



Environnement économique et bancaire

A L'ÉCHELLE INTERNATIONALE

Les derniers rapports des institutions internationales, notamment ceux de la Banque Mondiale et du Fonds Monétaire International (FMI) publiés au mois de janvier 2022, montrent moins d'optimisme quant aux perspectives de croissance économique mondiale, compte tenu de la menace des nouveaux variants de la pandémie du COVID-19, la montée de l'inflation et les niveaux élevés de la dette, outre le retrait des mesures de soutien budgétaire et monétaire à travers le monde.

En effet, dans son dernier rapport sur les perspectives économiques mondiales, le Fonds Monétaire International (FMI) a révisé à la baisse ses prévisions de croissance économique mondiale à 4,4% en 2022, soit 0,5 point de pourcentage de moins que dans ses perspectives du mois d'octobre dernier, contre 5,9% estimé pour l'ensemble de l'année 2021. Cette baisse s'explique, en grande partie, par la propagation rapide du variant « Omicron » et l'instauration des mesures de confinement dans plusieurs pays, ainsi que par d'autres facteurs qui devraient avoir un impact important tels que la levée des mesures de soutien budgétaire et monétaire dans certaines économies et les perturbations des chaînes d'approvisionnement.

Dans ce contexte, le FMI prévoit un ralentissement de la croissance économique dans les économies avancées, qui devrait revenir à 3,9% en 2022 et 2,6% en 2023, contre des estimations précédentes de 4,5% et 2,2%, respectivement.

CHÔMAGE

S'agissant de la situation de l'emploi, elle a connu une certaine amélioration, en décembre 2021 et par rapport à la même période une année auparavant, dans les principaux pays industrialisés. En effet, aux Etats-Unis, le taux de chômage est revenu à 3,9%, se rapprochant ainsi de son

niveau d'avant pandémie (à savoir 3,5%), contre 6,7% enregistré en 2020. Ce taux a connu un léger repli dans la Zone Euro pour s'établir à 7%, en décembre 2021, contre 8,3% une année auparavant.

INDICES DES PRIX ET INFLATION

Pour leur part, la majorité des indices des prix internationaux de produits de base, calculés par la Banque Mondiale, ont enregistré, au cours du mois de décembre 2021, une hausse notable en comparaison avec leurs niveaux de l'année précédente. Cette hausse a concerné, principalement, les prix des engrais chimiques (164%), de l'énergie (76,9%) et, à moindre degré, ceux des produits alimentaires (17,4) et des métaux (17,1%).

En particulier, le cours du baril de Brent a augmenté en moyenne de 66,5%, en 2021, pour atteindre 70,4 dollars, en relation avec le redémarrage de l'activité économique mondiale et la reprise de la demande.

La flambée des prix du pétrole s'explique par plusieurs facteurs, notamment les tensions géopolitiques dans plusieurs régions, les perturbations de l'offre en Libye, au Nigeria, en Angola et au Canada et une remontée de la demande.

Concernant l'évolution des prix à la consommation, les taux d'inflation se sont accélérés, en décembre 2021, dans les principales économies avancées, en relation, surtout, avec la flambée des prix de l'énergie. Ainsi, les prix à la consommation se sont accrus dans la Zone Euro de 5%, en glissement annuel. Aux Etats-Unis, le taux d'inflation a atteint 7% soit un niveau jamais atteint depuis 40 ans. Aussi, au Japon la hausse des prix s'est-elle accélérée à 0,8% contre 0,6%. Selon le FMI, les pressions inflationnistes devraient persister à court terme, atteignant, en moyenne, 3,9% dans les pays avancés et 5,9% dans les pays émergents et en développement,

en 2022, avant de fléchir en 2023. Cependant, la hausse de l'inflation devrait ralentir à mesure que les perturbations des chaînes d'approvisionnement s'estompent et que les politiques monétaires se resserrent.

MARCHÉS FINANCIERS INTERNATIONAUX

Concernant l'évolution des marchés financiers internationaux, les principaux indices boursiers se sont orientés globalement à la hausse en 2021. En effet, les indices américains Dow Jones et Nasdaq se sont accrus de 18,7% et 21,4%, respectivement, grâce au regain, quoiqu'encore timide, de la confiance des investisseurs. De même pour l'indice japonais Nikkei qui s'est

inscrit en hausse de 4,9%, ainsi que l'indice français CAC40 qui a augmenté de 28,9%.

MARCHÉS DE CHANGE

Les marchés des changes internationaux ont été marqués, au cours de l'année 2021, par une légère dépréciation de la devise européenne vis-à-vis du dollar américain, atteignant 1,1376 dollar à fin décembre contre 1,2216 dollar au cours de la même période de 2020. Cette évolution est attribuable à l'annonce de l'adoption d'une politique monétaire moins accommodante auprès de l'administration américaine visant à contenir les pressions inflationnistes.

A L'ÉCHELLE NATIONALE

Les prévisions de la croissance économique pour l'année 2021, tablent sur une reprise de 2,9% contre une contraction de 9,2% en 2020, en relation avec l'amélioration de l'activité économique dans la majorité des secteurs à l'exception de celui de l'agriculture (-5,4%) suite à la baisse de la production d'olive à l'huile.

Cette amélioration de l'activité économique a touché, principalement, le secteur des industries manufacturières exportatrices, à l'instar des industries mécaniques et électriques (+10%) et des industries du textile, habillements, cuirs et chaussures (+10%) en relation avec la hausse de la demande émanant de la Zone Euro. Également, les branches des industries extractives ont enregistré une augmentation de leur valeur ajoutée, notamment, pour les secteurs des mines (+8,8%), en rapport avec la reprise de la production du phosphate (3,7 millions

de tonnes en 2021 contre 3,1 millions en 2020) et de l'extraction du pétrole et du gaz naturel (+19,2%) grâce à l'apport du champs Nawara et de Halk El Menzel.

Pour leur part, les activités des services marchands ont connu un accroissement tiré par la progression réalisée dans la branche de l'hôtellerie, de café et de la restauration (+14,1%). Néanmoins, l'activité du transport a continué de subir les effets de la crise sanitaire (-0,3%).

Pour l'année 2022, l'économie tunisienne devrait connaître un taux de croissance de 2,6% reflétant la poursuite de l'amélioration de l'activité des industries manufacturières exportatrices, celle des industries extractives et des services marchands, notamment, le tourisme, et ce outre le retour progressif du secteur agricole suite à la hausse prévue de la production d'olive à l'huile.

PRINCIPAUX INDICATEURS ÉCONOMIQUES

	2021	2020	2019
Croissance économique	2,9%	-9,2%	1,0%
Inflation (moyenne de la période) (décembre 2021)	5,7%	5,7%	6,7%
Taux de chômage (T3 2021)	18,4%	17,4%	14,9%
Avoirs Nets en devises (en MDT)	23,3	23,1	19,4
Avoirs Nets en devises (en jours d'importations)	133	162	111
Besoins des banques en liquidité auprès de la BCT en MD (moyenne annuelle)	9,5	10,2	14,6
TMM moyen (année 2021)	6,24%	6,86%	7,74%
Capitalisation Boursière / PIB (décembre 2021)	18,3%	19,7%	20,6%
Déficit commercial (FOB/CAF) en milliards de dinars (décembre 2021)	16,2	12,8	19,5
Concours à l'économie de l'année (évolution en milliards de dinars)	4,8	6,4	3,2

CIRCULAIRES BCT EN 2021

N° 2021-01 : Division, couverture des risques et suivi des engagements : nouvelle approche de calcul des provisions collectives.

N° 2021-02 : Instruments de couverture contre les risques de change, de taux d'intérêt et des prix des produits de base.

N° 2021-03 : Organisation et fonctionnement des marchés domestiques en devises.

N° 2021-04 : Fixation des conditions du bénéfice et des modalités de gestion de la ligne de dotation destinée au refinancement des crédits de rééchelonnement accordés par les banques au profit des petites et moyennes entreprises

affectées par les répercussions de la propagation du Coronavirus «Covid-19».

N° 2021-05 : Cadre de gouvernance des banques et des établissements financiers.

N° 2021-08 : Mise en œuvre de la politique monétaire par la BCT (abrogation de la circulaire N° 2017-02 par l'ajout de nouveaux articles portant sur la mobilisation des actifs négociables générant des paiements de coupons)

N° 2021-05 : Conditions de l'autorisation pour la souscription en devises par des résidents aux actifs des fonds des fonds d'investissement et des fonds d'investissement spécialisés.

CHANGE

En termes de moyenne, le taux de change du dinar a connu, au cours de l'année 2021 et en comparaison avec sa valeur de la même période l'année 2020, une appréciation de 1,3% à l'égard

de l'euro et de 4,2% par rapport au yen japonais. En revanche, il s'est déprécié de 6,3% face au dollar Américain.

MARCHÉ FINANCIER

L'indice de référence Tunindex a clôturé l'année 2021 à 7.046,01 points, en baisse de 3,3% par rapport à son niveau enregistré au terme du trimestre précédent ce qui a réduit ses gains

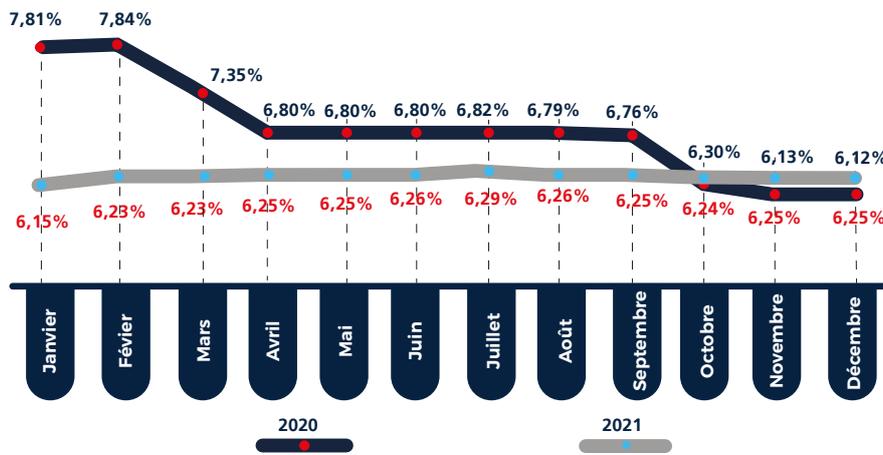
cumulés, depuis le début de l'année, à 2,3% contre des pertes de 3,3% durant l'année 2020. L'évolution des indices sectoriels en 2021, fait ressortir des rendements positifs de 9 indices à

des taux variant entre +1,9% (Produits Ménagers et Soins Personnel) et +20,8% (Matériaux de Base). Les autres indices ont en revanche affiché des rendements négatifs compris entre -0,9% (Assurances) et -21,1% (Bâtiments et Matériaux de Construction). L'indice TUNBANK a, pour sa part, affiché une performance positive de 4,2%.

Par ailleurs, la capitalisation boursière a enregistré une baisse de 444 MDT ou 1,9% par rapport à fin septembre 2021 pour se situer à 23.262 MDT soit 18,3% du PIB.

Le nombre des sociétés cotées en Bourse a accru pour atteindre 80 unités à fin 2021.

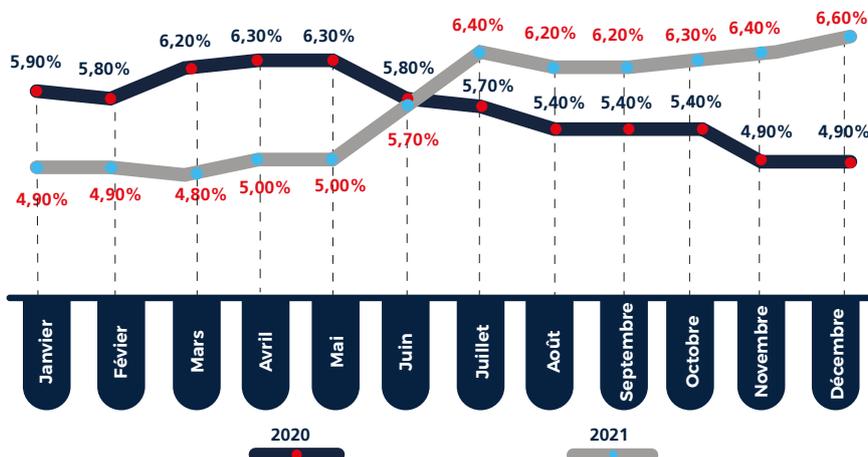
Evolution mensuelle du TMM



A l'encontre de l'année 2020 où le taux moyen du marché monétaire (TMM) a connu des fluctuations, l'année 2021 a été marquée par la stabilité du TMM passant de %6,15 au début de l'année à %6,25 à la fin de la période.

En 2021, le taux d'inflation a suivi une tendance haussière et a augmenté de 170 points de base contre une régression de 100 points de base en 2020. Le taux d'inflation annuel moyen reste stable soit au niveau de %5,7.

Evolution mensuelle du taux d'inflation





Développement commercial

DÉVELOPPEMENT COMMERCIAL

Les travaux de développement commercial s'insèrent dans le cadre de la stratégie triennale de la Banque, et qui repose sur :

1. La satisfaction client ;
2. L'efficacité opérationnelle ;
3. Une croissance saine, conforme et rentable.

En effet, l'activité Commerciale pour l'exercice 2021 a été axée principalement sur :

- La consolidation de la relation client, à cet effet, la banque a continué à étoffer son offre de produits et services afin de mieux répondre aux besoins des clients et à déployer des actions commerciales et d'envergure dans l'objectif d'assurer la satisfaction clients ;
- Le recrutement d'une nouvelle clientèle à fort potentiel et l'organisation du 1er webinaire, à l'adresse des expatriés, représentatifs des cinq continents ;
- La création d'une nouvelle structure de Private Investment Banking pour l'accompagnement et le conseil des clients appartenant aussi bien au marché des particuliers que le marché de l'entreprise.

Ainsi, Les réalisations par marché durant l'année 2021 ont tourné autour de l'ancrage de cette stratégie.

MARCHÉ DE LA BDD – HAUT DE GAMME – PRO/TPE

Objectifs

- Consolider l'activité Retail des agences;
- Booster davantage l'épargne, dans la perspective d'attirer des ressources saines et stables ;
- Enrichissement de l'offre par les services digitaux ;
- Enrichir l'offre particuliers par les produits appropriés à la pandémie du COVID-19 ;
- Mise en valeur des segments HDG PRO/TPE à travers notamment :
 - ✓ La construction d'une relation privilégiée avec ces segments ;
 - ✓ Ancrer la notion de relation « client privilégié » avec cette gamme particulière, en termes d'accueil et de qualité de services ;
 - ✓ La spécialisation de conseillers clientèle au niveau des agences, en tant que chargé de clientèle HDG et PRO/TPE ;

Réalisations 2021

1. Lancement du Produit Assurance Voyage : couverture « **Assistance aux Personnes en Voyage** » **Hospitalisation COVID 19** qui assure au Bénéficiaire, la mise à disposition immédiatement d'une aide au cours de son voyage à l'étranger, lorsque celui-ci est testé positif au COVID-19, de ce fait, la Compagnie d'Assistance prend en charge les frais nécessaires d'hospitalisation, des interventions chirurgicales, ... et de même, elle prend en charge son retour en Tunisie;
2. Mise sur le marché du Produit « E-Trade » permettant à l'adhérent une meilleure gestion de certaines opérations de transfert en local et à l'international. En effet, les abonnés « BH NetMobile » (particulier/professionnel) ayant obtenu l'activation du service E-Trade, ont désormais la possibilité d'accéder aux

DÉVELOPPEMENT COMMERCIAL

opérations suivantes :

- Ordonner les transferts internationaux et les consulter
 - Ordonner les transferts à titre de frais de scolarité et les consulter
 - Consulter les remises documentaires import,
 - Demander et modifier les crédits documentaires import,
 - Consulter les lettres de crédits (Crédits Documentaires Export et Crédits Documentaires Import).
3. Dans un contexte de plus en plus risqué en termes de cyber criminalité, la banque a opté pour la Généralisation des Assurances relatives aux cartes BH Bank, et ce, en vue d'améliorer les garanties d'assurance des cartes suivantes : Yasmine, BH Gold Nationale et Internationale, BH Travel et BH Scolarité. Par ailleurs, la banque a opté pour l'insertion d'une offre d'assurance au niveau des cartes non couvertes par des produits d'assurance à savoir les cartes CIB, Classic National, M-dinars, Classic Internationales, BH Technologie, Cool et GO. Aussi, la garantie usage frauduleux a été élargie pour couvrir aussi bien le débit constaté sur le compte occasionné suite à un vol ou à une perte de la carte que celui consécutif à l'usage frauduleux des données de la carte;
4. Mise en place d'actions commerciales en vue d'assurer la promotion du pack Grow, et ce, en vue de recruter une nouvelle clientèle de professionnels ;
5. Conception et déploiement de nouveaux services digitaux de mobile payment et ce, afin de faciliter et répandre les services financiers en ligne auprès des utilisateurs:
- **M Pay**, destiné aux clients particuliers désireux d'effectuer des Paiements et règlements de biens et services auprès des commerçants en Tunisie et régler certaines factures via leur smartphone ;
 - **M Pay Pro** qui est destiné aux commerçants disposant de TPE compatible avec la technologie QR Code ou à partir de l'installation de l'application BH M-PAY Pro sur Smartphone commerçant ;
6. Accompagnement du réseau pour la vulgarisation de l'offre et améliorer l'équipement clientèle en packs, cartes, services digitaux et produits de bancassurance.
7. Mise en place de deux challenges :
- « Challenge Epargne » afin de renforcer davantage la culture d'épargne au niveau du marché Retail tout en ancrant le réflexe de collecte des ressources stables;
 - « Challenge Crédits » afin de dynamiser l'activité de la banque tout en boostant l'économie nationale ;
8. Afin d'assurer un pilotage efficace de tout le dispositif commercial par marché, les travaux de finalisation du projet Business Intelligence touchent à leur fin ; A titre informatif, ce projet vise à doter tous les métiers de la banque d'un outil de pilotage de leurs activités ce qui est de nature à apporter une aide précieuse à la force de vente, afin de mieux atteindre leurs objectifs.
9. Accompagnement de la force de vente à travers la poursuite du projet « Dynamisation du Réseau, Pilotage et Animation Commerciale » ; et ce, afin de mettre en place le nouveau modèle commercial structuré par marché et par segment, accompagné par un mécanisme et des outils d'assistance de la force de vente dans leur rôle de commercial. Ce projet vise une performance commerciale de la Banque, tout en assurant une meilleure productivité de l'agence et donc de la banque.
10. Partenariat de la BH Bank avec l'agence Française de Développement l'AFD portant sur le programme **SUNREF** favorisant l'ancrage des principes de financement vert et protection de l'environnement ;

DÉVELOPPEMENT COMMERCIAL

Grace à ce partenariat, la banque a pu faire bénéficier la clientèle par le cycle de Webinaires organisé par l'AFD. Ce partenariat a donné lieu à plusieurs ateliers (notamment l'atelier Risque et l'atelier Marketing) impliquant les métiers de la banque et ce, en vue de créer de nouveaux produits verts.

11. La conclusion d'un Partenariat avec la société Taysir MicroFinance visant l'inclusion financière et ce en vue de :

- vulgariser l'offre d'épargne d'une part pour les clients de cette société ;
- Déployer des actions de formations aux clients de Taysir, constituant ainsi une occasion pour démarrer l'externalisation des services de BH Academy d'une part et pour assurer le développement des services non financiers de la Banque, ciblant les femmes d'autre part. Cette initiative s'inscrit également dans le cadre de la démarche RSE de la Banque

12. La participation à plusieurs événements avec l'association TAMSS « Tunisian Association for Management Social Stability » qui est une entreprise sociale qui œuvre à créer les conditions de possibilité du développement des capacités de tout demandeur d'aide, essentiellement les jeunes et les femmes notamment le Renforcement des capacités institutionnelles et des modes de management, L'Entreprenariat et l'employabilité des femmes et des jeunes... ; A cet effet, la BH Bank a accompagné l'association afin de faire partie et d'assister en tant que membre de jury de l'évènement de Piching National, suite auquel la banque aura la latitude d'accompagner les nouveaux entrepreneurs primés notamment à travers la mise à disposition de service non financiers.

13. Action commerciale de partenariat entre la société STAFIM et la BH et ses filiales (BH Assurance et BH Leasing) relative à la commercialisation de la marque OPEL, via une offre groupée et ce dans la perspective de promouvoir la commercialisation des produits de la BH Bank, notamment les crédits BH AUTO.

MARCHÉ DES ENTREPRISES

Objectifs

- Renforcer la relation BH/ Marché des Entreprises, sa consolidation et sa rentabilisation;
- Etoffer l'offre produits à distances et de solutions digitales à destination de cette gamme de clientèle;
- Activation de la synergie entre les Segments du marché de l'entreprise et ceux de la Banque de détail.

Réalisations

1. Accompagnement rapproché et consolidation de la relation avec le marché des entreprises, tout en les entourant de conseil et assistance personnalisés.
2. Mise en place sur le marché des solutions digitales pour une meilleure efficacité opérationnelle et ce, dans le cadre de la stratégie de transformation digitale de la Banque ;
3. L'amélioration de l'activité trade pour le marché de l'entreprise ;
4. La multiplication des partenariats avec des marchés cibles, en quête d'une offre globale et d'un service personnalisé ;
5. Œuvrer à renforcer le recouvrement des impayés du marché de l'entreprise ;
6. Amélioration du taux de renouvellement des crédits de gestion ;
7. Renforcement de la synergie entre les différentes branches d'activités, à l'effet d'en faire un vecteur de rentabilité.
8. Mise en place et déploiement du service digital E-trade en faveur du marché des entreprises, en vue

DÉVELOPPEMENT COMMERCIAL

de faciliter les opérations et le suivi de leur activité de commerce extérieur;

9. La mise en place de conventions d'accès à la salle de marché visant à mieux cadrer la relation client avec les activités et produits de la salle.

10. Le renforcement des ressources stables notamment des dépôts à vue et des dépôts à terme ;

11. En termes d'animation commerciale à l'adresse de ce marché, la BH Bank a entamé les actions de Pilotage et de suivi de leurs activités en termes de Dépôt, engagement, Chiffres d'affaires confié, Convention salle de marché, abonnement E-Trade,

12. Mise en place de challenges Entreprises portant sur, les dépôts, les engagements et les impayés et le E-Trade

PORTEFEUILLE CLIENTS

Le portefeuille clientèle de la Banque s'est situé à 851 318 clients à fin décembre 2021, en progression de 2,5% par rapport à fin 2020 .

Ce portefeuille est composé de 678 238 clients Grand Public, 144 923 clients HDG, 2 440 professionnels et 25 717 entreprises dont 20 835 TPE.

PORTEFEUILLE COMPTES (EN NOMBRE)

Le nombre de comptes clients a évolué de 4% pour atteindre 999 294 comptes à fin 2021 contre 964 204 au 31.12.2020.

	PRODUIT	DÉC-20	DÉC-21	VAR 12-2021/ 12-2020	
				en absolue	en %
COMPTES CLIENTS	Comptes à vue	357 189	366 463	9 274	3%
	comptes d'épargne	602 757	628 283	25 526	4%
	Comptes à échéance	4 258	4 548	290	7%
	Total comptes	964 204	999 294	35 090	4%

LES CARTES

La généralisation des cartes bancaires sur tous les comptes éligibles constitue un axe de développement stratégique visant la transformation des transactions fiduciaires en paiement électronique.

Plusieurs avantages et services sont adossés aux cartes en rapport avec les profils et les besoins de la clientèle: découverts autorisés, assurances contre les pertes, ...

Ainsi, et au 31 décembre 2021, les 58 mille nouvelles cartes sont partagées entre 56 650 cartes nationales et 2200 cartes internationales pour ramener le nombre des cartes en stock à 265 mille, soit un taux d'équipement de 74% au 31/12/2021 contre 72,3 % en 2020.

CARTES BANCAIRES	PRODUIT	DÉC-20	DÉC-21	VAR 12-2021/ 12-2020	
	Cartes nationales	42 515	56 650	14 135	33%
	Cartes internationales	4 068	2 200	-1 868	-46%
	production de l'année en nombre de cartes	46 583	58 850	12 267	26%

PACKS

Le nombre de packs s'est amélioré de 17% en 2021 ce qui porte leur nombre à 167 002.

PRODUIT	DÉC-20	DÉC-21	VAR 12-2021/ 12-2020	
Pack Access	75 151	89 892	14 741	20%
Pack Select	59 021	65 951	6 930	12%
Pack Elite	4109	4650	541	13%
Pack Bledna	1125	1060	-65	-6%
Pack Senior	1186	2543	1357	114%
Pack Smart	1365	1667	302	22%
Pack Grow (TPE-PRO)	150	679	529	353%
Pack AMAD	387	560	173	45%
Total packs	142 494	167 002	24 508	17%

PRODUITS DE BANCASSURANCE

Le développement de synergie entre la Banque et sa filiale BH Assurance, axe stratégique visant notamment l'élargissement de la base de clientèle et l'amélioration de l'offre produit, a impacté positivement les ventes des produits dont le produit Dhamen-Compte. En effet, le nombre d'adhésions à des produits de bancassurance s'est amélioré de 17%, portant le stock à 422 742 au 31.12.2021.

PRODUITS BANCASSURANCE	PRODUIT	DÉC-20	DÉC-21	VAR 12-2021/ 12-2020	
	Dhamen compte	47 562	84 058	36 496	77%
	Assurance voyage	7 397	6 669	-728	-10%
	Dhamen retraite	473	711	238	50%
	Dhamen vie	305 997	331 304	25 307	8%
	Total produits bancassurance	361 429	422 742	61 313	17%

TAUX D'ÉQUIPEMENT 2020 - 2021

	DÉC-20	DÉC-21
nombre des produits en stock	1 993 728	2 110 134
nombre de clients	830 821	851 318
Taux d'équipement global	2,4	2,5

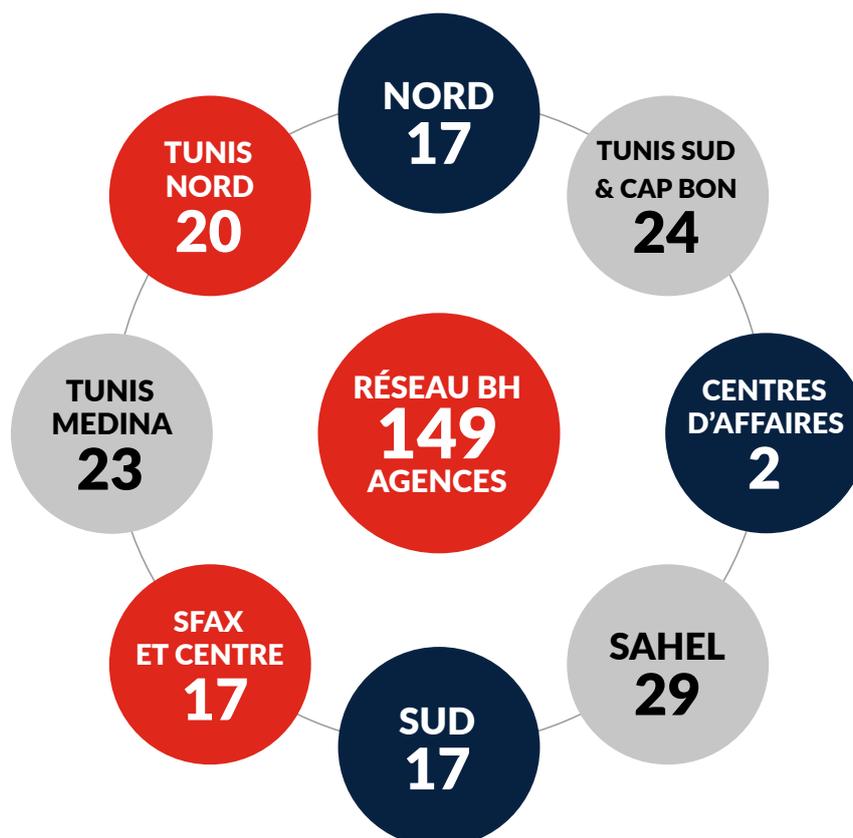
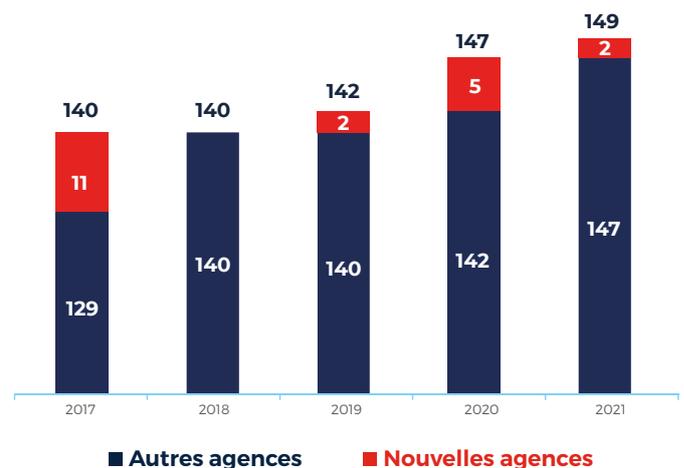
EXTENSION ET MODERNISATION DU RÉSEAU

Ouvertures d'Agences

La BH Bank a poursuivi durant l'année 2021 à renforcer son réseau d'agence à l'effet de créer un maillage de proximité à l'adresse de sa clientèle effective et potentielle.

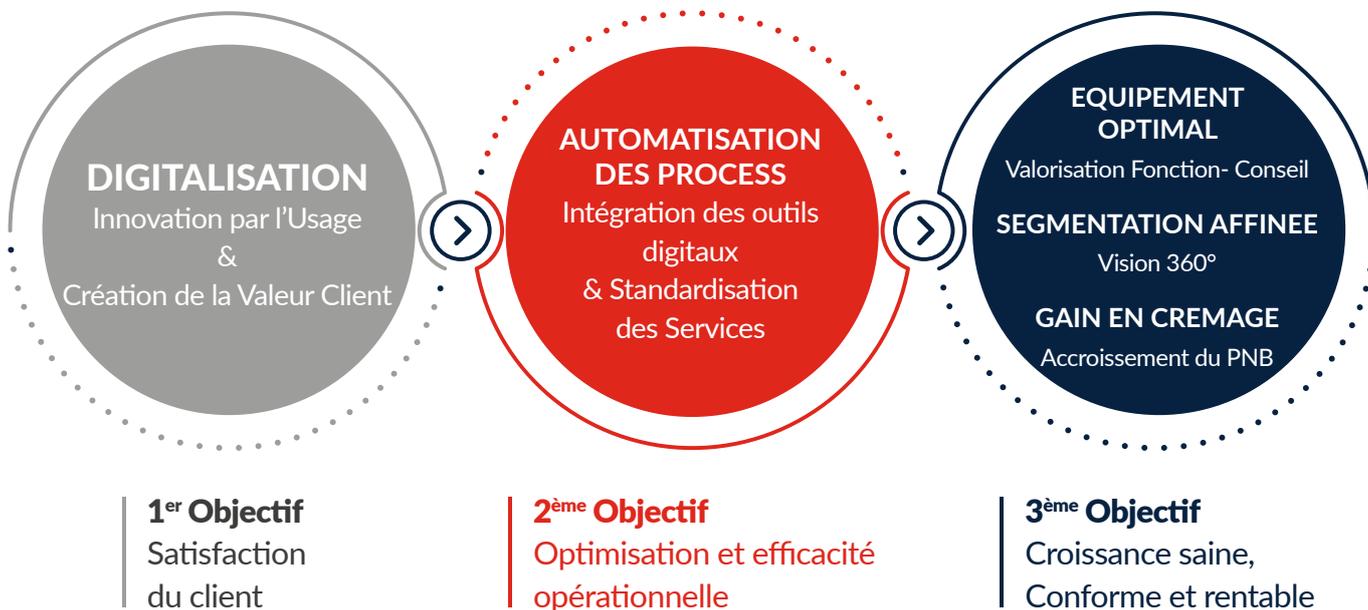
A cet effet, deux nouvelles agences ont ouvert leurs portes au cours de l'année 2021, à savoir : Marsa Abderrahmen Mami et Gabès 2.

Les agences rénovées sont au nombre de 6 avec une refonte totale en conformité avec notre nouvelle charte d'aménagement des points de vente. Ces rénovations ont nécessité la relocalisation des agences pendant les travaux afin d'assurer la continuité de service au client.



DÉVELOPPEMENT COMMERCIAL

LES AXES DE LA STRATÉGIE DIGITALE DE LA BH BANK



RENFORCEMENT DE LA NOTORIÉTÉ & VALORISATION DE LA MARQUE :

Dynamiser l'inbound marketing, Prioriser le self care et compléter les services & création des partenariats

ACCROISSEMENT DU PNB :

Augmenter le taux d'équipement du portefeuille client actuel par les produits digitaux ...

MAÎTRISE DES COÛTS :

Digitaliser les parcours clients prioritaires, Digitaliser les processus internes prioritaires ...

SATISFACTION CLIENT & VALORISATION DE LA PART DE MARCHÉ :

Développer le conseil augmenté et l'avant et l'après vente, pour anticiper sur les réactions client via le digital : CRM, Call center, accompagnement digital.

Mettre en place une équipe Data Analytics et une gouvernance des données

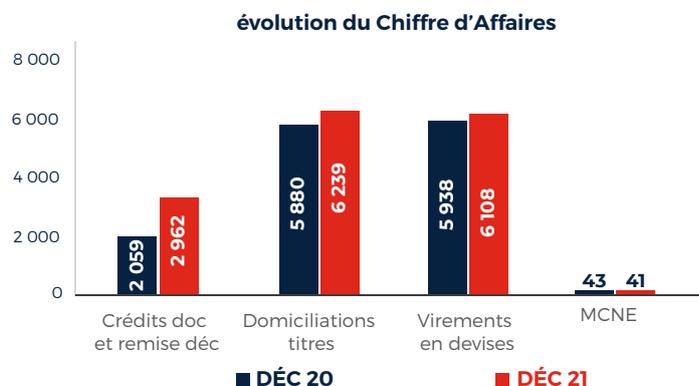


Activité à l'international

ACTIVITÉ À L'INTERNATIONAL

CHIFFRE D'AFFAIRES

Après une année difficile marquée par les répercussions négatives causé par la crise sanitaire, le commerce à l'international a connu une timide relance courant l'année 2021. En effet, le chiffre d'affaires afférent aux activités de: domiciliations, crédits documentaires et remises documentaires, ainsi que les opérations relatives aux virements en devises ont atteint respectivement 6,2 MD, 2,9 MD et 6,1 MD en 2021 avec une légère progression par rapport aux réalisations de l'année précédente.



COMMISSIONS

La stagnation de l'activité à l'international s'est répercutée sur les revenus de la SBE. En effet, au 31.12.2021, les commissions ont totalisé 10,9 MD soit le même niveau réalisé une année auparavant (10,8 MD).

Le pic mensuel est constaté courant le mois de juin avec un montant de 1,4 MD.

COMMISSIONS EN MD	DÉC 2020	DÉC 2021
Commissions d'engagement	4 354	4 931
commissions domiciliations titres	228	228
commissions sur virements en devises	4 413	4 439
Autres commissions	1 851	1 324
TOTAL	10 846	10 922

Evolution annuelle des commissions 2017-2021





La Salle de Marchés

LA SALLE DE MARCHÉS (SDM)

La stratégie de la SDM repose sur l'accompagnement et la fidélisation de la clientèle et la conquête de nouvelles relations avec pour objectif de couvrir leurs différents besoins (change, financement, dépôt, produits dérivés, ...), tout en se conformant aux standards avec sécurisation optimum des opérations et dans le respect des règles de conformité.

PRINCIPAUX CHANGEMENTS

- Restructuration du Front Office de la SDM en 3 compartiments homogènes permettant efficacité opérationnelle , compétitivité commerciale , rentabilité et conformité:
 - **Compartiment change, dérivés de change et matières premières** : pour assurer une meilleure gestion saine et profitable des positions de change et de produits dérivés de la banque.
 - **Compartiment de Distribution des produits SDM « sales »**: chargé exclusivement de l'accompagnement des clients et la vente des produits de la SDM, en assurant les prestations commerciales requises et le retour de rentabilité escompté dans le cadre d'une stratégie de partenariat « gagnant gagnant » de la banque envers ses clients.
 - **Compartiment taux**: chargé de la gestion des positions de trésorerie dinar et devise et des positions titres et dérivés de taux, pour assurer profitablement les sources de financement requises sur le marché monétaire et le pilotage conforme du LCR tout au long de l'année.
- Lancement de campagne de signature des conventions SDM: il s'agit notamment de la « **convention d'accès à la SDM** » permettant l'accompagnement d'une clientèle conforme et professionnelle, et la « **Convention cadre sur instruments financiers de type ISDA** » régissant les instruments financiers à terme (change à terme, SWAP, Options etc..) et permettant de préserver aussi bien les intérêts de la banque que ceux de ses clients.

ACTIVITÉ CHANGE

Au titre de l'année 2021, l'activité de la Salle des Marchés a généré un Résultat Net de change de 32,8 MD contre 28,4 MD en 2020, enregistrant ainsi une évolution de 15.5%, et confirmant la détermination de la banque pour se positionner parmi les leaders de marché en dépit des aléas du marché et la de persistance de la crise.

Résultat net de change de la SDM



LA SALLE DE MARCHÉS (SDM)

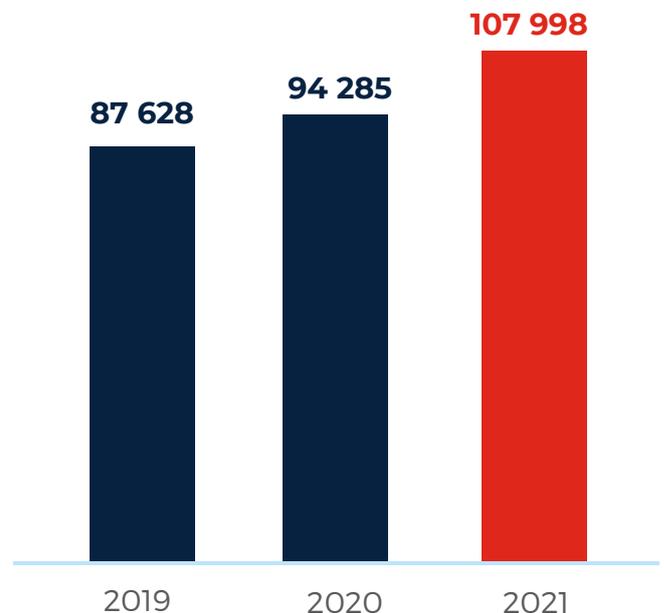
ACTIVITÉ SVT

Le gain sur portefeuille titre provenant principalement de l'activité SVT continue une tendance haussière soutenue, en harmonie avec l'évolution du portefeuille des titres publics.

Ceci a permis à la banque à la fois de :

- Disposer en permanence du niveau requis et standard d'Actifs Liquides de Haute Qualité pour le respect continu du ratio « LCR »
- De générer la contribution requise du portefeuille titre dans le PNB de la banque dans le cadre de sa politique de diversification du risque et des sources de revenus.
- De disposer de suffisamment de collatéraux éligibles pour ses opérations de refinancements et de pensions livrées moins onéreux.
- De répondre au besoin commercial de ses clients en quête de placements dans des titres publics à bon rapport rendement/risque.

Gain PF-Titres



ACTIVITÉ MARCHÉ MONÉTAIRE (DEVICES ET DINARS)

- La BH Bank a su maîtriser les coûts des ressources grâce à la synergie des produits et structures de la SDM et grâce à la complémentarité entre la SDM et les différents marchés du pôle commercial.
- La BH Bank a réussi le respect total du LCR durant l'année à travers l'optimisation de la gestion des collatéraux et des engagements de la SDM dans le cadre du marché monétaire.
- Les charges nettes d'intérêt sous forme de report déport sur opérations de change à terme et swap se sont atténuées de 31.1 MD passant de 40,5 MD en déc 2020 à 9,4 MD en déc 2021. Cette amélioration est la résultante de 3 facteurs principaux:
 - o La baisse de la pression sur la liquidité en dinar nécessitant moins de recours aux opérations de Swap en 2021.
 - o La stabilité du dinar sur le marché de change, nécessitant moins de demandes de couverture à terme par les clients actifs en la matière.
 - o La synergie et l'efficacité des dealers de la SDM en matière de gestion et de négociation dans le cadre de leur intervention sur le marché monétaire.
- L'amélioration de la situation de liquidité en dinar et la baisse du besoin de trésorerie courant l'année 2021 ont impacté positivement les charges payées sur les opérations de marché monétaire dinar ayant baissé de 34,1 MD entre dec 2020 et dec 2021.

EN MD	DÉC-21	DÉC-20	VAR 2020/2019	
Report-Deport (différentiel d'intérêt) sur change à terme et swaps	-9,4	-40,5	-31,1	-77%
Int/Prêt et Emp Interb.Devises	-8,6	-9,7	-1,1	-11%
Coût /Refinancement BCT	-44,3	-62,3	-18,0	-29%
Int/Prêt et Emp Interbancaire TND	-33,5	-49,6	-16,1	-32%



Activités monétique

ACTIVITÉ MONÉTIQUE

NOS CARTES

Pour la Banque, la généralisation des cartes bancaires sur tous les comptes éligibles constitue un axe de développement stratégique visant la transformation des transactions fiduciaires en paiement électronique. Ainsi, et en 2021, le taux d'équipement a atteint 87% identique à celui réalisé en 2020 et contre 84% en 2019.

Les 274 868 cartes sont réparties en cartes classiques, cartes électronique et cartes Gold. Plusieurs avantages et services sont adossés aux cartes en rapport avec les profils et les besoins de la clientèle: découverts autorisés, assurances contre les pertes, ...

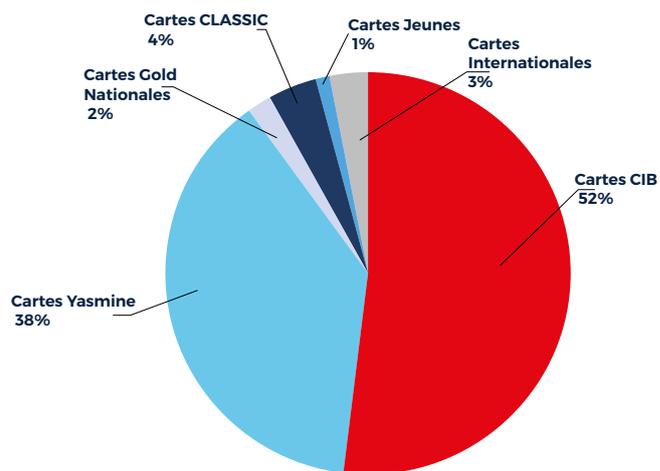
Les packs BH, soit au nombre de 167000, sont tous équipés de cartes

Les porteurs de cartes BH ont réalisé 2,6 milliard de transactions de paiement en progression de 28% en nombre et 29% en montant tandis que leurs retraits sur les guichets automatiques de la BH et des autres banques ont progressé de 6% en nombre et de 8% en montant (7,3 milliard de transactions).

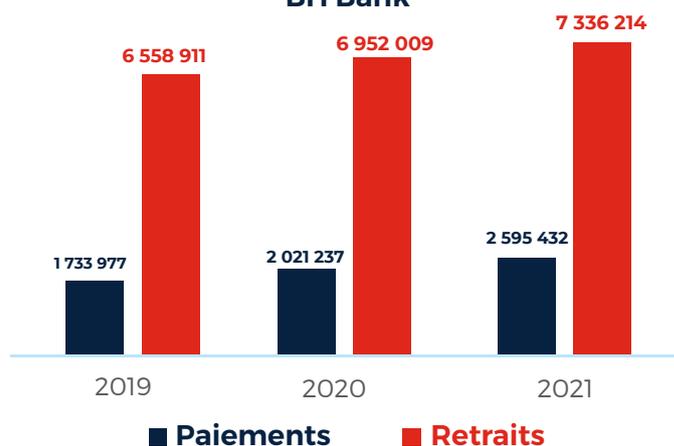
De 2019 à 2021, les paiements par cartes ont progressé de 49,5%.

Globalement, l'activité de nos cartes a progressé de 11% en nombre et 10% en montant réalisant 1.818 MD pour 9,9milliard de transactions.

STRUCTURE DES CARTES EN 2021



Évolution du volume transactionnel des cartes BH Bank



ACTIVITÉ MONÉTIQUE

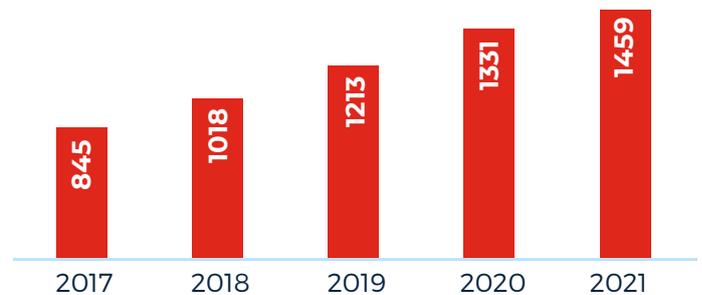
NOS GUICHETS (GAB'S)

Notre réseau de GABs, constitué de 181 unités, a permis la réalisation de 6,3 milliard de transactions pour un chiffre d'affaires de 1459 MD en progression de 6,1% en nombre et 9,6% en montant.

La moyenne transactionnelle mensuelle est de 2879 opérations contre 2680 en 2020 soit en progression de 7,4%.

Les commissions perçues sur les porteurs de cartes des autres banques (locales et étrangères) ont totalisé 3,2 MD.

Évolution du volume Opérateur (en MD) des GABs BH



NOS TERMINAUX DE PAIEMENTS (TPE)

En progression de 14%, le nombre des commerçants affiliés est de 756 dont 554 commerçants actifs soit un taux d'activité de 73%.

L'ensemble de ces commerçants est équipé de 1430 terminal de paiement (TPE) en progression de 11%.

L'activité des commerçants s'est améliorée de 18% en nombre et 14% en montant enregistrant un chiffre d'affaires de 114 MD et 2 MD de commissions perçues ce qui dénote de l'amélioration de l'utilisation domestique d'ailleurs recherchée.

Évolution des commissions et du chiffre d'affaires pour les TPE





Activités et Résultats

INDICATEURS D'ACTIVITÉ ET D'EXPLOITATION

INDICATEURS D'ACTIVITE	31/12/2020	31/12/2021	VAR 12-2021 /12-2020	
TOTAL ACTIFS	12 243,4	12 405,2	161,8	1,3%
RESSOURCES CLIENTELE	7 234,5	7 782,2	547,7	7,6%
EMPRUNTS ET RESSOURCES SPECIALES	1 735,6	1 723,6	-12,0	-0,7%
CREDITS A LA CLIENTELE	9 831,5	9 817,9	-13,6	-0,1%
dont crédits / ress. Spéciales	549,7	588,3	38,6	7,0%
TOTAL CAPITAUX PROPRES	1 054,6	1 161,4	106,9	10,1%
PORTEFEUILLE-TITRES COMMERCIAL	82,3	115,6	33,2	40,4%
PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT	1 584,2	1 689,4	105,2	6,6%

INDICATEURS D'EXPLOITATION	31/12/2020	31/12/2021	VAR 12-2021 /12-2020	
CHIFFRE D'AFFAIRES	1130,6	1073,1	-57,5	-5,1%
MARGE D'INTERETS	290,4	324,3	33,9	11,7%
COMMISSIONS NETTES	93,6	104,2	10,6	11,3%
GAINS NETS SUR PORTEFEUILLE TITRES	122,8	141,0	18,3	14,9%
PRODUIT NET BANCAIRE	506,8	569,5	62,7	12,4%
FRAIS GENERAUX	177,4	207,9	30,4	17,1%
FRAIS DE PERSONNEL	124,6	150,3	25,7	20,6%
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	52,8	57,6	4,7	9,0%
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	336,9	370,3	33,4	9,9%
DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS	178,6	122,8	-55,8	-31,2%
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS	17,8	15,6	-2,2	-12,2%
RESULTAT D'EXPLOITATION	140,4	231,8	91,4	65,1%
RESULTAT NET	72,9	134,7	61,8	84,7%

RATIOS D'EXPLOITATION ET DE RENTABILITÉ

RATIOS DE RENTABILITE	31/12/2020	31/12/2021
BENEFICE NET / CAPITAUX PROPRES (ROE)	6,92%	11,60%
BENEFICE NET / TOTAL ACTIF (ROA)	0,60%	1,09%
PNB / TOTAL BILAN	4,14%	4,59%
PNB / C.A	44,83%	53,07%
PNB / TOTAL CREDITS NETS	5,15%	5,80%
RÉSULTAT NET / PNB	14,39%	23,66%

RATIOS D'EXPLOITATION		
COMMISSIONS PERÇUES / FRAIS DE PERSONNEL	81,66%	75,67%
COEFFICIENT D'EXPLOITATION	38,53%	39,24%
COMMISSIONS NETTES/ P.N.B	18,47%	18,29%
FRAIS DE PERSONNEL / PNB	24,59%	26,39%

CNR	1,52%	1,11%
Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances hors bilan et passif / PNB	33,86%	22,16%

RATIOS REGLEMENTAIRES		
LCR	107,90%	123,50%
LTD	120,60%	115,93%
RATIO DE SOLVABILITE GLOBALE	11,80%	14,05%
TIER1	9,50%	10,78%

RESSOURCES

DÉPÔTS DE LA CLIENTÈLE

Avec un total 7782 MD au 31.12.2021 , les ressources clientèle ont progressé de 7,6% (+548 MD) contre 5,2% (+355,2 MD) une année auparavant.

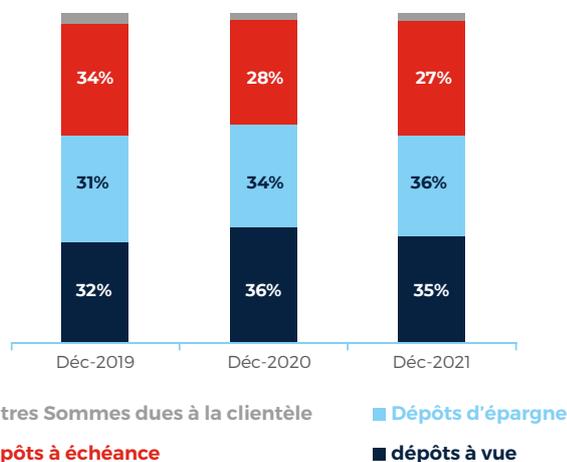
Les dépôts à vue totalisent un encours de 2696 MD grâce à un flux additionnel de 119 MD ou +4,6% (contre +372,8 MD à fin décembre 2020).

En termes de positionnement sur le marché des banques cotées, la part de marché de la BH Bank est de 10,1%. La banque se situe au 5ème rang en termes d'encours et au 4ème rang en termes de flux additionnel de l'année.

	31/12/2020	31/12/2021	12-2021/ 12-2020	
			Δ	EN %
DEPOTS A VUE	2 576	2 696	119	4,6%
DEPOTS D'EPARGNE	2 480	2 839	359	14,5%
PLACEMENTS	2 023	2 069	47	2,3%
AUTRES SOMMES DUES A LA CLIENTELE	156	179	23	14,8%
RESSOURCES DE LA CLIENTELE	7 234	7 782	548	7,6%

La structure des dépôts s'est améliorée au profit des dépôts d'épargne qui gagnent 2 points.

Évolution de la structure des dépôts



Évolution du flux additionnel des dépôts de la clientèle



RESSOURCES

DÉPÔTS D'ÉPARGNE

Avec un total 2839 MD au 31.12.2021, les **dépôts d'épargne** ont progressé de 14,5% (+359 MD) contre 15,4% (+331,8 MD) une année auparavant.

Les **dépôts d'épargne libre** se distinguent toujours des autres formes d'épargne drainant une collecte additionnelle de 275 MD contre 199 MD en 2020.

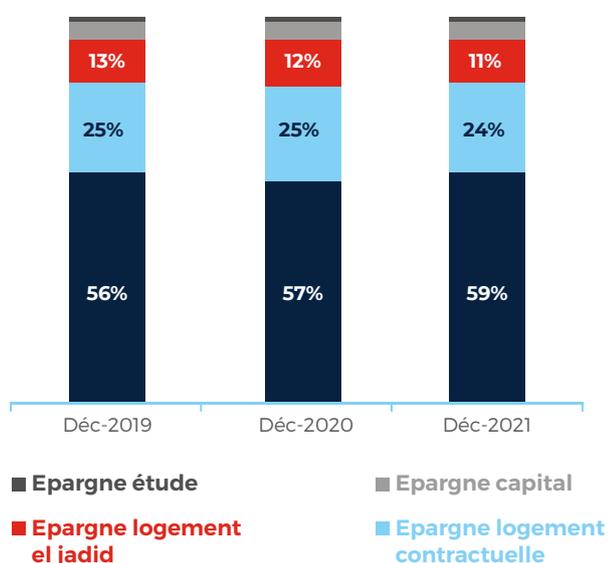
l'épargne logement pour sa part, a enregistré un flux additionnel de 44 MD contre 90 MD à

fin 2020; soit une contribution de 12,3% dans l'effort de collecte de l'épargne de l'année.

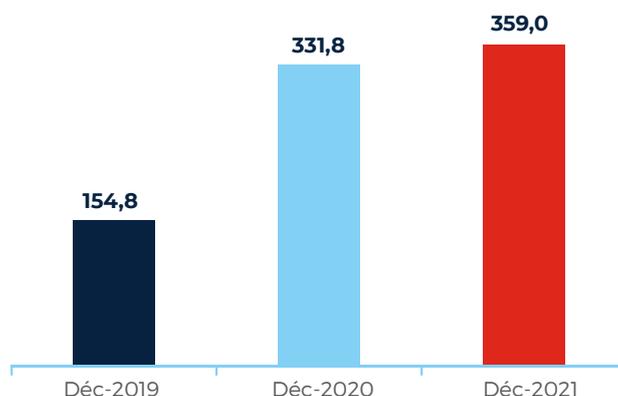
En termes de positionnement sur le marché des banques cotées, la part de marché de la BH Bank est de 11,8%. La banque se situe au 4ème rang en termes d'encours et au 1er rang en termes de flux additionnel de l'année.

	31/12/2020	31/12/2021	12-2021/ 12-2020	
			Δ	EN %
DEPOTS D'EPARGNE	2 480	2 839	359	14,5%
EPARGNE LIBRE	1 411	1 686	275	19,5%
EPARGNE LOGEMENT CONTRACTUEL	628	672	44	7,0%
EPARGNE LOGEMENT EL JADID	301	315	14	4,5%
EPARGNE CAPITAL PLUS	108	130	22	20,3%
EPARGNE ETUDE	32	36	4	13,5%

Évolution de la structure de l'épargne



Evolution du flux additionnel des dépôts d'épargne



RESSOURCES

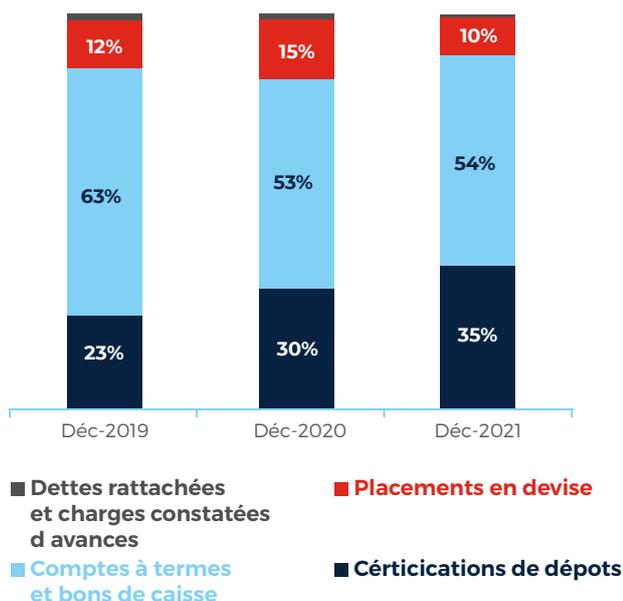
DÉPÔTS À ÉCHÉANCE

Avec un total 2069 MD au 31.12.2021, les dépôts à échéance ont progressé de 47 MD (2,3%) contre -317,3 MD (-13,6%) une année auparavant. Cette augmentation est partagée

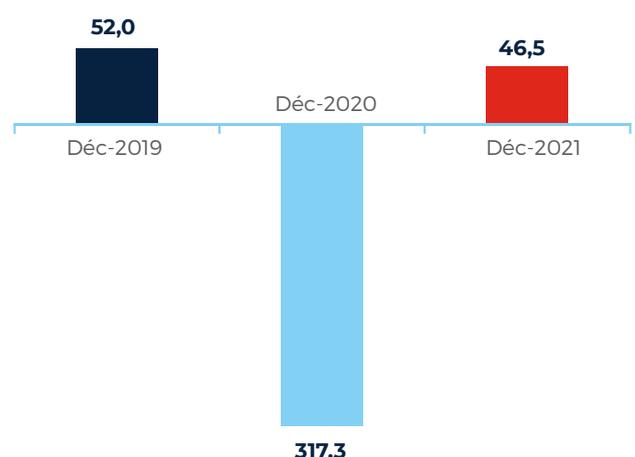
entre comptes à terme (+57 MD) et certificats de dépôts (+130 MD). Toutefois, les placements en devises et les bons de caisse ont baissé de respectivement de 81 MD et 23 MD

	31/12/2020	31/12/2021	12-2021/ 12-2020	
			Δ	EN %
PLACEMENTS	2 023	2 069	47	2,3%
COMPTES A TERME	949	1 006	57	6,0%
B.DE CAISSE	132	110	-23	-17,2%
PLACEMENTS EN DEVISES	295	214	-81	-27,4%
CERTIFICATS DE DEPOTS	605	735	130	21,5%
DETTES RATTACHEES	6	10	4	67,3%
CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	-9	-28	-20	226,2%

Évolution de la structure des placements



Évolution du flux additionnel des placements



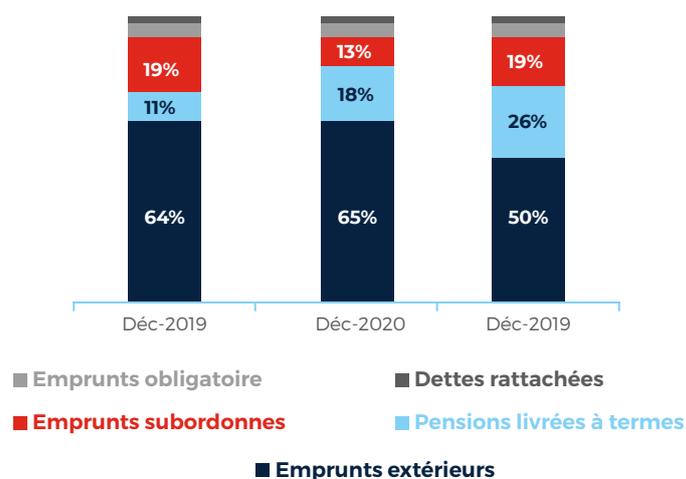
EMPRUNTS

L'encours des ressources d'emprunts a atteint 1072 MD en baisse de 58 MD (-5,1%) due principalement

à la baisse des ressources d'emprunts BAD et BEI qui ont diminué respectivement de 100 MD et 59 MD. Les pensions livrées à terme et les emprunts subordonnés ont enregistré respectivement une hausse de 33 MD et 83 MD.

	31/12/2020	31/12/2021	12-2021/ 12-2020	
			Δ	EN %
EMPRUNTS	1 130	1 072	-58	-5,1%
EMPRUNTS EXTERIEURS	733	566	-168	-22,9%
EMPRUNTS SUBORDONNES	146	229	83	57,2%
EMPRUNTS OBLIGATAIRE	31	23	-8	-25,1%
PENSIONS LIVREES A TERMES	203	236	33	16,3%
DETTES RATTACHEES	0	0	0	-100,0%

Évolution de la structure des Emprunts



RESSOURCES SPÉCIALES

Comparé à fin 2020, les ressources spéciales ont augmenté de 46 MD (dont 32 MD revenant aux ressources FOPROLOS), pour se situer à 652 MD contre une amélioration de 63,9 MD à fin 2020.

	31/12/2020	31/12/2021	12-2021/ 12-2020	
			Δ	EN %
RESSOURCES SPECIALES	606	652	46	7,6%
F.O.P.R.O.L.O.S	390	422	32	8,2%
PROJETS SPECIAUX	215	230	15	7,0%

EMPLOIS

CRÉDITS À LA CLIENTÈLE

Totalisant 11 362 MD au 31.12.2021, les crédits bruts à la clientèle ont augmenté de 0,9% (+97,7 MD) contre +3,4% (+367,5 MD) une année auparavant.

Les crédits sur ressources spéciales pour leur part ont enregistré une amélioration de 38,6 MD soit +7 %, dont 36,9 MD revenant au fonds FOPROLOS.

La BH Bank se positionne au 3ème rang des banques cotées et accapare 13% du total des crédits nets à la clientèle.

	31/12/2020	31/12/2021	12-2021 /12-2020	
COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS	764,3	814,7	50,4	6,6%
CREDITS PERSONNELS	1 343,3	1 357,6	14,3	1,1%
CREDITS COMMERCIAUX ET INDUSTRIELS dont :	4 744,7	4 797,3	52,6	1,1%
CREDITS DE GESTION	2 995,5	3 053,9	58,4	2,0%
CREDITS D'INVESTISSEMENT	1 767,6	1 764,2	-3,4	-0,2%
CREDITS IMMOBILIERS PROMOTEURS	1 418,2	1 230,8	-187,4	-13,2%
CREDITS IMMOBILIERS ACQUEREURS	1 320,0	1 324,3	4,2	0,3%
Sous total 1	9 590,5	9 524,7	-65,8	-0,7%
Sous Total 2 (impayés et contentieux)	1 124,2	1 249,1	125,0	11,1%
TOTAL CREDITS SUR RESSOURCES PROPRES (1) + (2)	10 714,6	10 773,8	59,2	0,6%
TOTAL CREDITS SUR RESSOURCES SPECIALES	549,7	588,3	38,6	7,0%
CREANCES BRUTES SUR LA CLIETELE	11 264,3	11 362,0	97,7	0,9%

EVOLUTION DES ENGAGEMENTS

EN MTND	DÉC-20		DÉC-21		VARIATION	
	ENGAGEMENT	PART EN %	ENGAGEMENT	PART EN %	ENGAGEMENT	PART EN %
Professionnels	8 818	72,4%	9 152	72,7%	334	3,8%
Services	3 580	29,4%	3 879	30,8%	299	8,3%
Industrie	2 353	19,3%	2 518	20,0%	165	7,0%
Prom. Immobilière	1 784	14,6%	1 666	13,2%	-118	-6,6%
BTP	597	4,9%	566	4,5%	-31	-5,2%
Tourisme	405	3,3%	415	3,3%	10	2,5%
Agriculture	99	0,8%	108	0,9%	9	8,7%
Particuliers	3 360	27,6%	3 430	27,3%	70	2,1%
Habitat	1 830	15,0%	1 871	14,9%	41	2,3%
Consommation	1 530	12,6%	1 559	12,4%	29	1,9%
Total	12 178	100,0%	12 582	100,0%	404	3,3%

Une progression des engagements de (+3,3%) pour se situer à 12 582 MD avec un accroissement des crédits aux entreprises de (+3,8%) et des crédits aux particuliers (+2,1%).

Les crédits aux professionnels représentent 72,7% des engagements. Ils sont orientés principalement vers le secteur des Services (30,8%), de l'Industrie (20%) et de la promotion immobilière (13,2%).

Les engagements sur le secteur touristique ne représentent que 3,3%.

Les crédits aux particuliers représentent 27,3% du total engagements.

EMPLOIS-QUALITÉ DE L'ACTION

EVOLUTION DES CRÉANCES CLASSÉES DÉC.2020 - DÉC.2021

CLASSE DE RISQUE	DÉC-20		DÉC-21	
	ENGAGEMENT	PART EN %	ENGAGEMENT	PART EN %
Créances Courantes	10 314	84,7%	10 583	84,1%
C0	9 537	78,3%	9 844	78,2%
C1	777	6,4%	739	5,9%
Créances Classées	1 864	15,3%	1 999	15,9%
C2	115	0,9%	130	1,0%
C3	196	1,6%	103	0,8%
C4	810	6,7%	912	7,3%
C5	742	6,1%	853	6,8%
Total	12 178	100,0%	12 582	100,0%

Une part des créances classées de 15,9% à fin décembre 2021, en augmentation de 0,6 points de pourcentage par rapport à décembre 2020

CRÉANCES CLASSÉES PAR CATÉGORIE ET PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ

EN MTND	DÉC-20		DÉC-21		VARIATION	
	ENGAGEMENT	PART EN %	ENGAGEMENT	PART EN %	ENGAGEMENT	PART EN %
Professionnels	1 594	18,1%	1 723	18,8%	129	8,1%
Tourisme	258	63,7%	264	63,4%	5	2,0%
BTP	344	19,3%	433	26,0%	89	26,0%
P. Immob.	106	17,7%	107	19,0%	2	1,6%
Agriculture	341	14,5%	369	14,7%	28	8,4%
Industrie	534	14,9%	535	13,8%	1	0,1%
Services	11	11,2%	14	13,1%	3	26,5%
Particuliers	270	8,0%	276	8,1%	6	2,4%
Consommat.	128	8,4%	138	8,9%	10	8,2%
Habitat	142	7,8%	138	7,4%	-4	-2,9%
Total	1 864	15,3%	1 999	15,9%	135	7,2%

Une part des créances classées sur les crédits destinés aux professionnels de 18,8% en hausse de 0,7 points de pourcentage par rapport à Décembre 2020. A noter que le secteur touristique affiche le taux des NPLs le plus important (63,4%) et à un degré moindre de la Promotion immobilière (26,0%) et de la BTP (19,0%).

Une part des créances classées sur les particuliers de 8,1% en hausse de 0,1 points de pourcentage par rapport à Décembre 2020.

COUVERTURE DES CRÉANCES CLASSÉES - DÉCEMBRE 2021

EN MTND	PROVISIONS À FIN 2020	DOTATION 2021	REPRISES 2021	REPRISES/CESSIONS 2021	PROVISIONS À FIN 2021
Provisions/Créances	1 120,9	195,9	87,5	32,6	1 196,8
Provisions art 10	787,2	149,4	69,2	26,4	841,0
Provisions additionnelles	225,3	36,5	8,4	6,2	247,3
Provisions collectives	108,4	10,0	9,9	0,0	108,5
Agios réservés	300,7	-	-	-	336,2
Taux de couverture	70,5%	-	-	-	71,3%

Un taux de couverture des créances classées de 71.3% contre 70.5% en 2020.

PROVISIONS INDIVIDUELLES

Une dotation aux provisions individuelles brute de 149,4 MD au titre de l'exercice 2021.

Une reprise de provisions individuelles de 95,6 MD dont 26,4 MD suite à la cession d'une enveloppe de créances (49.9 MD) à la société de recouvrement.

PROVISIONS ADDITIONNELLES

Une dotation aux provisions additionnelles (décote de garanties) de 36,5 MD.

Une reprise des provisions additionnelles de 14,5 MD suite aux déclassement des relations, la baisse des engagements et à la cession d'une enveloppe de créances.

PROVISIONS COLLECTIVES

Une quasi-stagnation de l'encours des provisions collectives (108,5 MD inférieur à 1% des créances classées 0 et 1) provenant de :

- Une dotation de 10 MD sur les créances classées 0 et 1.
- Une reprise de 9,9 MD sur les créances de Carthage Cement.

EMPLOIS

EVOLUTION DES RATIOS PRUDENTIELS

RATIOS PRUDENTIELS	2017	2018	2019	2020	2021
NPL	13,00%	11,40%	12,50%	15,3%	15,9%
Ratio de couverture	77,60%	77,80%	76,40%	70,5%	71,3%
Ratio de solvabilité globale	10,94%	10,66%	11,14%	11,8%	14,1%
TIER 1	7,86%	7,74%	8,49%	9,5%	10,8%

Le Ratio de Solvabilité a renoué depuis 2015 avec la conformité réglementaire et se situe à 14,05% (compte tenu de la distribution de dividendes).

RESPECT DES NORMES DE DIVISION ET DE COUVERTURE DES RISQUES

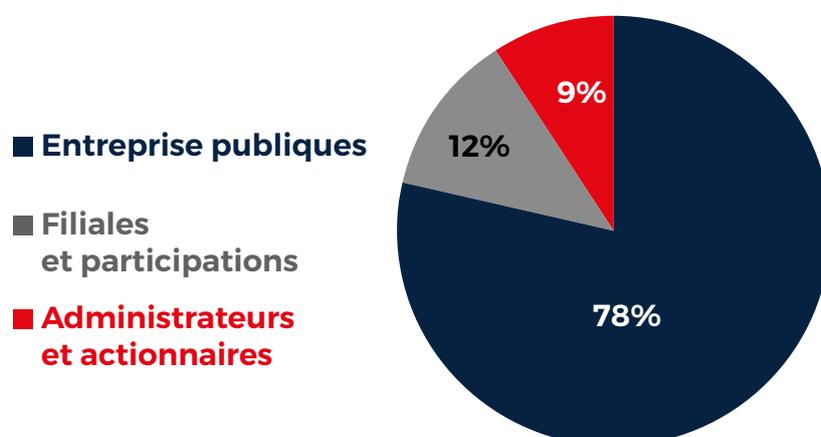
- Bénéficiaires dont les risques encourus dépassent 5% des FPN: Pas de dépassement
- Bénéficiaires dont les risques encourus dépassent 15% des FPN: Pas de dépassement
- Mêmes bénéficiaires dont les risques encourus dépassent 25% des FPN: Pas de dépassement
- Parties liées au sens de l'article 43 de la loi 2016-48: Pas de dépassement
- La répartition des risques encourus sur les parties liées à fin 2021 est comme suit :

-Risques encourus sur les Entreprises Publiques est de 274,6 MDT.

-Risques encourus sur les Filiales et Participations est de 43,4 MDT.

-Risques encourus sur les Administrateurs et Actionnaires est de 32,1 MDT

Risques encourus sur les parties liées



PORTEFEUILLE TITRES

Le portefeuille titres de la Banque a clôturé l'année 2021 avec un volume global de 1805 MD, enregistrant une augmentation de 138,4 MD (+8,3%) comparativement à fin 2020.

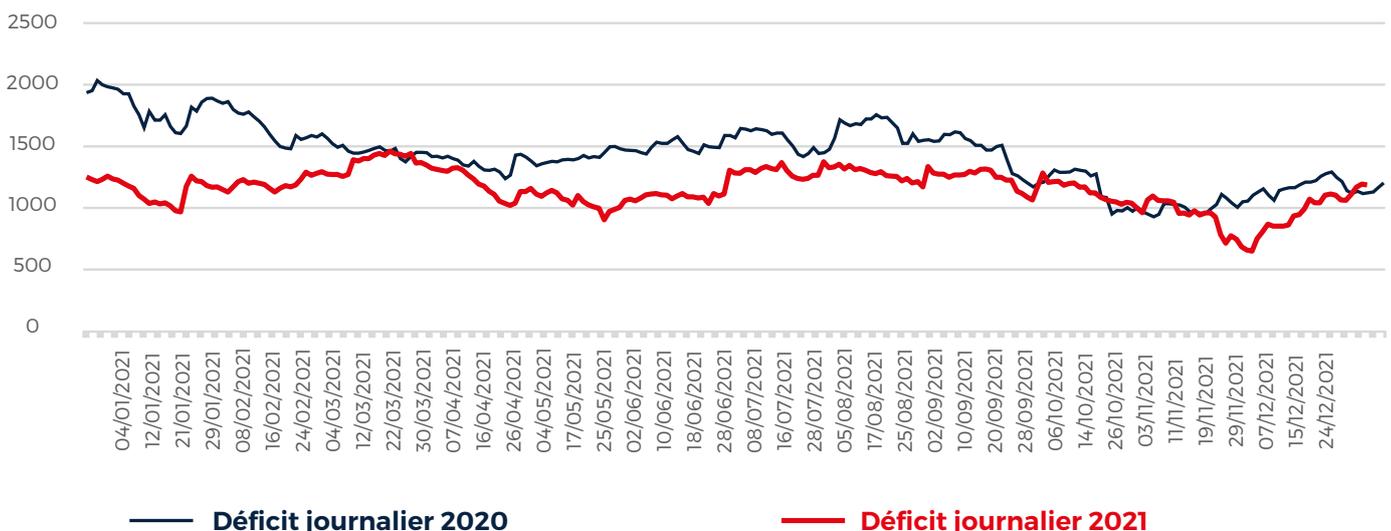
Cette augmentation est l'effet conjugué d'un flux d'investissement pour une valeur de 105,2 MD et d'un flux de placements de 33,2 MD.

la BH Bank détient 10,2 % du total de l'encours portefeuille-titres des banques cotées. Elle se positionne au 5ème rang en termes d'encours et à la 7ème place en termes du flux additionnel de l'année.

	31/12/2020	31/12/2021	12-2021/ 12-2020	
			Δ	EN %
Portefeuille titres d'investissement	1 584 244	1 689 435	105 191	6,64%
dont				
BTA	1 170 830	1 248 554	77 724	6,64%
Fonds à capital risque	269 624	281 702	12 078	4,48%
Portefeuille titres commercial	82 345	115 588	33 243	40,37%
dont				
BTA (titres de placement)	63 006	33 664	-29 342	-46,57%
Total Portefeuille titres	1 666 589	1 805 023	138 434	8,31%

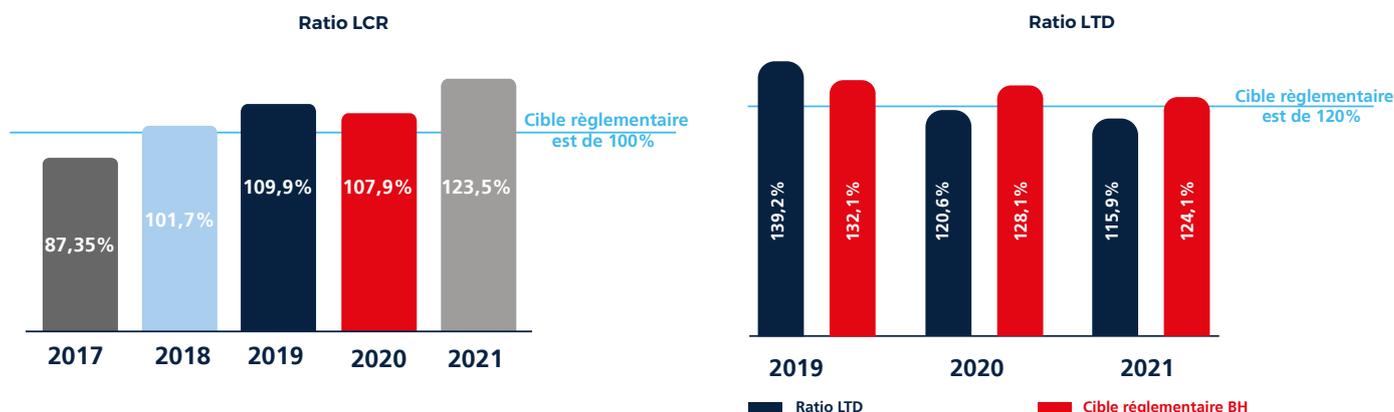
SITUATION DE TRÉSORERIE ET DE LIQUIDITÉ

DÉFICIT DE LA TRÉSORERIE



Le déficit journalier moyen est de 1158 MD au cours de l'année 2021 contre 1435 MD au cours de l'année 2020.

RATIOS DE LIQUIDITÉ RÈGLEMENTAIRES



RÉSULTAT

PRODUIT NET BANCAIRE

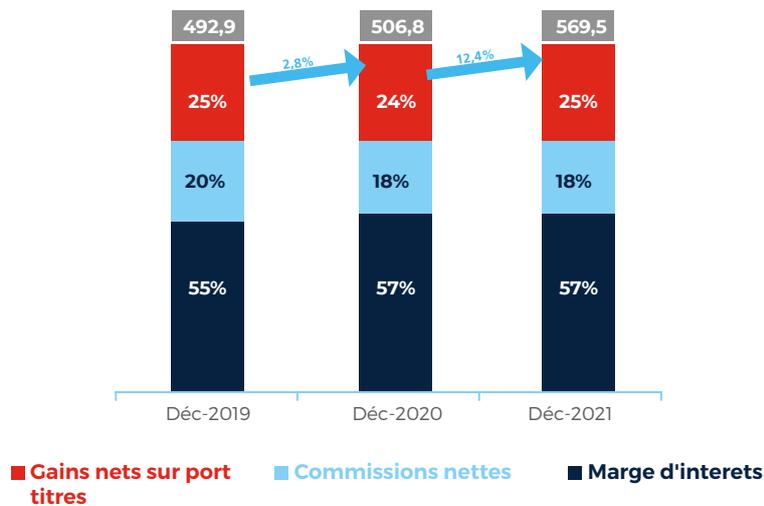
En terme de Revenus, l'ensemble des activités de la Banque se sont soldées par un Produit Net Bancaire s'élevant à 569,5 MD, en progression de 12,4 % (+62,7 MD) par rapport à fin 2020.

Le rendement des crédits s'est situé à 7,42% contre 8,10% à fin 2020. Quant au coût des dépôts, il s'est élevé à 4,28% contre 5,27% en 2020.

Le spread en taux s'est amélioré à 3,14% au 31.12.2021 contre 2,84% une année auparavant et ce, malgré la baisse du TMM moyen de 0,62 points.

En termes de positionnement sur le marché des banques cotées, la part de marché de la BH Bank est de 10,5%. La banque se situe au 4ème rang en termes d'encours et au 3ème rang en termes de flux additionnel de l'année.

	31/12/2020	31/12/2021	12-2021/ 12-2020	
			Δ	EN %
MARGE D'INTERETS	290,4	324,3	33,9	11,7%
COMMISSIONS NETTES	93,6	104,2	10,6	11,3%
GAINS NETS SUR PORTEFEUILLE TITRES	122,8	141,0	18,3	14,9%
Total Portefeuille titres	506,8	569,5	62,7	12,4%

Évolution de la structure du PNB


RÉSULTAT

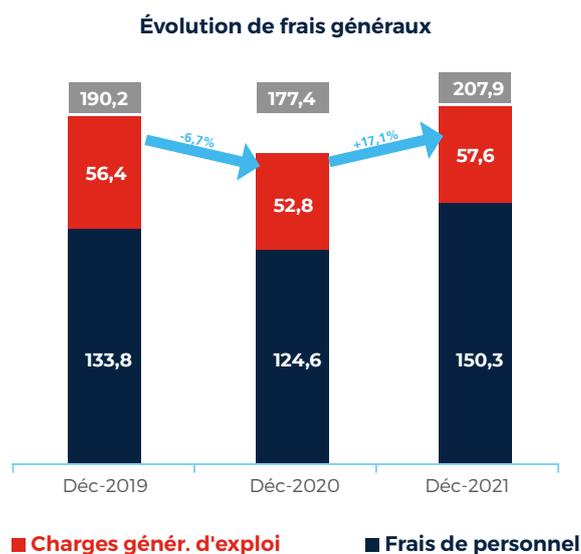
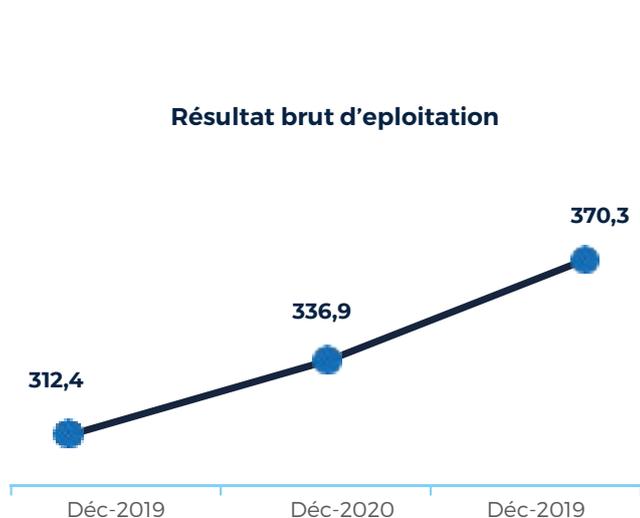
FRAIS GÉNÉRAUX

Totalisant 207,9 MD à fin décembre 2021, les frais généraux ont connu une augmentation de 30,4 MD (ou +17,1%) par rapport la même période de 2020 provenant pratiquement de la hausse de la masse salariale (+25,7 MD) suite aux augmentations conventionnelles et une augmentation observée au niveau des charges générales d'exploitation de 4,7 MD.

RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION

Grâce à l'évolution du PNB, le RBE a progressé de 33,4 MD ou 9,9% pour atteindre 370,3 MD.

	31/12/2020	31/12/2021	12-2021/ 12-2020	
			Δ	EN %
PRODUIT NET BANCAIRE	506,8	569,5	62,7	12,4%
FRAIS GENERAUX	177,4	207,9	30,4	17,1%
FRAIS DE PERSONNEL	124,6	150,3	25,7	20,6%
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	52,8	57,6	4,7	9,0%
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	7,5	8,6	1,1	14,7%
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	336,9	370,3	33,4	9,9%



DOTATIONS AUX PROVISIONS

MTND	31/12/2020	31/12/2021	12-2021/ 12-2020	
			EN ABSOLUE	EN RELATIF
Dotations nettes aux provisions sur créances HB & passif	171,6	126,2	-45,4	-26,4%
Dotations nettes aux provisions sur créances portefeuille d'investissement	7,0	3,4	-3,7	-52,1%
Dotations nettes aux provisions	178,6	129,6	-49,0	-27,5%

RÉSULTAT D'EXPLOITATION

La baisse observée au niveau des dotations aux provisions pour l'exercice 2021 par rapport l'année 2020, a impacté positivement le résultat d'exploitation qui atteint un niveau de 231,8 MD soit le meilleur résultat durant les 5 dernières années.



COÛT NET DU RISQUE

Le coût de risque de la banque (mesuré par le rapport entre les dotations nettes aux provisions et les crédits bruts à la clientèle) a diminué de 0,41% pour se situer à 1,11% à fin 2021. Cette baisse résulte essentiellement de la diminution des dotations aux provisions sur la clientèle de 26,4%.



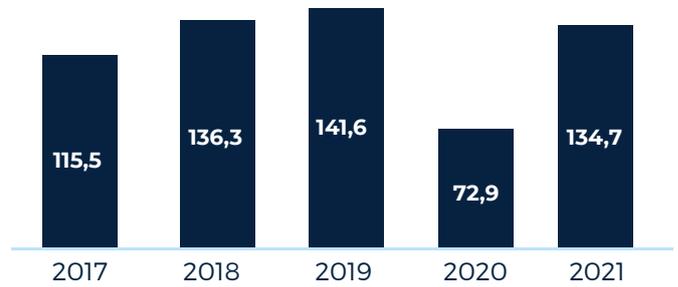
RÉSULTAT NET

La Banque a clôturé l'année 2021 avec un Résultat Net de 134,7 MD contre 72,9 MD à fin 2020 soit un taux d'accroissement de 84,7%.

Ce résultat tient compte de la contribution de la banque au don national 2021 de 18 MD.

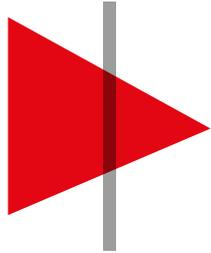
Le résultat consolidé est pour la 1ère fois supérieur au résultat de la BH BANK se situant à 137,9 MD.

Résultat Net





Rétrospectives 2017 - 2021



INDICATEURS & RATIOS SUR 5 ANS

INDICATEURS D'ACTIVITÉ	2017	2018	2019	2020	2021	Δ 12-20 / 12-21	TCAM 17-21
Total Bilan	9 988,0	11 911,9	12 207,6	12 243,4	12 405,2	1,3%	5,8%
Crédits Nets à la clientèle	7 703,8	9 130,3	9 647,3	9 831,5	9 817,9	-0,1%	6,5%
Portefeuille Titres	1 564,3	1 577,6	1 627,0	1 666,6	1 805,0	8,3%	3,7%
Ressources Clientèle	5 941,2	6 536,4	6 879,3	7 234,5	7 782,2	7,6%	7,0%
Emprunts & Ressources spéciales	1 117,0	1 406,7	1 571,9	1 735,6	1 723,6	-0,7%	11,9%
Capitaux Propres	759,0	867,3	981,1	1 054,6	1 161,4	10,1%	11,3%

INDICATEURS D'EXPLOITATION	2017	2018	2019	2020	2021	Δ 12-20 / 12-21	TCAM 17-21
Marge d'intérêts	185,3	216,8	272,8	290,4	324,3	11,7%	15,2%
Commissions nettes	79,1	90,7	99,0	93,6	104,2	11,3%	7,4%
Gains nets sur portefeuille-titres	123,0	148,3	121,2	122,8	141,0	14,9%	4,6%
Produit Net Bancaire	387,4	455,7	492,9	506,8	569,5	12,4%	10,2%
Frais de personnel	124,4	125,3	133,8	124,6	150,3	20,6%	5,3%
Charges générales d'exploitation	30,0	51,5	56,4	52,8	57,6	9,0%	20,9%
Résultat Brut d'exploitation	232,9	278,9	312,4	336,9	370,3	9,9%	12,4%
Dotations nettes aux provisions	57,1	76,6	80,1	178,6	122,8	-31,2%	32,6%
Résultat d'exploitation	175,6	203,5	218,5	140,4	231,8	65,1%	13,1%
Résultat Net	115,5	136,3	141,6	72,9	134,7	84,7%	14,5%

RATIOS DE RENTABILITÉ	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
ROE	15,22%	15,72%	14,44%	6,92%	11,60%
ROA	1,16%	1,14%	1,16%	0,60%	1,09%
PNB / Total crédits bruts	4,41%	4,43%	4,50%	4,50%	5,01%
PNB / Total bilan	3,88%	3,83%	4,04%	4,14%	4,59%
Résultat Net / PNB	29,82%	29,91%	28,73%	14,39%	23,66%

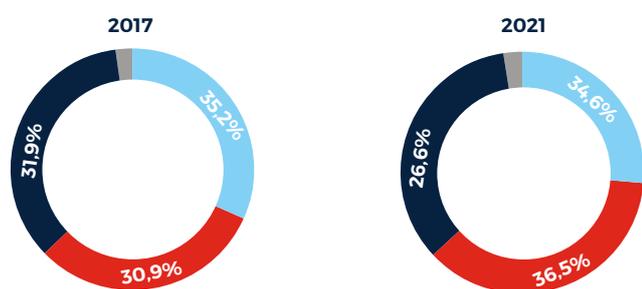
RATIOS D'EXPLOITATION	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Coefficient d'exploitation	42,82%	41,47%	41,38%	38,53%	39,24%
commissions perçues / frais de personnel	70,11%	79,85%	81,45%	81,66%	75,67%
frais de personnel / PNB	32,12%	27,50%	27,15%	24,59%	26,39%

RATIOS PRUDENTIELS	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
NPL	13,00%	11,40%	12,50%	15,30%	15,90%
Ratio de couverture	77,60%	77,80%	76,40%	70,50%	71,30%
Ratio de solvabilité globale	10,94%	10,66%	11,14%	11,80%	14,05%
TIER 1	7,86%	7,74%	8,49%	9,50%	10,78%

DÉPÔTS DE LA CLIENTÈLE

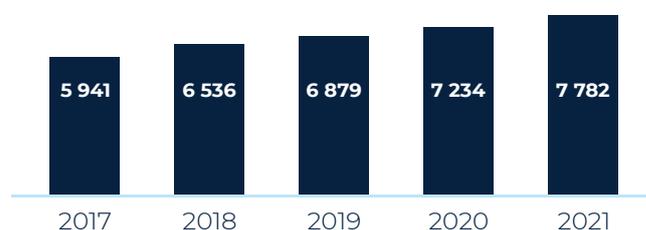
Avec un total 7782,2 MD au 31.12.2021 , les ressources clientèle ont progressé de 7,6% (+547,7 MD) contre un taux d'accroissement annuel moyen de 7 %.

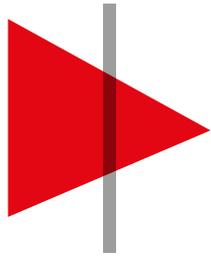
Évolution de la structure des ressources clientèle



- Dépôts à échéance
- Dépôts d'épargne
- Dépôts à vue
- Autres sommes dues à la clientèle

Evolution de l'encours des ressources clientèle

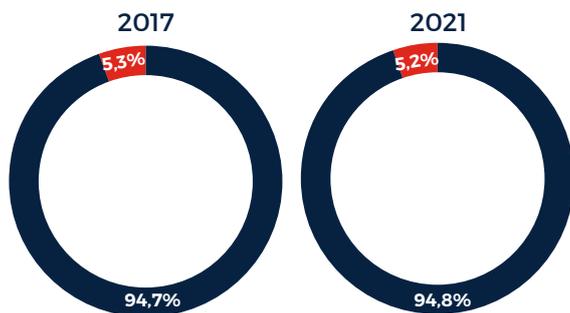




CRÉDITS SUR RESSOURCES PROPRES

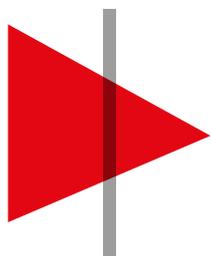
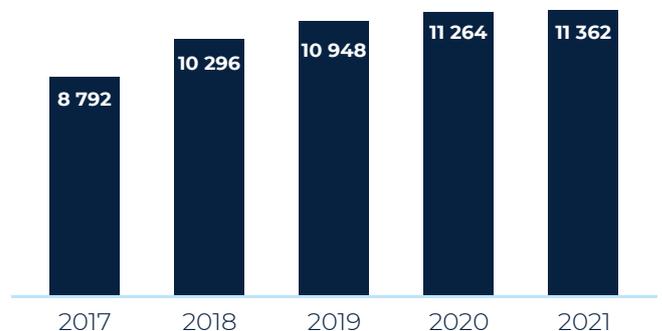
Avec un total 11 362 MD au 31.12.2021 , les crédits bruts ont progressé de 0,9 % (+97,7 MD) contre un taux d'accroissement annuel moyen de 6,8 %.

Evolution de la structure des crédits bruts à la clientèle



- Crédits sur ressources propres
- Crédits sur ressources spéciales

Evolution de l'encours des crédits bruts à la clientèle

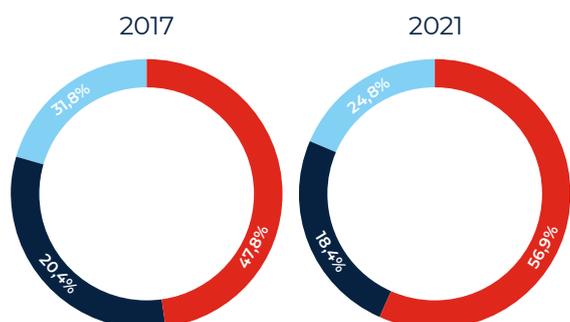


RÉSULTATS

PRODUIT NET BANCAIRE

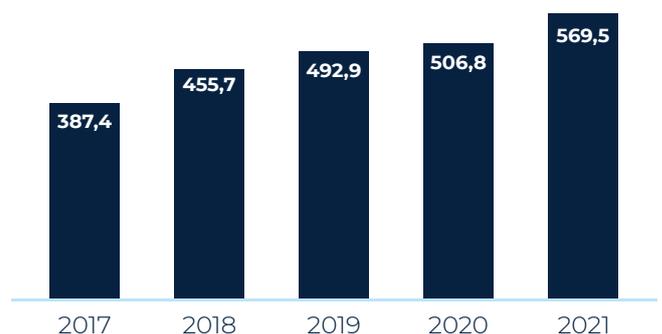
Avec un total 569,5 MD au 31.12.2021 , les produit net bancaire a progressé de 12,4% (+62,7 MD) contre un taux d'accroissement annuel moyen de 10,2 %.

Evolution de la structure du Produit Net Bancaire



- Marge d'intérêts
- Commissions nettes
- Gains nets sur portefeuille-titres

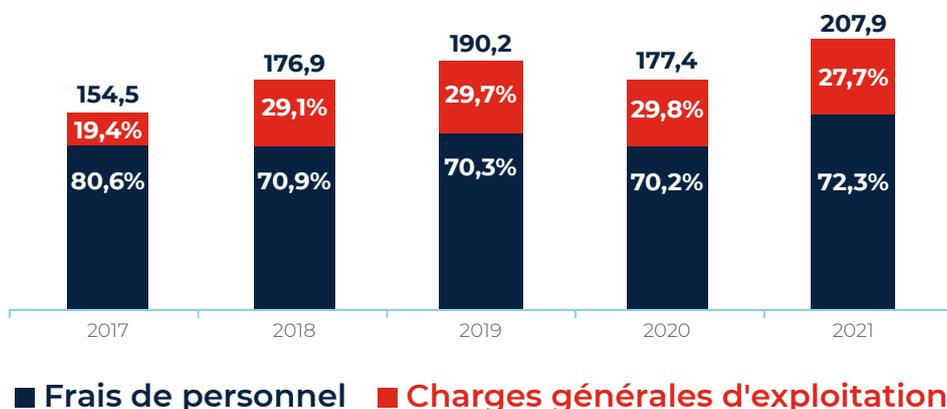
Evolution du Produit Net Bancaire



FRAIS GÉNÉRAUX

Avec un total 207,9 MD au 31.12.2021 , les frais généraux ont progressé de 17,1% (+30,4 MD) contre un taux d'accroissement annuel moyen de 8,1 %.

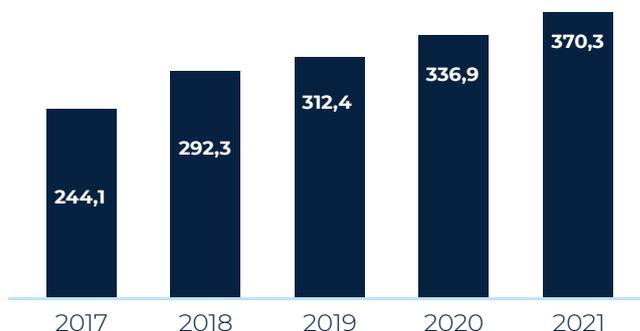
Evolution des frais généraux



Evolution du résultat brut d'exploitation

RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION

Avec un total 370,3 MD au 31.12.2021 , le Résultat Brut d'exploitation a progressé de 9,9% (+33,4 MD) contre un taux d'accroissement annuel moyen de 11,1%.



RATIOS DE RENTABILITÉ

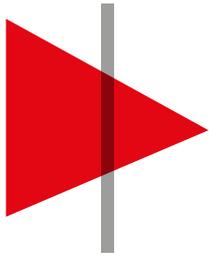
Pour les ratios de rentabilité, le rythme de croissance du résultat est plus important que celui des actifs ce qui a impacté positivement le ROA qui se situe à 1,09% à fin 2021.

De même, le ROE s'est amélioré en passant de 6,92% en 2020 à 11,60% à fin 2021.





Où allons-Nous ?



PERSPECTIVES 2022

Notre stratégie pour la période à venir repose principalement sur l'orientation client, la digitalisation et la croissance accompagnée par la rentabilité et la conformité. Les efforts de la banque courant l'année 2022 seront de:

- rééquilibrer l'activité entre les segments Corporate, PME et Retail.
- Relancer l'activité du crédit habitat, produit d'appel autant que de fidélisation des particuliers.
- Développer les produits à forte valeur ne consommant pas de fonds propres tels que l'activité de la salle de marché, le Trade et la monétique.
- Maîtriser l'activité de la promotion immobilière et renforcer la sélectivité sur les projets.
- Développer la synergie avec les filiales du groupe BH Bank et en faire un vecteur de rentabilité.
- Cibler le segment Haut de Gamme avec une qualité de service et des produits adaptés.
- Maîtriser les coûts des ressources et améliorer nos marges sur les crédits accordés.
- Maîtriser nos charges de fonctionnement et optimiser nos coûts.
- Optimiser nos processus pour en améliorer l'efficacité opérationnelle et l'orientation Client dans notre organisation.
- Améliorer notre dispositif de contrôle interne et garantir la conformité.

CONFORMITÉ

- formation relative aux contrôles de

conformité des opérations avec l'Etranger,

- Un projet d'acquisition d'une plateforme de filtrage « World-Check » qui va servir comme un outil d'Intelligence des risques LAB/FT.

DÉVELOPPEMENT COMMERCIAL

La poursuite du développement du réseau d'agences en ciblant les régions où il existe des opportunités de développement importantes.

La dynamique commerciale reposera sur:

- Le développement de la «Banque de proximité» par la multiplication des visites, la présence dans les manifestations, la concrétisation des conventions...
- La diversification des produits et le ciblage de segments jusque-là non adressés explicitement, tels que les segments des femmes et des professionnels.
- Le développement de la force de vente par les recrutements et les actions de formation et de recyclage.
- Le développement des canaux de communication et des services digitalisés pour maintenir une proximité en continu avec les clients.
- La définition et le suivi des plans d'actions par agence et l'animation commerciale au sein du réseau.

DÉVELOPPEMENT DIGITAL

- Redimensionnement et évolution du service call center, avec l'installation de solution de gestion des réclamations.
- Digitalisation du processus d'autorisation

de paiement interne

- Mise en place du service recharge via web, un nouveau service permettant la recharge téléphonique, tout opérateur confondu, en ligne avec le compte client,
- Poursuite de l'Implémentation de bornes interactives internes et externes, avec des services digitaux d'accroche et d'entrée en relation, permettant d'optimiser le temps commercial de la force de vente et de permettre au client, plus de proximité, d'accessibilité et de gain de temps.
- Mise en production du service SMS international, au profit de la diaspora tunisienne cliente de la banque.
- Mise en place du nouveau BH VOICE de la Banque, à la fois informationnel que transactionnel.
- Mise en place du service virement en ligne avec validation OTP-SMS et le déploiement de cette option sur les différents canaux digitaux.
- Mise en place des services de Scan Chèques & Effets en Ligne, pour la Simplification de Gestion des Chèques et l'amélioration des délais et du process.
- Mise en place d'une plateforme E-KYC, d'entrée en relation et d'identification du client en ligne respectant les normes de sécurité et de conformité.
- Mise en place de la nouvelle signature électronique DIGIGO, regroupant les trois dimensions: obtention de la signature, validation des virements et signature des documents.
- Optimisation du produit développé BH m-dinar vers une solution globale et optimale de m- payment.
- Mise en oeuvre d'un dispositif de Private Investment Banking (PIB) : Accompagnement et conseil, notamment des expatriés en quête de création et/ou développement projets

- Automatisation du paiement de factures pour la Dématérialisation des dépenses (conformément au manuel des procédures des achats), les Dépôt en ligne des demandes d'autorisation de dépense de toutes les structures et la Réception des réponses en format électronique
- Automatisation des travaux du Comité de dépassement & Comité d'escompte via un workflow garantissant un process de validation et de suivi dématérialisé.

LES PROJETS LIÉS À LA REFONTE SYSTÈME D'INFORMATION DONT PRINCIPALEMENT L'ERP BANCAIRE

- Promouvoir davantage les services digitalisés (M-Payment, Solution monétique - volet compensation)
- Mise en place d'une solution pour la gestion du parc informatique (équipements, contrats, ticketing, licences)
- Mise en exploitation de la nouvelle infrastructure matérielle et logicielle du nouveau DATACENTER de la banque
- Sécurité du système d'information de la banque (SIEM, EDR, XDR, Sauvegarde des postes de travail, gestion de vulnérabilité, PAM)
- Migration vers la MS Exchange
- L'Achèvement des travaux d'implémentation du nouveau Système ERP T24.

LES PROJETS LIÉS À L'ORGANISATION

- Mise en place des aspects organisationnels relatifs à :
- La Gouvernance conformément aux dispositions réglementaires BCT
- Centres d'affaires corporate.
- Services «wallet» dans le cadre du projet

BH M Payment.

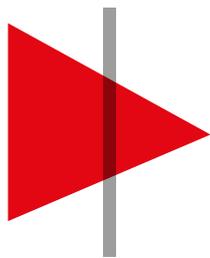
- Métiers " Global transactions Banking "
 - Metiers " Private and Investment banking"
 - Nouvelles cartes Platinum
 - services du serveur vocal
 - Solutions BH Santé et la solution SIRH.
 - La refonte du dispositif de transport de fonds avec le prestataire externe.
-
- Conduite du projet de fiabilisation des données et accompagnement de l'équipe de conduite de changement dans le cadre de la mise en place du Projet T24

LES PROJETS LIÉS AU CAPITAL HUMAIN

- Accompagnement de l'équipe ERP dans la conduite du changement.
- Optimisation des ressources par l'augmentation de la polyvalence et de la productivité. l'identification des postes clés et de postes à créer ou/et à supprimer.
- Mise à jour du référentiel des compétences et l'identification des nouveaux métiers de la banque.
- Assurer la continuité de l'activité par la préparation du plan de succession.
- Développement de la culture d'entreprise par le renforcement de l'esprit d'appartenance à la Banque et le déploiement des valeurs à savoir Esprit d'équipe, Engagement et Excellence.
- Développement des compétences des collaborateurs en mettant à leur disposition les formations nécessaires et à proximité et enrichissement de la plateforme BH Academy.



Titre de la BH Bank en bourse



COMPORTEMENT BOURSIER DE LA VALEUR BH

Durant l'année 2021, le cours de l'action BH BANK a fluctué entre 7,70 D et 10,6 D. Le cours a terminé l'année à 9,40 D contre 9,19D une année auparavant soit une amélioration de 2,28%.

Malgré la conjoncture économique défavorable, l'indice boursier du secteur bancaire a gagné 157,54 points soit une hausse de 4,15% de sa valeur par rapport au début de l'année 2021 contre une amélioration de TUNINDEX de 2,34%.

En décembre 2021, le volume des capitaux échangés sur le titre BH s'est établi à 14,156 MD (+73,25%) contre 8,171 MD une année

auparavant. Cette hausse a touché tout le secteur(+58,84%) : les titres des banques cotés ont accaparé 32,51% du volume global de la cote de la bourse contre 23,99% à fin 2020.

La capitalisation boursière du titre BH BANK est passée de 437,44 MD à fin 2020 à 447,44 MD à fin 2021, soit une amélioration de 2,29%.

Le plus fort volume journalier a été enregistré le 25 mai 2021 pour 2,497 MD.

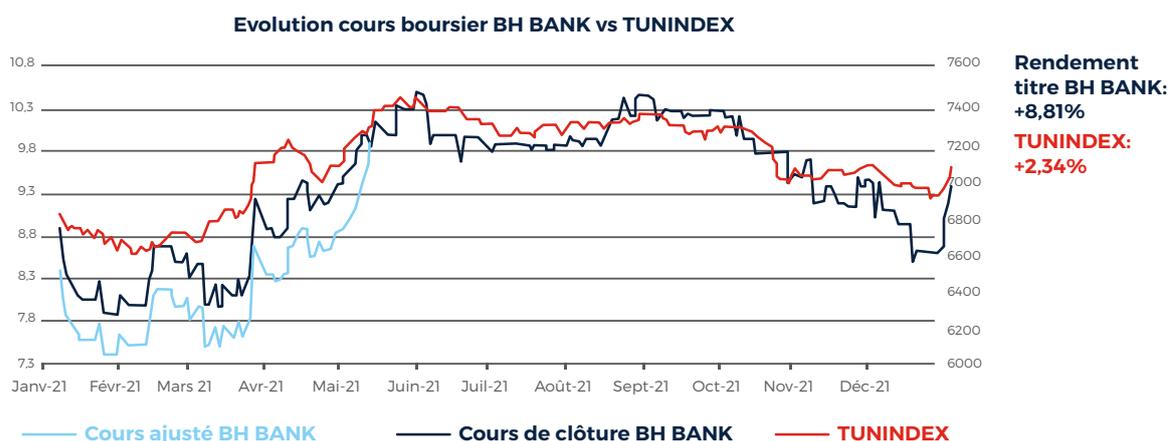
Le cours le plus haut de la période a été réalisé au cours de la séance du 01/06/2021 pour 10,6 DT.

Le cours le plus bas de la période à été réalisé au cours de la séance du 26/01/2021 pour 7,7 DT.

	31.12.2020	31.12.2021
Cours début de période (DT)	11,940	9,190
Cours fin de période (DT)	9,190	9,400
Cours plus haut (DT)	12,130	10,600
Cours plus bas (DT)	7,400	7,700
Cours moyen pondéré (DT)	9,215	9,664

	31.12.2020	31.12.2021
Nombre de titre traités	886 722	1 464 761
Volume de capitaux échangés (MD)	8,171	14,156
Capitalisation boursière (MD)	437,44	447,44
PER	6,00 x	3,37 x (*)

(*) calculé sur la base d'un résultat net prévisionnel de 132,840 MD.



A hand holding a pen is shown writing on a document. A white line graph is overlaid on the image, showing an upward trend. The background is a mix of red and blue geometric shapes.

**Rapports général et
spécial des commissaires
aux comptes sur les états
financiers individuels arrêtés
au 31.12.2021**



RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES AU TITRE DES ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2021

MARS 2022

LES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES



Expert-comptable inscrit au tableau
de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie
Espace Tunis Immeuble F. Bureau 3.2.
Mont-plaisir – Tunis - Tunisie
Tél. : (216) 71 904 054 Fax. : (216) 71 904 053



CONSULTING & FINANCIAL FIRM

Société d'expertise comptable inscrite
au tableau de l'Ordre des Experts Comptables
de Tunisie 29, Avenue de l'indépendance
Immeuble Meriem - Ariana - Tunisie
Tel. : +216 71 711 793



Expert-comptable inscrit au tableau
de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie
Espace Tunis Immeuble F. Bureau 3.2.
Mont-plaisir - Tunis - Tunisie
Tél. : (216) 71 904 054 Fax. : (216) 71 904 053



CONSULTING & FINANCIAL FIRM
Société d'expertise comptable inscrite au tableau
de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie
29, Avenue de l'indépendance
Immeuble Meriem - Ariana - Tunisie
Tel. : +216 71 711 793

Tunis, le 31 mars 2021

A L'ATTENTION DE MONSIEUR HICHEM REBAI DIRECTEUR GENERAL - BH BANK

**OBJET : RAPPORTS GÉNÉRAL ET SPÉCIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS
AU 31 DÉCEMBRE 2021.**

Monsieur,

En exécution de notre mission de commissariat aux comptes au titre de l'exercice 2021, nous avons l'honneur de vous faire parvenir ci-joints nos rapports général et spécial destinés aux actionnaires de la BH Bank sur les états financiers arrêtés au 31 décembre 2021.

En vous en souhaitant bonne réception, nous vous prions d'agréer, Monsieur le Directeur Général, l'expression de notre haute considération.

P/ Cabinet Walid TLILI
Walid TLILI

P/Consulting and Financial Firm
Walid BEN AYED

SOMMAIRE

Rapport général des commissaires aux comptes sur les états financiers arrêtés au 31 décembre 2021

Rapport spécial des commissaires aux comptes au titre de l'exercice clos au 31 décembre 2021

États financiers pour l'exercice clos au 31 décembre 2021

**RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES
AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS ARRETES
AU 31 DECEMBRE 2021**



Expert-comptable inscrit au tableau
de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie
.Espace Tunis Immeuble F. Bureau 3.2
Mont-plaisir - Tunis - Tunisie
Tél. : (216) 71 904 054 Fax. : (216) 71 904 053

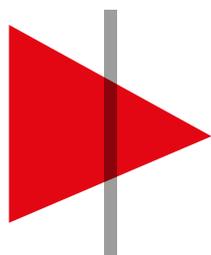


Consulting & Financial Firm

Société d'expertise comptable inscrite au tableau
de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie
Avenue de l'indépendance², 29
Immeuble Meriem - Ariana - Tunisie
Tel. : +216 71 711 793

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2021

« MESDAMES ET MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA « BH BANK



RAPPORT SUR L'AUDIT DES ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

1. Opinion avec réserves

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

À notre avis, sous réserve des incidences des questions décrites dans la section « fondement de l'opinion avec réserves », les états financiers, ci joints, présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la « BH Bank » au 31 décembre 2021, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2. Fondement de l'opinion avec réserves

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités des commissaires aux comptes pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la Banque 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.

2.1 L'étendue de nos travaux d'audit a été limitée par :

- L'indisponibilité d'un recensement exhaustif des garanties, et l'absence d'évaluations indépendantes et récentes de certaines garanties prises en compte par la Banque.
- L'indisponibilité de reportings du système d'information permettant l'identification systématique des produits par client. En conséquence, les produits comptabilisés, les créances rattachées ainsi que les produits demeurant impayés, qui méritent d'être réservés, n'ont pas pu être vérifiés.

L'incidence éventuelle de ces limites sur les états financiers de la banque serait tributaire des résultats des travaux de justification, de fiabilisation et de rapprochement à entreprendre.

2.2 Les fonds budgétaires confiés à la Banque par l'Etat n'ont pas fait l'objet de procédures adéquates de suivi et de justification. À cet effet, les passifs comptabilisés à ce titre, dont certains demeurent dépourvus de justifications nécessaires, n'ont pas été confirmés auprès des services du Ministère des Finances. Aussi, les risques liés aux crédits accordés à la clientèle par prélèvement sur ces fonds n'ont pas été clairement définis par les cocontractants afin de procéder à leur classification conformément à la réglementation en vigueur.

A la date du présent rapport, l'impact éventuel de cette situation sur les états financiers de la banque ne peut être estimé de façon fiable.

3. Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée. Ces questions ont été traitées 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 les questions décrites ci-après constituent les questions clés de l'audit qui doivent être communiquées dans notre rapport :

3.1 Appréciation du risque de crédit et estimation des provisions

Point clé d'audit

Dans le cadre de ses activités, la « BH Bank » est exposée au risque de crédit. Le caractère avéré du risque de crédit est apprécié individuellement pour chaque relation conformément à la circulaire BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que complétée et modifiée par les textes subséquents. La banque constitue également des provisions additionnelles sur les engagements classés en 4 conformément à la circulaire BCT n° 2013-21.

Le risque latent est apprécié sur la base de portefeuilles homogènes (provisions collectives pour les classes 0 et 1) s'il n'existe pas d'indication objective de dépréciation pour une relation considérée individuellement, conformément à la circulaire BCT n°2022-02. Ces règles d'évaluation des engagements et de détermination des provisions y afférentes sont décrites au niveau de la note aux états financiers n°2.2 « Règles d'évaluation des engagements ».

En outre les points précisés dans la section « fondement de l'opinion avec réserves » ont constitué une

limite à l'étendue de nos travaux d'audit.

Nous avons considéré que l'identification et l'évaluation du risque de crédit constituent un point clé de l'audit compte tenu de l'importance des engagements envers la clientèle s'élevant à la date de clôture à 9 817 889 KDT en net des provisions et des agios réservés constitués pour couvrir les risques de contrepartie s'élevant respectivement à 1 207 909 KDT et à 336 247 KDT. En outre, le processus de classification des engagements et d'évaluation des garanties admises requiert le recours à des critères d'évaluations quantitatifs et qualitatifs nécessitant un niveau de jugement élevé

Diligences mises en œuvre

Nous avons apprécié le dispositif de contrôle interne mis en place par la Banque concernant l'identification et l'évaluation du risque de crédit. Nos travaux ont porté plus particulièrement sur les éléments suivants :

- L'appréciation de la fiabilité du système de contrôle interne mis en place pour l'identification et l'évaluation des risques de contrepartie, de classification des engagements, de couvertures des risques et de réservation des intérêts ;
- La conformité des méthodes adoptées par la « BH Bank » aux exigences de la Banque Centrale de Tunisie ;
- L'appréciation de la pertinence des critères qualitatifs retenus lors de la classification et l'observation du comportement des relations concernées à diverses échéances ;
- L'examen des garanties retenues pour la détermination des provisions et l'appréciation du caractère adéquat des hypothèses retenues par la Banque ;
- La mise en œuvre des procédés analytiques sur l'évolution des encours et des provisions ;
- La vérification de la permanence des méthodes de détermination des provisions collectives et des provisions additionnelles ;
- La vérification des informations fournies au niveau des notes aux états financiers.

3.2 Prise en compte des intérêts et des commissions en résultat

Question clé d'audit

Les intérêts sur les engagements et commissions portés au niveau du résultat de l'exercice 2021 totalisent 923 477 KDT (soit 87% du total des produits d'exploitation bancaire).

Les méthodes de prise en compte des intérêts sur les engagements et des commissions sont décrites au niveau de la note aux états financiers n° 2.1.1. En outre, comme précisé dans la section « fondement de l'opinion avec réserves », l'absence d'identification adéquate des produits comptabilisés par client a constitué une limite à l'étendue de nos travaux d'audit.

Nous avons considéré que la prise en compte des intérêts et des commissions en résultat constitue un point clé d'audit en raison de l'importance de cette rubrique, de la volatilité des produits de la Banque en fonction des taux d'intérêts, des commissions appliquées et des tableaux d'amortissements.

Diligences mises en œuvre

Nous avons apprécié le dispositif de contrôle mis en place par la Banque concernant l'évaluation et la comptabilisation des intérêts et des commissions. Nos travaux ont porté plus particulièrement sur les éléments suivants :

- Une évaluation de l'environnement informatique compte tenu de la génération et la prise en compte automatique des revenus en comptabilité
- La conformité par la Banque aux dispositions de la norme comptable n°24 relative aux « engagements et revenus y afférents dans les établissements bancaires »
- L'appréciation des politiques, procédures et contrôles sous-jacents à la reconnaissance et la comptabilisation des revenus.
- La fiabilité des méthodes de réservation des intérêts ;
- La mise en œuvre de procédés analytiques sur l'évolution des intérêts et des commissions en fonction des tendances de l'activité de la Banque, de ses politiques tarifaires et des réglementations s'y rapportant ;
- La vérification des informations fournies au niveau des notes aux états financiers.

3.3 Règles de prise en compte et de présentation des Bons de Trésor Assimilables - BTA

Question clé d'audit

La note aux états financiers n° 2.1.2, explicite les règles de prise en compte et d'évaluation des Bons de Trésor assimilables (BTA). La présentation des BTA en portefeuille d'investissement ou en portefeuille commercial découle de la politique de liquidité adoptée par la Banque.

Au 31 décembre 2021, la valeur du portefeuille BTA de la Banque s'élève à 1 282 217 KDT. L'application de la politique de liquidité précitée aboutit à la présentation d'un portefeuille BTA de 1 248 553 KDT en AC05 Portefeuille titres d'investissement et de 33 664 KDT en AC04 Portefeuille titres Commercial. En raison du caractère significatif des encours de BTA et du recours aux hypothèses et aux intentions de la gouvernance de la Banque quant à l'affectation de ces titres, nous estimons que la prise en compte du portefeuille et sa valorisation constitue un point clé de l'audit.

Diligences mises en œuvre

Nous avons apprécié le dispositif de contrôle mis en place par la Banque concernant l'évaluation et la comptabilisation de son portefeuille. Nos travaux ont porté plus particulièrement sur les éléments suivants :

- La conformité aux dispositions de la norme comptable n°25 relative au portefeuille titre dans les établissements bancaires ;
- L'appréciation de la politique de liquidité de la Banque et sa corroboration avec l'historique de détention et de placement des BTA ;
- L'appréciation des critères de classement du portefeuille et la fiabilité des modèles d'évaluation appliqués.
- La vérification des informations fournies au niveau des notes aux états financiers.

4. Paragraphes d'observation

Sans remettre en cause notre opinion ci-haut exprimée, nous estimons utile d'attirer votre attention sur les points suivants :

- Les engagements des entreprises publiques totalisent au 31 décembre 2021 un montant de 1 182 066 KDT. Certaines créances sur ces entreprises ont été couvertes par des provisions à hauteur de 2 206 KDT et par des agios réservés à hauteur de 1 945 KDT.

D'autres engagements d'entreprises publiques présentant des difficultés financières et qui ne sont pas couverts par des garanties suffisantes n'ont pas été provisionnés. Ce traitement a été justifié par le caractère stratégique de leurs activités et par l'engagement implicite de l'Etat à garantir la stabilité financière de ces entreprises.

5. 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.

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la Banque dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration 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.

6. Responsabilité de la Direction et du Conseil d'Administration dans la préparation et la présentation des états financiers

Le Conseil d'Administration et la Direction sont responsables de la préparation et de la présentation fidèle des présents 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 au Conseil d'Administration et à la Direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la Banque 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 le Conseil d'Administration et la Direction ont l'intention de proposer de liquider la Banque 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 Banque.

7. Responsabilité des Co-commissaires aux comptes 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.

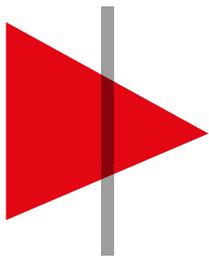
Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- 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 aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la Banque;
- 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 Banque 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 Banque 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, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport 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.



RAPPORT RELATIF AUX OBLIGATIONS LÉGALES ET RÉGLEMENTAIRES

Dans le cadre de notre mission de co-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.

1. Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 266 (alinéa 2) du Code des Sociétés Commerciales et de l'article 3 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994, telle que modifiée par la loi n°2005-96 du 18 octobre 2005, nous avons procédé aux vérifications périodiques portant sur l'efficacité du système de contrôle interne relatif au traitement de l'information comptable et la préparation des états financiers. 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 de la surveillance périodique de son efficacité et de son efficacité, incombe à la Direction et au Conseil d'Administration.

Nos conclusions, font état de certaines insuffisances qui sont susceptibles d'impacter l'efficacité du système de contrôle interne. Un rapport traitant des axes d'améliorations et des faiblesses identifiées au cours de notre audit a été remis à la Direction Générale de la Banque.

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

En application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001, nous

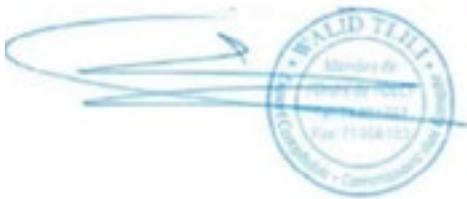
avons procédé aux vérifications portant sur la conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la Banque avec la réglementation en vigueur.

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 à mettre en œuvre, nous n'avons pas détecté d'irrégularités liées à la conformité des comptes des valeurs mobilières de la Banque avec la réglementation en vigueur.

Tunis, le 31 mars 2022

P/ Cabinet Walid TLILI
Walid TLILI



P/Consulting and Financial Firm
Walid BEN AYED

