



# RAPPORT ANNUEL

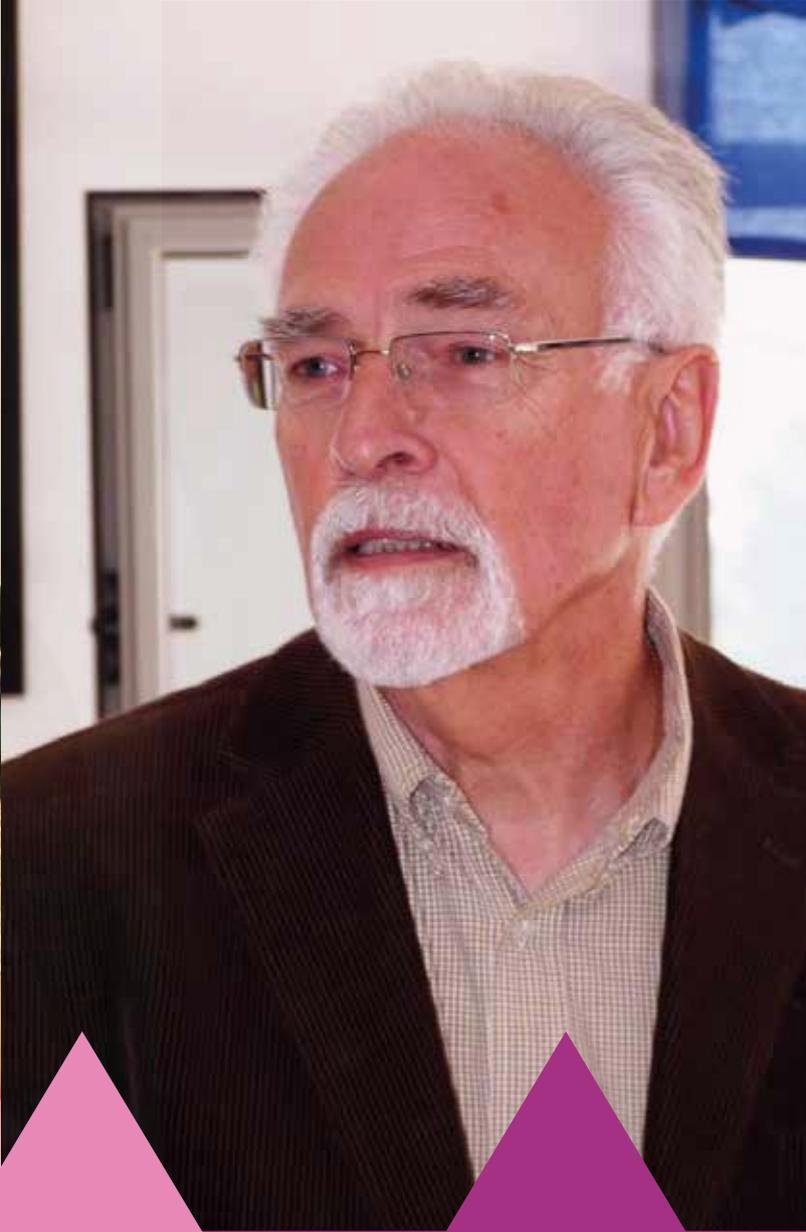


# 2016



# Sommaire

<b>01</b>	Edito	2
<b>02</b>	Présentation Enda	4
	- ADN Enda	5
	- Historique	6
	- Actionnariat	6
	- Gouvernance	7
<b>03</b>	L'essentiel en 2016	8
	- Atouts majeurs	9
	- Événements 2016	11
	- Orientations	12
	- Chiffres clés	17
<b>04</b>	Performances 2016	19
<b>05</b>	Enda, une entreprise socialement responsable	26
	- Responsabilité envers le personnel Enda	27
	- Responsabilité envers la communauté et l'environnement	29
<b>06</b>	Analyse financière 2016	31
<b>07</b>	Annexe	35



Edito 

01

## Vingt-sept années bien remplies

Quand nous sommes venus en Tunisie en 1990, nos ambitions étaient modestes : une ONG locale dans un quartier populaire. C'était un saut dans le vide, sinon dans l'inconnu. La volonté de contribuer au développement de la Tunisie tout en affinant notre expérience plutôt théorique nous motivait.

Pour avoir une base, un nom, nous avons obtenu l'accord de Jacques Bugnicourt pour établir une représentation en Tunisie de Enda Tiers-monde, basée au Sénégal.

Mais l'accord venait sans soutien financier.

C'est ainsi qu'est née Enda inter-arabe : deux personnes pleines d'enthousiasme et de détermination, avec zéro millime de financement.

Pendant les deux premières années, le financement provenait des articles et des consultations que nous faisons. Ensuite, appuyés sur l'excellente réputation de la famille Enda et le sérieux de notre propre travail, des moyens croissants ont commencé à venir et nous avons pu constituer une petite équipe.

Parmi les premiers soutiens, il y a eu l'Union européenne, ICCO (Pays-Bas), la Coopération espagnole (Intermon, Medicus mundi...). Puis, une fois née l'idée d'introduire la micro-finance lors de la Conférence des Nations unies sur la femme à Beijing en 1995, nous avons obtenu un appui du bureau du Caire de la Fondation Ford, puis le premier don de 20 000 dinars pour le capital en 1995 d'Emmaüs International (France) et le premier prêt bancaire en 2005 de la Banque de l'Habitat.

Beaucoup de travail, de peines, de sacrifices et de satisfactions plus tard, Enda – inter-arabe, l'ONG, et Tamweel, la société anonyme – est devenue un acteur incontournable en Tunisie de la lutte contre la pauvreté et pour l'inclusion financière mais aussi inclusion sociale et citoyenne.

Totalement autonome, Enda demeure l'unique source de micro-finance non-subventionnée en Tunisie. Avec 1 415 employés, 299 000 clients actifs, un portefeuille de 369,4 millions de DT, et 79 agences dans tout le pays, elle contribue directement et indirectement à la création d'emplois dans un contexte économique et de chômage très difficile.

Alors que nous nous préparons à passer le flambeau, nous espérons que Enda tamweel poursuivra son rôle de pionnier en Tunisie en devenant plus tard une banque universelle dédiée aux besoins des populations exclues, leur proposant une gamme complète de services financiers.

Nous voudrions remercier tous ceux qui ont cru en nous et qui nous ont soutenu: bailleurs, partenaires nationaux et internationaux, nos collaborateurs, une vingtaine de personnes qui ont servi au Conseil d'administration au cours des années et surtout les clients, qui sont restés fidèles et toujours plus nombreux à faire appel à Enda.

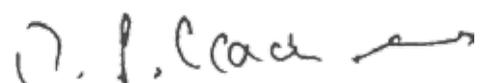
Bonne chance pour cette belle institution que nous avons créée dans des conditions pas toujours faciles et dont nous sommes très fiers.

Essma Ben Hamida



Co-fondateurs

Michael Philip Cracknell





Présentation Enda

02

**Mission :** Contribuer à l'autonomisation des population défavorisées, en particulier les femmes, les communautés rurales et les jeunes, à travers une gamme de services financiers de qualité et la promotion de l'entrepreneuriat.

**Vision :** Œuvrer à l'inclusion financière des ménages marginalisés, grâce à une micro-finance socialement responsable.

**Valeurs :** Enda véhicule des valeurs fortes. L'ensemble de ces valeurs consacre des vertus professionnelles et une responsabilité morale collective.

## •Emancipation

Parce que l'être humain est au cœur de notre métier et la raison d'être de notre engagement :

- nous offrons à nos collaborateurs et à nos clients des opportunités d'évolution.
- nous encourageons l'esprit d'initiative et le sens de la communauté, ainsi que la culture de l'engagement social.
- nous assurons l'égalité des chances au sein de notre institution et, à un niveau plus global, travaillons à l'émancipation de la femme dans la société.

## •Responsabilité

Parce que la responsabilité caractérise notre attitude envers notre environnement dans sa globalité :

- nous sommes engagés à servir loyalement nos clients, nos collaborateurs et nos partenaires et à préserver l'environnement naturel.
- nous nous efforçons de donner l'exemple et de répondre aux normes les plus avancées des bonnes pratiques de la micro-finance.

## •Qualité et proximité

Parce que la qualité du service est une priorité de tous les instants :

- nous plaçons nos clients au centre de nos préoccupations.
- nous proposons la meilleure qualité de service alliant professionnalisme et proximité.

## •Intégrité et transparence

Parce que nous nous devons de l'être vis-à-vis de nos clients, de nos partenaires et, avant tout, vis-à-vis de nous-mêmes :

- nous menons toutes nos opérations selon les normes les plus strictes d'éthique et de transparence.
- nous gérons nos services financiers de manière honnête, efficace et fiable.

## •Leadership et innovation

Parce que la viabilité et la pertinence de notre leadership passent par l'innovation :

- nous développons des produits financiers adaptés aux besoins spécifiques de nos clients.
- nous adoptons des solutions technologiques pour améliorer la qualité de nos services et assurer l'efficacité de nos opérations.

# Historique



1990

Création de Enda inter-arabe spécialisée dans les activités écologiques

2007

Extension dans les zones rurales et lancement des produits agricoles

1993

Mise en place d'un programme de développement économique et social

2011

Lancement du programme Crédit Bidaya pour le financement des créations d'entreprises par les jeunes et la promotion de l'auto-entrepreneuriat

1995

Introduction du micro-crédit suivant les "bonnes pratiques" internationales

2014

Célébration du 500 000ème client Enda

2001

Spécialisation dans l'appui aux micro-entrepreneurs en particulier les femmes

2015

Obtention de la certification *Smart Campaign* pour la protection des clients

2003

Atteinte de l'autosuffisance financière

2016

obtention de l'agrement par Enda tamweel

## Enda Tamweel

Enda tamweel est la filiale de Enda inter-arabe, l'institution pionnière en matière de micro-finance en Tunisie, activité qu'elle a lancée dès 1995. Agréée par le ministère des Finances le 31 décembre 2015, Enda tamweel est spécialisée dans les services financiers, prenant la relève des 21 années d'expérience de Enda inter-arabe dans ce domaine. Enda inter-arabe est désormais spécialisée dans les services d'appui, de formation et d'accompagnement. Les deux institutions travaillent en symbiose au service des micro-entrepreneurs en développant un large éventail de services innovants et de solutions durables qui les aident à monter en compétences, pérenniser leurs micro-entreprises et améliorer leurs conditions de vie et celles de leurs familles.



## Actionnariat

Pour assurer le développement, la diversification et la continuité de ses prestations, Enda inter-arabe a accompli la filialisation de ses activités de micro-finance au profit de la société anonyme, Enda tamweel. Enda inter-arabe demeure l'actionnaire majoritaire de Enda tamweel avec la participation au capital social de six actionnaires individuels. Au cours de 2017, de nouveaux actionnaires – institutionnels – se joindront aux fondateurs.

**99,982%**

Enda inter-arabe



أندا العالم العربي  
enda inter-arabe

**0,003%** Essma Ben Hamida

**0,003%** Sophie Bessis

**0,003%** Selma Cherif

**0,003%** Micheal Philip Cracknell

**0,003%** Slah kooli

**0,003%** Moncef Zaafrane

## Conseil d'administration



**Michael Philip Cracknell**  
**Président**

Co-fondateur de Enda inter-arabe. Président du conseil d'administration de Enda tamweel. Docteur en droit.



**Salma Cherif**  
**vice présidente**

Médecin, activement engagée dans le domaine associatif.



**EssmaBen Hamida**  
**Membre**

Co-fondatrice de Enda inter-arabe. Ancienne journaliste internationale. Professeur de géographie de formation.



**Sophie Bessis**  
**membre**

Historienne. Directrice de recherches à l'Institut des Relations Internationales et Stratégiques (IRIS) de Paris. Ancienne rédactrice en chef de l'hebdomadaire Jeune Afrique et du Courrier de l'Unesco.



**Slah Kooli**  
**Membre**

Directeur Général d'une société d'agro-alimentaire. Ingénieur de l'Ecole Centrale de Paris.



**Enda inter-arabe**  
**Membre**

Fondée en Tunisie en, Enda inter-arabe est une association de développement internationale à but non lucratif, régie par le décret-loi n°88-2011 du 24 septembre 2011 portant sur l'organisation des associations. Membre du réseau Enda Tiers-Monde basé au Sénégal.



**Moncef Zaafrane**  
**membre**

Ancien Secrétaire général du gouvernement, ancien PDG de la Pharmacie Centrale de Tunisie.



L'essentiel en 2016

03

# Atouts majeurs

## Expérience

Leader du secteur de la micro-finance en Tunisie, Enda tamweel hérite des 22 années d'expérience de Enda inter-arabe dans le domaine du micro-crédit. L'institution œuvre pour le développement et l'ascension sociale des populations exclues du système financier traditionnel grâce à une expertise reconnue et qui lui a valu plusieurs prix et reconnaissances à l'échelle nationale et internationale.

## Equipe

Enda investit beaucoup dans le potentiel humain. Alors que le chômage battait son plein, Enda a doublé son effectif passant de 626 collaborateurs en 2010 pour atteindre 1415 collaborateurs fin 2016, dont plus de 70% de jeunes diplômés de l'enseignement supérieur. Jeune, dynamique et engagée envers les valeurs et la mission sociale de l'institution, l'équipe Enda partage le même ADN :



## Croissance

Bien que la conjoncture économique et sociale demeure difficile, Enda a poursuivi sa mission d'inclusion financière en intensifiant ses activités pour répondre à la demande croissante en micro-crédits. Depuis la révolution, le portefeuille de crédits a quadruplé, passant de 79 millions de DT en 2010 à 369,4 millions de DT en décembre 2016. Parallèlement, le nombre de clients actifs a doublé passant de 157 000 à 299 000 clients.

## Réseau

Enda tamweel est présente sur l'ensemble du territoire, offrant à ses clients le plus large réseau d'agences de micro-finance en Tunisie, dont 42% sont implantées en milieu rural.

**79**  
agences



**24**  
gouvernorats

## Partenaires

Pour financer l'expansion de son réseau, la croissance de ses activités et le développement de ses services, Enda tamweel développe des partenariats financiers et non-financiers diversifiés et solides avec des institutions nationales et internationales.

## Complémentarité avec Enda inter-arabe

Grâce à la complémentarité et la synergie entre Enda tamweel et Enda inter-arabe, les clients de Enda tamweel peuvent bénéficier de programmes de formation, d'encadrement et d'appui offerts par Enda inter-arabe.

Les deux institutions mettent également en œuvre des programmes alignés aux axes de développement nationaux, portant sur les volets économique, civique, environnemental et social. Un comité de coordination entre les deux institutions a été mis en place dès le début de 2016.

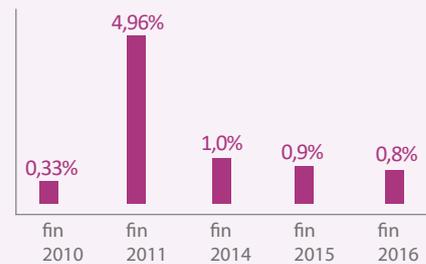
## Maîtrise du Risque

Malgré un environnement complexe et des défis de taille : concurrence accrue, réglementation plus stricte, clients plus exigeants, Enda tamweel a su maîtriser son portefeuille à risque et affiche d'excellents résultats. Ces résultats ont été obtenus grâce à la mise en place de mesures ciblées et continues :

- Recours à une assistance technique spécifique
- Accompagnement des clients et suivi des projets financés
- Traitement des dossiers de financement de qualité
- Renforcement de la cellule de recouvrement

La baisse notable de l'évolution du portefeuille à risque, PAR30, a atteint 0,8% à la fin de l'année.

Taux du PAR 30



## Notations et reconnaissances

Dans le cadre d'une mission d'évaluation, Enda tamweel a reçu l'agence internationale de notation *MicroRate* (agence de notation leader dans le domaine de la micro-finance) pour l'évaluation de ses performances sociales et économiques et financières pour l'exercice de l'année 2016.

C'est ainsi que Enda s'est vue attribuer la note de  $\alpha$  - pour ses performances financières et la note de 5 étoiles pour ses performances sociales.

Cette notation atteste d'une performance financière de très bonne qualité et souligne l'excellente productivité et rentabilité de l'institution. Elle dénote également, un solide engagement de Enda tamweel envers ses objectifs sociaux et l'enracinement de sa mission sociale et culture organisationnelle à tous les niveaux et dans tous les processus internes de l'institution.

La notation globale de MicroRate vient non seulement confirmer la réussite de la filialisation des activités de Enda mais également couronner la volonté et la détermination de l'institution à maintenir le parfait équilibre entre sa mission sociale et économique pour toujours servir au mieux ses clients.



# Evènements 2016

**janvier** : Entrée en activité de Enda tamweel

**mars** : Prix de la femme tunisienne la plus influente de l'année décerné à *Mme Essma Ben Hamida* par la chambre des femmes chefs d'entreprise.

**juin** : Signature d'une convention de coopération avec la Société Financière Internationale (SFI), filiale de la Banque Mondiale dédiée au secteur privé, pour une assistance technique destinée à la refonte du Système d'Information et de Gestion.

**novembre** : Enda tamweel a signé sa première convention de financement avec Proparco, filiale de l'Agence Française de Développement (AFD) dédiée au secteur privé. Le prêt qui s'élève à 8 millions d'euros est accompagné d'une convention d'assistance technique d'une valeur de € 150 000 dédiée à la réduction des inégalités de genre, la défense des droits économiques et sociaux et l'empowerment des femmes, avec un accent sur les jeunes femmes rurales.

**février** : Lancement de nouveaux produits financiers répondant aux besoins grandissants des micro-entrepreneurs.

**avril** : Signature d'une deuxième convention de financement de 10 millions d'euros avec l'Agence Française de Développement (AFD) permettant de renforcer la croissance de Enda dans les zones rurales défavorisées et d'accorder de nouveaux prêts notamment aux jeunes agriculteurs.

**septembre** : Signature d'une convention avec la Poste tunisienne pour le lancement d'une nouvelle carte de paiement co-brandée « *carte Mobitamweel* ». Ce partenariat permettra aux clients Enda de bénéficier de plusieurs services digitaux via mobile, à savoir l'encaissement et le paiement de leurs micro-crédits, ainsi que le retrait d'argent.

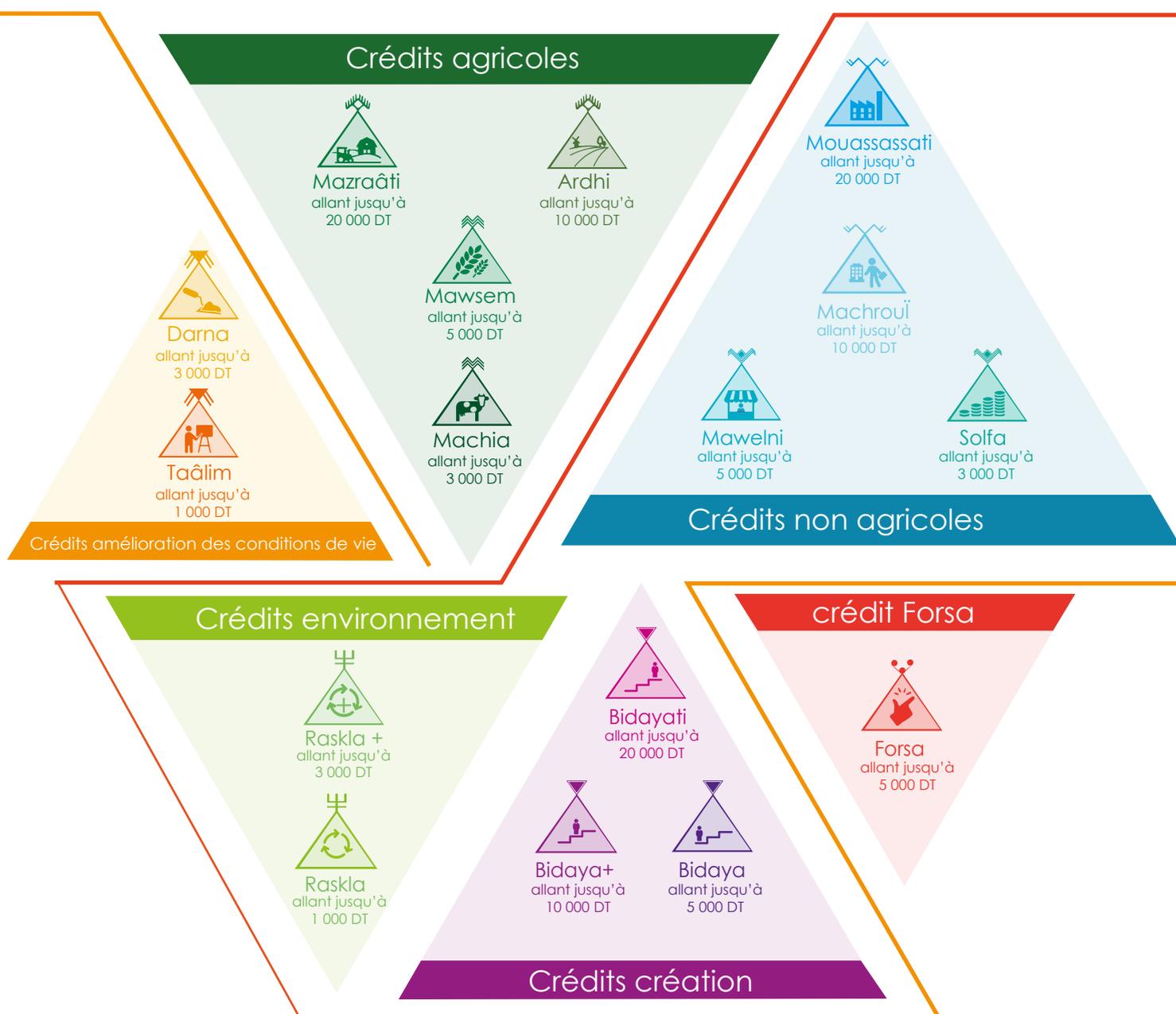
# Orientations

La stratégie de développement de Enda s'articule autour des principaux axes suivants :

## Diversification des produits financiers

Enda tamweel continue d'étendre la gamme de ses produits financiers pour mieux répondre aux besoins diversifiés et grandissants de ses clients, Enda ne cesse de développer des produits financiers de qualité et adaptés à différents secteurs d'activité. L'année 2016 a été marquée par la diversification de l'offre de l'institution avec le lancement de plusieurs nouveaux produits financiers portant le total à 16 produits.

### ► Cartographie produits financiers



## Amélioration continue de la qualité des services

La stratégie de Enda se fonde sur l'exigence de proposer la meilleure qualité de service pour ses clients alliant professionnalisme, proximité et application des bonnes pratiques de la micro-finance.

Engagée dans l'inscription des droits et intérêts de ses clients dans son processus de crédit, Enda a obtenu en 2015 la certification Smart Campaign pour la protection des clients. Cette reconnaissance couronne les efforts constants de l'institution à respecter et appliquer les 7 principes de la *Smart* ainsi que les 99 indicateurs correspondant aux 30 normes universelles de protection adéquate des clients des institutions de micro-finance.

Toujours dans un souci d'assurer la proximité avec ses clients, Enda a consolidé la structure de son service client dédié à la gestion et au renforcement des relations avec les clients. Le service client se concentre sur :



La réception et la gestion des réclamations et demandes de renseignements

L'étude et l'évaluation de la satisfaction des clients (études marketing, campagnes de qualité du service...)

les rappels de remboursement et l'identification des causes de retard.

En 2016 :

Mécanisme d'écoute de clients:

**151 500 contacts**

**56 000**

Réclamations  
reçues

Durée moyenne de  
réponse 5 jours  
Taux de  
satisfaction

**90%**

**56 500**

Demandes de  
renseignements

**4 000**

Etudes

**35 000**

Rappel de  
remboursement

## Implantation et développement du réseau

### ► Implantation

Enda assure une présence accrue au niveau des quartiers populaires et les zones rurales à travers ses 79 agences.

# 77%

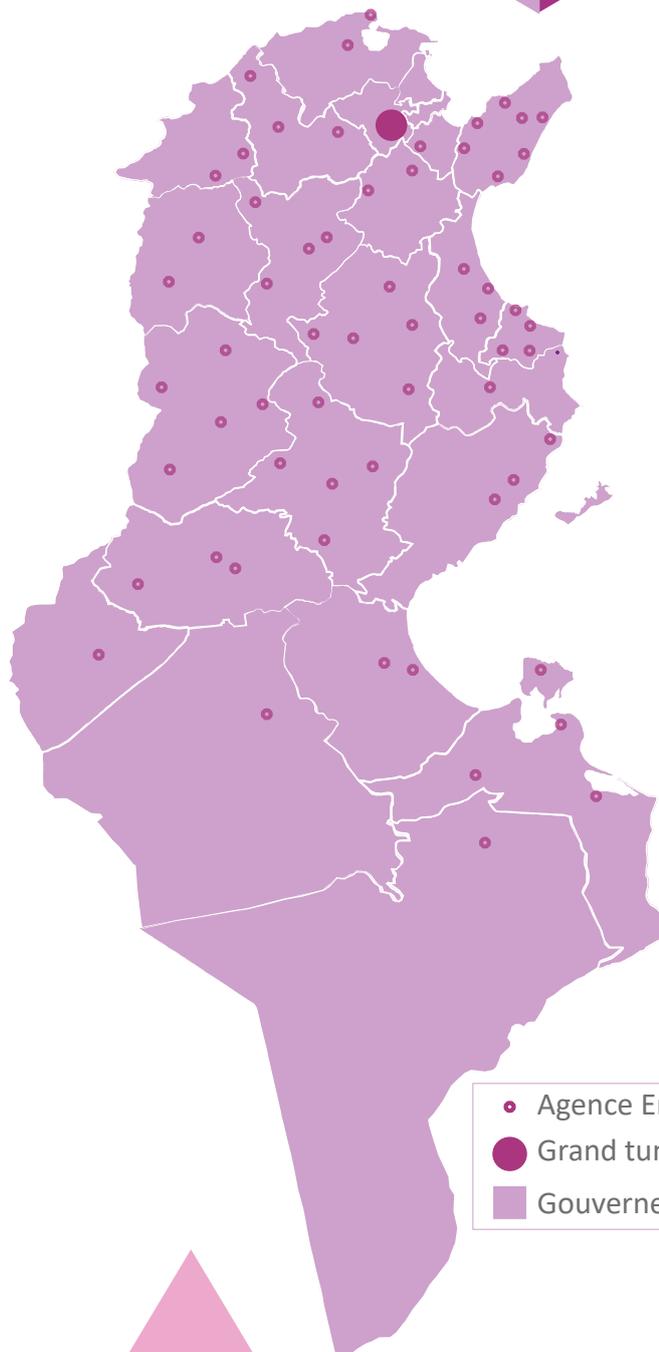
taux de présence nationale

# + de 200

délégations atteintes

### ► Développement du réseau

Pour être plus proche de ses clients actuels et futurs, Enda continue d'élargir son réseau de distribution de services. Pour ce faire, l'institution compte lancer, en 2017, des guichets mobiles conçus pour assurer tous les services d'une agence classique afin de permettre aux micro-entrepreneurs des zones isolées et défavorisées, d'accéder au micro-crédit.



- Agence Enda
- Grand tunis
- Gouvernerat



## Communication

Les efforts déployés en termes de communication visent à améliorer la visibilité de Enda tamweel, accroître encore sa notoriété et renforcer son positionnement. A cet effet, l'institution a recours à une panoplie de moyens et d'outils de communication qui contribuent à asseoir son image de marque et à maintenir sa compétitivité dans un marché de plus en plus concurrentiel. A travers différents modes de communication (médias, digital, relations publiques, vente promotionnelle etc.), Enda cherche à mobiliser son public cible afin d'élargir sa clientèle et renforcer ses liens avec toutes ses parties prenantes.

## Technologie et innovation

C'est parce qu'elle considère que l'avenir réside dans les nouvelles technologies que Enda a fait des services de paiement mobiles son meilleur allié en proposant à ses clients des nouveaux canaux de paiement adaptés à leurs besoins.

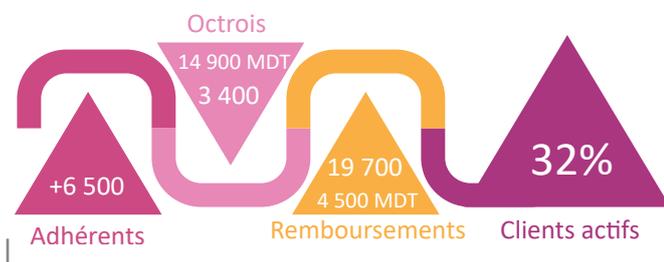
Grâce à ces solutions technologiques, les transactions financières (octroi et remboursement) sont facilitées et les coûts associés au crédit (transport, temps) réduits.

En conjuguant la proximité relationnelle, entre son personnel et ses clients au niveau de ses agences et sur le terrain, aux commodités offertes par les solutions digitales innovantes, Enda continuera à assurer un service optimisé pour tous.

### ► Solution la Poste via e-dinar :

En partenariat avec la Poste tunisienne et les opérateurs téléphoniques, *Tunisie Telecom* et *Orange*, Enda a mis en place une solution mobile qui permet aux clients de recevoir leurs crédits et de les rembourser à distance, au moyen d'un téléphone portable et d'une carte pré payée **e-dinar**.

### En 2016 :



54% de femmes ont obtenu leurs crédits ou remboursé leurs mensualités via mobile

### ► Focus :

#### La solution carte co-brandée *Mobitamweel*

En partenariat avec la Poste tunisienne, Enda a lancé la première carte co-brandée dans le secteur de la micro-finance en Tunisie : la carte prépayée *Mobitamweel* permet à ses utilisateurs de bénéficier de plusieurs services digitaux via mobile.

Outre l'encaissement électronique du crédit et le remboursement des mensualités, la carte *Mobitamweel* permettra à ses bénéficiaires d'accéder à des services annexes destinés à leur faciliter la vie: retrait d'argent, paiement de factures, transferts d'argent, recharges téléphoniques et autre.

Par ailleurs, d'autres partenariats du même type sont prévus par Enda avec divers acteurs bancaires de la place.



## Partenariats

Enda tamweel jouit d'un réseau de partenaires diversifié sur lequel elle peut s'appuyer afin d'améliorer ses performances et ses services. La création de Enda tamweel sous forme de société anonyme a facilité le concours financier des banques locales tout en consolidant les relations avec les partenaires actuels et en en développant de nouveaux.



### Partenaires financiers nationaux



### Donateurs



### Partenaires techniques



### Partenaires financiers internationaux



### Réseaux



# Chiffres clés 2016

## Chiffres clés du micro-crédit

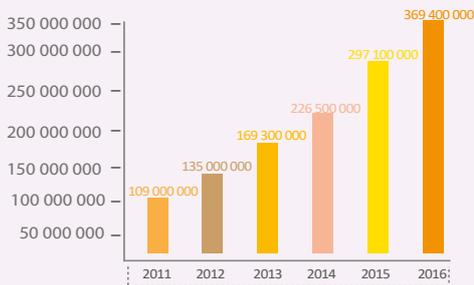
(\*) en Dinars tunisiens

### Clients actifs



Evolution 2016/ 2015 **11%**

### Portefeuille de crédits\*



Evolution 2016/ 2015 **24%**

### Prêt moyen\*



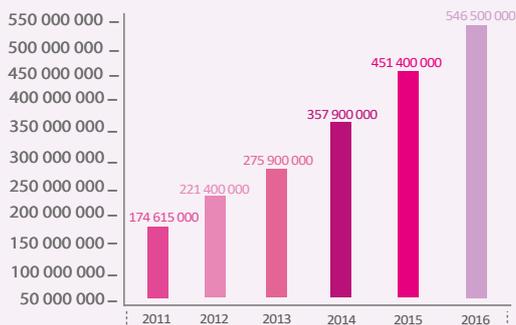
Evolution 2016/ 2015 **13%**

### Nombre de crédits accordés



Evolution 2016/ 2015 **8%**

### Montant des crédits accordés\*

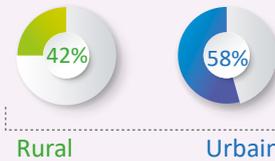


Evolution 2016/ 2015 **21%**

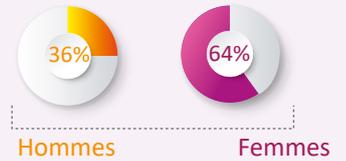
## Rétrospective 2016

### ► Caractéristiques des clients actifs

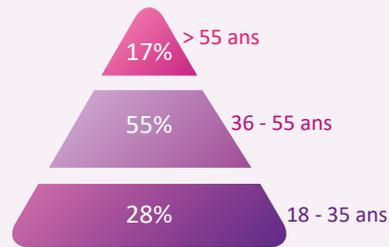
#### Milieu



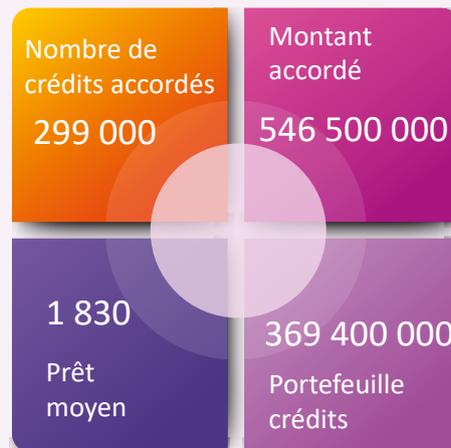
#### Genre



### Age des clients

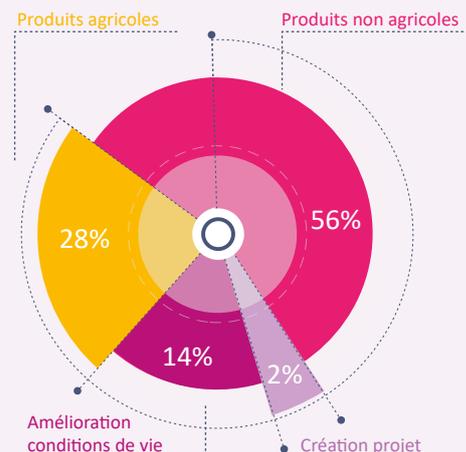


### ► Productivité

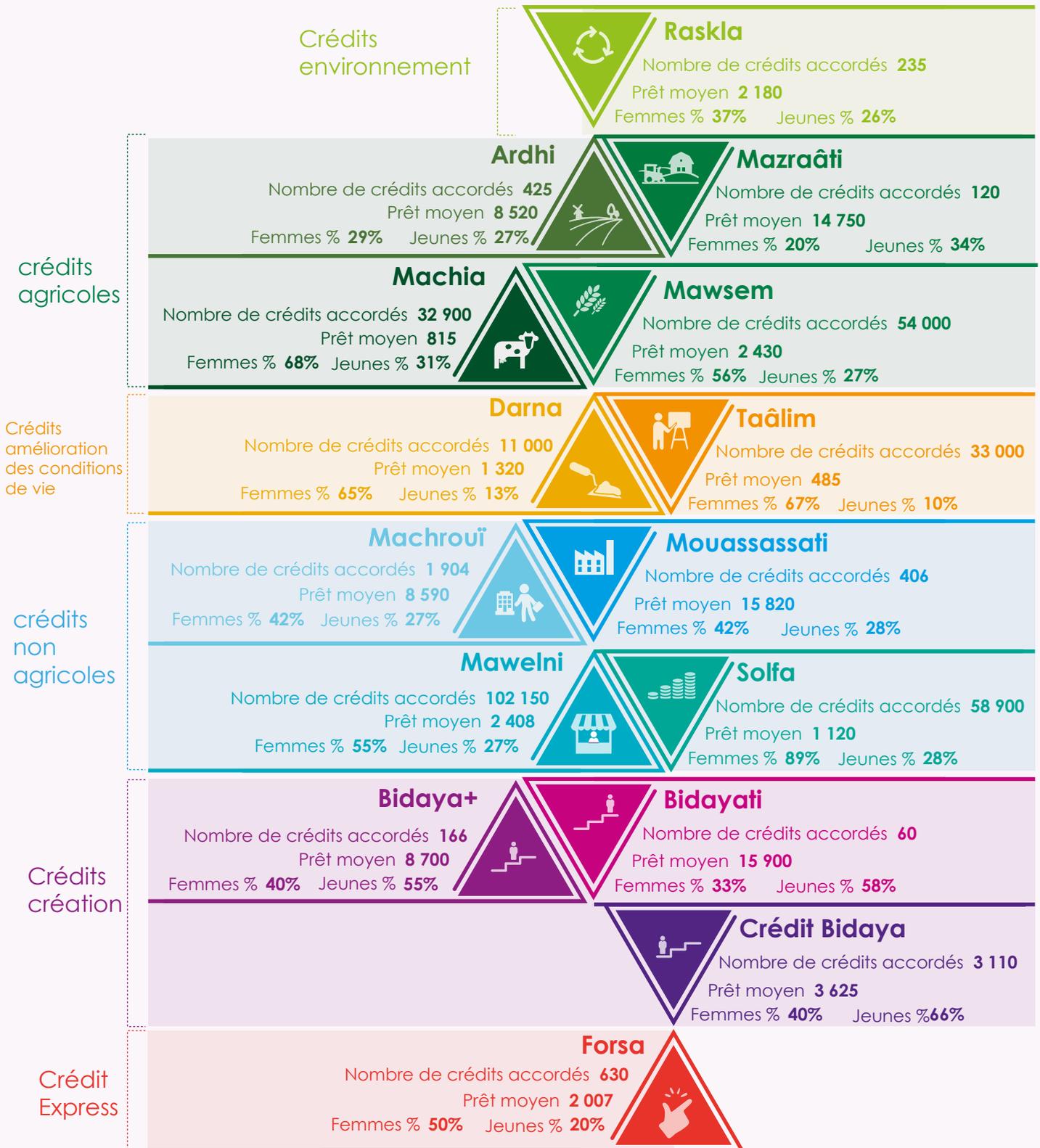


### ► Prêts actifs

Répartition des prêts actifs par type de produits



## Pyramide des produits financiers (\*)



### Total:

Nombre de crédits accordés **299 000**

Prêt moyen **1 830**

(\*) se référer à la cartographie des crédits financiers Enda



▶  
Performances 2016

04

Enda tamweel continue de s'agrandir comme en témoigne l'évolution ascendante de ses performances. Son orientation sociale et sa détermination à soutenir les populations exclues se traduisent par un ciblage prioritaire envers les femmes, les jeunes et les agriculteurs. L'institution améliore constamment ses services et démontre une volonté d'innover lui permettant d'atteindre une large clientèle et de répondre efficacement à ses besoins. Grâce à son excellente conformité aux principes de protection des clients, la profondeur de son champ d'action et une large couverture géographique, Enda tamweel affiche d'excellents résultats financiers et sociaux.

## Ciblage géographique

82%  
délégations  
atteintes

77%  
de couverture

>22 % des délégations  
sont situées dans  
les zones  
prioritaires (\*)

Financement  
des zones  
rurales (\*\*)  
42%

### ► Depuis 1995 :

Zones	Clients servis
Zones prioritaires	293 000
Zones rurales	245 000

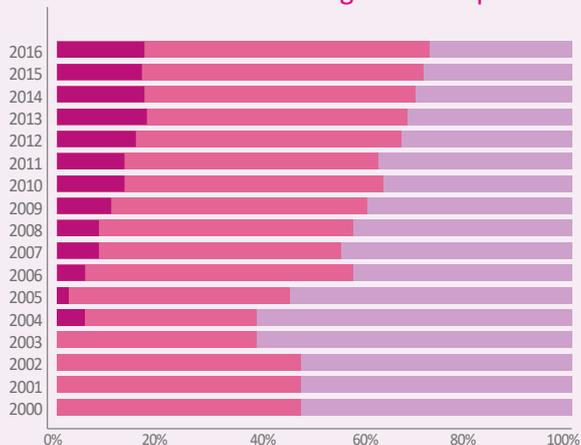
### ► En 2016 :

Zones	Clients actifs	% Clients	Portefeuille de crédit (*)
Zones prioritaires	145 520	49%	184 000 000
Zones rurales	127 200	43%	165 000 000

(\*) Les zones prioritaires ou zones de développement régional des zones qui ont été définies par l'Etat sur des critères relatifs aux déséquilibres socio-économiques constatés. Elles concernent 14 gouvernorats : Kasserine, Sidi Bouzid, Gafsa, Siliana, Kef, Kairouan, Jendouba, Gabes, Tataouine, Mednine, Kebili, Tozeur, Béja, Zaghouan.

(\*\*) Les zones rurales représentent l'ensemble des zones du territoire où la population exploite les ressources agricoles. Les zones prioritaires ou zones de développement régional peuvent regrouper les zones agricoles ainsi que les zones non agricoles.

### Distribution des antennes selon le degré de vulnérabilité de la délégation d'implantation



► faible ► moyen ► élevé

Le niveau de vulnérabilité des zones où Enda est implantée est mesuré par un indicateur composite sur une échelle de 1 à 10 « décile » qui prend en considération :

- des données sectorielles
- l'infrastructure de base
- le taux de pauvreté

Niveau de vulnérabilité	Décile de vulnérabilité	% délégations atteintes en 2016
Élevé	1	17%
	2	
	3	
Moyen	4	63%
	5	
	6	
	6	
Faible	7	20%
	8	
	9	
	10	

► 85% des clients qui ont rejoint Enda tamweel en 2016 vivent sous le seuil de pauvreté (\*)

(\*) Seuil de pauvreté : Moins de 3,1\$ par jour par personne en termes de dépenses.

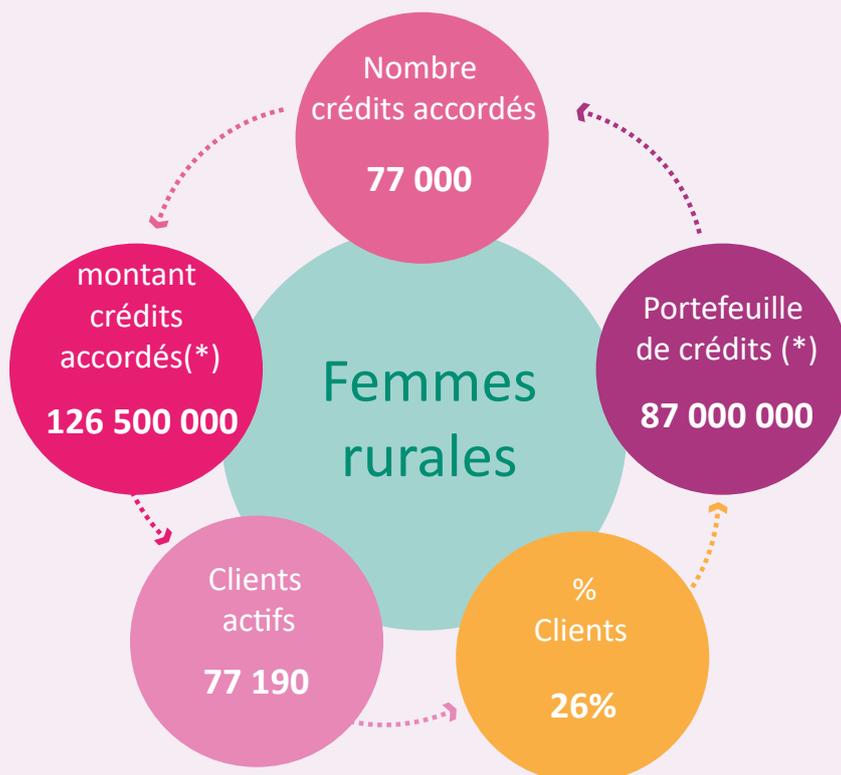
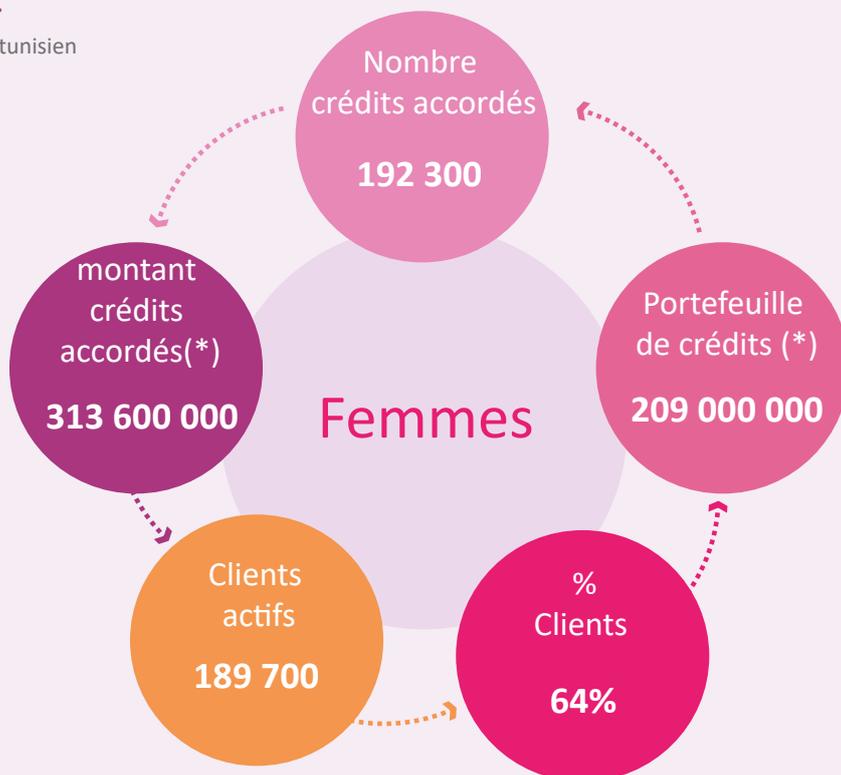
# Ciblage individuel

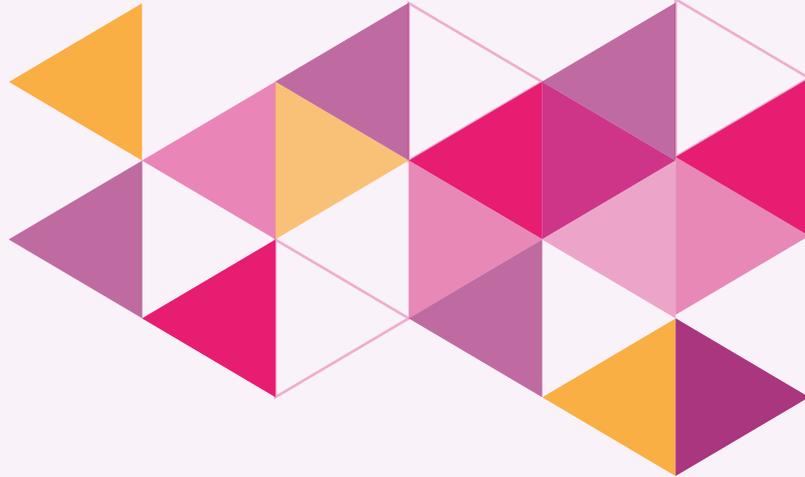
## Empowerment des femmes micro-entrepreneurs

Enda participe avec ferveur à la valorisation de l'entrepreneuriat des femmes. L'institution œuvre en faveur de l'émancipation des femmes en encourageant leur participation active à l'économie tunisienne grâce à l'octroi de micro-crédits et le renforcement de leurs capacités entrepreneuriales.

► En 2016 :

(\*) en Dinars tunisien





**Nom et Prénom: Jazia Tissia**

**Projet: tissage**

**Région: Médenine**

Jezia Tissia, tisserande de 62 ans, originaire de la région de Médenine, s'est spécialisée dans le tissage de tapis et margoums. Ayant fait du tissage son refuge et son corps de métier, cette mère courage avait cumulé les boulots pour subvenir aux besoins de ses enfants avant de s'y consacrer. Au-delà d'une nécessité, le travail est pour elle une culture et un accomplissement.

Forme d'expression artistique et savoir-faire légué par les ancêtres, les créations de cette artisane passionnée sont une ode farouche au sud tunisien gorgé de soleil et si cher à son cœur. C'est ainsi que chacune des créations de Jazia est un savant mélange de l'authenticité d'un savoir-faire précieusement hérité et l'originalité d'une fantaisie innovante. Une création de Jazya n'est pas un simple objet décoratif mais une petite œuvre d'art à qui la dextérité de ses doigts a donné vie.

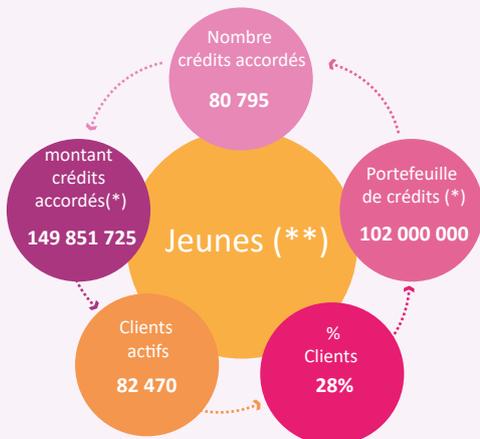
Artisane passionnée et mère acharnée, Jazya est une leçon de vie où le courage, la bravoure et l'abnégation prennent leur sens le plus humble. Bravant toutes les épreuves d'une vie qui ne l'aura pas épargnée, cette micro-entrepreneure a eu recours à Enda pour créer et consolider son projet et ce en cumulant 6 prêts avec un montant total de **6100 DT**.



## Les jeunes : Une cible privilégiée

Enda tamweel réaffirme et renforce son soutien aux jeunes à travers la promotion de l'auto-emploi et l'appui financier

► En 2016 : (\*\*) âgé de 18 à 35 ans



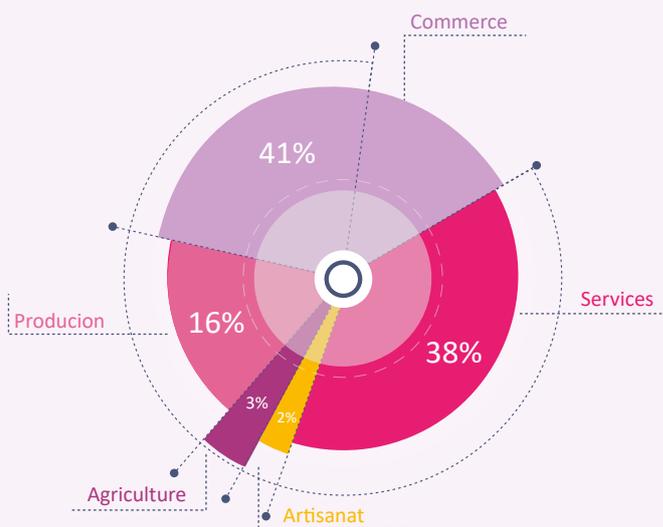
## Le Crédit Bidaya : l'appui aux jeunes micro-entrepreneurs

Le programme *Bidaya* a été conçu en collaboration avec la Coopération Suisse pour encourager l'esprit d'entreprise parmi les jeunes en leur facilitant l'accès au financement. Il s'agit d'un programme financier sur mesure, composé d'une ligne de crédit et d'un accompagnement. Il est destiné aux jeunes souhaitant créer ou relancer leur propre micro-entreprise et développer leurs compétences managériales, jugées cruciales pour réussir.

► Réalisations du programme « Bidaya » 2016 :



► Distribution par secteur d'activité des créations gérées par les jeunes



► Réalisations programme « Bidaya » (cumul depuis 2011)



► Répartition par genre des créations et des emplois générés

	Nombre de créations	Nombre d'emplois générés
Femmes	4 720	3 950
Hommes	5 730	5 650



**Nom et Prénom: Noomane Ben Hassine**  
**Projet: Plante surprise**  
**Région: Grand Tunis**

Noomane, 42 ans est un homme divorcé et père de deux enfants. Issu d'un milieu agricole et agronome de formation, Noomane aidait souvent son père à entretenir leur petite ferme. Le père de Noomane appréciait son travail car Noomane avait la main verte. Amoureux de la nature et soucieux de l'environnement, c'est naturellement que son projet a vu le jour grâce à une plante et l'implication de son fils de 5 ans.

Alors qu'il participait à un cours d'éveil scientifique au jardin d'enfants, le fils de Noomane assista à une expérience de transformation d'une fève en une plante. Ne comprenant pas le phénomène, il demande à son père de le lui expliquer.

Noomane décida de refaire l'expérience avec son fils : Il planta une fève dans un pot en verre contenant de l'eau et demanda à son fils de l'observer tous les jours. L'enfant s'amusait à constater l'évolution quotidienne de la plante. Depuis cette expérience, Noomane était comme fasciné, il a refait l'expérience avec d'autres semences, d'autres variétés et constata que les mêmes causes provoquaient toujours les mêmes effets. Pour un agronome de formation, ce n'était pas bien difficile de comprendre le phénomène. Après deux ans de réflexion, ces expériences se sont transformées en un vrai projet innovant. C'est ainsi que, en 2013, Noomane est devenu propriétaire d'une invention enregistrée et dûment protégée par Institut National de Normalisation et de la Propriété Industrielle (INNORPI) sous la dénomination :

"La plante surprise" présentant l'évolution de toutes les plantes du monde d'une manière pédagogique et très attractive. «*C'était un des plus beaux jours de ma vie*». Avec la collaboration de L'association e-nactus, qui a adopté son projet et muni de son brevet, Noomane s'activa dans la recherche de financement. Après de nombreux refus de la part de plusieurs organismes de financement et banque étatiques, ce n'est que 3 ans plus tard et grâce à une rencontre fortuite avec un agent de crédit Enda que Noomane a pu obtenir son premier crédit d'un montant de 13 500 DT. Il a aussi bénéficié de deux mois de formation (comptabilité, marketing, fiscalité, juridique...), organisé par Enda au profit des jeunes porteurs de projets « *C'est auprès de Enda que j'ai trouvé l'appui financier et l'assistance nécessaire pour monter mon projet, et transformer mon rêve en réalité* ».

**Noomane Ben Hssine nous a quittés pour un monde meilleur en juin 2017.**

**Nous avons tenu à mettre en avant son parcours en guise d'hommage. Paix à son âme.**

## Le secteur agricole : Soutenir l'emploi rural

Enda tamweel soutient la place de l'agriculture familiale en Tunisie et spécialement dans les zones du nord-ouest et du centre-ouest où, malgré des potentialités en matière de micro-finance agricole, l'offre de financement demeure faible.

Toutefois, Enda dispose des moyens et de l'expérience nécessaires pour répondre aux besoins en financement spécifique aux projets agricoles. Enda est devenue le principal pourvoyeur de crédits agricole en nombre mais non en montant.

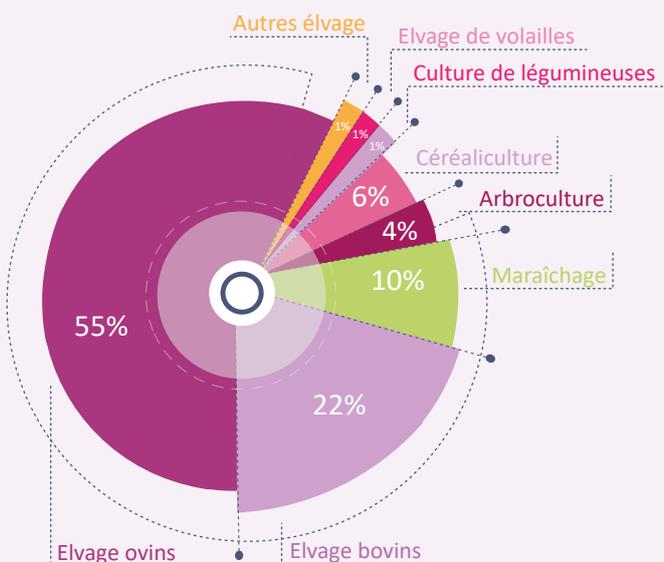
Après le crédit *Machia* et *Mawsem* destinés au financement de l'agriculture et de l'élevage, Enda a introduit de nouveaux produits plus adaptés pour financer les toutes petites entreprises agricoles. Grâce au développement de micro-crédits destinés à promouvoir et encourager les activités agricoles, Enda s'engage pour l'insertion des populations des zones rurales dans le tissu économique.

### ► Financement de l'agriculture et de l'élevage

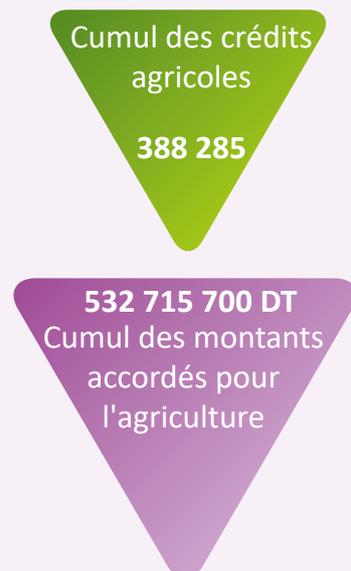
Chiffres 2016 :



Répartition par secteur d'activité agricole



Cumul :



- La production végétale représente 22% de l'ensemble du portefeuille agricole. Près de 50% de cette activité se trouve en irrigué.



Enda, une entreprise  
socialement responsable

05

# Responsabilité envers le personnel

## Effectif



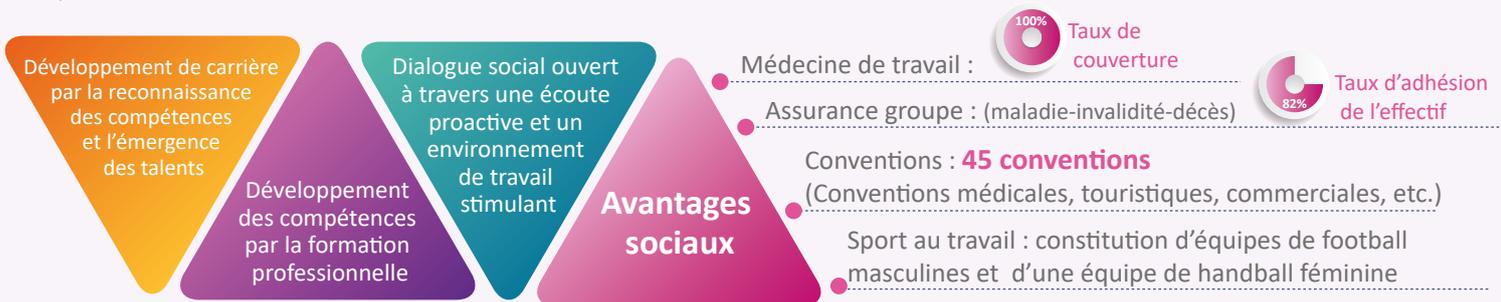
## Recrutement 2016



## Engagement envers les collaborateurs

Enda place le potentiel humain au cœur de sa stratégie de développement et se veut une plate-forme au service de l'épanouissement professionnel de ses collaborateurs. L'institution investit principalement dans le développement de son potentiel humain et le renforcement de ses compétences.

### ► Politique de développement du potentiel humain



### ► Formation

Enda tamweel investit dans la formation de son personnel pour lui permettre de s'enrichir de nouvelles compétences en rapport avec les besoins de l'institution et les exigences du marché de la micro-finance. Pour ce faire, des cursus de formations métiers et de développement personnel adaptés à chaque emploi ont été conçus au profit des collaborateurs.



### ► Promotion et carrière

Enda accompagne ses collaborateurs dans l'évolution de leur carrière professionnelle grâce à un système d'évaluation annuelle et veille à promouvoir une gestion des carrières qui garantit une présentation équilibrée entre les femmes et les hommes à tous les niveaux.

## Témoignages meilleurs gestionnaires de portefeuille



• **Basma Toffehi**: Coordinatrice opérationnelle de la zone du nord-ouest  
Au début de ma carrière, en 2005, j'ai intégré Enda en tant que caissière. J'ai eu l'opportunité de travailler dans plusieurs agences sur le Grand Tunis. En 2009, j'ai été promue au poste de superviseur pour diriger la nouvelle agence de Nefza. Pour moi, c'était un défi de taille, mais j'étais déterminée à le relever. Mes responsabilités étaient très variées (gestion d'équipe, traitement des demandes des clients, traitement des relations avec les autorités compétentes régionales).

En plus de cette évolution rapide, j'apprécie particulièrement l'ambiance de travail et le dynamisme de l'équipe Enda. Selon moi, pour réussir sa mission de superviseur, il faut être passionné par le métier et par l'aspect social de notre mission. Il faut arriver avec le sourire et motiver ses équipes. Il faut rechercher la performance, mais ne pas oublier de gérer les relations humaines. Aujourd'hui, je suis honorée d'avoir été promue une nouvelle fois au poste de coordinatrice opérationnelle de la région du nord-ouest! Je suis fière de mon appartenance à cette institution. C'est grâce à Enda que j'évolue non seulement sur le plan professionnel, mais surtout sur le plan humain.



• **Chahla Abdelfateh Touati** : recrutée en 2012, antenne de Kebili  
Je suis honorée d'être classée parmi les gestionnaires de portefeuille les plus performants à Enda. Cette institution est une école pour moi. A travers l'exercice de mon métier en tant que gestionnaire de portefeuille, j'ai appris que les compétences humaines sont tout aussi importantes que les compétences techniques. Je me suis donc focalisée sur la qualité de mon relationnel avec nos clients, avec lesquels j'ai noué une relation solide fondée sur le

respect, l'estime et la compréhension mutuelle. Certes, je rencontre parfois des difficultés, mais la cause que défend notre institution est ma plus grande motivation. J'ai la conviction de contribuer concrètement à l'autonomisation financière des populations marginalisées, et cela renforce ma volonté d'agrandir mon portefeuille et de servir le maximum de personnes.

Merci Enda de m'avoir donné l'opportunité de contribuer efficacement à l'amélioration de la situation financière de ces populations, et au développement de notre pays !



• **Wajdi Slah Chaalali** : recruté en 2008, antenne de Menzel Bourguiba  
Le métier de gestionnaire de portefeuille nécessite de nombreux efforts. Pour cela, il faut persévérer et nouer une relation de confiance avec chaque client. J'ai toujours été proche de mes clients. J'ai toujours essayé d'anticiper leurs besoins et de résoudre leurs problèmes. C'est ce qui m'a permis de gérer avec succès un portefeuille de 500 clients.

Selon moi, il faut avoir le sens de l'écoute et savoir prendre du recul pour réussir sa carrière de gestionnaire de portefeuille:

« Chaque jour est un nouveau départ, un nouveau défi et une nouvelle expérience, c'est la règle d'or. »



• **Sahbi Sassi Riahi** : recruté en 2009, antenne de Korba  
J'ai intégré Enda en 2009. Au départ, c'était un peu difficile. Mais grâce à notre équipe soudée et déterminée à servir le plus grand nombre de bénéficiaires potentiels de la zone de la zone, j'ai pu relever tous les défis. Pour moi, l'esprit d'équipe est une source de motivation et de réussite. Sans confiance mutuelle, sans vision commune, pas de performance! Il faut toujours entretenir cette flamme collective.

Le deuxième facteur clé de ma performance est la qualité des produits proposés par Enda. J'ai toujours été fier de présenter nos produits à notre clientèle. Le troisième facteur clé de ma réussite ce sont les cycles de formation qui m'ont permis, personnellement, de rester performant et d'appréhender les différentes évolutions que connaît le monde agricole notamment. Merci à mes collègues pour leur soutien, et merci à Enda pour la qualité du cadre de travail qu'elle m'offre.

# Responsabilité envers la communauté et l'environnement

Acteur du financement de l'économie réelle, Enda est consciente des enjeux sociaux et environnementaux dans sa sphère d'influence et est soucieuse de les prendre en considération dans ses interventions.

## Responsabilité communautaire

### ► Soutien à la création d'entreprises

Consciente du rôle que peuvent jouer les jeunes dans la conduite du développement économique et du changement social, Enda encourage les jeunes sans emploi à considérer le travail indépendant.

Enda tamweel soutient les entrepreneurs dans leur propre voyage de transformation grâce à la ligne de Crédit *Bidaya*. (page 23 ).

### ► Amélioration des conditions de logement

Enda tamweel investit dans l'amélioration des conditions de vie de ses clients les plus modestes grâce au crédit *Darna* dédié à l'amélioration des conditions de logement. Ce prêt spécifique contribue d'une façon remarquable à permettre aux ménages les plus vulnérables de rendre leur logement plus décent avec de meilleures conditions de sécurité et de salubrité. En 2016, le nombre des prêts *Darna* qui a été octroyé est de 11 000 pour un montant s'élevant à 14 millions DT.

### ► Entrepreneuriat au féminin :

L'autonomisation des femmes est l'un des principaux engagements de Enda et fait partie de sa vision pour l'avenir. Enda tamweel est pleinement engagée pour donner aux femmes la possibilité de réaliser leur potentiel en leur permettant d'accéder au capital. Plus de la moitié des clients de Enda sont des femmes qui déploient des fonds de manière à servir leur famille et leur communauté. C'est pourquoi Enda tamweel s'efforce de veiller à ce que ses produits et services soient accessibles et particulièrement pertinents pour les femmes. Lorsque les femmes sont habilitées à travailler et à créer leur propre entreprise - par l'accès au financement, à l'éducation, à l'emploi - leur famille accède également à une meilleure qualité de vie car la plupart des femmes consacre le gros de leurs efforts et revenus à leur famille.

### ► Engagement envers les générations futures

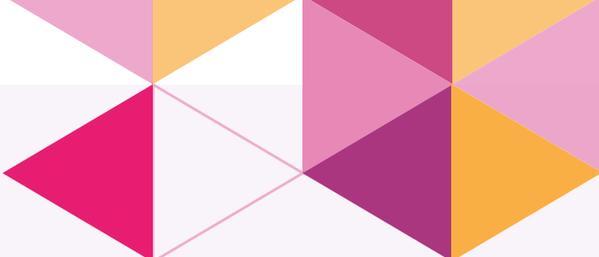
Enda lutte contre le décrochage scolaire et s'engage dans la promotion de l'éducation des enfants issus des milieux défavorisés à travers l'octroi du crédit *taâlim*. A ce titre, 88% des clients qui ont bénéficié de ce crédit vivent en dessous du seuil de pauvreté. En outre, cette solution financière a réduit l'abandon scolaire de 16% et a permis d'augmenter de 45 minutes de tutorat privé par semaine en moyenne. En 2016, le nombre des prêts *taâlim* qui ont été octroyés dépasse 33 000 pour un montant 16 millions DT.

### ► Soutien à l'emploi

En permettant à de petits entrepreneurs de concrétiser leur projet d'entreprise, les micro-crédits octroyés par Enda tamweel deviennent un tremplin pour l'emploi et la réinsertion économique. En offrant aux micro-entrepreneurs Tunisiens l'occasion de développer une activité professionnelle, ces micro-crédits constituent un levier puissant pour améliorer leur perception d'eux-mêmes et leur statut au sein de la société. Cela répond précisément à l'exigence sociale du micro-crédit : replacer l'homme au cœur d'une économie solidaire.

## Chiffres depuis 1995 :

(\*) en Dinars tunisiens



	Nombre de crédits accordés	Nombre de femmes financées	Taux d'octroi de crédits aux femmes	Montant total accordé (*)
femmes	1 592 265	407 500	69%	1 571 000 000

## Responsabilité environnementale

Enda tamweel s'attache à réduire son empreinte environnementale dans ses activités au quotidien en encourageant les bonnes pratiques auprès de ses clients et employés grâce à des campagnes de sensibilisation. L'institution ne finance pas d'activités nocives pour l'environnement et promeut les micro-entreprises respectueuses de celui-ci grâce à la conception de nouveaux produits à impact environnemental positif (réduction des dépenses en énergie, amélioration des conditions sanitaires, accès à des technologies vertes...).

### ► Financement Vert

Lancé en octobre 2015, le crédit Eco-prêt, est destiné aux clients engagés dans le recyclage et la mise en valeur des déchets. Ce crédit est accessible aux chiffonniers Berbecha et les centres de collecte de matières recyclables. Les bénéficiaires bénéficient d'un taux préférentiel ainsi que de services d'accompagnement ciblés. Toutefois, les prestations de Enda ne se limitent pas au simple octroi de financement, mais l'institution travaille également avec d'autres acteurs de la société civile pour la formalisation du métier de Berbecha et assurer la sécurité et la couverture sociale des clients qui l'exercent.

Depuis octobre 2015

Chiffres 2016





Analyse financière

06

# Une solide viabilité financière

## Une croissance soutenue du portefeuille

### Evolution du portefeuille

(en millions de Dinars)



Depuis 2011:

- Le portefeuille a pratiquement quadruplé (79 millions de DT en décembre 2010, 369 millions de DT en décembre 2016) soit un taux de croissance annuel moyen de 32%.

### Evolution des clients actifs et du prêt moyen

(en Dinar Tunisien)

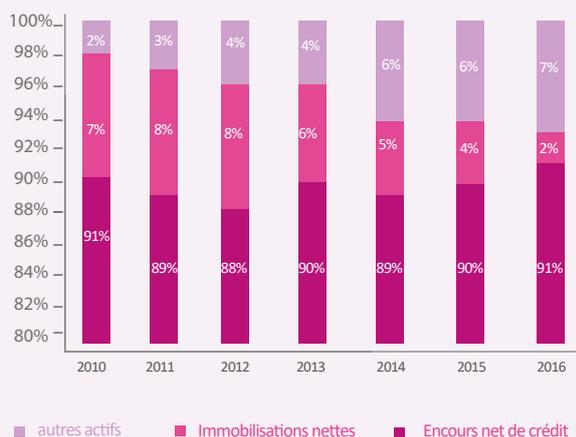


La croissance du portefeuille est soutenue par :

- L'augmentation du nombre de clients actifs entre 2010 et 2016, passant de 157 000 à 299 000
- La croissance du prêt moyen a presque triplé entre 2011 et 2016, passant de 700 à 1 830 DT suite à l'évolution des besoins financiers des clients.

## Des actifs stables

### Structure de l'actif



- L'encours de crédit constitue 91% des actifs.
- Le solde est réparti entre les immobilisations (2%) et d'autres actifs à court terme (7%) constitués essentiellement de réserves prudentielles de liquidité (5%).

## Une solidité financière maintenue

### Structure du passif

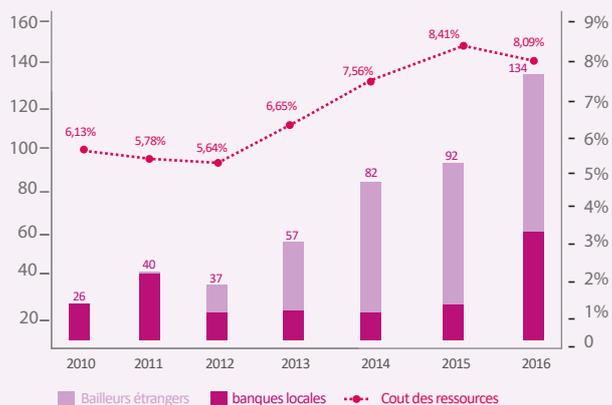


- Les fonds propres varient de façon stable entre 16 et 20% du total des passifs, niveau qui est conforme aux bonnes pratiques internationales de la micro-finance.

## Refinancement

### Structure des financements

(en millions de Dinars)



- La croissance du portefeuille est financée par des emprunts à moyen terme contractés auprès de banques locales (40% du total des emprunts) et d'institutions financières étrangères (60%).

- Enda tamweel privilégie systématiquement les financements locaux. Le recours croissant aux emprunts internationaux a été rendu nécessaire par la raréfaction des liquidités disponibles sur le marché bancaire local à partir de 2011.

- Les partenaires internationaux (institutions financières internationales et investisseurs privés européens) continuent de financer Enda tamweel.

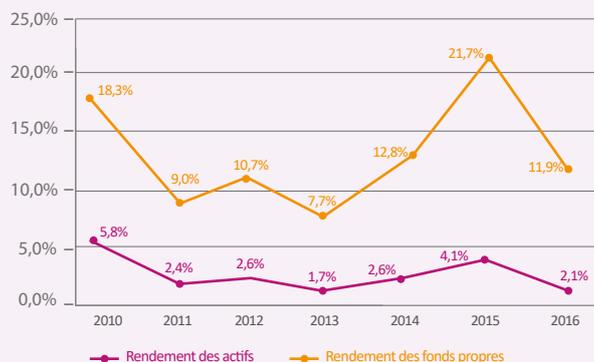
- Le défi posé par cette évolution consiste en l'augmentation du coût des ressources. Les financements de l'étranger étant

structurellement plus chers que les financements locaux, ils sont accompagnés d'une couverture de risque de change qui pèse significativement sur le coût des ressources.

- En 2016, le partenariat financier a été renforcé par deux nouveaux bailleurs. Il s'agit de Symbiotics, un fonds d'investissement privé et Proparco du groupe AFD (France).

## Pérennité et Efficacité

### Pérennité



- La pérennité de l'institution, mesurée par le rendement des fonds propres (12%) et le rendement des actifs (2%) a été maintenue à des niveaux acceptables justifiant la solide assise financière de l'institution.

- Depuis le lancement du micro-crédit en Tunisie par Enda en 1995, les résultats sont intégralement réinvestis dans l'activité ; ce qui a permis à Enda de :
  - augmenter ses fonds propres
  - poursuivre sa croissance
  - augmenter son encours auprès des clients
  - étendre sa portée dans les zones rurales enclavées et auprès des micro-entrepreneurs les plus pauvres
  - prendre plus de risque en accompagnant les jeunes micro-entrepreneurs dans la création de leur entreprise (Crédit *Bidaya* ).
- En 2016, et suite à l'opération de filialisation, Enda tamweel est soumise au régime fiscal d'imposition au taux de 25%. Le résultat de 2016 et les indicateurs de la pérennité sont sous l'influence de l'effet de ce nouveau régime fiscal, ainsi que la contribution conjoncturelle au budget de l'Etat de 7,5%.

## Efficacité et Productivité

### Productivité



- Le nombre de clients actifs par agent de crédit a connu une légère baisse en 2016, pour atteindre une moyenne de 361 clients par agent de crédit contre 369 l'année précédente.
- Cette baisse se justifie par la présence plus intense en milieu rural dispersé et le souci d'améliorer la qualité des services rendus aux clients tout en réduisant la charge de travail des agents de crédit et la généralisation du produit *Bidaya* pour les jeunes micro-entrepreneurs.



Annexe

07



Conseil Audit Formation  
Société d'Expertise Comptable  
Immeuble PwC- Rue du Lac d'Annecy  
Les Berges du Lac  
1053 Tunis  
Tél +216 71 16 00 00 Fax +216 71 86 17 89

**Deloitte.**

**Cabinet MS Louzir**  
Membre de Deloitte Touche Tohmatsu Limited  
Rue du Lac Oubeira -Immeuble Illiade, 1er étage 1053  
Les Berges du Lac -Tunis  
Tel: +216 36 400 900  
Fax: + 216 36 050 900  
RC: B119871997-MF:587570N/A/M/000  
[www.deloitte.tn](http://www.deloitte.tn)

Tunis, le 12 juillet 2017

Messieurs les Actionnaires  
de la société « **ENDA Tamweel S.A** »  
Rue de l'Assistance-Cité El Khadra  
1003 Tunis

### Introduction

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport sur le contrôle des états financiers de la société Enda Tamweel SA arrêtés au 31 décembre 2016, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 403.008.424 dinars et un bénéfice net de 7.374.277 dinars, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la société Enda Tamweel SA, comprenant le bilan au 31 décembre 2016, ainsi que l'état des engagements hors bilan, l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

### Responsabilité de la Direction pour les états financiers

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces informations financières, conformément aux normes comptables tunisiennes ainsi que d'un contrôle interne qu'elle juge nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

### Responsabilité des commissaires aux comptes

Les états financiers ont été arrêtés par votre conseil d'administration. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre des procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évolution du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs. En procédant à cette évaluation du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriés en la circonstance. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

### *Opinion*

A notre avis, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la Société Enda Tamweel au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

### *Rapport sur les vérifications et informations spécifiques*

Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance, avec les états financiers annuels, des informations d'ordre comptable fournies dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les documents mis à disposition des actionnaires sur la situation financières et les états financiers annuels.

Par ailleurs, et en application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société à la réglementation en vigueur.

*Conseil Audit Formation*

*Cabinet MS Louzir – Membre de DTTL*

**Conseil Audit Formation CAF**  
Membre de Pricewaterhouseopers ILtd  
Boulevard de l'Indépendance  
Tél.: 216 71 160 000 / 71 963 900  
Fax : 216 71 861 789

*Mohamed LOUZIR*

**CABINET MS LOUZIR**  
Immeuble EL KADRIE - 1000  
Tél. 71.862.480 - 71.862.480  
Fax : 71.861.789  
Inc. 001571000-1000

## **BILAN**

*Arrêté au 31 décembre  
(Exprimé en Dinar Tunisien)*

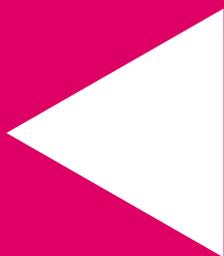
ACTIFS	Notes	31-déc-16	31-déc-15
<b><u>Actifs courants</u></b>			
Liquidités et équivalents de liquidités	III.1	14 330 175	7 272
Placements bancaires	III.2	8 651 450	3 000 000
Encours de crédit brut		369 397 131	0
Provisions pour créances douteuses		<3 210 597>	0
<i>Encours de crédit net</i>	III.3	366 186 534	0
Débiteurs divers	III.4	2 211 384	7 159
Produits à recevoir (intérêts et commissions)		3 874 797	0
<b><u>Total Actifs Courants</u></b>		<b><u>395 254 340</u></b>	<b><u>3 014 431</u></b>
<b><u>Actifs non courants</u></b>			
Immobilisations corporelles et incorporelles brutes		7 932 250	35 285
Amortissements		<942 618>	<2 039>
Immobilisations en cours		764 452	0
<i>Immobilisations corporelles et incorporelles nettes</i>	III.5	7 754 084	33 246
Autres actifs non courants		0	3 354
<b><u>Total des Actifs non courants</u></b>		<b><u>7 754 084</u></b>	<b><u>36 600</u></b>
<b><u>Total des actifs</u></b>		<b><u>403 008 424</u></b>	<b><u>3 051 031</u></b>

**BILAN**  
*Arrêté au 31 décembre*  
*(Exprimé en Dinar Tunisien)*

PASSIFS	Notes	31-déc-16	31-déc-15
<b><u>Passifs courants</u></b>			
Échéance CMT à moins d'un an	III.6	91 422 913	-
Intérêts courus et non échus	III.6	4 571 398	-
Concours bancaires	III.7	29	-
Créditeurs divers	III.8	17 415 522	61 774
<b><u>Total passifs courants</u></b>		<b><u>113 409 862</u></b>	<b><u>61 774</u></b>
<b><u>Passifs non courants</u></b>			
Emprunts	III.9	218 174 587	-
Provisions pour risques et charges	III.10	6 006 841	-
<b><u>Total passifs non courants</u></b>		<b><u>224 181 428</u></b>	<b><u>=</u></b>
<b>Total des passifs</b>		<b>337 591 290</b>	<b>61 774</b>
<b><u>Capitaux propres</u></b>			
Capital		58 053 600	3 000 000
Capital social		58 053 600	3 000 000
Actionnaires, capital souscrit non appelé		0	0
Résultat reporté		<10 743>	<6 143>
Résultat de la période		7 374 277	<4 600>
<b><u>Total des capitaux propres</u></b>	<b>III.11</b>	<b><u>65 417 134</u></b>	<b><u>2 989 257</u></b>
<b><u>Total passifs &amp; capitaux propres</u></b>		<b><u>403 008 424</u></b>	<b><u>3 051 031</u></b>

**ETAT DE RESULTAT**  
**POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE**  
**(EXPRIME EN DINAR TUNISIEN)**

		Exercice de 12 mois clos le	Exercice de 12 mois clos le
	Notes	31 décembre 2016	31 décembre 2015
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			
Intérêts et revenus assimilés		38 147 592	-
Commissions (en produits)		49 618 580	-
Gains sur portefeuille-titres de placements à CT		269 597	4 800
<b>TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>IV.1</b>	<b>88 035 769</b>	<b>4 800</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			
Intérêts encourus et charges assimilées	IV.2	22 434 329	-
Commissions encourues	IV.3	1 115 300	-
Pertes sur portefeuille titres de placement à court terme		37 645	-
<b>TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION</b>		<b>23 587 274</b>	<b>-</b>
<b>PRODUIT NET DES ACTIVITES DE MICROFINANCE</b>		<b>64 448 495</b>	<b>4 800</b>
Dotations aux Provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances et passifs	IV.4	<5 873 063>	<3 353>
Autres produits d'exploitation	IV.5	501 596	-
Frais de personnel	IV.6	<37 019 360>	-
Charges générales d'exploitation	IV.7	<8 612 636>	<4 008>
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations	IV.8	<954 153>	<2 039>
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>12 490 879</b>	<b>&lt;4 600&gt;</b>
Perte provenant des autres éléments ordinaires		<80 764>	
Impôt sur les bénéfices	IV.9	<3 662 428>	-
<b>RÉSULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>8 747 687</b>	<b>&lt;4 600&gt;</b>
Eléments extraordinaires	IV.10	<1 373 410>	-
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>7 374 277</b>	<b>&lt;4 600&gt;</b>



rue de l'assistance, cité el khadhra  
1003 tunis, tunisie  
tél: +216 71 804 002  
fax: +216 71 804 125  
[www.endatamweel.tn](http://www.endatamweel.tn)