



RAPPORT ANNUEL 2021

# ENGAGÉS POUR VOUS SERVIR

Rapport annuel 2021

<b>Mot du Président du Conseil d'administration</b>	<b>2</b>
<b>Mot du Directeur général</b>	<b>3</b>
<b>I/ Qui sommes-nous</b>	<b>4</b>
1- Enda Tamweel, une institution financière aux racines sociales	6
2- Vision et stratégie de l'institution	6
3- Historique	7
4- Gouvernance	8
<b>II/ Rétrospective 2021</b>	<b>10</b>
1- Faits marquants de l'institution	13
2- Performances	14
3- Bilan humain	17
<b>III/ 2021, créer les conditions d'une reprise durable</b>	<b>20</b>
1- Micro-finance, des horizons communs pour une reprise durable	22
2- Enda Tamweel, un acteur social de premier plan	24
3- Enda Tamweel, catalyseur d'impacts	26
4- Enda Tamweel, Enda inter-arabe : une mission commune	30
5- Responsabilité sociétale	31
<b>IV/ Rapport d'impact social et environnemental</b>	<b>34</b>
1- Avant-propos	36
2- Historique de notation des performances sociales	38
3- Objectifs de développement durable	40
<b>V/ Partenaires</b>	<b>60</b>
<b>VI/ Analyse financière</b>	<b>64</b>
<b>Annexes</b>	

# Mot du Président du Conseil d'administration

Slaheddine LADJIMI



Sur le plan international, l'année 2021 paraissait annonciatrice d'une reprise progressive, mais la crise sanitaire en a jugé autrement et semble durer dans le temps.

La Tunisie n'était pas en reste, la croissance économique ne s'est pas hissée au niveau attendu et l'inflation a continué à peser sur les équilibres fondamentaux. Dans ce contexte économique et social difficile marqué notamment par l'alternance des poussées épidémiques et une situation instable, la reprise reste plus que jamais fragile.

Alors que la crise sanitaire exacerbe les facteurs de vulnérabilité préexistantes à la pandémie, les perspectives de reprise paraissent de plus en plus difficiles. Ce sont malheureusement les populations les plus vulnérables, les travailleurs les moins qualifiés et les micro- et petits entrepreneurs qui ont le plus pâti de cette pandémie. Il faudra intensifier les efforts afin que cette reprise soit plus juste et équitable et contribue durablement à résorber le poids des fractures et des inégalités.

À Enda Tamweel, le leitmotiv a demeuré inchangé : préserver la stabilité et la pérennité des micro-, petites et moyennes entreprises, maintenir un niveau de vie décent pour les plus fragiles et accroître les investissements pour stimuler l'activité et consolider les perspectives de reprise.

Pour ce faire, Enda Tamweel a poursuivi le déploiement de ses dispositifs d'aide et de soutien avec un appui ciblé adapté aux spécificités et à la vitesse de reprise de chaque projet. L'institution a décidé une baisse de ses tarifications pour impulser et accélérer la dynamique de reprise.

Consentie à l'apogée de la crise sanitaire, cette mesure a permis de protéger les sources de revenus des ménages et de dégager des marges supplémentaires pour les entreprises afin qu'ils puissent investir dans l'avenir et diversifier leurs sources de financement.

C'est notamment ces leviers qui ont permis à Enda Tamweel de maintenir ses performances au service de ses clients.

Ainsi, Enda Tamweel a su combiner performances sociales et financières portant à bras le corps une solidité et une résilience qui l'ont propulsée dans la sphère des institutions les mieux notées. L'institution a reçu cette année deux distinctions saluant ses performances et sa solidité financières : la première est intervenue de la part de l'agence de notation internationale Fitch Ratings, laquelle a relevé la note nationale d'Enda Tamweel de BBB- tendance stable à BBB tendance stable en dépit d'un environnement marqué par une défiance accrue. La deuxième distinction a été attribuée par le leader mondial des métiers de la certification DEKRA qui a décerné à Enda Tamweel la certification « MSI 20000 », norme internationale de la qualité financière des entreprises.

La crise sanitaire, économique et sociale que nous vivons aujourd'hui nous pousse à changer de paradigme.

La croissance doit être plus inclusive, elle doit tenir compte des équilibres sociaux et environnementaux.

Les Institutions de Micro-finance, dont c'est la vocation, devront être le porte-drapeau de cette croissance inclusive.

Enda Tamweel, leader de la Micro-finance, devra continuer à ouvrir la voie.

Je remercie l'ensemble de nos collaborateurs, nos partenaires et nos actionnaires pour leur implication dans le développement de notre institution et pour leur rôle dans l'inclusion financière en Tunisie.

**Président du Conseil d'administration  
Slaheddine LADJIMI**

# Mot du Directeur général

Mohamed ZMANDAR

L'économie a peu à peu repris ses esprits après le choc et l'ampleur du surgissement de la pandémie de Covid-19. Néanmoins, les répliques des vagues successives ont quelque peu troublé les perspectives de reprise.

Enda Tamweel a maintenu le cap en mobilisant toutes ses forces pour protéger ses clients et soutenir les projets impactés par la crise.

Au cours de l'année 2021, Enda Tamweel a réalisé de solides performances avec un portefeuille de clients actifs qui est passé à 426 000 clients, un encours de crédit qui a enregistré un bond pour atteindre 1 051 millions de dinars et un ancrage territorial de plus en plus raffermi avec un réseau de 104 agences et de 5 guichets mobiles. Ces résultats sont le fruit d'un travail de longue haleine, d'une discipline financière rigoureuse, d'un robuste système de gestion des risques et d'une gouvernance forte qui valent à Enda Tamweel un positionnement unique.

Avec les efforts que nous déployons depuis plus de 30 ans au service de l'inclusion financière et sociale, nous avons réussi à construire une institution qui a su tenir son rang et dispose de positions fortes grâce à la complémentarité des actions qu'elle assure avec Enda inter-arabe pour les services d'accompagnement et de formation et Enda Tech pour les solutions technologiques.

Nous préparons l'avenir de notre institution en lançant de nouvelles initiatives structurelles pour poser les jalons de notre prochaine étape stratégique articulée autour du client, de la responsabilité sociale et environnementale, de l'efficacité opérationnelle et de la transformation numérique.

Nous avons fait le choix d'investir très tôt dans la transformation digitale et de développer des outils et des services pensés pour nos clients. En nous penchant à la fois sur le parcours des clients et celui des collaborateurs, nous en tirons le meilleur parti pour élargir l'accès aux services financiers.

Avec la transformation numérique, le changement climatique reste l'un des défis majeurs que nous aurons à franchir pour une reprise plus durable et inclusive. Avec tous les acteurs du secteur, Enda Tamweel s'engage à emprunter cette voie pour continuer à ouvrir de nouvelles passerelles pour les populations vulnérables, les femmes et les jeunes qui demeurent le fer de lance de notre action.

En dépit des incertitudes qui subsistent, nous restons déterminés à avancer sachant pouvoir compter sur la confiance de nos clients et la mobilisation de nos collaborateurs.

Depuis plus de 30 ans, Enda a su traverser et naviguer au gré de toutes les mutations en faisant évoluer ses outils d'intervention sans se départir de sa promesse d'origine, celle érigée par ses co-fondateurs Essma Ben Hamida et Michael Cracknell.

Cet élan, nous n'aurions pu l'accomplir sans le travail acharné de tous nos collaborateurs et le soutien infaillible de l'ensemble de nos partenaires, à qui je veux témoigner ici ma profonde reconnaissance.

Directeur général  
Mohamed ZMANDAR



# I. Qui sommes nous ?

- 1. Enda Tamweel, une institution financière aux racines sociales*
- 2. Vision et stratégie de l'institution*
- 3. Historique*
- 4. Gouvernance*



## 1. Enda Tamweel, une institution financière aux racines sociales

Au terme de plus de 30 ans d'existence, Enda est devenue la principale institution de micro-finance du pays et un acteur de référence dans le développement économique et social.

Avec plus de 1 800 collaborateurs en 2021, Enda Tamweel compte 426 000 clients actifs et opère à travers un réseau de 104 agences touchant l'ensemble des gouvernorats et de 5 guichets mobiles desservant les zones enclavées. Enda Tamweel fournit une panoplie de services de micro-crédit et de micro-assurance adaptés aux besoins des micro-entrepreneurs et couvrant un large champ d'activités.

L'institution a développé une vision qui met le client au centre de ses préoccupations et qui repose sur un socle de valeurs érigeant la qualité du service en priorité absolue et s'appuyant principalement sur sa proximité, sa responsabilité sociale et collective et son engagement sociétal.

Enda Tamweel met son expérience et son expertise au service de ses clients. Grâce à une synergie développée de longue date avec son partenaire Enda inter-arabe, l'institution est en mesure d'agir non seulement sur l'offre de financement mais propose également des services spécifiques adaptés aux besoins de chaque client.

## 2. Vision et stratégie de l'institution

### Mission

Contribuer à l'autonomisation financière des populations marginalisées notamment les femmes et les jeunes par la promotion de l'entrepreneuriat et une gamme de services financiers de qualité.

### Vision

Une institution activement engagée dans le développement économique et social du pays à travers une micro-finance solidaire et responsable.

### Valeurs

Cette vision repose sur un socle de valeurs qui guident chaque jour notre action au service des populations vulnérables.



#### Respect

Nous nous efforçons d'adopter un comportement exemplaire au quotidien et nous considérons l'altérité comme une force.



#### Transparence

Nous fournissons à nos clients toute information relative à nos prestations, produits ou procédures d'octroi.



#### Responsabilité collective et sociale

Nous mettons tout en œuvre pour accomplir la mission que nous sommes assignés et privilégions dans nos recrutements des profils ayant trait au monde associatif.



#### Qualité du service

Nous érigeons la satisfaction client en priorité absolue et gardons l'exigence d'une qualité de service irréprochable.



#### Honnêteté

Nous faisons prévaloir l'équité et le sens des responsabilités et prônons l'intérêt collectif qui prévaut sur toute autre considération.



#### Professionalisme

Nous exigeons de nos collaborateurs réactivité et exemplarité pour satisfaire toutes les demandes formulées.

### 3. Historique

**1990 :** Création d'Enda inter-arabe orientée vers les activités écologiques.

**1993 :** Mise en place d'un programme de développement économique et social.

**1995 :** Introduction de la micro-finance suivant les « bonnes pratiques internationales ».

**2001 :** Spécialisation dans l'appui aux micro-entrepreneurs en particulier les femmes.

**2003 :** Atteinte de l'autosuffisance opérationnelle.

**2007 :** Extension dans les zones rurales et lancement des produits agricoles.

**2011 :** Lancement du « Crédit Bidaya » pour le financement des créations d'entreprise par les 18-35 ans et la promotion de l'auto-entrepreneuriat.

**2014 :** Célébration du 500 000ème client d'Enda inter-arabe.

**2015 :** Obtention de la certification « Smart Campaign » pour la protection des clients.

**2016 :** Filialisation de l'activité et l'obtention de l'agrément pour Enda Tamweel SA.

**2017 :** Création de « Enda Tech », une SARL spécialisée dans l'exercice de toute activité de services informatique et de systèmes d'information.

**2018 :** Augmentation du capital d'Enda Tamweel et entrée de six investisseurs internationaux.

**2019 :** Mise en place d'un nouveau système d'information, T24 « global banking » pour accompagner la mue de l'institution et la transformation des opérations de crédit. Enda Tamweel Élue Service Client de l'année 2020.

**2020 :** Renouvellement de la certification « Smart Campaign » et obtention du prix « Élu Service Client de l'année » pour la deuxième année consécutive. Obtention de la certification « AML 30000 » pour la lutte contre le blanchiment d'argent et le financement du terrorisme.

**2021 :** Relèvement de la note nationale d'Enda Tamweel par Fitch Ratings. Obtention de la certification « MSI 20000 » dédiée à la qualité financière des entreprises.

# 4. GOUVERNANCE

## Conseil d'administration



**Slaheddine Ladjimi**  
Président

Président du Conseil d'administration de la Bourse en 2004, Cofondateur et past président de l'Institut de formation de la Bourse de Tunis, chargé de cours à la Faculté de Droit de Tunis, chargé de cours au Centre de formation bancaire et actuellement membre du Conseil de surveillance de l'Amen Bank, PCA des assurances COMAR, de Amen Santé, de ODDO Tunisie, des assurances Hayett et Président du comité d'audit de Délice Danone.



**Essma Ben Hamida**  
Co-fondatrice et Membre  
représentant d'Enda inter-arabe

Co-fondatrice d'Enda inter-arabe, Essma Ben Hamida, géographe de formation a débuté sa carrière comme professeure d'histoire géographie et journaliste à la télévision puis comme correspondante d'agences de presse à l'ONU à New York (IPS), Rome et Genève avant de se consacrer à la micro-finance et au développement social. Essma Ben Hamida a reçu le titre d'entrepreneure sociale en 2010 par la Schwab Foundation et le Forum Economique Mondial. Essma Ben Hamida est membre du Comité Permanent des Nominations et des Rémunérations et du Comité Permanent des Stratégies Digitales et Technologiques.



**Michael Cracknell**  
Co-fondateur et Membre

Co-fondateur d'Enda inter-arabe. Michael Cracknell est docteur en droit. Il a débuté sa carrière dans l'économie agricole avant de se spécialiser dans l'inclusion financière et la micro-finance. Michael Cracknell est membre du Comité Permanent d'Audit et du Comité Permanent des Performances Sociales et Environnementales.



**Guillaume Barberousse**  
Membre représentant de Proparco

Après un master en finances, Guillaume Barberousse a intégré en 2000 la banque BNP Paribas avant de rejoindre Proparco en 2007. Guillaume Barberousse est membre du Comité Permanent d'Audit et du Comité Permanent des Performances Sociales et Environnementales.



**Fadoua Boudiba**  
Membre

Fadoua Boudiba a plus de 15 années d'expérience dans le secteur de l'inclusion financière et bancaire. Elle est diplômée de l'Ecole supérieure de Commerce à Bruxelles. Elle est actuellement Régional Manager pour la zone MENA et Afrique au sein de Triodos. Fadoua Boudiba est membre du Comité Permanent des Risques et du Comité Permanent des Stratégies Digitales et Technologiques.



**Marie Noëlle Brisson**  
Membre indépendant

Plus de 30 ans à la croisée de l'immobilier et de la finance dans de grandes structures ou au service de clients institutionnels. Consultante indépendante, elle intervient sur des missions de gestion de créances et de rating advisory, gestion de fraudes et de cyber risques dans l'immobilier. Administratrice RICS Americas et bénévole auprès de Bankers Without Borders. Diplômée de Sciences-Po Paris et de l'Institut d'Urbanisme de Paris et certifiée par l'Institut Français des Administrateurs. Marie Noëlle Brisson est Présidente du Comité Permanent d'Audit et membre du Comité Permanent des Nominations et des Rémunérations.



**Selma Chérif**  
Membre

Médecin, Selma Chérif est activement engagée dans le monde associatif. Selma Chérif est Présidente du Comité des Nominations et des Rémunérations et membre du Comité Permanent des Performances Sociales et Environnementales.



**Noomane Fehri**  
Membre indépendant

Noomane Fehri compte plus de 27 années d'expérience à l'international dans la gestion et le développement d'entreprises dans le domaine des TICs et de l'énergie. Il est spécialisé dans les enjeux de transformation digitale et a occupé entre 2015 et 2016 le poste de ministre de l'Economie Numérique. Il est conseiller à la Banque Mondiale depuis octobre 2019. Noomane Fehri préside le Comité Permanent des Stratégies Digitales et Technologiques.



**Karim Felli**  
Membre

Karim Felli est titulaire d'un Master en Finance et Risk Management de l'Université Paris IX - Dauphine. Il est un ancien de KPMG Paris et Swicorp. Il est actuellement conseiller financier à Capitalis. Karim Felli est membre du Comité Permanent d'Audit et du Comité Permanent des Stratégies Digitales et Technologiques.



**Khalil Geagea**  
Membre représentant de Sanad Fund for MSME

Diplômé de l'université George Washington, Khalil Geagea a débuté sa carrière en 1995 à la Citibank en tant que manager associé. En 2007, il a intégré Bank Audi au sein de laquelle il a occupé des postes de direction. En mars 2021, il rejoint la Qatar National Bank à Doha où il occupe le poste de Head of Financial Institutions & Correspondence Banking pour le Groupe. Khalil Geagea est membre du Comité Permanent des Risques et du Comité Permanent des Nominations et des Rémunérations.



**Laurence May**  
Membre représentant de BIO

Diplômée d'HEC Paris, Laurence May a développé une forte expérience de plus de 30 ans dans le domaine des Finances, de la Compliance et des Risques, au sein de grands groupes bancaires français. Laurence May est Présidente du Comité Permanent des Performances sociales et Environnementales et membre du Comité Permanent d'audit.



**Slah Kooli**  
Membre

Ingénieur de l'Ecole Centrale de Paris. Fondateur et Directeur de Tunisian American Search Fund (TASF). Président Directeur Général de Propann. Slah Kooli est Président du Comité Permanent des Risques et membre du Comité Permanent des Stratégies Digitales et Technologiques.



**Dorra Filali**  
Secrétaire du Conseil d'administration

Diplômée de la Faculté des Sciences Juridiques, Politiques et Sociales, Dorra Filali a débuté sa carrière depuis 2010 en tant que juriste pluridisciplinaire et a rejoint les rangs d'Enda en 2015. Dorra Filali assure le secrétariat des assemblées générales.



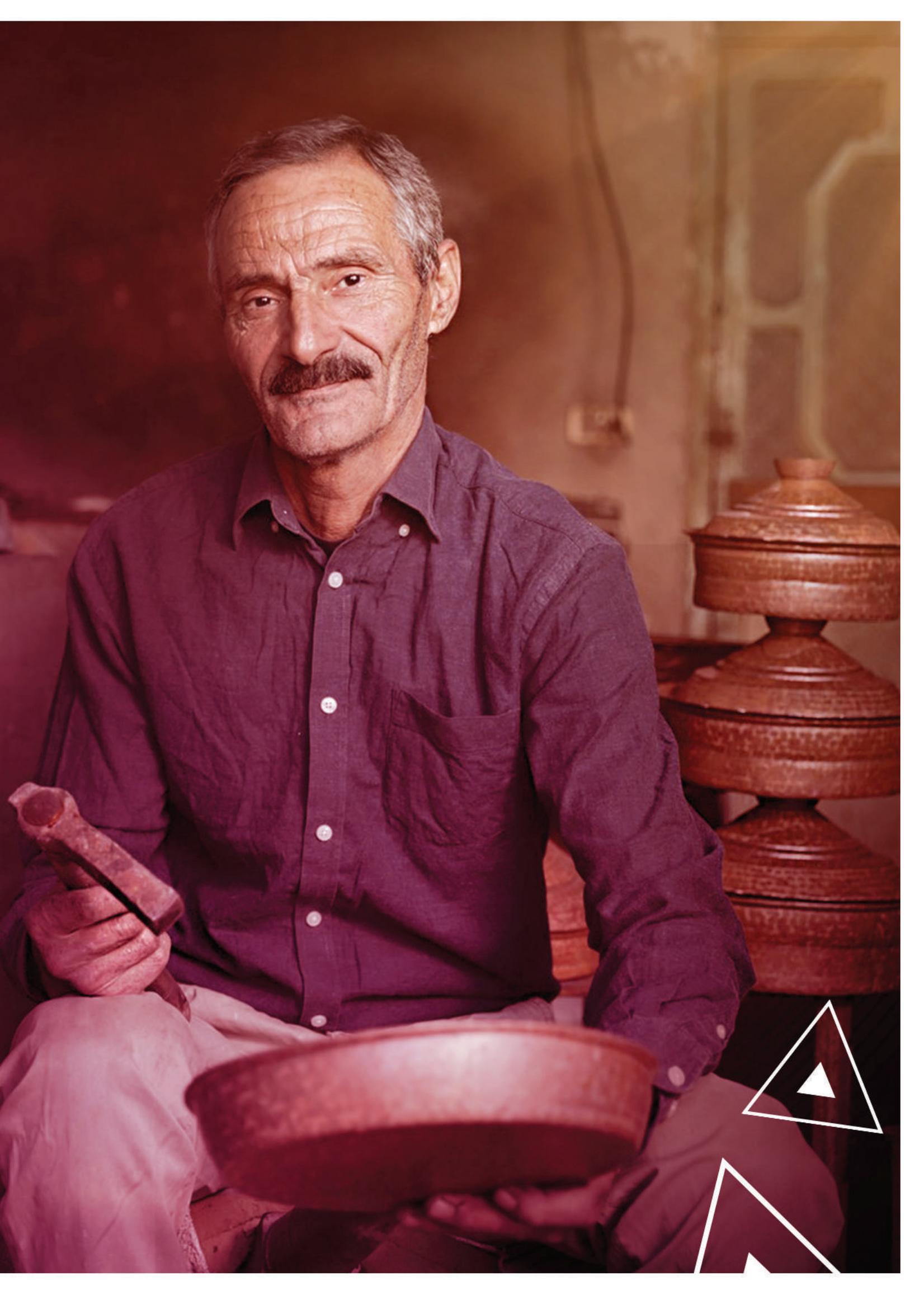
**Maghreb Vie fait son entrée dans le capital d'Enda Tamweel**

Maghreb Vie, filiale du Groupe UFI, l'un des plus importants groupes privés tunisiens de gestion d'actifs, a fait son entrée dans le capital d'Enda Tamweel en remplacement de Women's World Banking Capital Partners. L'opération témoigne à la fois de l'intérêt constant et croissant porté d'une part à Enda Tamweel et d'autre part au secteur de la micro-finance et confirme le partenariat stratégique des deux institutions.



## II. Rétrospective 2021

- 1. Faits marquants de l'institution*
- 2. Performances*
- 3. Bilan humain*



Depuis 1995 :

**LEADER**

**DES INSTITUTIONS  
DE MICRO-FINANCE**



**+ DE 1 MILLION  
TUNISIENS SERVIS**



**+7 000  
MDT DÉBOURSÉS**



**+ DE 4 MILLIONS  
CRÉDITS ACCORDÉS**



**5  
GUICHETS MOBILES**



**104  
AGENCES**



# 1. Faits marquants de l'institution

## Enda Tamweel baisse ses tarifications

Enda Tamweel a institué en mai 2021 une baisse de ses tarifications pour accompagner les efforts de la reprise. Consentie au plus fort de la crise sanitaire, cette baisse voulait donner plus de marge aux entrepreneurs rudement éprouvés par les conséquences de la pandémie.

## Enda Tamweel réaffirme sa solidité financière

Enda Tamweel a obtenu de nombreuses distinctions confirmant son rôle précurseur et son engagement dans les transformations positives du monde.

En octobre dernier, l'agence de notation internationale Fitch Ratings a relevé la note nationale d'Enda Tamweel de BBB- tendance stable à BBB tendance stable et a maintenu la note F3 respectivement sur le long et court terme en les assortissant d'une perspective stable.

Enda Tamweel a, par ailleurs, été certifiée MSI 20000 par le leader européen des métiers de la certification DEKRA. MSI 20000 est le standard international dédié à la qualité financière d'une entreprise. Il s'articule autour de deux axes principaux : la solidité et la performance financière.

## Enda Tamweel noue de nombreux partenariats

À l'avant-garde de l'inclusion financière et sociale, Enda a poursuivi son étroite collaboration avec des acteurs financiers reconnus et consolidé ses partenariats réaffirmant ainsi sa stature et son positionnement unique. L'année 2021 a, de ce fait, été marquée par :

- La signature d'un accord de financement de 150 millions de dinars entre l'Union Bancaire pour l'Industrie et le Commerce (UBCI) et Enda Tamweel consenti sous forme d'accord de prêt à moyen terme décaissable sur trois tranches.
- La signature d'un accord de financement équivalent à 9 millions d'euros en dinars tunisiens entre la Banque Européenne d'Investissement, Enda Tamweel et Enda inter-arabe dans le cadre de la Facilité de Micro-finance pour la région du Voisinage Sud afin d'aider les micro-, petites et moyennes entreprises.
- La signature d'un accord de financement de 40 millions de dinars tunisiens entre la Banque Européenne pour la Reconstruction et le Développement (BERD) et Attijari Bank Tunisie sous forme d'un dispositif de partage des risques.
- La signature d'un accord de prêt de 10 millions de dinars tunisiens entre BANK ABC Tunisie et Enda Tamweel pour soutenir l'activité des micro-entrepreneurs et élargir l'accès aux services financiers pour les populations vulnérables notamment les femmes et les jeunes.

## Enda Tamweel poursuit son engagement sociétal

Enda Tamweel a pris part l'été dernier à l'élan de solidarité nationale en faveur des hôpitaux confrontés à un afflux sans précédent du fait d'une forte poussée épidémique. Avec l'ensemble de ses collaborateurs et des bonnes volontés de la communauté nationale, Enda Tamweel a organisé une collecte de dons pour l'acquisition de concentrateurs d'oxygène et de matériel médical pour les structures sanitaires démunies.

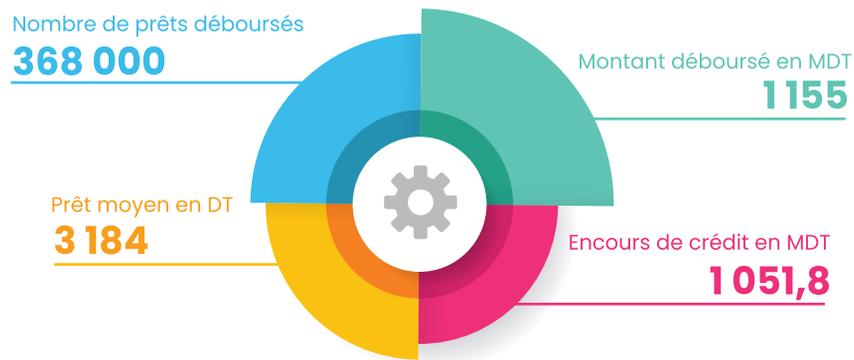
## Enda Tamweel élue Service Client de l'année pour la troisième année consécutive

Enda a obtenu en 2021 pour la troisième année consécutive le prix « Élu Service Client de l'année » en reconnaissance à l'excellence de la qualité des services fournis à la clientèle.

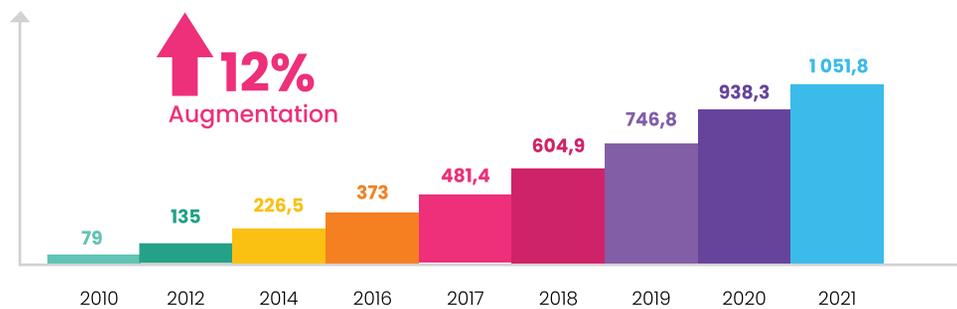
Élu Service Client de l'année est un évènement indépendant organisé en France depuis 2007. Il récompense la qualité des services fournis par les entreprises, par univers de consommation, en évaluant sur le principe des tests mystère les principaux canaux de la relation client : visites physiques, appels téléphoniques, e-mail, site web et réseaux sociaux.

## 2. Performances 2021

### Productivité

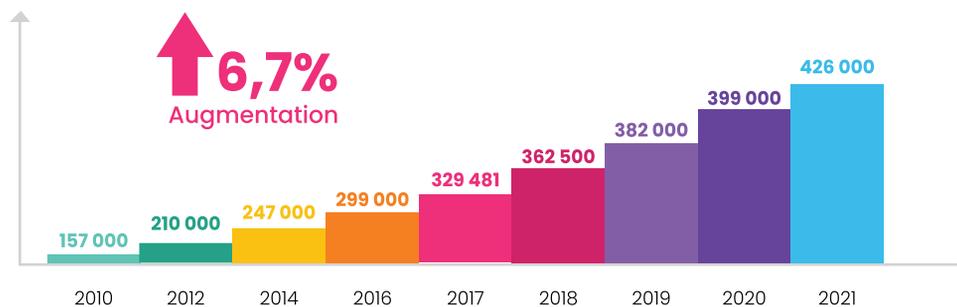


### Encours de crédit en MDT



En 2021, l'encours de crédit a augmenté de 12% par rapport à 2020.

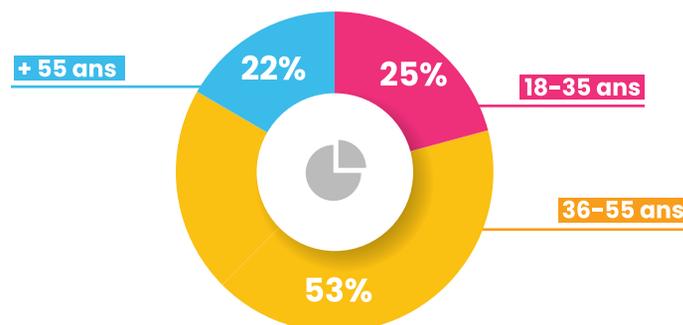
### Clients actifs



En 2021, le nombre de clients actifs a évolué de 6,7% par rapport à 2020.

## Caractéristiques des clients actifs

### Par âge :



La tranche d'âge «36-55 ans» constitue la plus grande part dans le portefeuille d'Enda Tamweel.

### Par genre :



Femmes  
**57%**



Hommes  
**43%**

Les femmes représentent 57% du portefeuille des clients actifs.

### Par milieu :



Urbain  
**56%**



Rural  
**44%**

56% des clients exercent en milieu urbain et 44% en milieu rural.

### Par secteur d'activité :



Agriculture et élevage



Commerce



Salariés à faibles revenus



Services



Production

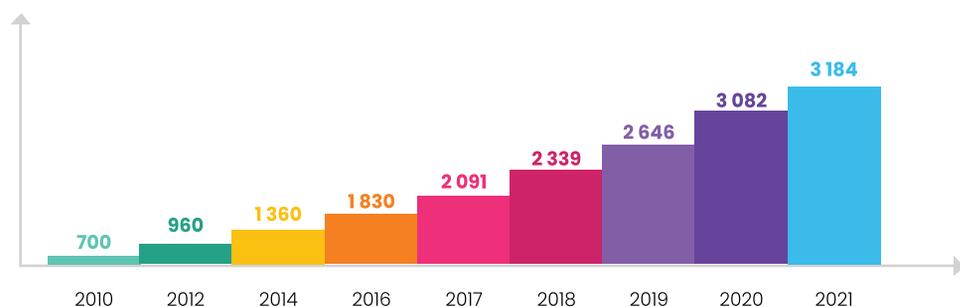


Artisanat

L'agriculture et l'élevage s'accaparent la part du lion dans le type d'activités exercées par les clients d'Enda Tamweel.

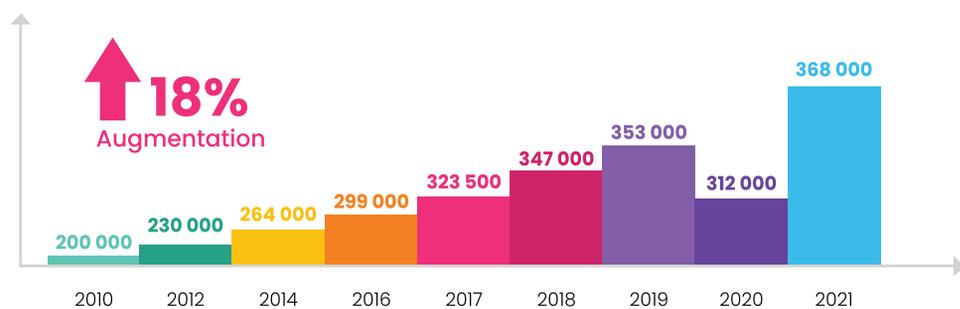
## Prêts déboursés

### Prêt moyen :



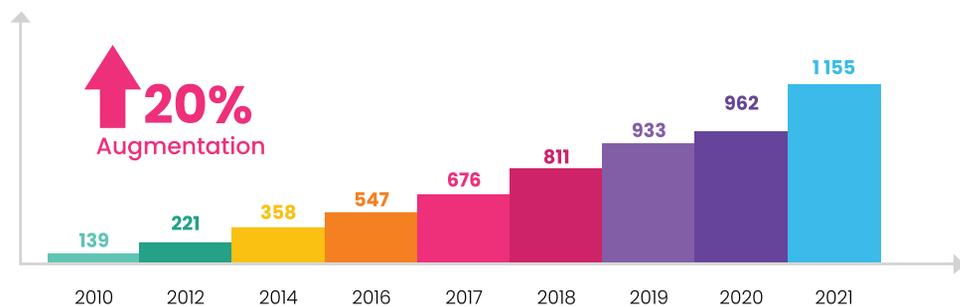
En 2021, le montant du prêt a connu une légère amélioration pour passer de 3 082 dinars à 3 184 dinars.

### Nombre de prêts déboursés :



Le nombre de prêts déboursés a augmenté de 18% par rapport à l'année précédente.

### Montant des prêts déboursés en MDT :



Le montant des prêts déboursés a, quant à lui, évolué de 20% par rapport à 2020.

### 3. Bilan humain

#### La responsabilité humaine en proximité, une exigence

Parce que nous considérons que notre raison d'être est intimement liée à notre performance globale et à l'engagement de nos collaborateurs, nous déployons une stratégie fondée sur :

**Une gestion participative encourageant la prise d'initiative et favorisant la responsabilisation de chacun.**  
**Un cadre de travail attractif aligné sur les meilleures normes du marché et favorisant le recrutement de nouveaux talents.**

**Un pacte social conciliant dialogue, proximité et formation en continu pour plus d'engagement et un meilleur accès aux services pour les clients.**

Les quelque 1800 collaborateurs d'Enda Tamweel constituent son capital le plus important et sont un actif clé de l'institution.

C'est l'engagement et l'expertise de celles et ceux formant notre potentiel humain qui nous permettent de répondre au mieux aux besoins de notre clientèle dans tous les métiers et toutes les géographies.

Enda Tamweel a déployé une politique de potentiel humain fondée sur le développement des compétences et l'amélioration continue de l'expérience collaborateur.

En cohérence avec ses besoins et l'évolution du marché, l'institution propose des parcours de carrière valorisants à tous ses collaborateurs avec la formation comme pierre angulaire de cette stratégie.

**- 86% des effectifs** ont bénéficié de formations au cours de l'année 2021 avec la possibilité de plusieurs formations par collaborateur

**- 411 actions** de formation réalisées

**- 276 000 dinars** investis en formation

Enda Tamweel met également en place des dispositifs favorisant la diversité, l'égalité, le bien-être et l'inclusion et générant un haut niveau d'engagement de collaborateurs animés par une grande fibre sociale. Portant une attention particulière au dialogue social, l'institution est dotée d'un fonds social qui permet aux collaborateurs de bénéficier de nombreux avantages, et ce dans un souci constant de fidélisation et de motivation.

Avec les incidences de la crise sanitaire, qui oblige à repenser en profondeur l'organisation du travail, et ce avec l'ampleur considérable gagnée par le télétravail, Enda Tamweel a capitalisé sur son expérience et expertise pour rester l'acteur de référence qu'elle est.

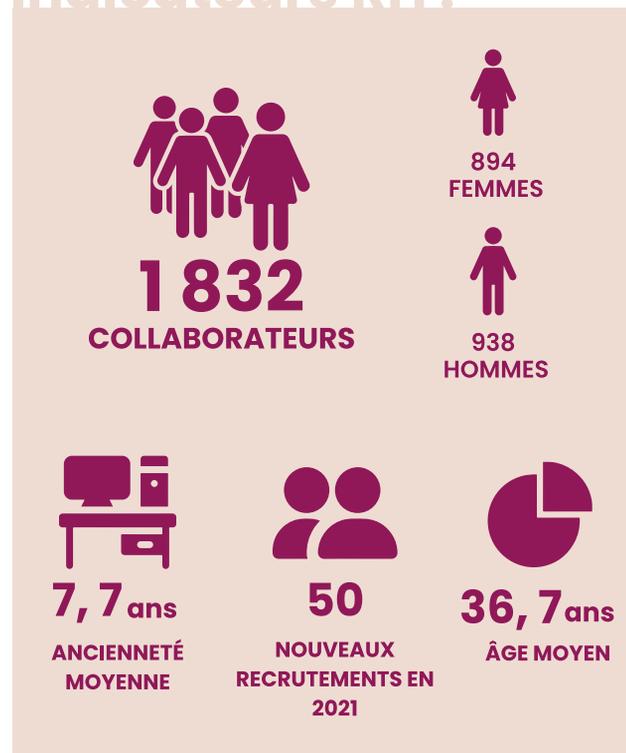
L'institution oeuvre, ainsi, à créer les conditions d'un engagement durable.

**- 128 801 dinars** investis en équipements de sécurité pour les collaborateurs

**- 464 507 dinars** investis en dispositifs pour l'amélioration du bien-être au travail (Team building et retraites)

**- 1 356 collaborateurs** ont bénéficié de ces programmes.

#### Indicateurs RH :



**2,5 MDT**  
INVESTIS DANS LE FONDS SOCIAL



**« Mon portefeuille  
client est  
essentiellement  
constitué de  
femmes ... »**



## Abdeljlil MAYEH

*Gestionnaire de portefeuille*

📍 Skhira, Sfax

J'ai rejoint Enda en 2019 en tant que gestionnaire de portefeuille au guichet mobile de Skhira au gouvernorat de Sfax. Mon portefeuille client est essentiellement constitué de femmes exerçant en milieu rural. Je sillonne quotidiennement des zones enclavées où les femmes sont parfois reléguées et cantonnées dans des activités informelles. Dans l'exercice de mon métier, je suis confronté aux difficultés auxquelles elles se heurtent. Leur emploi est souvent source de précarité et de vulnérabilité comme en témoignent les nombreux accidents qu'elles subissent.

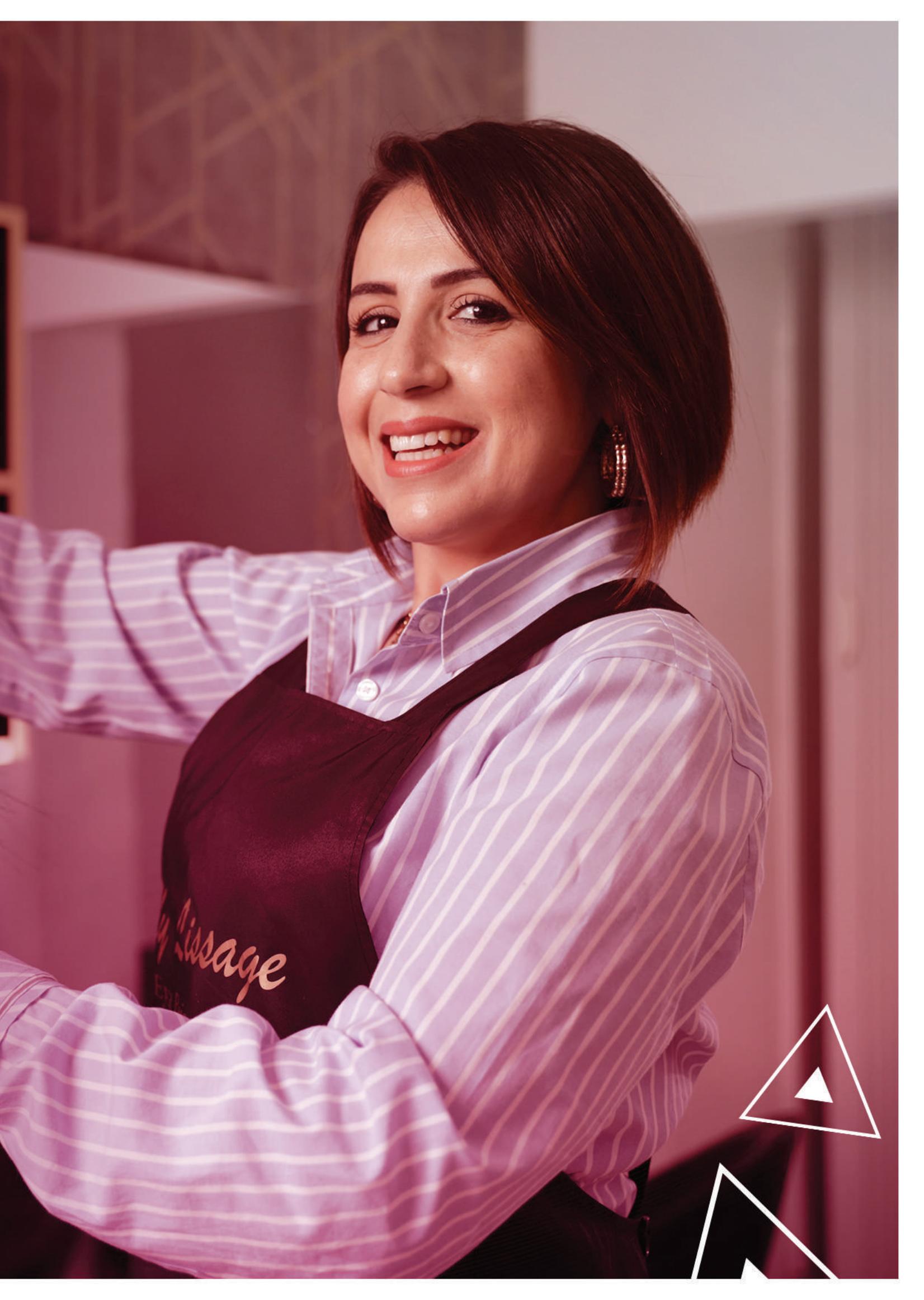
À Enda, nous avons toujours œuvré à affranchir les femmes de ce joug en leur donnant les moyens de subvenir à leurs besoins et à devenir pleinement autonomes financièrement. En étant indépendante, une femme peut pleinement peser sur son destin et a le pouvoir d'agir. De par mon expérience, j'ai pu percevoir combien les dispositifs que nous développons en faveur des femmes peuvent participer à l'amélioration des revenus de leurs ménages mais aussi de leur pouvoir décisionnel. L'auto-entrepreneuriat est aussi une voie vers l'émancipation.





## **III.** 2021, créer les conditions d'une reprise durable

1. *Micro-finance, des horizons communs pour une reprise durable*
2. *Enda Tamweel, un acteur social de premier plan*
3. *Enda Tamweel, catalyseur d'impacts*
4. *Enda Tamweel, Enda inter-arabe : une mission commune*
5. *Responsabilité sociétale*



## 1. Micro-finance, des horizons communs pour une reprise durable :

Dans un environnement toujours incertain où subsiste l'impact économique et social de la crise sanitaire, les institutions de micro-finance ont fait valoir leur raison d'être en œuvrant à un avenir plus durable et à des solutions inclusives inspirant confiance en des lendemains meilleurs.

L'année qui vient de s'écouler a esquissé les contours d'une lente reprise, mais les répercussions économiques de la pandémie mondiale de Covid-19 se font encore sentir.

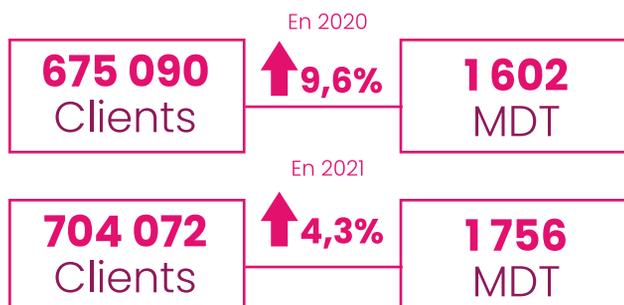
Alors que la crise sanitaire accroît un peu plus le fossé entre pays et exacerbe encore plus les inégalités, il est plus que jamais nécessaire de dessiner des horizons communs et une coopération multilatérale pour une reprise plus durable.

Instaurant des dispositifs de soutien pour l'inclusion financière et sociale des populations exclues du système financier classique, les institutions de micro-finance ont été en première ligne pour répondre aux défis de la reprise et accompagner les activités de leurs clients impactés et éprouvés par les incidences de cette crise.

La crise sanitaire ainsi que ses soubresauts ont engendré un défi immense pour l'ensemble des institutions de micro-finance que ce soit pour la préservation de la qualité de leur portefeuille ou pour la pérennisation des activités de leurs clients.

Elle a, en même temps, permis à chacun de mesurer la pleine contribution du secteur de la micro-finance dans le développement économique et social et la stimulation de la croissance par l'encouragement de l'initiative privée, la promotion de l'auto-entrepreneuriat et la création d'emplois.

En Tunisie, au 31 décembre 2021, le nombre de clients actifs des IMF et leurs encours se sont établis respectivement à **704 072 clients** et **1 756 millions de dinars** contre **675 090 clients** et **1 602 millions de dinars** une année auparavant, enregistrant des taux de croissance annuels respectifs de **4,3%** et **9,6%**.



Dans la plupart des pays où ces dispositifs de soutien existent, les personnes servies appartiennent aux couches fragiles et vulnérables de la société.

Elles sont pour la plupart des femmes, des jeunes ou des personnes ayant une difficulté à franchir le seuil d'une activité formelle.

C'est dire si ces institutions n'ont pas fait de la résistance pour continuer à faire valoir leur raison d'être.

La vertu de cette pandémie, qui n'a rien épargné sur son passage, est d'avoir montré la nécessité d'emprunter une voie commune et d'adopter des réponses concertées et collectives pour voir l'issue de ce long chemin de croix. Nul ne pourra aujourd'hui se soustraire aux devoirs de la reprise: une croissance plus inclusive, respectueuse des équilibres environnementaux et tournée vers le numérique.

C'est le seul chemin par lequel nous pouvons être plus forts et résilients. Par leurs engagements responsables et solidaires, les acteurs de la micro-finance sont pleinement dans cette ligne. Un parti pris !



## Hamza CHAOUCH

### *Le tri sélectif*

Le parcours de Hamza Chaouch n'était pas du tout tracé. Destiné à embrasser une carrière dans la police nationale, ce maitrisard en comptabilité est un véritable touche-à-tout et a toujours été en quête de nouveauté. Rien de surprenant à le voir aujourd'hui diriger une unité de recyclage de déchets. L'éveil au péril guettant la planète à vitesse grand V a été pour Hamza un déclic. Il fût l'un des premiers à flairer le potentiel du secteur du recyclage.

En 2004, Hamza se lance dans le recyclage. Il est un peu en avance sur son temps et peu importe les obstacles auquel il se heurte et quelques fois les railleries qu'il essuie pour s'être mis les mains dans le cambouis. Hamza a commencé comme collecteur de déchets. Tout y passait : bouteilles en plastique, cannettes etc, tout ce qu'on jette en face de la nature accroissant notre dette envers elle. Hamza ne s'est guère préoccupé des débuts difficiles.

Il a toujours cru en sa chance et qu'un jour ses efforts et sa persévérance paieront.

Et il a eu raison car depuis le jour où s'entretenant avec un directeur de foire dédiée à l'environnement, il eût cette révélation, Hamza a parcouru bien du chemin. Son activité a beaucoup évolué et il dirige aujourd'hui une unité de recyclage qui travaille avec un réseau de 150 collecteurs.

Avec Enda, l'aventure a commencé en 2013. Afin d'acquérir les machines de broyage et de recyclage qui l'ont aidé dans l'ouverture de son unité, Hamza a fait appel à l'institution qui a financé son projet à hauteur d'un cumul de prêts d'une valeur de 52 000 dinars tunisiens.

Le jeune entrepreneur préside aux destinées de la chambre syndicale du plastique.

Hamza avance sereinement et envisage l'avenir en grand. Il rêve d'installer des unités de tri sélectif dans les écoles et les facultés. Une manière de passer le flambeau aux générations futures.



## 2. Enda Tamweel, un acteur social de premier plan

S'appuyant sur un modèle diversifié et intégré, Enda agit depuis plus de 30 ans pour promouvoir un développement durable.

L'institution a montré comment l'expertise et le savoir-faire accouplés à certains leviers de performance peuvent faire du micro-crédit un instrument de solidarité sans attenter à la stabilité, la solidité et la rentabilité financière.

Grâce à la longueur d'avance prise dans la transformation de l'institution, Enda a pu se saisir à la fois de la dimension humaine, financière et économique d'une crise sanitaire dont les incidences s'installent dans la durée.

Ainsi, Enda Tamweel s'est déployée sur deux fronts:

- Une mobilisation en faveur des hôpitaux à travers l'organisation d'une campagne de dons de concentrateurs d'oxygène et de matériel médical.

**Plus de 90 concentrateurs d'oxygène ont été fournis aux hôpitaux outre le don de matériel médical.**



- Une mobilisation pour assurer la continuité des activités et des projets par la mise en place solutions spécifiques et adaptées. Les clients d'Enda Tamweel ont subi une baisse de leurs revenus à hauteur de 35% avec des effets prononcés pour les clients actifs dans le secteur des services et des projets récemment créés.

Selon la situation de chaque projet, Enda Tamweel a consenti

- **Un décalage des échéances : 23% des clients** ont bénéficié de cette mesure avec une durée moyenne de décalage de 2 mois outre un décalage gratuit pour les clients dont les activités ont été les plus touchées et impactées.

**5 343**  
DÉCALAGES GRATUITS

**15 MDT**  
DÉBOURSÉS

- **Une restructuration des prêts : 6% des clients** ont bénéficié de cette mesure

- **Un refinancement d'activité : 8% des clients** ont bénéficié de cette mesure

- **Le prêt « Tadhamen »** attribué avec un taux préférentiel pour les clients les plus démunis.

**4 357**  
PRÊTS ACCORDÉS

**31 MDT**  
DÉBOURSÉS



**Yasmine EL FAHEM**  
*Passion chocolat*



Pour Yasmine El Fahem, le chocolat et les confiseries sont avant tout une passion. Quand enfant, Yasmine allait chez ses grands-parents, sa grand-mère la gâtait toujours avec du chocolat. Et c'est pour en perpétuer la mémoire que Yasmine s'est lancée dans la fabrication du chocolat.

C'est véritablement la passion et la douceur du souvenir qui ont guidé Yasmine sur la voie de l'auto-entrepreneuriat car son domaine d'études n'a pas grand-chose à voir avec la chocolaterie et la confiserie. Technicienne en informatique, Yasmine a commencé sa carrière comme salariée dans une entreprise avant que cette passion pour le chocolat et l'envie de renouer avec les souvenirs laissés par sa grand-mère ne l'emportent et achèvent de la convaincre de se lancer dans son propre projet.

Oh-Yâ donne son nom au magasin qu'elle tient. C'est ainsi que Yasmine surnommait sa grand-mère. Le projet a vu le jour en 2019 ; Yasmine s'est lancée avec ses propres économies et a fait appel à Enda pour la soutenir pour l'achat du matériel. Comme tout auto-entrepreneur débutant, Yasmine a rencontré quelques difficultés d'ordre logistique et administratif mais elle a su très vite les surmonter. Elle est sur le point d'ouvrir sa deuxième boutique et rêve de franchiser Oh-Yâ partout en Tunisie.



**« J'ai reçu la passion du chocolat en héritage... »**

### 3. Enda Tamweel, catalyseur d'impacts

Acteur important de l'économie, Enda Tamweel s'appuie sur un modèle créateur de valeur et allie solidité financière, dynamique d'innovation et stratégie de croissance durable préfigurant déjà le futur.

Grâce à la complémentarité des actions qu'elle assure avec Enda Inter-Arabe pour les services non financiers et Enda Tech pour les solutions technologiques, Enda Tamweel a poursuivi sa dynamique de création de valeur.

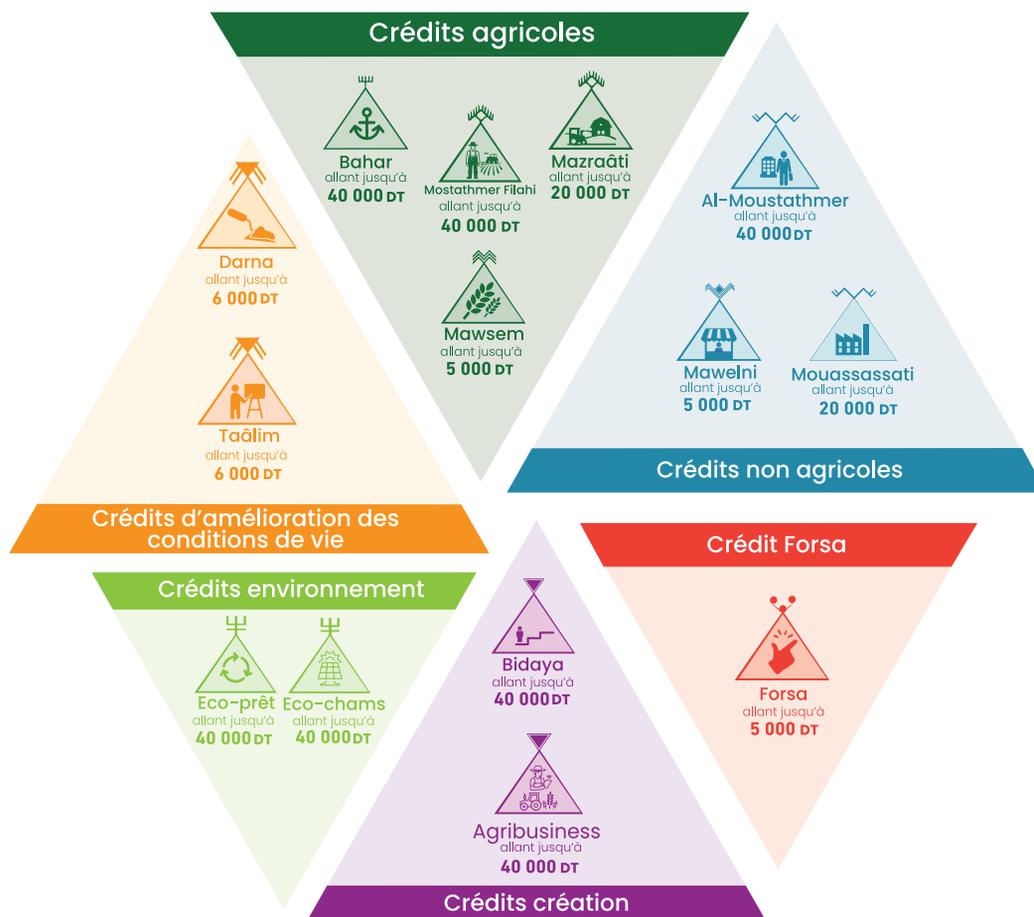
Avec sa proximité, sa responsabilité, son engagement et son parti pris pour l'innovation comme principaux leitmotivs, l'institution est en mesure de répondre aux besoins d'une clientèle en perpétuelle évolution.

Enda Tamweel a développé des dispositifs complets et adaptatifs pour aider tous ses clients à renforcer leur résilience et à consolider leur potentiel d'investissement. Avec un déploiement territorial qui lui permet d'atteindre l'ensemble des gouvernorats du pays et une innovation soutenue sur tous les paramètres sous-tendant le processus et la relation client, l'institution travaille efficacement et agit pleinement par :

#### Le développement de produits de qualité

Enda Tamweel a développé une panoplie de services financiers de qualité et des dispositifs d'accompagnement pour tout type de clientèle et de métier permettant la création et le développement de projets et accélérant leur transition. De plus, soucieuse de favoriser les capacités d'investissement de chaque client, Enda Tamweel a consenti en 2021 une baisse de tarification pour redonner de la marge aux petits entrepreneurs. Elle a, par ailleurs, assuré la mise en œuvre de deux nouveaux produits « Al Moustathmer » et « Al Moustathmer Al Filahi » pour accélérer la croissance des projets à haut potentiel de développement.

Enda Tamweel se positionne, par ailleurs, comme un acteur clé dans le financement des activités vertes et protectrices de l'environnement.



Cartographie des produits financiers

### Micro-assurance

Parce que prémunir nos clients contre les accidents de la vie est essentiel pour nous, nous avons placé la micro-assurance comme un axe prioritaire de notre stratégie.

En partenariat avec les assurances Maghrebia, Enda Tamweel propose depuis 2017 un produit de micro-assurance qui couvre tous ses clients.

**413 000**

CLIENTS ACTIFS ASSURÉS

**246 000**

FEMMES ASSURÉES

**99 500**

FEMMES ASSURÉES (vivant en milieu rural)

**93 500**

JEUNES ACTIFS ASSURÉS (18-35 ans)



### Un parti pris pour la transformation digitale

L'accès à des services financiers à moindre coût est un enjeu essentiel de l'inclusion financière, de la réduction des inégalités et de la pauvreté. Les services digitaux peuvent considérablement amoindrir les coûts, raccourcir les délais et faire gagner du temps. Ils sont aussi un gage de proximité, de transparence et de sécurité et permettent d'accéder à des services plus personnalisés.

Enda Tamweel s'est inscrite très tôt dans cette optique en faisant de la transformation digitale de l'institution une clé de voûte. Elle s'est d'abord dotée d'un nouveau système d'information dont l'objectif était de faciliter la gestion des processus d'octroi de crédits.

En second lieu, et partant de la conviction que la qualité de la relation client est fortement corrélée à la qualité de la relation collaborateur, Enda Tamweel a instauré une plateforme pour la digitalisation du parcours collaborateur.

Enda Tamweel donne accès à des prestations rapides, flexibles et à moindre coût grâce à un certain nombre de dispositifs à l'instar de :

### La carte Mobitamweel

Avec la carte Mobitamweel, les clients peuvent encaisser et rembourser leurs crédits à distance outre les nombreux autres services dont ils peuvent bénéficier comme le paiement électronique, le paiement des factures ou encore le transfert d'argent.



Depuis 2017

<b>250 000</b> CRÉDITS DÉBOURSÉS PAR CARTE	Soit	<b>15%</b> DU TOTAL ACCORDÉ
<b>1 183 MDT</b> VOLUME D'OCTROI	Soit	<b>26%</b> DU MONTANT TOTAL
<b>248 000</b> REMBOURSEMENTS PAR CARTE	Soit	<b>60 MDT</b> VOLUME EN DT

### L'application mobile

Dotée de plusieurs fonctionnalités, l'application mobile d'Enda Tamweel permet à tous les clients de gérer leurs comptes à distance, d'être notifiés de la date de leurs remboursements et de suivre leurs échéances en cours.

Elle permet en outre de déposer sa demande de crédit en ligne et de la suivre en temps réel, de consulter le réseau des agences, de connaître tous les services proposés par l'institution et de suivre toutes les actualités de l'institution.



En 2021

**13 000**

TÉLÉCHARGEMENTS DE L'APPLICATION MOBILE

**3 585**

DEMANDES DE CRÉDIT EN LIGNE

### Les agences sans caisse et les agents de proximité

Il s'agit des nombreux canaux qu'Enda Tamweel a mis en place pour permettre à ses clients de limiter les déplacements, d'économiser les coûts et de raccourcir les distances.

Les agents de proximité sont des représentants de proximité mandatés par Enda Tamweel. Il s'agit souvent de commerces de proximité (épiciers, libraires, etc) permettant aux clients de rembourser leurs crédits sans avoir à parcourir de grandes distances.

Les agences sans caisse, quant à elles, ont été introduites dans le but de minimiser le cash. Au sein de ces agences, l'encaissement et le remboursement s'opère exclusivement via les canaux digitaux.

## 4. Enda Tamweel, Enda inter-arabe : une mission commune



Pouvoir répondre aux attentes de la société et conduire les transformations qui y incombent est indissociable de l'attention qu'on y prête. Avec son partenaire stratégique Enda inter-arabe, Enda Tamweel déploie des dispositifs complets afin de construire des solutions durables et concilier tous les enjeux de société.

Prônant un entrepreneuriat social, citoyen et engagé comme levier de transformation sociétale innovante et inclusive en Tunisie, Enda inter-arabe a consolidé ses dispositifs durant l'année 2021 afin de pouvoir continuer à jouer son rôle et s'aligner davantage sur ses objectifs sociaux.

Depuis le déclenchement de la crise sanitaire, Enda inter-arabe a lancé plusieurs actions pour venir en aide aux populations touchées et impactées. Ces initiatives se sont traduites par :

### **Un accompagnement entrepreneurial et juridique à travers :**

- L'organisation de formations en ligne en éducation financière et en marketing digital notamment en faveur des artisanes et des petit(e)s agriculteurs/trices.
- Un encadrement individualisé et de proximité pour les micro-entrepreneurs en grande difficulté financière comme la mise en œuvre de plans d'affaires appropriés, la recherche de solutions alternatives et des études de marché adaptées...
- Un soutien juridique fiscal, social et comptable afin de bénéficier des exemptions et des avantages mis à la disposition des micro-entrepreneurs.
- La mise en réseau des acteurs et des individus pouvant contribuer à contrer cette pandémie.
- L'organisation de hackathons et de camps d'idéation en ligne pour favoriser la recherche par les clients-(es) de solutions innovantes et pérennes.

Ces actions ont profité à environ 20 000 micro-entrepreneurs.

### **Un accompagnement psychologique et une aide sociale à travers :**

- La collecte de dons financiers et en nature pour venir en aide aux familles les plus nécessiteuses par le biais de l'initiative « Yed-Yed » qui a touché plus de 9 000 familles.
- La Distribution des repas de l'iftar pendant le mois de Ramadan aux familles les plus démunies dans les quartiers populaires. Environ 20 000 repas ont été distribués en 2020/2021.
- La Mise en place d'une cellule d'écoute psychologique aux clients, mais aussi aux membres de leurs ménages et de leur communauté.
- L'accueil des enfants des quartiers populaires pendant le confinement pour des actions socio-culturelles.

Ces initiatives ont été souvent menées en collaboration avec d'autres partenaires de la société civile et du service public.

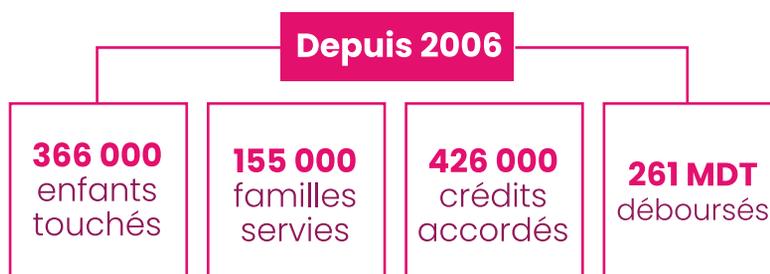
## 5. Responsabilité sociale

En cohérence avec sa raison d'être, Enda Tamweel prend part aux mouvements qui favorisent les transformations positives du monde afin de bâtir un futur plus durable conciliant la dimension économique, sociale et environnementale. Nous nous appuyons, pour ce faire, sur notre démarche RSE qui prend en compte plusieurs aspects.

### L'éducation pour les générations futures

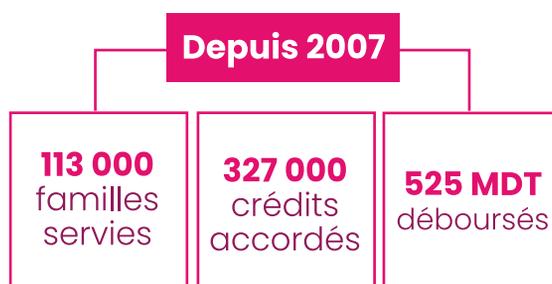
L'accès à l'éducation est la première bataille pour l'instauration de l'égalité. Inscrit comme un droit fondamental, l'accès à l'éducation est un levier de développement économique et social et une arme pour élever les générations futures. Fortement engagée sur ce front, Enda Tamweel a instauré dès 2006 une ligne de crédit « Tâalim » pour lutter contre le décrochage scolaire dans les milieux défavorisés. 46% des clients bénéficiant de cette ligne de prêt vivent sous le seuil de pauvreté.

Ce dispositif de soutien financier a permis de réduire le taux d'abandon scolaire de 16% et d'augmenter de 45 minutes en moyenne le tutorat privé par semaine.



### Des logements décents pour tous nos clients

Afin d'aider ses clients les plus défavorisés à accéder à des logements décents, Enda Tamweel a instauré la ligne de crédit « Darna » pour les soutenir dans l'amélioration de leurs conditions de logement. Cette solution financière a contribué notamment pour les ménages les plus vulnérables d'avoir de meilleurs logements respectant les normes de sécurité et de salubrité. 64% des clients bénéficiant de cette ligne de crédit sont des femmes.





## Ghezala Omri

### *Les beaux jours de l'artisanat*

Ils ornent nos murs, on se les arrache parfois dans les foires et ils forment de vénérables pièces de collection cristallisant à elles seules toute la richesse du patrimoine tunisien. Les objets de décoration artisanaux fabriqués à partir de différentes matières est un business très florissant en Tunisie qui s'est avéré être un catalyseur de progrès pour beaucoup de femmes en quête d'autonomisation et d'émancipation.

Ghezala Omri est originaire de Kasserine, dans cette ville du centre-ouest du pays célèbre parfois pour ses ardeurs, le commerce illicite fait florès.

C'est dans cette montagne ardue que Ghezala a appris à faire fi des contingences et des difficultés pour aller au bout de sa quête et s'arracher à la torpeur et à l'oisiveté qui la guettaient.

Ghezala n'est encore qu'adolescente lorsque elle suit sa première formation et obtient sous l'œil protecteur de sa professeure son premier emploi au sein de cet atelier.

Très vite, Ghezala perfectionne sa technique et apprend à déceler tous les secrets de fabrication de la « Halfa », fibre végétale naturelle aux multiples vertus. Ces dernières années, la « Halfa » est devenue très tendance notamment en raison de sa robustesse et de son haut potentiel écologique.

C'est à partir de cette matière que Ghezala s'attelle à la fabrication de ses objets de décoration. L'artisane acquiert de la matière première puis passe à la transformation et à la confection à travers un processus très long et minutieux ponctué notamment par la teinture et le tissage.

Ghezala a compris que les femmes ne pouvaient compter que sur elles-mêmes et que pour triompher des obstacles qui les entravaient, leur persévérance et leur motivation seraient leur seul credo.





N'ayant pas les ressources suffisantes pour ouvrir un atelier, Ghezala aménage son lieu d'habitation pour cette fin. Avec quelques fonds mis de côté, elle se lance mais les marges de manœuvre dont elle dispose sont très restreintes. Dès l'entame du projet, Ghezala fait face à des difficultés de financement. Elle entend alors parler d'Enda et des solutions qu'elle apporte aux femmes notamment celles vivant en zone rurale. Depuis sa fondation, Enda ouvre la voie pour l'émancipation des individus notamment celle des femmes. En les encourageant à l'auto-emploi et à la prise de décision, Enda veut briser le plafond de verre qui subsiste dans les régions où le poids des conservatismes est prégnant.

Le succès est enfin au rendez-vous pour Ghezala qui a reçu de la part d'Enda des prêts dont la valeur totale s'élève à 12 000 dinars et qui ont servi dans l'achat de matériaux et dans l'aménagement de son local de travail. Ghezala est à la tête d'une entreprise qui emploie 25 personnes. « 10 ans d'ancienneté et la reconnaissance de tous mes pairs, c'est pour moi l'aboutissement d'un dur labeur et une victoire contre tous les détracteurs qui étaient nombreux et n'y croyaient pas du tout », affirme Ghezala.



**« j'ai appris à faire fi des difficultés pour redonner sa valeur à la halfa... »**



## **IV.** Rapport d'impact social et environnemental

- 1. Avant-propos*
- 2. Historique de notation des performances sociales*
- 3. Objectifs de développement durable*



## 1. Avant-propos

En 1990 naissait Enda avec le développement écologique et l'inclusion pour premières vocations. Depuis sa création, l'institution œuvre à promouvoir une croissance inclusive et un développement durable et à réduire le niveau de pauvreté en ouvrant la voie à l'émancipation des individus.

En 1995, Enda introduit la micro-finance en Tunisie «selon les bonnes pratiques internationales» à partir de la Cité Ettadhamen, le plus grand quartier populaire de la capitale Tunis. En creux des parcours et des réussites qu'elle a contribué à façonner, Enda illustre l'impact d'une institution responsable et engagée.

Avec la question de l'affranchissement des femmes et des jeunes du joug social et l'insertion des populations vulnérables comme fil rouge, Enda a su tracer un chemin pour devenir en plus d'un quart de siècle la première institution de micro-finance avec des dispositifs d'action ciblés, une gouvernance solide et des outils d'intervention spécifiques qui lui permettent de tenir et de concilier durablement ses objectifs sociaux et ses objectifs financiers.

Forte d'un capital social de plus 420 000 clients actifs, d'un réseau de 104 agences et d'un encours de crédit dépassant les 1 000 millions de dinars, Enda est pleinement ancrée dans le paysage économique.

Elle s'appuie à la fois sur sa proximité, sur sa responsabilité sociale et environnementale ainsi que sur ses performances économiques.

C'est en somme le triptyque qui vaut à Enda d'être le porte-drapeau de l'inclusion financière et sociale et de prendre pleinement part aux objectifs de développement durable.

Si la réponse immédiate à la crise sanitaire inédite, qui a secoué le monde, a été de conjuguer tous les efforts pour contenir le risque d'effondrement des systèmes sanitaires et économiques, il n'en reste pas moins que la nécessité voire l'urgence, aujourd'hui, est de se saisir de cette occasion pour mieux bâtir l'avenir et mettre en place les perspectives d'une reprise durable et équitable tenant compte des équilibres sociaux, environnementaux et de la nouvelle donne numérique.

Enda, porteuse d'une idée de micro-finance sociale et solidaire pour un monde plus juste, intègre déjà ces paramètres dans sa stratégie.

1 PAS DE PAUVRETÉ



2 FAIM «ZÉRO»



3 BONNE SANTÉ ET BIEN-ÊTRE



4 ÉDUCATION DE QUALITÉ



5 ÉGALITÉ ENTRE LES SEXES



Une présence accrue dans les territoires les moins dotés pour réduire le poids des disparités et des inégalités, un travail en amont et en aval pour l'émancipation des femmes et des jeunes, une vocation environnementale solide et une propension constante à s'adapter aux nouveaux défis du monde valent à cette institution un positionnement singulier lui assurant à la fois un rang et une responsabilité uniques et un impact réel sur le terrain comme en témoignent à la fois ses distinctions et ses performances.

**6** EAU PROPRE ET ASSAINISSEMENT



**7** ÉNERGIE PROPRE ET D'UN COÛT ABORDABLE



**8** TRAVAIL DÉCENT ET CROISSANCE ÉCONOMIQUE



**9** INDUSTRIE, INNOVATION ET INFRASTRUCTURE



**10** INÉGALITÉS RÉDUITES



**11** VILLES ET COMMUNAUTÉS DURABLES



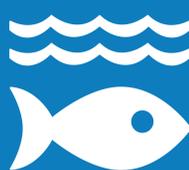
**12** CONSOMMATION ET PRODUCTION RESPONSABLES



**13** MESURES RELATIVES À LA LUTTE CONTRE LES CHANGEMENTS CLIMATIQUES



**14** VIE AQUATIQUE



**15** VIE TERRESTRE



**16** PAIX, JUSTICE ET INSTITUTIONS EFFICACES



**17** PARTENARIATS POUR LA RÉALISATION DES OBJECTIFS



## 2. Historique de notation des performances sociales



**2008**

Enda inter-arabe obtient la note « a- » pour ses performances financières et la mention (excellent) pour ses performances sociales de la part de l'agence de notation MicroRate.



**2010**

Enda inter-arabe obtient la mention « excellent » de la part de l'agence de notation MicroRate pour ses performances sociales.



**2012**

Enda inter-arabe obtient la mention « excellent » pour ses performances financières de la part de l'agence de notation indépendante MicroRate.



**2015**

L'agence de notation mondiale indépendante Planet Rating attribue respectivement la note « a- » avec tendance positive et la note « 5- » à Enda inter-arabe pour ses performances financières et ses performances sociales.



**2015**

Enda inter-arabe devient la première institution de la région MENA à obtenir la certification « Smart Campaign » pour le respect des principes de protection des clients.



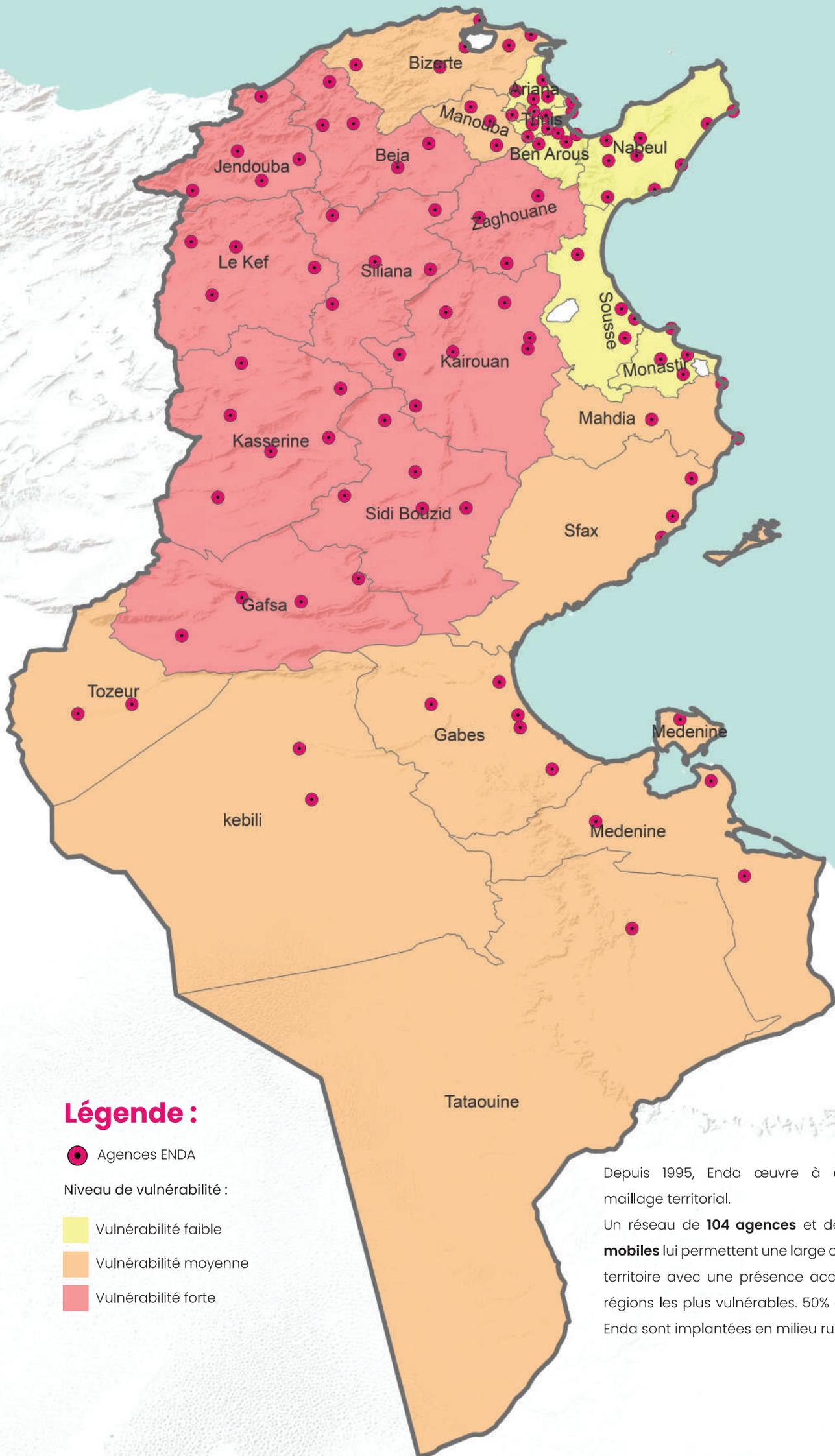
**2016**

Enda Tamweel obtient une note de cinq étoiles, une distinction inédite décernée par l'agence mondiale MicroRate, en reconnaissance du niveau exceptionnel de ses performances sociales.



**2020**

Enda Tamweel obtient pour la deuxième fois la certification « Smart Campaign » pour l'alignement de ses systèmes de gestion, de ses politiques et de ses procédures avec les principes de protection des clients.



### Légende :

● Agences ENDA

Niveau de vulnérabilité :

● Vulnérabilité faible

● Vulnérabilité moyenne

● Vulnérabilité forte

Depuis 1995, Enda œuvre à étendre son maillage territorial.

Un réseau de **104 agences** et de **5 guichets mobiles** lui permettent une large couverture du territoire avec une présence accrue dans les régions les plus vulnérables. 50% des agences Enda sont implantées en milieu rural.

# 3.Objectifs de développement durable

# Enda, une micro-finance sociale et solidaire pour un monde plus équitable

Définis par les Nations-Unies, les objectifs de développement durable au nombre de 17, sont un appel lancé à tous les pays pauvres, riches et à revenu intermédiaire – afin de promouvoir la prospérité tout en protégeant la planète.

Ils reconnaissent que mettre fin à la pauvreté doit aller de pair avec des stratégies qui développent la croissance économique et répondent à une série de besoins sociaux, notamment l'éducation, la santé, la protection sociale et les possibilités d'emploi, tout en luttant contre le changement climatique et la protection de l'environnement.

En travaillant sur un certain nombre d'ODD, Enda vise à accélérer la transition vers un monde plus équitable et à élargir l'inclusion financière au plus grand nombre. Son ambition s'articule autour de cinq piliers.





# Lutter contre la pauvreté par l'inclusion financière et sociale des plus vulnérables

Enda œuvre depuis sa création à encourager l'inclusion financière et sociale par la promotion de l'auto-entrepreneuriat et par l'amélioration de l'accès aux services financiers notamment pour les plus vulnérables.

En permettant l'accès aux services financiers pour les populations exclues du système financier classique, Enda participe à améliorer leurs revenus et leurs conditions de vie les aidant ainsi à franchir le cap de l'informalité.

Avec la détérioration de la conjoncture économique et sociale, les facteurs d'inégalité reléguant les populations défavorisées notamment les femmes, les jeunes et les travailleurs les moins qualifiés se sont amplifiés creusant un peu plus le fossé et enlisant davantage ces catégories dans la pauvreté.

En leur attribuant des micro-crédits qui contribuent à développer leurs projets et à créer de l'emploi, Enda booste le tissu économique et participe à la lutte contre la pauvreté.

## Définition de la pauvreté selon la Banque Mondiale :

Classe « pauvre » : dépense moyenne par tête entre 3,1 dollars et 1,9 dollars par jour.

Classe « très pauvre » : dépense moyenne par tête inférieure à 1,9 dollars par jour.



**70%**  
des clients servis  
sont pauvres,  
très pauvres



**2 400 000**  
Nombre de prêts  
accordés



**3 750 MDT**  
Montant  
accordé

Cumul des chiffres depuis 1995

## Répartition des clients servis par Enda Tamweel (selon leur niveau de dépenses)



Dépense  
Moyenne par tête  
supérieure à

**3,1 dollars  
par jour**

Classe moyenne

Dépense  
Moyenne par tête  
entre

**3,1 et 1,9  
dollars par  
jour**

Classe pauvre

Dépense  
Moyenne par tête  
inférieure à

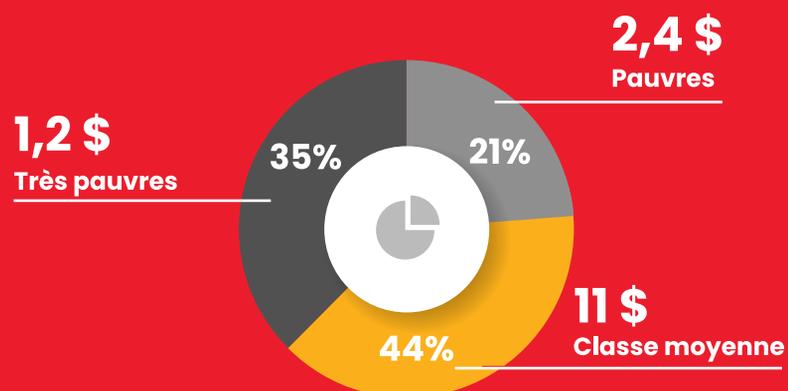
**1,9 dollars  
par jour**

Classe très pauvre

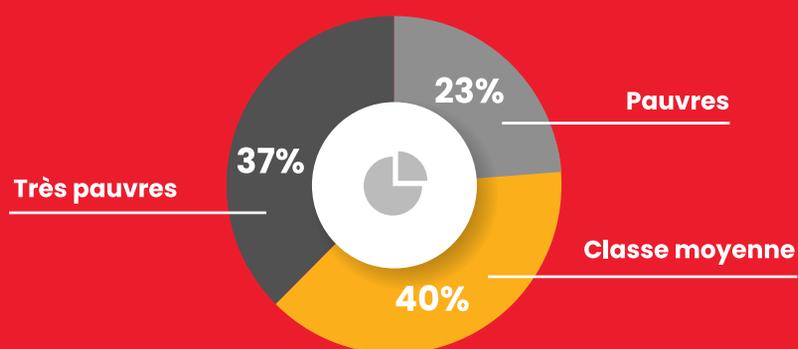
Nombre de clients servis par Enda selon le niveau de revenus. Depuis 2016, il a tendance à évoluer avec un accent particulier mis sur les pauvres et les plus pauvres.

## Ciblage des pauvres en 2021

Clients actifs



Nouveaux clients



En 2021, la part des clients actifs très pauvres servis par Enda Tamweel représentait 35%, elle a tendance à s'accroître lorsqu'il s'agit de nouveaux clients pour atteindre 37%.





# Promouvoir l'égalité entre les sexes en favorisant le pouvoir décisionnel des femmes

Favoriser l'égalité des genres et veiller à l'autonomisation des femmes est un enjeu central des objectifs de développement durable.

C'est avant tout pour pallier la problématique de développement et d'émancipation des femmes qu'Enda a œuvré. Permettre aux femmes de s'affranchir de toutes les formes de tutelle et de devenir pleinement autonomes est donc un axe central dans la stratégie d'Enda.

Même si elles font figure de modèle en Tunisie où elles ont accès à plusieurs droits, une proportion importante d'entre-elles reste reléguée au second plan. En favorisant et en encourageant l'auto-entrepreneuriat féminin, Enda travaille à renforcer leur pouvoir décisionnel.

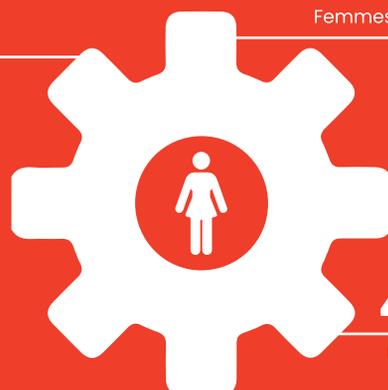
**\*Depuis 1995 :**

**2 600 000**

Nombre de prêts accordés

**590 000**

Femmes servies



-  **40 % vivent en milieu rural**
-  **27 % sont des agricultrices**
-  **40 % sont des jeunes**

**4 000 MDT**

Montant accordé

**243 000**  
**Clientes actives**



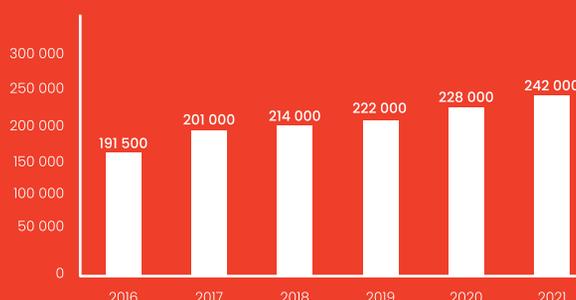
Femmes rurales



Femmes agricultrices

**Encours de crédit : 510 MDT**

*Caractéristiques des clientes actives selon le milieu d'activité et encours de crédit au 31/12/2021*



*Évolution du nombre des clientes actives depuis 2016*





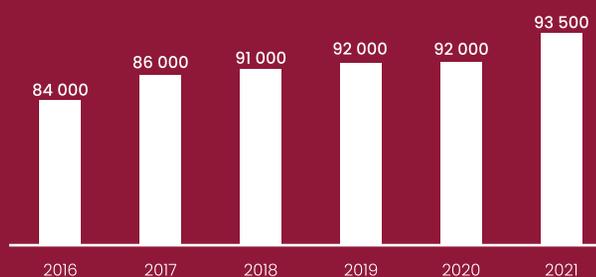
# Éveiller l'état d'esprit entrepreneurial et encourager l'auto-emploi chez les jeunes

Depuis 2011, les difficultés se sont accumulées pour les jeunes. Avec un taux de chômage global avoisinant les 19% en 2021, la chance d'un emploi salarié apparaît de plus en plus hypothétique et les opportunités de plus en plus minces. Parce que dans l'époque que nous traversons, la jeunesse est celle qui a le plus de défis à vivre, Enda veille particulièrement au soutien de l'auto-emploi et de l'initiative privée en travaillant à la mise en place de dispositifs complets pour accompagner les jeunes à la fois sur le plan financier mais également sur le plan de la formation.

## \*Depuis 1995 :



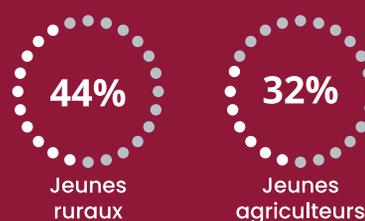
Éveiller l'état d'esprit entrepreneurial dès le plus jeune âge, renforcer les capacités de leadership et aider les jeunes à mettre leurs idées en place et à concrétiser leurs projets est un travail mené de concert par Enda inter-arabe et Enda Tamweel.



Évolution du nombre des clients actifs jeunes\* depuis 2016

\*Jeunes : 18 - 35 ans

## 93 500 Clients actifs jeunes



## Encours de crédit : 234 MDT

Caractéristiques des clients actifs jeunes selon le milieu d'activité et encours de crédit jusqu'au 31 décembre 2021

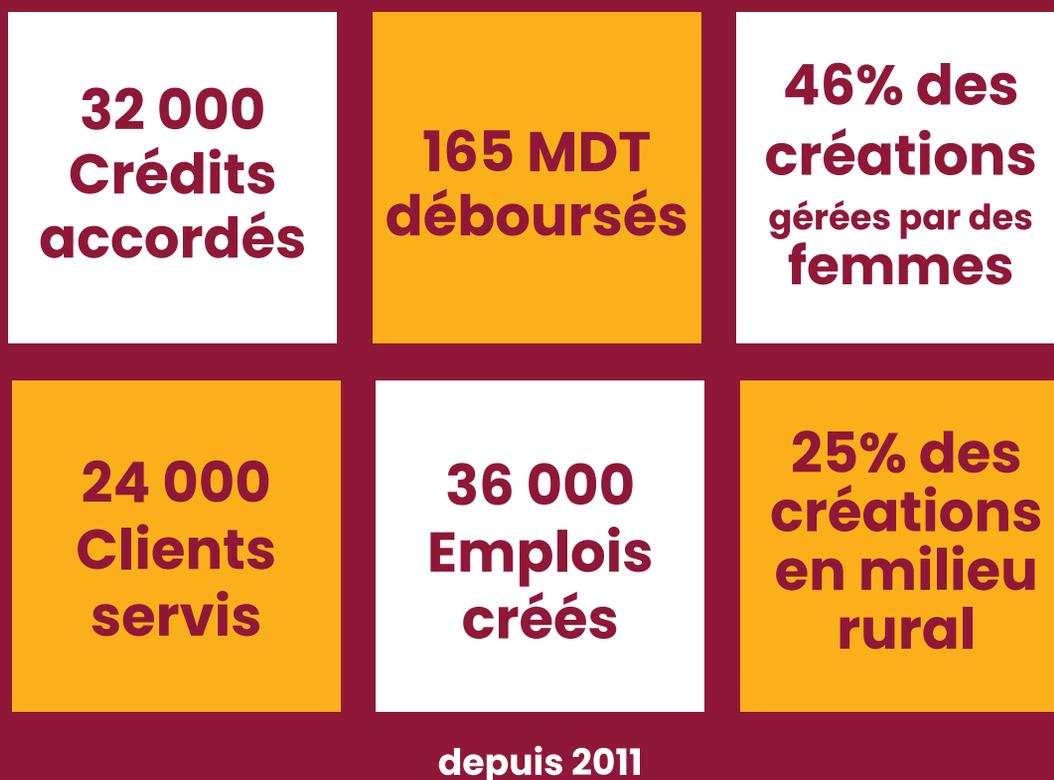
*Le programme*

---

**BIDAYA**

**en chiffres**

Au lendemain de la révolution, Enda Tamweel a mis en place, en coordination avec la Coopération Suisse, un programme spécifique «Bidaya» pour encourager l'esprit d'entreprise chez les jeunes en leur facilitant l'accès au financement. Bidaya comprend à la fois une ligne de crédit et un accompagnement pour aider les «jeunes» à créer ou à relancer leur micro-entreprise en renforçant leurs capacités managériales jugées cruciales pour réussir.



Afin d'accélérer et de consolider les potentialités en milieu rural, Enda Tamweel a adopté la ligne de crédit « Agribusiness » pour encourager les jeunes vivant en milieu rural à se lancer dans l'entrepreneuriat. Cette ligne de crédit leur permet de réaliser des investissements tout en tenant compte des spécificités de chaque région et des systèmes de culture et d'élevage. En 2022, Enda aspire à atteindre 23% de jeunes actifs dans son portefeuille clients.





# Promouvoir la place de l'agriculture et de l'agriculture durable

L'agriculture familiale joue un rôle stratégique en Tunisie et contribue pleinement dans la réalisation des objectifs de développement durable du point de vue de la sécurité alimentaire, sociale et environnementale.

Consciente de sa place centrale, Enda Tamweel est, depuis 2007, pleinement engagée dans la promotion de ce secteur crucial. Enda jouit de l'expertise nécessaire qui lui permet de déployer son savoir-faire et de créer des synergies pour soutenir le potentiel des micro-agriculteurs et accélérer le développement des activités agricoles. Grâce à des prestations variées correspondant aux besoins de chaque agriculteur, un ancrage local et territorial raffermi à travers un réseau de plus de 100 agences dont près de la moitié sont implantées en milieu rural, Enda opère sur tous les segments de marché et agit en incluant tous les périmètres.

Enda est devenue au fil des années un acteur de référence dans le financement de l'agriculture si bien que l'institution est ressortie, selon une étude menée par Proparco, filiale de l'Agence Française de Développement comme première source de crédit pour l'agriculture en Tunisie en termes de nombre de prêts.

## L'agriculture en chiffres Depuis 2007

**830 000**  
**Crédits**  
**accordés**

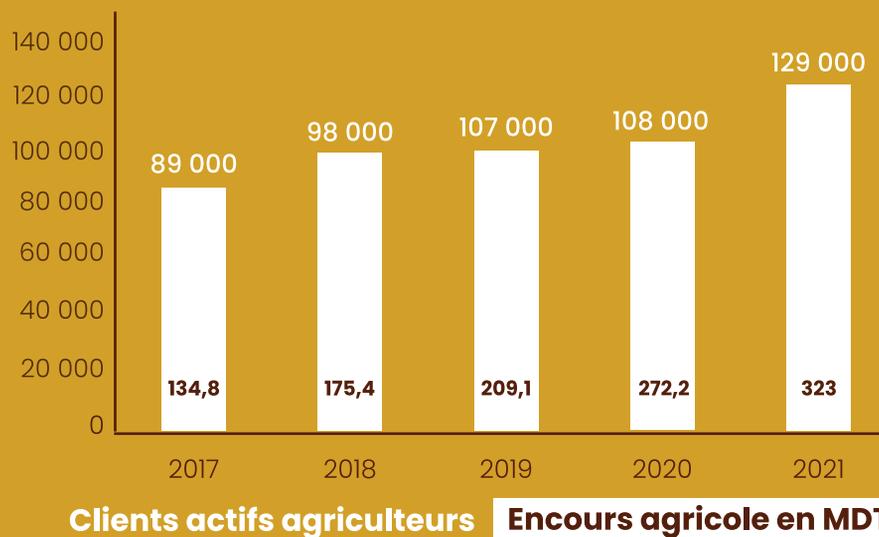
**1 745 MDT**  
**Investis**

**56% des**  
**projets agricoles**  
**gérés par des**  
**femmes**

**285 000**  
**Agriculteurs**  
**servis**

**15%**  
**Production végétale**  
**85%**  
**Production animale**

**41%**  
**des projets**  
**agricoles gérés**  
**par des jeunes**



Évolution du nombre des clients actifs et de l'encours de crédit dans le secteur agricole depuis 2017  
 (\*cumul de chiffres jusqu'au 31 décembre 2021)

## 129 000 Clients actifs agriculteurs



Jeunes



Femmes

## Encours de crédit agricole : 323 MDT

Répartition des clients actifs dans le secteur agricole selon le genre et encours de crédit jusqu'au 31 décembre 2021

# Répartition de l'encours agricole

(par secteur d'activité)



Élevage ovin :  
61%



Autre élevage :  
3%



Élevage bovin :  
21%



Arboriculture :  
4%



Céréaliculture :  
6%



Maraîchage :  
5%





## Lutter contre les changements climatiques par le soutien de la transition écologique

L'environnement a toujours été au cœur de la stratégie d'Enda. L'institution, qui travaille à la réduction de son empreinte écologique que ce soit en encourageant les pratiques responsables ou en finançant les activités vertes, vise à verdir davantage ses orientations dans le sillage de cette nouvelle donne.

En effet, nul ne peut aujourd'hui faire l'impasse sur la question des changements climatiques, qui restent au cœur de l'actualité et mettent l'accent sur la nécessité de concilier les efforts de la reprise avec l'urgence climatique.

En Tunisie, la confrontation à une situation de déficit énergétique et de stress hydrique accélère cette tendance et rend l'action urgente.

À Enda, le financement vert a commencé en 2015 avec le lancement de la ligne de prêt « éco-prêt » destinée aux personnes actives dans les activités de recyclage et de la mise en valeur des déchets. 1 638 prêts ont été accordés pour un montant de 4 millions de dinars.

Aussi, et afin d'aider ses clients à accélérer la transition écologique de leurs projets et à mieux maîtriser le coût de l'énergie, Enda a lancé en collaboration avec ADA micro-finance le produit « Eco-Chams » pour le pompage et l'irrigation solaire.

La phase pilote a été initiée dans les oasis de Tozeur, Kébili et Douz et a profité à 100 clients. Le projet est actuellement en cours de généralisation pour en multiplier l'impact.





## 4. Conclusion

Enda Tamweel a bâti son modèle en cohérence avec sa raison d'être, sa vision et ses valeurs.

En s'appuyant sur la force de ses ressources et sur une capacité d'innovation soutenue, en prêtant une attention particulière aux transformations en cours et en intégrant toutes nos parties prenantes dans la création de valeurs, nous nous érigeons en partenaire de confiance pour l'ensemble des parties avec lesquels nous frayons au quotidien.

Être un acteur économique et social de premier plan n'est pas une somme de hasards. C'est le fruit d'un travail commun, d'un engagement constant et d'un travail étroit de coopération avec l'ensemble de nos partenaires. La confiance mutuelle que nous entretenons manifeste une foi en une cause commune.

Pour donner vie à ces projets, Enda Tamweel a bénéficié de l'assistance technique d'institutions de renommée mondiale. Proparco, la Société Financière Internationale, ADA micro-finance... Autant de noms de renommée mondiale qui ont contribué à façonner le projet social d'Enda Tamweel et à qui nous lie des solidarités profondes.

Nous continuerons à travailler de concert pour susciter des vocations nouvelles, faire naître de nouveaux projets et renforcer nos coopérations.

Nous les remercions pour leur engagement constant au service des populations vulnérables et pour la confiance qu'ils nous témoignent jour après jour.



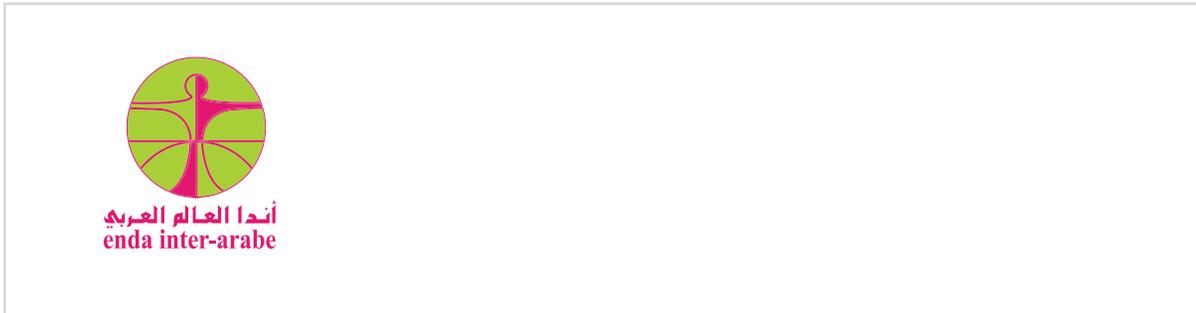
# V. Partenaires

39





## Partenaire stratégique



## Organismes financiers nationaux



## Organismes financiers internationaux



## Donateurs



## Réseaux et autres partenaires





# VI. Analyse financière



## 1. Répartition du capital

Le capital social de la Société Enda Tamweel S.A au 31 décembre 2021 est réparti comme suit :

Actionnaire	Nombre d'actions	Valeur nominale des actions souscrites	% Capital
Enda inter-arabe	547 590	54 759 000	57,01%
La société Belge d'Investissement pour les Pays en Développement SA (BIO)	96 053	9 605 300	10%
La société de Promotion et de Participation Pour La Coopération Économique SA (Proparco)	96 053	9 605 300	10%
La société SANAD Fund for MSME	92 360	9 236 000	9,62%
TriodosFairShareFund	24 013	2 401 300	2,50%
TriodosMicrofinanceFund	24 013	2 401 300	2,50%
Assurances Maghreb Vie	48 026	4 802 600	5%
La société Solidarité Internationale pour le Développement et l'Investissement (SIDI)	15 952	1 595 200	1,66%
Personnes Physiques	16 476	1 647 600	1,71%
<b>Total</b>	<b>960 536</b>	<b>96 053 600</b>	<b>100%</b>

Le capital social a connu les évolutions suivantes :



Capital initial : 3 000 000 DT.

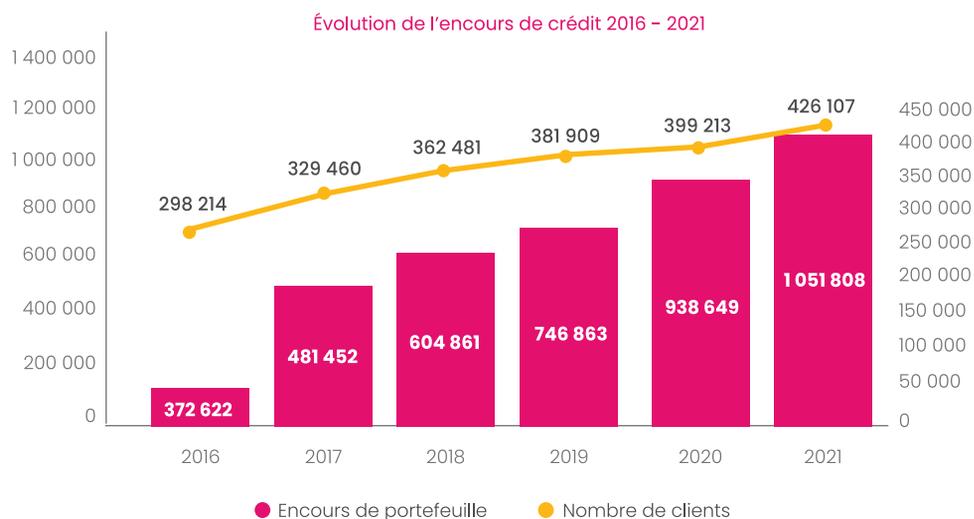
Le premier quart du capital, soit 750 000 DT a été libéré en date du 1er décembre 2013 et les trois quarts restants, soit 2 250 000 DT ont été libérés en date du 17 mars 2015.

Augmentation de capital par conversion des créances de Enda inter-arabe : 55 053 600 D.T décidée par L'Assemblée Générale Extraordinaire (AGE) du 16 décembre 2016.

Augmentation de capital en numéraire réservée d'un montant de 72 002 400 DT et ce par la création de 380 000 actions nouvelles d'une valeur nominale de 100 DT et d'une prime d'émission de 89,480 DT décidée par l'AGE du 7 mars 2018.

## 2. Évolution de l'activité

### Encours de crédit



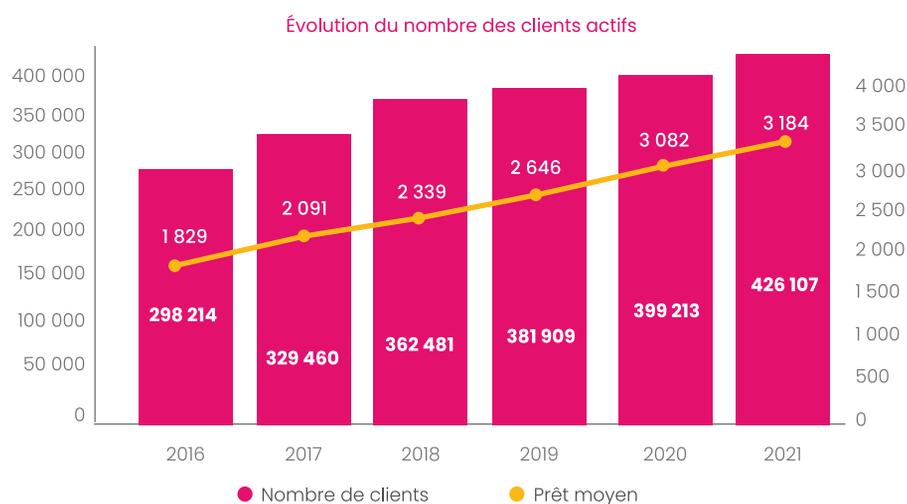
Le portefeuille a été presque multiplié par neuf sur les années post-révolution passant de 109 millions de dinars en décembre 2011 à 1 052 millions de dinars en décembre 2021, enregistrant un taux de croissance annuel moyen (TCAM) de 25%.

#### La croissance du portefeuille est soutenue par :

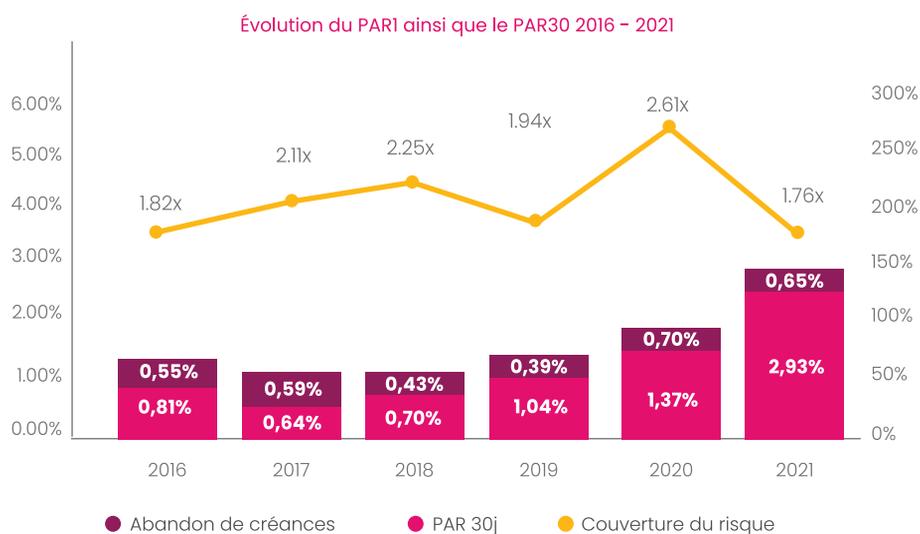
L'augmentation du nombre de clients actifs qui a plus que doublé entre 2011 et 2021, passant de 195 000 fin 2011 à 426 000 au 31 décembre 2021, soit un taux de croissance annuel moyen (TCAM) de 8%.

La croissance du prêt moyen qui a été presque multiplié par quatre entre 2011 et 2021, passant de 800 dinars à 3 184 dinars pour tenir compte de l'évolution des besoins financiers des clients. Soit un taux de croissance annuel moyen (TCAM) de 14%.

### Clients actifs



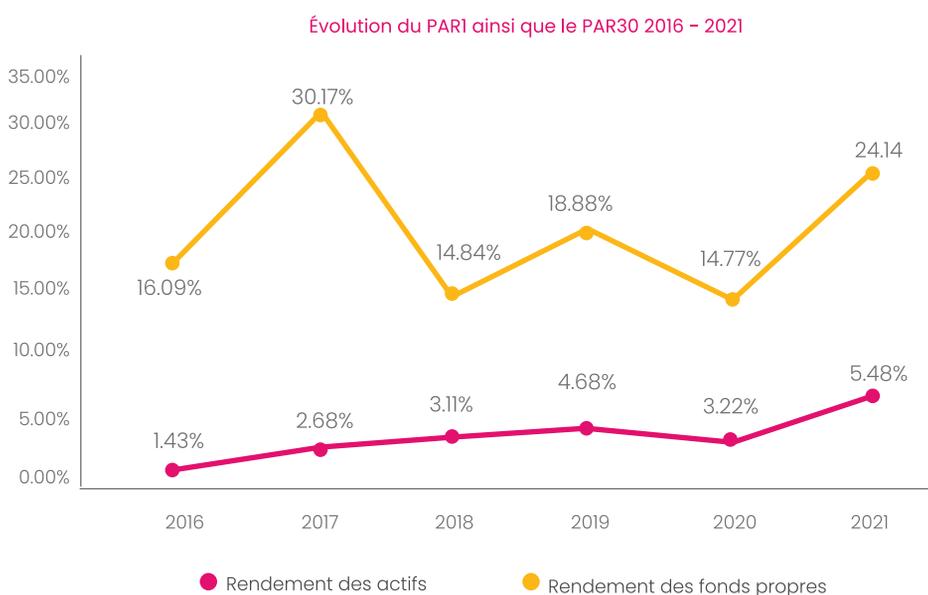
## Portefeuille à risque (PAR)



Enda Tamweel affiche un portefeuille de créances à risque qui s'aligne aux normes internationales (PAR30<5%).

On constate une évolution importante du PAR30 qui est passé de 1,37% fin 2020 à 2,93% du fait de la crise sanitaire dont les effets se font encore sentir.

## Rentabilité et efficacité



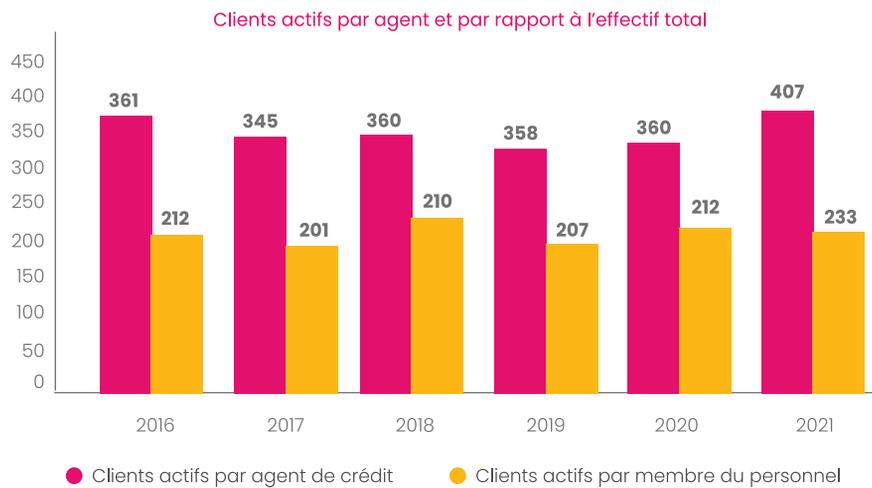
La rentabilité de l'institution, mesurée par le rendement des fonds propres (24,14%) et le rendement des actifs (5,48%) a enregistré une augmentation importante en 2021 malgré l'impact de la crise sanitaire de Covid-19.

## Effectif



Au 31 décembre 2021, l'effectif s'est élevé à 1 832. Il est composé majoritairement par des gestionnaires de portefeuille.

## Efficacité et productivité



Enda Tamweel a su augmenter en 2021 le nombre de clients par agent de crédit pour atteindre 407 clients actifs par agent.

Parallèlement, le nombre de clients par salarié ou par employé, qui est un indicateur révélateur, a atteint le nombre de 233 clients actifs par salarié. Le maintien de cet indicateur dans des proportions raisonnables est un fort indicateur d'efficacité malgré la présence plus intense en milieu rural et le souci d'améliorer la qualité du service.

## 4. Présentation des états financiers

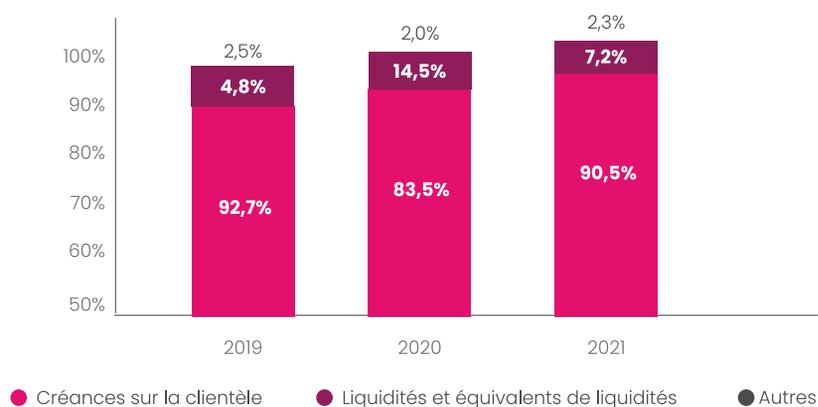
Actifs MDT'000	2019	2020	2021	TCAM
Trésorerie nette	38 474	164 402	80 721	28,0%
Titres de participation	5 000	5 000	5 000	0,0%
Créances sur la clientèle	746 472	943 667	1 017 959	10,9%
Valeurs immobilisées	7 558	7 845	8 060	2,2%
Autres actifs	7 360	9 474	13 261	21,7%
<b>Total actifs</b>	<b>804 864</b>	<b>1 130 388</b>	<b>1 125 001</b>	<b>11,8%</b>

Capitaux propres et passifs MDT'000	2019	2020	2021	TCAM
Capital social	96 054	96 054	96 054	0,0%
Réserves	37 777	40 127	30 244	-7,1%
Résultats reportés	25 974	60 278	85 662	48,9%
Résultats de l'exercice	37 781	31 116	60 328	16,9%
<b>Capitaux propres</b>	<b>197 585</b>	<b>227 574</b>	<b>272 287</b>	<b>11,3%</b>
Emprunts et autres passifs financiers	541 049	828 723	764 709	12,2%
Provisions pour risques et charges	15 011	11 203	9 907	-12,9%
Autres passifs	51 219	62 888	78 098	15,1%
<b>Total capitaux propres et passifs</b>	<b>804 864</b>	<b>1 130 388</b>	<b>1 125 001</b>	<b>11,8%</b>

Le total des actifs est passé de **804 864 MDT** au 31 décembre 2019 à **1 125 066 MDT** au 31 décembre 2021 enregistrant une augmentation de **320 202 MDT** expliquée principalement par l'augmentation des créances sur la clientèle et la hausse de l'excédent de trésorerie.

Évolution de la structure des actifs 2019 - 2021



Entre 2019 et 2021, les créances sur la clientèle ont représenté en moyenne 89% du total des actifs.

Les autres actifs se composent essentiellement des valeurs immobilisées, des produits à recevoir au titre des indemnités d'assurance et des charges constatées d'avance au titre des commissions encourues sur les emprunts bancaires.

Les valeurs immobilisées sont composées essentiellement par la prime de filialisation, le matériel informatique et les logiciels.

Les emprunts et autres passifs financiers ont enregistré l'évolution suivante entre 2019 et 2021:

En MDT	2019	2020	2021	TCAM
Échéances à -1an	174 419	264 144	226 863	14,0%
Échéances à +1an	355 017	545 091	512 126	20,1%
Encours bancaires	11 613	19 489	25 643	48,6%
<b>Total brut</b>	<b>541 050</b>	<b>828 723</b>	<b>764 632</b>	<b>18,9%</b>

Le ratio des dettes financières par rapport aux fonds propres s'élève au 31 décembre 2021 à 2,8 contre 3,6 en 2020 et 2,7 en 2019.

L'encours des emprunts a été maintenu aux alentours de 70% de la valeur de l'encours brut du portefeuille de crédit en 2021 contre 86,2% en 2020.

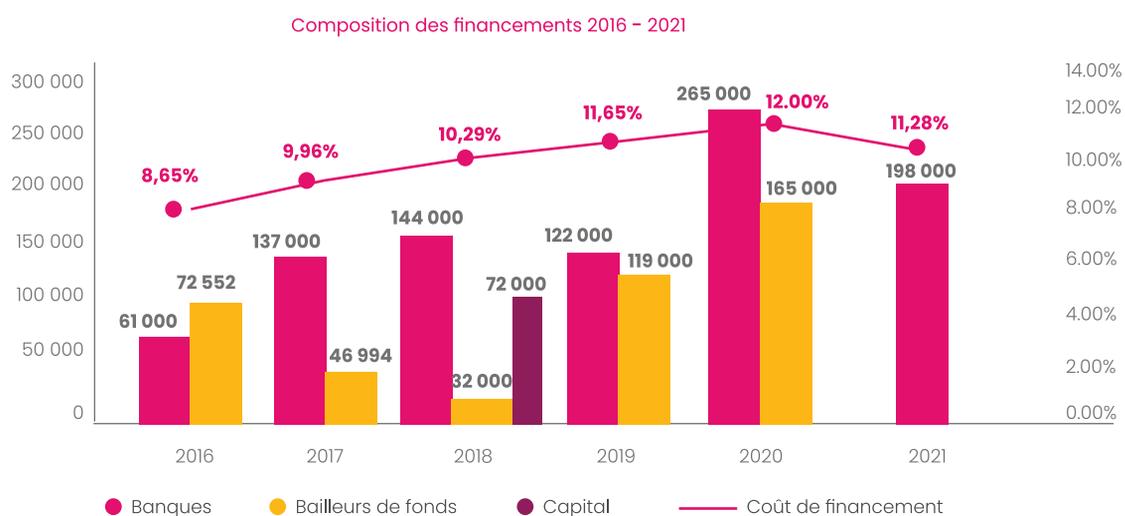
Répartition des fonds mobilisés



Les fonds mobilisés sont constitués majoritairement par des emprunts à moyen terme contractés auprès des banques locales (67%) et d'institutions financières étrangères (33%).

Compte tenu de cet important besoin en financement et afin d'atteindre les objectifs ambitieux de son plan de développement, Enda Tamweel envisage de faire recours à ses partenaires traditionnels pour un accompagnement financier à moyen terme visant à sécuriser ses besoins en financement.

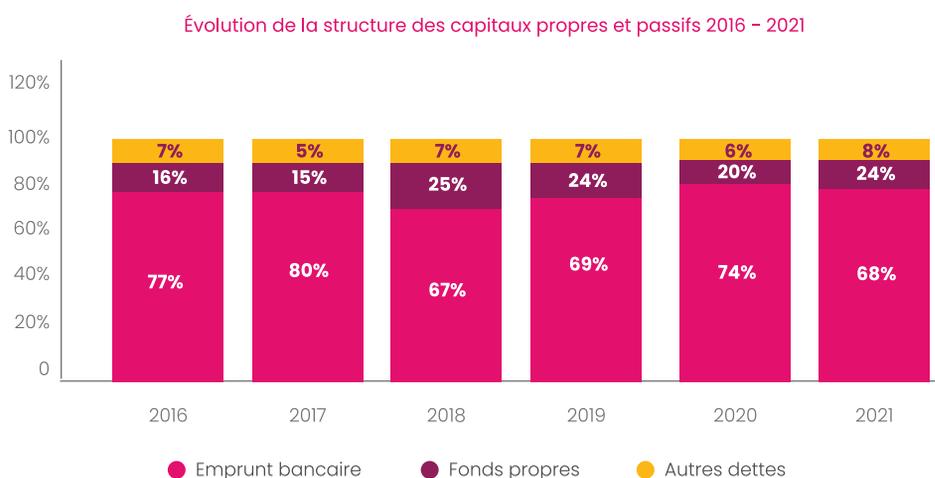
En plus des emprunts bancaires classiques, Enda a essayé de diversifier ses sources de financement à travers des émissions obligataires privées et des souscriptions de billets de trésorerie.



Les autres passifs totalisent au 31 décembre 2021 un montant de 78 098 MDT contre 51 219 MDT en 2019 soit une hausse de 26 879 MDT. Cette variation est expliquée principalement par :

- L'augmentation du passif liée à l'impôt sur les sociétés à payer équivalent à un montant de 22 171 MDT et correspondant au montant total de l'IS à payer de 2020 et de l'IS à payer de 2021.
- La constatation des dividendes à payer d'un montant de 5 779 MDT.

Les fonds propres s'élèvent au 31 décembre 2021 à 272 287 MDT et représentent 24% du total des passifs, soit à un niveau conforme aux bonnes pratiques internationales de la microfinance et qui permettent à Enda Tamweel de respecter les minima requis par l'ACM au niveau des ratios de solvabilité.

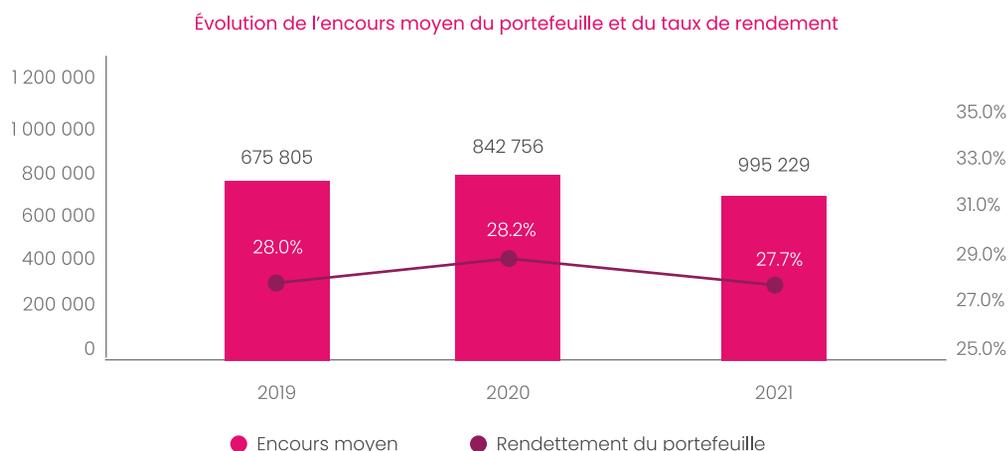


## Résultat

État de résultat MDT'000	2019	2020	2021	TCAM
Revenus du portefeuille	188 939	237 697	275 598	20,8%
Produits de placements	843	3 467	5 823	162,8%
<b>Total produits d'exploitation</b>	<b>189 782</b>	<b>241 164</b>	<b>281 421</b>	<b>21,8%</b>
Charges de financement	(56 244)	(81 429)	(87 903)	25,0%
<b>Produits nets des activités de microfinance</b>	<b>133 538</b>	<b>159 735</b>	<b>193 518</b>	<b>20,4%</b>
Coût du risque de crédit	(4 198)	(28 551)	(26 837)	152,8%
Autres produits	3 817	1 069	1 277	-42,2%
Charges du personnel	(56 193)	(62 148)	(68 991)	10,8%
Charges administratives	(18 763)	(20 687)	(21 104)	6,1%
Dotations aux amortissements et aux provisions	(4 450)	1 446	(581)	-63,9%
<b>Résultat d'exploitation avant impôt</b>	<b>53 751</b>	<b>50 864</b>	<b>77 281</b>	<b>19,9%</b>
Autres pertes originaires		(14)	(349)	
Impôt sur les bénéfices	(15 781)	(19 735)	(16 604)	2,0%
<b>Résultat net d'exploitation</b>	<b>37 781</b>	<b>31 115</b>	<b>60 328</b>	<b>26,4%</b>
Taux de marge financière brut	70,4%	66,2%	68,8%	n.a.
Taux de marge financière net	68,2%	54,4%	59,2%	n.a.
Croissance des revenus %	n.a.	25,8%	15,9%	n.a.
Charges d'exploitation %	42,0%	34,2%	32,9%	n.a.
Coeffecient d'exploitation	57,8%	50,6%	46,6%	
Autosuffisance opérationnelle	123,7%	113,1%	127,3%	n.a.
Taux de marge net	20,0%	13,1%	21,9%	n.a.

Les revenus du portefeuille crédit se sont élevés en 2021 à 275 598 MDT contre 188 939 MDT en 2019, enregistrant ainsi un Taux de croissance annuel moyen (TCAM) de 20,8% entre 2019 et 2021. Cette variation est expliquée essentiellement par l'augmentation de l'encours moyen.

Le rendement moyen du portefeuille a diminué de 0.5 points en 2021 par rapport à 2020. Cette variation est expliquée par la révision à la baisse de certains tarifs.



En 2021, les charges de financement ont représenté 31,2% des revenus d'exploitation enregistrant ainsi une baisse de 2.6 points par rapport à 2020. Ceci est expliqué essentiellement par la baisse du coût moyen de financement qui a regressé de 12% en 2020 à 11,3% en 2021 et par une meilleure gestion du besoin de financement.

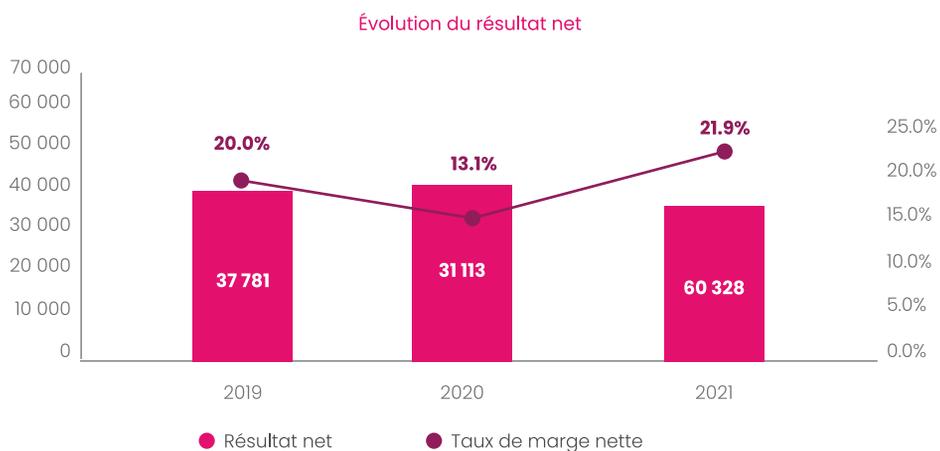
Le produit net bancaire s'est élevé ainsi à 193 169 MDT en 2021 contre 133 538 MDT en 2019, soit un taux de croissance annuel moyen (TCAM) de 20,3%.

Le coût du risque de crédit a enregistré l'évolution suivante entre 2019 et 2021 :

MDT'000	2019	2020	2021
Provisions pour créances douteuses	1 631	22 364	20 526
Pertes sur créances radiées	2 631	5 885	6 519
Remboursements des créances radiées	(330)	(216)	(529)
Pertes sur décès	267	518	322
<b>Total</b>	<b>4 198</b>	<b>28 551</b>	<b>26 837</b>
<b>% des revenus du portefeuille</b>	<b>2,2%</b>	<b>12,0%</b>	<b>9,7%</b>

L'augmentation du coût du risque de crédit par rapport aux revenus du portefeuille crédit est expliquée essentiellement par l'impact défavorable de la crise sanitaire enregistré depuis le début de l'année 2020 sur la qualité du portefeuille crédit.

L'évolution du résultat net et du taux de marge nette entre 2019 et 2021 se présente comme suit :



En 2021, la société affiche un résultat net de 60 328 MDT contre 37 781 MDT en 2019. Malgré le contexte sanitaire et économique très difficile et dont l'impact s'est traduit par une hausse exponentielle du coût du risque de crédit, la société a réussi à améliorer sa rentabilité.

Le taux de marge nette s'est élevé ainsi en 2021 à 21,9% contre 20% en 2019. La société a optimisé ses frais de fonctionnement pour compenser la perte liée à la détérioration de la qualité du portefeuille.



# Annexes



# États financiers de la société Enda Tamweel

## BILAN

Arrêté au 31 Décembre 2021  
(Exprimé en Dinar tunisien)

	Notes	31/12/2021	31/12/2020
<b>Actif</b>			
AC1 - Caisses et avoirs auprès de la CCP et des banques	5	12 774 206	39 876 663
AC2 - Créances sur la clientèle (*)	6	1 017 958 972	943 666 638
AC3 - Placements	7	73 011 786	129 525 336
AC4 - Valeurs immobilisées	8	8 060 460	7 845 293
AC5 - Autres actifs	9	13 261 449	9 474 325
<b>Total Actif (*)</b>		<b>1 125 066 873</b>	<b>1 130 388 255</b>
<b>Passif</b>			
PA1 - Concours bancaires	10	65 443	-
PA3 - Emprunts et ressources spéciales	11	764 709 289	828 723 442
PA4 - Autres passifs	12	88 004 703	74 091 093
<b>Total Passif</b>		<b>852 779 435</b>	<b>902 814 535</b>
<b>Capitaux propres</b>			
CP1 - Capital		96 053 600	96 053 600
CP2 - Réserves		30 243 731	40 126 839
CP4 - Autres capitaux propres		-	-
CP5 - Résultats reportés		85 662 442	60 277 585
CP6 - Résultat de l'exercice (*)		60 327 665	31 115 695
<b>Total des capitaux Propres (*)</b>	13	<b>272 287 438</b>	<b>227 573 719</b>
<b>Total Passif et Capitaux Propres (*)</b>		<b>1 125 066 873</b>	<b>1 130 388 255</b>

# États financiers de la société Enda Tamweel

## ÉTAT DE RÉSULTAT

Arrêté au 31 Décembre 2021  
(Exprimé en Dinar tunisien)

	Notes	31/12/2021	31/12/2020
<b>Produits d'exploitation des activités de Microfinance</b>			
PR 1 - Intérêts et revenus assimilés		180 988 054	165 335 183
PR 2 - Commissions (en produits)		94 609 662	72 361 475
PR 3 - Gains sur Portefeuille titres de placements		5 823 440	3 467 128
Total produits d'exploitation des activités de Microfinance	14	281 421 156	241 163 786
<b>Charges d'exploitation des activités de Microfinance</b>			
CH 1 - Intérêts encourus et charges assimilées	15	(86 216 323)	(79 135 235)
CH 2 - Commissions encourues		(1 686 569)	(2 293 647)
CH 3 - Pertes sur portefeuille Titre de placements à court terme		-	-
Total charges d'exploitation des activités de Microfinance		(87 902 892)	(81 428 882)
<b>Produit net des activités de Microfinance</b>		193 518 264	159 734 904
CH 4 - Dotations aux Provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances et passifs (*)	16	(25 494 964)	(24 882 781)
PR 7 - Autres produits d'exploitation	17	1 276 636	1 069 380
CH 6 - Frais de personnel	18	(68 991 436)	(62 148 256)
CH 7 - Charges générales d'exploitation	19	(21 104 270)	(20 686 107)
CH 8 - Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations	20	(1 923 565)	(2 222 855)
<b>Résultat d'exploitation (*)</b>		77 280 665	50 864 285
CH 9 - Perte provenant des autres éléments ordinaires		(349 075)	(13 406)
CH 11 - Impôt sur les bénéfices		(16 603 925)	(19 735 184)
<b>Résultat des activités ordinaires (*)</b>		60 327 665	31 115 695
CH 10 - Effet des modifications comptables		-	3 894 976
<b>Résultat net de l'exercice après modifications comptables</b>		60 327 665	35 010 671

## **RAPPORT GENERAL SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2021**

Mesdames, Messieurs les actionnaires de la société « Enda Tamweel »

### **I. Rapport sur l'audit des états financiers**

#### **Opinion**

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale du 21 Juin 2019, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société « Enda Tamweel », qui comprennent le bilan au 31 décembre 2021, l'état du résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris un résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers font ressortir un total bilan de 1 125 066 873 dinars et un résultat bénéficiaire de l'exercice de 60 327 665 dinars.

A notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société « Enda Tamweel » au 31 décembre 2021, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

#### **Fondement de l'opinion**

Nous avons effectué notre audit selon les Normes internationales d'audit (ISA). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous 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.

#### **Paragraphes d'observation**

Nous estimons utile d'attirer votre attention sur la situation décrite au niveau de :

La note aux états financiers n°2.2.5.2 « Méthodes de traitement des intérêts des crédits reportés » relative au traitement comptable des produits d'intérêts générés par les crédits ayant fait l'objet de report en application des dispositions des notes ACM n°26,27 et 28. En effet, la société a comptabilisé les dits revenus selon la méthode autorisée prévue par l'avis du Conseil National de la Comptabilité du 30 décembre 2020. Cette méthode a permis de constater un complément de revenu net de 7 268 KDT.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ce point

## Rapport de gestion

La responsabilité du rapport de gestion incombe à la direction. 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 société dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers.

Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

## Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle. Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

## Responsabilité de l'auditeur pour l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes ISA 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 ISA, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;

- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

## **II. Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires**

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'ordre des experts comptables de Tunisie et par les textes réglementaires en vigueur en la matière.

### **1. Efficacité du système de contrôle interne**

En application des dispositions de l'article 266 du code des sociétés commerciales, nous avons procédé aux vérifications périodiques portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombent à la direction et au conseil d'administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié d'insuffisances majeures du contrôle interne susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers. Un rapport traitant des faiblesses et des insuffisances identifiées au cours de notre audit a été remis aux responsables de la gouvernance de l'institution.

### **2. La conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières à la réglementation en vigueur**

Conformément aux 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 en valeurs mobilières émises par la société à la réglementation en vigueur.

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe à la Direction.

Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires de mettre en œuvre, nous n'avons pas détecté d'irrégularité liée à la conformité des comptes de la société avec la réglementation en vigueur.

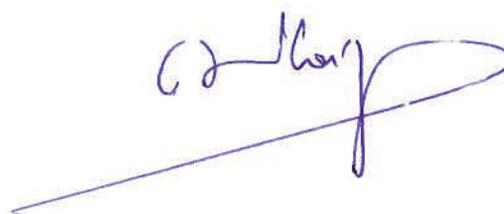
Tunis, le 28 Avril 2022

## Les Commissaires aux Comptes

**ECC MAZARS  
Borhen CHEBBI**

  
Société de droit tunisien  
Rue du Lac Oubera Immeuble Illiade 1053 Les Berges du Lac  
Tél: 71.969.999 - Fax: 71.969.380

**Cabinet MS Louzir – Membre de DTTL  
Mohamed LOUZIR**





Rapport annuel 2021

► N° vert 80 100 349

Rue de l'Assistance, Cité El Khadra,  
1003 Tunis - Tunisie

Tél : +216 71 80 40 02

Fax : +216 71 80 41 25

[www.endatamweel.tn](http://www.endatamweel.tn)

[info@endatamweel.tn](mailto:info@endatamweel.tn)

    Enda Tamweel