

35 ans, au service de l'inclusion
sociale, financière et numérique

Rapport annuel 2025







Sommaire

I/Préambule **04**
Mot de la Co-fondatrice d'Enda 04
Mot du Directeur général d'Enda Tamweel 05

II/Qui sommes-nous ? **06**
Une institution différente par son engagement pour tous et pour chacun 07
Vision et stratégie de l'institution 07
Historique 09
Conseil d'administration 10

III/Rétrospective **12**
Temps forts de l'année 2025 13
Chiffres clés, on a tous quelque chose d'Enda 16
Performances de l'année 17

IV/ Nous aimons la croissance surtout pour lui donner du sens **24**
Nos piliers d'action 25
Une stratégie ambitieuse pour faire la différence 30
Cap sur l'humain 32

V/ Rapport ESG **34**
Réduire les inégalités 38
Promouvoir la place de l'agriculture durable 39
Favoriser le pouvoir décisionnel des femmes et parvenir à l'égalité 40
Soutenir le développement local en accompagnant les jeunes 41
Accompagner les transitions énergétiques et écologiques 42
Un éducation de qualité 43

VI/Partenaires **44**
VII/ Réalisations et prévisions **46**
VIII/ RAPPORT GÉNÉRAL SUR LES ÉTATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS AU 31/12/2025 **48**



Mot de la Co-fondatrice d'Enda

Essma BEN HAMIDA

Préserver l'héritage, transmettre les valeurs, bâtir l'avenir…

Il y a quelques jours, au détour d'un couloir à Enda inter-arabe, j'ai croisé Tourkia. Elle fait partie des cinq premières femmes de Hay Ettadhamen à avoir bénéficié d'un microcrédit et des services d'accompagnement, à l'époque où nous faisions nos tout premiers pas avec des groupes solidaires exclusivement féminins. Trente ans déjà, ou peut-être plus… Cette rencontre inattendue qui m'a permis de revoir cette cliente, toujours active malgré le poids des années, et échanger avec elle, a fait naître en moi deux sentiments profonds.

Le premier est un sentiment de fierté et de soulagement. Tourkia m'a confié qu'elle restait fidèle à Enda, et que ses enfants, puis ses petits-enfants, marchaient aujourd'hui dans ses pas en bénéficiant à leur tour de nos services financiers et non financiers. C'est précisément l'impact positif d'Enda sur leur vie personnelle et professionnelle qui nourrit cette fidélité. L'histoire de Tourkia et de bien d'autres avec nous s'écrit ainsi sur trois générations. À travers son récit, j'ai vu se concrétiser l'ambition même des pionniers d'Enda, donner aux familles exclues du système financier, en particulier aux femmes, et aux jeunes, les clés pour bâtir un avenir meilleur et transmettre ces opportunités d'une génération à l'autre.

Le second sentiment est plus nuancé, teinté d'une nostalgie discrète qui m'amène parfois à questionner certains de nos choix stratégiques actuels. Alors que cette doyenne exprimait son admiration pour le chemin parcouru par Enda, mes pensées sont revenues vers nos premières années. C'était une époque marquée par la simplicité, le don de soi, la joie et le partage, en dépit de ressources bien modestes. Notre dévouement envers la mission, le respect, la solidarité, l'intégrité et la tolérance formaient alors notre unique boussole dans chaque lien tissé avec notre communauté et nos partenaires.

Aujourd'hui, face à la croissance fulgurante d'Enda et aux défis complexes qui l'accompagnent, une interrogation m'habite : ces femmes et ces hommes pionniers, ainsi que toutes celles et ceux qui nous ont rejoint en chemin, qui ont cru en nous dès les premiers jours et ont écrit, à force de courage, l'histoire de notre institution, ressentent-ils encore cet enthousiasme vibrant et ce profond sentiment d'appartenance des débuts ? s'agissant du personnel d'Enda, je me pose la même question d'ailleurs.

Car au-delà de nos indicateurs de performance et de la diversité de nos réussites, que nous célébrons avec une fierté légitime, c'est la dimension humaine qui demeure le véritable moteur de notre action, portée par le respect, l'empathie, la transparence et la solidarité. Ces valeurs sont tout aussi précieuses que nos résultats financiers, si ce n'est plus. Pourtant, sous le poids des exigences professionnelles de notre quotidien, certaines d'entre elles ont pu être parfois reléguées au second plan. Cela s'explique, certes. Mais n'oublions jamais que ce sont précisément ces principes fondateurs qui ont rendu nos succès possibles. Notre pérennité et notre fierté collective en dépendent. Il nous appartient, à chacun d'entre nous, de les incarner au quotidien pour qu'elles demeurent une réalité vivante et non de simples intentions ou slogans, surtout face aux enjeux de demain. Transmettre ce flambeau aux générations futures est notre devoir le plus cher.

C'est, forts de cet héritage que nous pouvons regarder l'avenir avec confiance. L'année 2025 s'impose comme une période charnière entre mémoire et transformation. Nous sommes aujourd'hui à l'aube du lancement du Holding Enda, après avoir concrétisé notre établissement de paiement Enda Tao, tandis qu'Enda Academy déploie déjà ses premiers programmes. Je me réjouis, à l'égal de chacun d'entre vous, de la naissance de l'Initiative Michael Cracknell, qui donne corps à nos engagements environnementaux et sociaux les plus profonds, ceux-là mêmes qui étaient si chers à notre regretté Michael. Sa première grande action d'envergure verra le jour dès 2026 avec le lancement du Prix Michael pour l'Environnement.

C'est dans cet esprit que je souhaite rendre un hommage vibrant et ému à toutes celles et tous ceux qui façonnent cette œuvre au quotidien, avec une pensée infiniment affectueuse et solennelle pour mon compagnon de route, feu Michael Cracknell, ardent défenseur de nos valeurs humaines.

En célébrant plus de 35 ans d'impact, nous ne faisons pas seulement mémoire du passé : nous renouvelons notre promesse envers l'Avenir, guidés par la même conviction, la même passion et le même cœur.

Co-fondatrice d'Enda
Essma BEN HAMIDA

Essma Ben Hamida



Mot du Directeur général d'Enda Tamweel

Mohamed ZMANDAR

L'année 2025 a une nouvelle fois démontré l'ampleur des défis auxquels nos économies sont confrontées. En dépit d'une certaine embellie, la conjoncture économique est restée incertaine marquée par la persistance de certaines tensions, une inflation galopante et une pression accrue sur les équilibres macro-économiques. Cet environnement recèle de fortes disparités et pointe la nécessité d'un rééquilibrage des perspectives de reprise.

Dans cet environnement complexe, le rôle du secteur de la micro-finance est apparu comme essentiel s'affirmant à la fois comme un régulateur et un levier stratégique de croissance à travers l'inclusion des populations exclues du système financier classique.
Guidée par sa vocation, Enda Tamweel a été plus que jamais aux côtés de ses clients, les accompagnant dans la réalisation de leurs projets et de leurs ambitions et donnant une impulsion à tous ceux qui agissent pour un avenir meilleur.
C'est ainsi que l'exercice 2025 s'est conclu par des performances solides pour notre institution. Sur le plan financier, Enda Tamweel a enregistré une hausse de son encours de crédit qui a atteint 1 563 millions de dinars.

Le portefeuille des clients actifs a franchi la barre des 540 000 clients, en hausse de 10% et le portefeuille à risque a été contenu dans une marge raisonnable à 2%.

Ces performances confortent les choix d'Enda Tamweel et réaffirment la rigueur de sa gestion. Ils placent également notre institution parmi les plus fiables du secteur comme en atteste le relèvement de notre note nationale par l'agence de notation Fitch Rating à 'A(tun) assortie de perspectives stables.

Ces résultats reposent surtout et avant tout sur une stratégie multidimensionnelle indubitablement alignée sur la mission et les valeurs d'Enda Tamweel et fondée sur :

- Une approche centrée sur le client: Enda Tamweel place le client au centre de son modèle en développant un écosystème intégré de services financiers et non financiers permettant de répondre de manière globale et agile aux besoins spécifiques des populations vulnérables, des micro-entrepreneurs et des porteurs de projets et proposant des solutions sur mesure.

- L'expertise et l'engagement de toutes les équipes: la performance de notre institution repose sur l'expertise de nos équipes et leur forte proximité avec le terrain qui se traduit par une compréhension des réalités locales et des attentes de chacun. Aussi, et à travers une présence étendue sur tout le territoire, Enda Tamweel garantit un accès optimisé à l'ensemble de ses services y compris dans les zones non-desservies.

-Une propension à anticiper tous les défis et à accompagner toutes les mutations et les transformations inhérentes à la conjoncture actuelle: dans un environnement en constante évolution, Enda Tamweel fait preuve de résilience et investit dans l'innovation et la digitalisation pour adapter en permanence ses offres et répondre aux mutations du marché.

C'est cet attelage qui nous permet de concilier dimension financière et dimension sociale en inscrivant notre action dans une logique d'impact en contribuant activement à l'inclusion des femmes et des jeunes, en soutenant l'agriculture, en promouvant les activités vertes et en dynamisant le tissu économique local. C'est le fer de lance de chacune de nos interventions par lesquelles nous visons à créer une valeur durable pour les individus et la communauté.

Cette stratégie, fruit d'une réflexion menée dans le cadre de notre feuille de route 2024-2028, a permis de redéfinir le modèle de développement d'Enda. Fidèle à sa promesse d'origine depuis plus de 35 ans, ENDA évolue aujourd'hui vers une logique de mutualisation de ses services et de synergie entre ses entités.

Directeur général
Mohamed ZMANDAR







II/Qui sommes-nous ?

Une institution différente par son engagement

pour tous et pour chacun

Vision et stratégie de l'institution

Historique

Conseil d'administration

Une institution différente par son engagement pour tous et pour chacun

Enda Tamweel est une société de micro-finance tunisienne créée par l'organisation non-gouvernementale Enda inter-arabe, pionnière du secteur de la micro-finance en Tunisie. Enda Tamweel œuvre pour l'inclusion financière des populations vulnérables, notamment les femmes et les jeunes.
Enda Tamweel fournit des solutions financières sous forme de ligne de prêts pouvant atteindre les 40 000 dinars.

Grâce à son expertise et à son savoir-faire, Enda Tamweel est en mesure d'agir et d'orienter chacun vers les dispositifs qui correspondent le mieux à ses besoins. L'institution allie des procédures simples et flexibles à une tarification compétitive, la meilleure sur le marché de la micro-finance, ainsi qu'une offre de micro-assurance.

Enda Tamweel agit pour l'émancipation des femmes, l'élargissement de l'inclusion financière aux plus vulnérables, la promotion de l'état d'esprit entrepreneurial chez les jeunes et la favorisation de la place de l'agriculture et du développement durable. Enda Tamweel appuie son développement sur un réseau de 110 agences réparties sur l'ensemble du territoire et déploie une stratégie globale pour répondre aux besoins spécifiques de chaque client avec la transformation digitale en clé de voûte.

Notre vision :

Vers un modèle de société juste, résilient et écoresponsable.

Notre mission :

Contribuer à l'inclusion financière, économique et sociale de la population la plus vulnérable notamment les femmes, les jeunes et la population rurale, en offrant des services financiers innovants et responsables.

Nos valeurs :

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 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.

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



Historique

Enda tisse les fils de son histoire depuis 35 ans : une histoire de passion et d'engagement pour l'inclusion.

1990 : Création d'Enda inter-arabe spécialisée dans les activités écologiques
1995 : Spécialisation dans la micro-finance selon 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 pour les 18-35 ans et la promotion de l'auto-entrepreneuriat .
2015 : Obtention de la certification "Smart Campaign" pour la protection des clients .
2016 : Filialisation de l'activité et obtention de l'agrément pour Enda Tamweel SA.
2017: Création d'Enda Tech.
2018 : Augmentation du capital d'Enda Tamweel.
2019 : Mise en place d'un nouveau système d'information T24 Global Banking pour accompagner la mue de l'institution et transformer les opérations de crédit.
Lancement du projet Souk El Kahina en partenariat avec l'AFD.
Le prix de l'excellence décerné à Essma Ben Hamida, Co-fondatrice d'Enda par la fondation libanaise Takreem.
Relèvement du plafond de crédit à 40 000 dinars.
2020 : Renouvellement de la certification "Smart Campaign".
Obtention de la certification "AML 30000 pour la lutte contre le blanchiment d'argent et le financement du terrorisme
2021 : Obtention de la certification MSI 20 000 dédiée à la qualité financière des entreprises.
2022 : Lancement de la première édition du marché citoyen et solidaire "Souk Al Kahina".
2023 : Participation d'Enda au 50ème anniversaire d'Enda Tiers-Monde, Essma Ben Hamida, Co-fondatrice d'Enda y reçoit le prix de l'innovation.
2024 : Décès du Co-fondateur d'Enda, Michael Philip Cracknell.
Retraite du Groupe Enda organisée à Hammamet avec la participation de plus de 1 800 collaborateurs
2025 : Relèvement par Fitch Ratings de la note nationale d'Enda Tamweel à A avec des perspectives stables.

Conseil d'administration



Slaheddine LADJIMI

Président du Conseil d'administration
Jusqu'à Août 2025

Président du Conseil d'administration de la Bourse en 2004, Cofondateur et ancien 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 ancien Directeur général de la BIAT, Slaheddine LADJIMI est actuellement membre du Conseil de surveillance de Amen Bank, Président du Conseil d'administration des assurances COMAR, des assurances HAYETT, de Amen Santé et de ODDO Tunisie, et il est aussi Président du Comité d'audit de Délice Danone et de SMART.



Essma BEN HAMIDA

Représentante d'Enda inter-arabe

Co-fondatrice d'Enda, 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 Économique Mondial. Essma Ben HAMIDA est membre du Comité des Risques et du Comité des Performances Sociales et Environnementales d'Enda Tamweel.



Laurence BOTTIN

Représentante de Proparco

Laurence BOTTIN fait partie de l'équipe Inclusion financière et innovation de PROPARCO. Elle a une expérience de plus de 10 ans dans le secteur de l'inclusion financière après un début de carrière en audit bancaire. Elle a notamment travaillé plusieurs années pour une agence de notation institutionnelle et sociale, spécialisée en micro-finance. Laurence BOTTIN est diplômée de Neoma Business School en France. Elle est membre du Comité des Risques et du Comité des Stratégies Digitales et Technologiques d'Enda Tamweel.



Habib BEN HASSINE

Représentant de Maghrebia Vie

Habib BEN HASSINE possède 34 ans d'expérience professionnelle à tous les niveaux de responsabilité dans des sociétés d'assurances en Tunisie et à l'étranger, dont 14 ans en tant que Directeur général des sociétés du groupe d'assurance Maghrebia. Parallèlement, il a présidé la fédération tunisienne des sociétés d'assurances de 2018 à 2023. Il est membre du Comité Permanent d'Audit Interne et du Comité des Stratégies Digitales et Technologiques d'Enda Tamweel.



Marie Noëlle BRISSON

Administrateur indépendant

Après 35 ans à la croisée de l'immobilier et de la finance dans de grandes structures ou au service de clients institutionnels, elle a co-fondé CyberReady LLC, une structure de gestion de risques cyber et de gouvernance des données pour les directions générales et conseils d'administration de PME et ETI. Administratrice de 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 Interne et membre du Comité des Nominations et des Rémunérations d'Enda Tamweel.



Khelil LADJIMI

Administrateur

Ingénieur diplômé de l'École Polytechnique Fédérale de Lausanne et de l'École Nationale d'Administration de Paris, Khelil LADJIMI possède plus de 20 ans d'expérience dans l'administration publique et le secteur économique et une expertise pointue en gouvernance d'entreprise. Il a été Directeur général de plusieurs sociétés et administrateur de banques publiques avant d'entamer une carrière dans le secteur privé en 2013, où il a occupé des postes de Président et d'administrateur délégué d'entreprises.
Khelil Ladjimi a rejoint le CA d'Enda Tamweel en août 2024 en remplacement de Michael Khalil Cracknell .



Selma CHÉRIF

Administrateur - Jusqu'à Novembre 2025

Médecin, Selma CHERIF est activement engagée dans le monde associatif. Selma Cherif est Présidente du Comité des Nominations et des Rémunérations et membre du Comité des Performances Sociales et Environnementales d'Enda Tamweel.



Noomane FEHRI

Administrateur indépendant - Jusqu'à Mars 2025

Noomane FEHRI compte 30 années d'expérience à l'international dans la gestion et le développement d'entreprises dans les secteurs de l'énergie, du digital et des Startups. Il est spécialisé dans les enjeux de transformation digitale et a occupé entre 2015 et 2016 le poste de Ministre de l'Economie Numérique en Tunisie. Il est Président du Comité des Stratégies Digitales et Technologiques et membre du Comité des Performances Sociales et Environnementales.



Karim FELLI

Administrateur

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 Interne et du Comité des Stratégies Digitales et Technologiques d'Enda Tamweel.



Khalil GEAGEA

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 des Risques et du Comité des Nominations et des Rémunérations.



Laurence MAY

Représentante de la société Belge d'Investissement pour les Pays en Développement (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 des Performances sociales et Environnementales et membre du Comité Permanent d'Audit Interne.



Slah KOOLI

Administrateur

Ingénieur de l'Ecole Centrale de Paris. Fondateur et Directeur de Tunisian American Search Fund (TASF). Slah KOOLI est Président du Comité des Risques et membre du Comité 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 du Conseil d'administration et des Assemblées des actionnaires.







III/Rétrospective

Temps forts de l'année 2025

Chiffres clés, on a tous quelque chose d'Enda

Performances de l'année

1. Temps forts de l'année 2025

Notation



Relèvement de la note nationale d'Enda Tamweel à A
Dans un contexte économique incertain, Enda démontre une nouvelle fois la pertinence de son modèle comme en atteste le relèvement de la note d'Enda Tamweel de BBB à A assortie de perspectives stables. Une distinction qui souligne l'autonomie et la solidité de l'institution.

Évènements



Conférence OCDE
Acteur référence dans la région, Enda a pris part au mois de janvier à un atelier organisé par l'Organisation de la coopération et de développement économique (OCDE) consacré à la promotion de la stratégie de diversification économique de la Libye, au soutien des PME et au financement à travers l'apprentissage entre pairs avec la Tunisie.



Enda était représentée par sa Co-fondatrice Essma Ben Hamida et le Directeur général d'Enda Tamweel, Mohamed Zmandar, qui est intervenu autour de la thématique de l'amélioration de l'accès aux financements pour les femmes entrepreneures en Libye en s'inspirant de l'exemple d'Enda en la matière. Pour Enda, l'autonomisation des femmes a toujours été un enjeu central et reste une orientation stratégique. Les femmes constituent environ 60% du portefeuille de clients d'Enda Tamweel.





Financial Industry Summit

Enda Tamweel a participé au mois de novembre à la 5ème édition de l'Africa Financial Industry Summit qui s'est tenue à Casablanca au Maroc en présence de plus de 1200 dirigeants financiers et acteurs publics.

L'évènement qui s'est tenu sous le thème "notre capital, notre puissance, libérons la souveraineté financière de l'Afrique" se veut une plateforme d'action afin de stimuler la puissance financière africaine et faire émerger de nouvelles opportunités à même de soutenir la croissance du secteur.

Enda Tamweel était représenté par son Directeur général, Mohamed Zmandar, qui est intervenu lors d'un panel consacré aux défis et enjeux relatifs à l'avenir du secteur.

Financements

Prêt Banque européenne pour la Reconstruction et le Développement

Enda Tamweel a obtenu un prêt de 15 millions de dinars tunisiens de la part de la Banque européenne pour la Reconstruction et le Développement (BERD).

Un prêt qui profitera à des entreprises tunisiennes dirigées par des jeunes dont l'accès au financement bancaire demeure limité.



Prêt syndiqué

Enda Tamweel a obtenu un prêt syndiqué d'un montant de 180 millions de dinars accordé par un consortium de 5 banques: BIAT, UBCI, STB, ATB et Amen Bank en qualité de chef de file.

Ce financement va permettre de renforcer la capacité de prêteur d'Enda Tamweel et à soutenir les populations vulnérables dans le cadre de l'engagement d'Enda pour l'inclusion financière, économique et sociale.

RSE

Partenariat entre Enda et Al Madanya



Résolument engagé en faveur de l'éducation et dans la continuité de son programme pour la réhabilitation des écoles, Enda a annoncé un partenariat avec la fondation Al Madanya, en collaboration avec le ministère de l'éducation nationale.

Avec ce partenariat, Enda prolonge son action pour l'égalité des chances et pour une éducation inclusive. Grâce à ce partenariat conclu dans le cadre de l'initiative Feu Michael Cracknell, Enda va faciliter le transport scolaire et renforcer, ainsi, son engagement contre le décrochage scolaire.





Programme Coursera

Pleinement investie dans sa mission d'offrir le meilleur à ses collaborateurs et à ses clients, Enda a noué en 2025 un partenariat avec la plateforme d'éducation Coursera.

Référence internationale en matière de formation en ligne, Coursera propose des cours destinés aux élèves, aux étudiants ainsi qu'aux entreprises.

Grâce à ce partenariat, les clients et collaborateurs d'Enda ont pu bénéficier de formations certifiantes afin de renforcer leurs compétences et de développer leurs projets.
Enda réaffirme ainsi son rôle d'institution engagée en faveur de l'inclusion et de l'insertion économique et sociale par le biais de l'éducation.

2. Chiffres clés
On a tous quelque chose d'Enda

Enda, leader des institutions de micro-finance en Tunisie



Cumul depuis 1995

(Chiffres arrêtés au 31 décembre 2025)
*Millions de dinars tunisiens

3. Performances de l'année

Indicateurs d'activité

3 583
Prêt moyen en DT**

1 563
Encours de crédit en MDT*

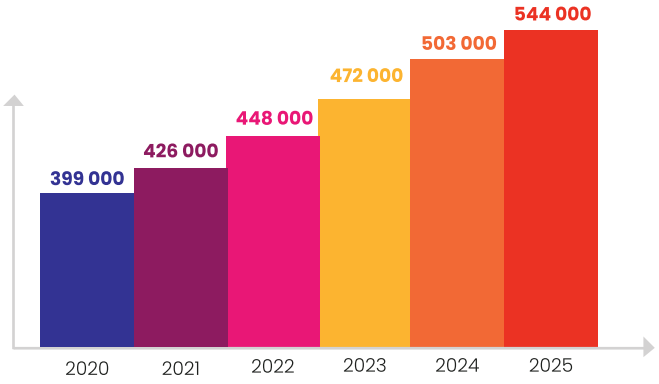
1 509
Montant déboursé en MDT*

421 000
Nombre de prêts déboursés

*MDT *: Millions de dinars tunisiens - DT** : Dinars tunisiens*

Clients actifs

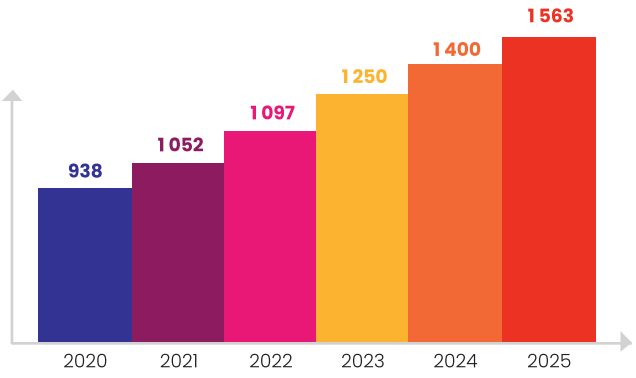
En 2025, le nombre de clients actifs a évolué pour atteindre 544 000 clients.



Encours de crédit en MDT*

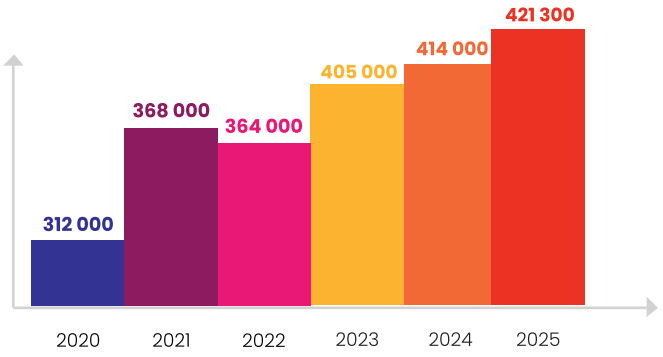
En 2025, l'encours de crédit est passé de 1 400 MDT à 1 563 MDT.

MDT : Millions de dinars tunisiens*



Nombre de prêts déboursés

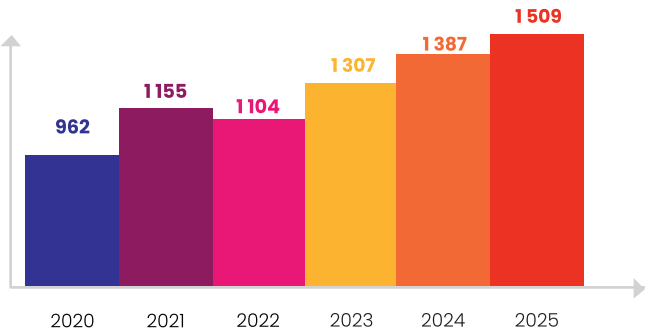
En 2025, le nombre de prêts déboursés a évolué pour atteindre 421 300 prêts.



Montant des prêts déboursés en MDT*

En 2025, le montant des prêts déboursés a évolué en passant de 1 387 MDT à 1 509 MDT.

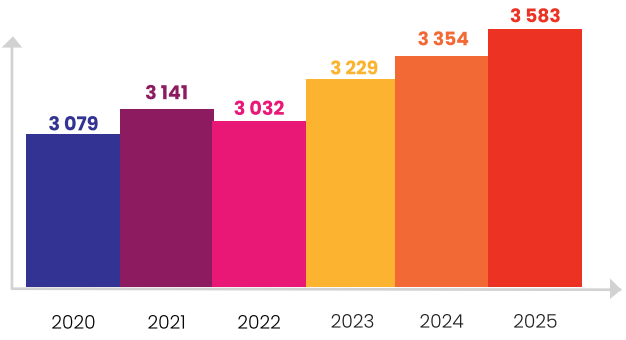
MDT : Millions de dinars tunisiens*



Prêt moyen en DT*

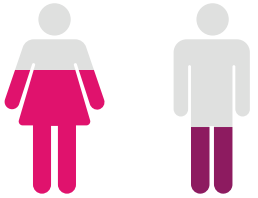
En 2025, le montant du prêt moyen a connu une amélioration pour atteindre 3 583 dinars.

DT : Dinars tunisiens*



Caractéristiques des clients actifs

Par genre

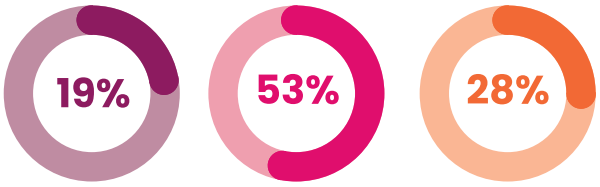


59% Femmes

41% Hommes

Les femmes représentent 59% dans le portefeuille des clients actifs.

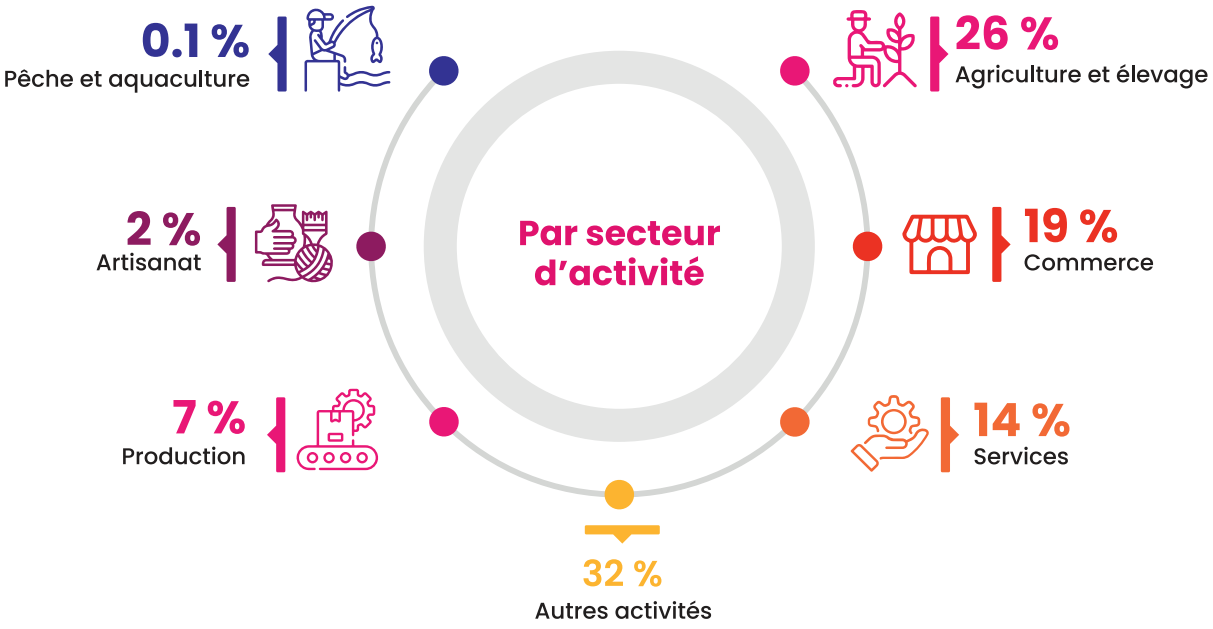
Par âge



18-35 ans **36-55 ans** **+ 55 ans**

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

Par secteur d'activité



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



Témoignage

Lamia Belhaj Khelifa

Broderie, Kssour Sef





“Je puise dans mon art une énergie et une force inépuisables...”



Alors qu'elle n'avait que seize ans, Lamia s'appliquait déjà à tisser les premiers fils de ce qui deviendrait bien plus qu'un métier : un art, une vocation, une passion indéfectible.

À un âge où l'on hésite encore sur son avenir, elle, avait déjà trouvé sa voie, guidée par l'intuition et la méticulosité. Travailleuse acharnée et profondément studieuse, Lamia a bâti son parcours avec exigence. Lorsqu'on la rencontre aujourd'hui dans son atelier — une extension naturelle de sa maison— elle est absorbée par la finalisation d'une commande.

Chaque geste est précis. Entre deux points, elle prend le temps de se livrer sur les origines de sa passion et l'essence de son métier : « La tradition revient en force, elle a le vent en poupe. Cela fait plus de vingt ans que je pratique ce métier et je constate combien la nostalgie nous habite aujourd'hui. » Lamia excelle dans l'art de la broderie sous toutes ses formes. Cet héritage, elle l'a reçu très jeune, en observant sa tante à l'œuvre. « Quand j'étais plus jeune, je la regardais broder et je reproduisais tous ses motifs. Je n'ai jamais voulu faire autre chose que cela. » Ce geste, Lamia l'a fait sien, puis l'a enrichi de sa propre sensibilité. Depuis près de trente ans, la broderie est au centre de sa vie.

Elle l'a accompagnée, façonnée et, en retour, lui a permis de s'épanouir pleinement.
Aujourd'hui entrepreneure accomplie, elle incarne avec fierté cette alliance rare entre tradition et modernité.



Témoignage

Mohamed Salah Dalleji

Agriculture, Menzel Bourguiba





“Ce qui ne tue pas rend plus fort...”



Mohamed appartient à cette nouvelle génération d'agripreneurs qui ont grandi au cœur des terres agricoles, héritant d'un savoir-faire familial tout en osant remettre en question les pratiques les plus archaïques. Pour lui, l'agriculture n'est pas seulement une tradition : c'est un secteur en pleine mutation qui exige adaptation et innovation. Face aux bouleversements climatiques et à la raréfaction des ressources naturelles, il est aujourd'hui impossible de continuer à produire comme avant.
Conscient de ces enjeux, Mohamed Salah a compris très tôt que l'avenir de l'agriculture repose sur une transformation profonde des méthodes de production et sur une orientation résolument qualitative et durable. Doté d'un esprit d'analyse et d'un sens aigu de l'innovation, il a choisi de consolider son héritage par la formation.

Il a poursuivi des études en gestion des entreprises agricoles ainsi qu'en agronomie, alliant ainsi maîtrise technique et compétences managériales. Cette double expertise lui a permis d'aborder le projet familial avec un regard neuf et stratégique. Après avoir repris une parcelle du domaine de son père, Mohamed Salah entreprend une véritable modernisation de l'exploitation.

Il fait valoir ses idées et initie plusieurs changements structurants. Parmi eux, l'installation de panneaux photovoltaïques pour réduire les coûts énergétiques et accélérer la transition écologique de l'exploitation. Un choix audacieux qui témoigne de son engagement en faveur d'une agriculture plus responsable.
Spécialisé dans les grandes cultures et la culture maraîchère — des activités particulièrement exigeantes en eau — il met également en place des pratiques plus rationnelles et efficientes afin d'optimiser l'utilisation des ressources.







IV/ Nous aimons la croissance surtout pour lui donner du sens

Nos piliers d'action

Une stratégie ambitieuse pour faire la différence

Cap sur l'humain

1. Nos piliers d'action

Diversité et complémentarité sont les maîtres mots qui permettent à Enda Tamweel d'évoluer au plus près des besoins de ses clients. Ces atouts sont d'autant plus nécessaires avec l'évolution constante des usages, des besoins et les contingences macro-économiques toujours persistantes.

Depuis plusieurs années, le monde est confronté à une série de bouleversements. La succession de soubresauts économiques, l'émergence de nouveaux facteurs, la persistance ou l'accentuation d'autres ont accru les inégalités et accentué les facteurs de vulnérabilité.

Dans ce contexte, le passage vers une croissance plus durable semble nécessaire. Les enjeux inhérents à toutes ces transformations pointent, inéluctablement, la nécessité pour toutes les institutions d'accélérer leur transition vers des modèles plus inclusifs, plus résilients et écoresponsables.

C'est à la lisière de ces exigences qu'Enda a mis en place sa stratégie 2024-2028, une stratégie s'inscrivant dans la continuité des synergies qu'elle déploie et qui constituent le point d'orgue d'un passage vers un écosystème global où chacun peut bénéficier d'un accompagnement personnalisé où il dispose des mêmes opportunités pour réussir.

Tout en nous permettant de consolider notre vision commune et de répondre aux défis futurs, cette structure va apporter davantage de valeur à tous nos bénéficiaires et renforcera notre position sur le marché.

Enda Tamweel tire parti de ces solidarités communes et cette identité mutualiste tout en conservant sa spécificité; et ce dans un seul but : être au service de tous et agir dans l'intérêt de chacun.

C'est ainsi que portée par ce cercle vertueux, Enda Tamweel est en mesure de concilier performance et engagement, une manière de faire la différence.

Être une institution engagée au service de tous ses bénéficiaires
Grâce à la complémentarité des actions qu'elle assure et aux actions qu'elle mène, Enda Tamweel agit au service de tous ses bénéficiaires. Elle met en œuvre sa raison d'être pour accompagner tous ses clients dans leurs ambitions et leurs projets.

Le soutien aux plus vulnérables, les femmes, les jeunes, l'agriculture durable et la transition écologique et environnementale sont au cœur de la stratégie d'Enda Tamweel.



Accroître le soutien aux plus vulnérables

Alors que les facteurs qui nourrissent les inégalités persistent, Enda Tamweel œuvre à l'inclusion financière, économique et sociale des plus vulnérables.

En apportant des solutions financières innovantes et responsables, Enda Tamweel concourt à enrayer les inégalités en permettant aux plus fragiles et aux populations exclues du système financier classique d'améliorer leurs conditions de vie par l'auto-emploi et le développement des projets.



Renforcer l'autonomie des femmes

Renforcer le pouvoir décisionnel des femmes et leur donner les moyens d'agir fait partie des engagements prioritaires d'Enda Tamweel.

Parce que l'égalité entre les femmes et les hommes reste un préalable à un développement plus juste et durable, Enda intègre dans sa stratégie des dispositifs spéciaux pour l'empowerment des femmes.



Éveiller l'esprit entrepreneurial chez les jeunes

Alors même que les inégalités se creusent et que les incertitudes inhérentes à la conjoncture économique posent avec d'autant plus d'acuité le défi d'une croissance plus équitablement répartie notamment au profit des jeunes, Enda Tamweel développe plusieurs dispositifs pour booster la dynamique entrepreneuriale.

En éveillant ces vocations et en encourageant l'auto-entrepreneuriat jeune, Enda Tamweel vise à dynamiser le tissu économique et à favoriser l'employabilité. L'institution met en place des dispositifs spécifiques de financement et d'accompagnement pour soutenir la création d'entreprise et le développement de micro-entreprises.



Appuyer la transition écologique

Le financement vert et durable a toujours constitué une priorité pour Enda Tamweel. Dans ce sens, l'institution a mis en place une panoplie de produits pour encourager une transition écologique responsable et durable. En adoptant une stratégie environnementale tendant à accroître le financement vert et à soutenir à la fois les activités vertes et à accélérer la transition écologique d'un grand nombre de projets, Enda Tamweel veut se placer à l'avant-garde de ces questions et co-construire avec l'ensemble de ses parties prenantes un avenir plus durable.



Soutenir la place de l'agriculture durable

L'accélération des changements climatiques et l'accumulation des phénomènes font pointer de nombreux risques sur la place de l'agriculture qui reste le fer de lance du développement durable.

En développant une expertise pointue dans ce domaine, en conjuguant les transformations nécessaires et en mettant l'accent sur des pratiques responsables, Enda Tamweel oeuvre à soutenir la place de l'agriculture durable, et ce par l'accompagnement des transitions et la mise en place de dispositifs spécifiques pour accélérer le passage vers des pratiques à impact, plus responsables et plus résilientes.



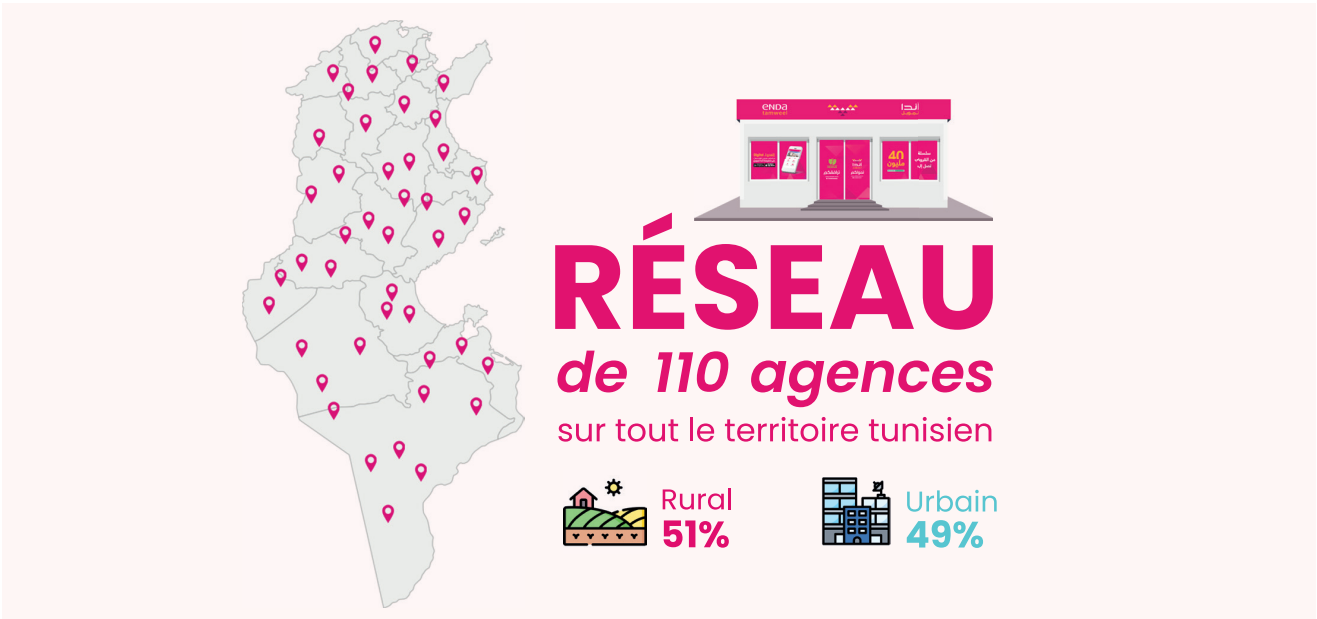
Parallèlement, Enda Tamweel veut encourager les jeunes à se tourner vers l'agriculture en développant des mécanismes spécifiques appuyant la création et le développement des projets agricoles.

Le financement vert et durable a toujours constitué une priorité pour Enda Tamweel qui s'est orientée depuis 2016 dans cette optique avec la mise en œuvre de plusieurs lignés de crédit pour la valorisation des métiers de l'agriculture.

Être un acteur de proximité

Pour Enda Tamweel, être un acteur responsable, c'est être au plus près de ses clients. Jouant la carte de la proximité, Enda Tamweel a bâti sa stratégie sur un maillage territorial fort. Avec ses 110 agences couvrant l'ensemble du territoire et réparties selon des indicateurs de vulnérabilité, Enda met son expertise au service de tous ses bénéficiaires et répond à leurs besoins en conjuguant qualité de service et efficacité opérationnelle.

Enda Tamweel fait de la proximité un gage de la qualité et de la pertinence de son modèle d'intervention et d'une offre mutualiste accessible à tous et accompagnant des quêtes toujours plus évolutives.



Micro-assurance, des offres avantageuses pensées spécialement pour nos clients

Pour Enda Tamweel, l'activité de micro-finance n'a de sens que si elle sert les intérêts de chacun. Elle s'inscrit dans une démarche plus globale d'inclusion financière et sociale visant à améliorer durablement les conditions de vie de ses clients. Dans cette perspective, l'institution considère que les services financiers n'ont de valeur ajoutée que s'ils répondent aux besoins concrets des populations et les accompagnent face aux différents risques susceptibles d'affecter leur stabilité économique et sociale.

C'est dans cette optique qu'Enda Tamweel a introduit, dès 2017, une offre de micro-assurance destinée à compléter ses services de micro-finance. Cette initiative traduit la volonté de l'institution de proposer des solutions de protection financière adaptées aux ménages à faibles revenus, souvent exclus des systèmes d'assurance traditionnels. Grâce à cette couverture, les clients peuvent mieux faire face aux conséquences financières des événements imprévus susceptibles de compromettre leur activité économique ou leur équilibre familial.

Consciente que les accidents et les problèmes de santé constituent l'une des principales causes de vulnérabilité des ménages, Enda Tamweel a ensuite enrichi son offre en lançant une assurance hospitalisation en complément de la micro-assurance vie. Cette nouvelle garantie répond à un besoin essentiel en permettant aux bénéficiaires de disposer d'une protection financière lors d'une hospitalisation, réduisant ainsi le poids des dépenses médicales imprévues.

Convaincue que l'accès aux soins constitue un levier fondamental du développement humain, Enda Tamweel a conçu cette formule afin d'aider ses clients à faire face aux aléas de santé avec davantage de sérénité. La micro-assurance hospitalisation offre une couverture complémentaire pouvant prendre en charge jusqu'à deux hospitalisations par an. Elle couvre les frais de soins engagés aussi bien dans les hôpitaux publics que dans les cliniques privées, permettant ainsi aux assurés de limiter l'impact financier des dépenses médicales sur leur budget familial.

À travers cette offre, Enda Tamweel poursuit un double objectif : renforcer la résilience financière de ses clients et prévenir le risque de basculement dans la précarité à la suite d'un événement de santé. En réduisant les charges liées aux hospitalisations, l'institution contribue à protéger les revenus des ménages, à préserver leurs capacités de remboursement et à soutenir la continuité de leurs activités économiques.

Depuis le lancement de son offre de micro-assurance, Enda Tamweel n'a cessé de l'améliorer afin de mieux répondre aux besoins évolutifs de sa clientèle. Cette démarche d'innovation se poursuit aujourd'hui avec le développement de nouveaux produits, notamment une offre de micro-assurance agricole destinée à protéger les agriculteurs contre les risques spécifiques liés à leur activité, ainsi qu'une assurance-vie accessible aux non-emprunteurs. Ces nouvelles solutions témoignent de l'engagement d'Enda Tamweel à élargir l'accès à des mécanismes de protection adaptés et à renforcer durablement la résilience économique et sociale de l'ensemble de ses clients.



Micro-assurance hospitalisation Enda, pour prendre soin de vous et vous protéger!

Chiffres clés 2025 :

99,6%
clients actifs assurés

163 000
Nombre d'adhérents bénéficiaires de la garantie Hospitalisation

415 000
Nombre d'adhérents bénéficiaires d'un contrat d'assurance Vie

2 400 DT
Montant des indemnités servies (Garantie prévoyance)

8 000 DT
Montant des indemnités servies (Garantie hospitalisation)

2. Une stratégie ambitieuse pour faire la différence

Nous aimons la croissance, oui, mais pour lui donner du sens

Impact et performance sont les deux facettes indissociables d'une vision commune où les institutions de micro-finance ne sont plus tenues de rempiler à l'exigence de rentabilité mais aussi à un devoir d'impact.

À l'image de l'irruption et du développement accéléré de nouvelles transitions, notre monde se transforme rapidement.
Face à toutes ces contingences, Enda se réinvente et adapte son modèle et ses stratégies.
Parce que le progrès n'a de sens que s'il agit au service de l'intérêt collectif, Enda aspire à être un acteur au service du progrès pour tous.

Le renforcement de la solidité du groupe Enda constitue un enjeu prioritaire et vise en particulier à consolider son efficacité opérationnelle.
S'appuyant sur un modèle synergétique et intégré, l'objectif d'Enda est de promouvoir des activités durables en jouant un rôle dans la transition environnementale et sociale. L'ambition d'Enda est claire : conjuguer sa performance globale à une proposition de valeur et d'impact pour les bénéficiaires.

Pour cette ambition, équité, résilience et durabilité sont les maîtres-mots d'un écosystème global où la complémentarité est une pierre angulaire.
Dans cet écosystème, Enda Tamweel joue un rôle de cheville ouvrière avec les autres entités Enda inter-arabe et Enda Tao.

Les institutions financières doivent composer avec un environnement changeant et complexe.
En cohérence avec sa raison d'être , Enda s'est dotée d'une feuille de route stratégique à l'horizon 2028.
Fruit d'une réflexion stratégique, cette feuille de route traduit les ambitions d'Enda Tamweel et concourt, in fine, à redéfinir le modèle de développement désormais perçu non plus comme une simple juxtaposition de prêts mais comme un écosystème global centré sur le client.

Proximité, responsabilité et résilience distinguent ce modèle et consacrent une dynamique plaidant en faveur d'une transition plus juste notamment face aux défis environnementaux et sociaux.

S'appuyant sur la synergie avec les autres entités du groupe ENDA, la stratégie d'Enda Tamweel s'articule autour de piliers essentiels.

Canaux

La transformation d'agences d'Enda Tamweel constitue le premier pilier du développement du modèle d'Enda Tamweel. L'objectif est de moderniser le réseau d'agences afin de les adapter davantage aux besoins des clients. Les agences d'Enda Tamweel se déploieront comme des "one stop shop" (guichets uniques) qui fourniront l'ensemble des services Enda.
La transformation digitale sera au cœur de cette transformation qui permettra aux clients de tirer davantage profit des canaux existants et ceux en cours de déploiement.

En plaçant l'expérience client au centre de sa stratégie, Enda Tamweel ambitionne une qualité de service irréprochable en se différenciant par des solutions à forte valeur ajoutée.

Digitalisation

Partenaire privilégié de ses clients, Enda Tamweel œuvre à leur proposer des solutions innovantes. À cet égard, l'institution place la technologie au cœur de ses ambitions afin qu'elle puisse contribuer à l'amélioration continue de l'expérience client/ collaborateur et renforcer l'efficacité opérationnelle.
D'ici 2028, Enda Tamweel franchira de nouvelles étapes vers sa transformation digitale en optimisant davantage le parcours client/collaborateur, en réduisant significativement les inefficacités et en maîtrisant les coûts.

En renforçant son partenariat avec Enda Tao, qui incarne la mutation du groupe, Enda Tamweel va faciliter l'accès aux services financiers pour les populations vulnérables en favorisant et le déploiement des remboursements via les wallets et l'accélération des transactions financières.
Avec Enda Tao, Enda Tamweel veut contribuer à ériger un écosystème de paiement plus inclusif et plus accessible.

Développement de nouveaux produits

En plus des produits existants, Enda Tamweel complètera d'ici 2028 son offre avec le développement de nouveaux produits et services plus adaptés aux besoins des clients. Cette diversification se fera notamment à travers des partenariats stratégiques en vue d'offrir aux clients des produits de micro-assurance, de micro-leasing ou encore de micro-épargne, mais également via l'offre de produits innovants (nano crédits, crédits express etc.).

Ainsi, Enda Tamweel enrichira son offre de produits de crédits, se basant sur l'étude des besoins des différents segments de clientèle.
Les collaborateurs sont les principaux artisans du déploiement de cette stratégie.

3. Cap sur l'humain





Il n'est de richesse que d'humain. Dans un monde marqué par des évolutions majeures, l'avènement de nouvelles technologies et l'accélération des changements, la performance de chaque entreprise repose plus que jamais sur le capital humain. Investir dans les talents, les fidéliser et mettre en oeuvre des perspectives d'avenir constitue un levier essentiel de la croissance.

Chez Enda Tamweel, le potentiel humain est consubstantiel à la performance de l'institution.
C'est, ainsi, qu'Enda Tamweel s'attache à cultiver :
- Un environnement de travail où développement des compétences et bien-être vont de pair, et offrant des parcours personnalisés en phase avec les aspirations individuelles et les enjeux futurs.
- Une culture d'entreprise inclusive et participative reconnaissant la performance de chacun et valorisant l'initiative.
- Un pacte social fondé sur le dialogue, la proximité et l'engagement renforçant l'expérience des collaborateurs comme des clients.

Face à l'évolution rapide des métiers, Enda Tamweel mise sur ses compétences internes tout en privilégiant des recrutements ciblés avec pour seul mot d'ordre le bon profil au bon endroit.
Pour répondre efficacement aux mutations notamment technologiques et soutenir le déploiement de son plan stratégique, Enda investit massivement dans la formation en accompagnant les collaborateurs au quotidien dans le développement de leurs compétences.

À cet égard, Enda Tamweel a déployé en 2025 sa nouvelle plateforme de formation, Learning Management System pour faciliter la mise en œuvre d'actions concrètes et rendre la formation accessible à tous.

Aussi, et pour accélérer la montée en compétence, Enda Tamweel a conclu un partenariat avec Coursera, une plateforme de formation en ligne de renommée internationale. Considérée comme une référence en la matière, Coursera permet d'accéder à des formations certifiantes favorisant l'évolution de chacun et élargissant l'apprentissage pour tous.
L'institution intègre aussi une forte démarche RSE en mettant particulièrement l'accent sur l'égalité des genres et les initiatives relatives à la protection de l'environnement et à la réduction de l'empreinte écologique.
Enda Tamweel entend, ainsi, accompagner les transformations des métiers RH tout en renforçant son impact social et durable. L'institution veut être au rendez-vous de ses ambitions en faisant de l'humain la clé de voûte de sa performance globale.






Indicateurs RH

La répartition de nos talents montre une légère prédominance féminine, signe d'une politique d'inclusion active. 42 nouveaux collaborateurs et collaboratrices ont rejoint les rangs d'ENDA en 2025.

1 950 collaborateurs

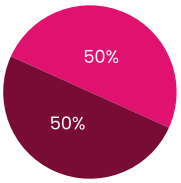
52.2% femmes

47.8% hommes

42 nouvelles recrues
en 2025

Mobilité

Environ 50% des mouvements concernent des évolutions de carrière, et 50% autres des transferts témoignant à la fois de notre attachement à offrir des perspectives de carrières intéressantes et à diffuser l'expertise partout sur le terrain.



Nature de la mobilité interne

Formation

93% des formations sont de type intra-interne soulignant que l'essentiel de la montée en compétence repose sur l'expertise propre à nos collaborateurs. Les formations externes et inter-entreprises complètent ce dispositif pour des besoins très spécifiques.

Enda Tamweel s'est engagée dans une démarche de modernisation de ses outils RH pour accompagner les enjeux de transformation des métiers RH.

1 900 collaborateurs
ont suivi des formations sur LMS et Coursera

Avantages sociaux

Les avantages sociaux touchent une large majorité de nos collaborateurs et collaboratrices, renforçant la cohésion sociale de notre institution.

1 900 MDT*
investis en prêts au profit des collaborateurs

1 289 MDT*
investis en dépenses sociales







V/ Rapport ESG

Réduire les inégalités

Promouvoir la place de l'agriculture durable

Favoriser le pouvoir décisionnel des femmes et parvenir à l'égalité

Soutenir le développement local en accompagnant les jeunes

Accompagner les transitions énergétiques et écologiques

Une éducation de qualité

Notre responsabilité sociale et environnementale

Dans un contexte incertain marqué par une volatilité accrue, les institutions financières sont devenues un acteur incontournable pour infléchir la tendance et réduire les inégalités. Soutenir une croissance durable exige un engagement à agir de manière responsable en matière économique, sociale et de gouvernance.
Acteur majeur de la finance inclusive en Tunisie, Enda Tamweel intègre pleinement les enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans sa stratégie.

Face à des défis d'une ampleur majeure, Enda Tamweel s'engage à accompagner durablement les populations vulnérables, notamment en milieu rural, tout en promouvant des pratiques responsables et résilientes.

Enda Tamweel a adopté les Objectifs de Développement Durable et s'inscrit dans une démarche d'alignement avec les Nations-Unies et leur programme de développement à l'horizon 2030 d'amélioration continue pour répondre aux meilleurs standards en la matière. À ce titre, l'institution œuvre pour offrir aux micro-entrepreneurs des solutions financières et non financières adaptées, permettant de répondre à leurs besoins tout en générant un impact durable sur les communautés et les écosystèmes dans lesquels elle intervient.

Si les exigences de performance se tournent désormais vers des critères extra financiers s'orientant vers les enjeux de gouvernance, de réduction des risques et d'amélioration continue, Enda Tamweel est guidée par sa culture de responsabilité.

Les principes fondamentaux guidant la relation d'Enda Tamweel avec ses clients sont ancrés dans les normes universelles de gestion des performances sociales et environnementales développées par Cerise+SPTF, garantissant une approche centrée sur la protection des clients, la transparence et la création de valeur sociale.

Par ailleurs, Enda Tamweel reconnaît que la durabilité environnementale et sociale constitue un levier essentiel pour atteindre ses objectifs stratégiques et assurer la pérennité de ses activités. À cet effet, l'institution s'appuie sur les bonnes pratiques promues par le CGAP afin de renforcer ses approches en matière d'inclusion financière, d'innovation responsable et de mesure d'impact.

Enfin, la gestion des risques environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) est structurée conformément aux standards internationaux, notamment les normes de performance de l'IFC ainsi que les exigences de la FMO, permettant d'assurer une identification, une évaluation et une maîtrise rigoureuses des risques ESG liés aux activités financées.

Niveau or pour le rating social et environnemental

Enda Tamweel fait appel à des audits externes pour évaluer ses performances financières ainsi que ses performances sociales et environnementales. Dans cette optique, Enda Tamweel a obtenu le niveau or pour la protection des clients et la note A+ pour le rating social et environnemental, décerné en 2023 à Enda Tamweel par « SPTF + Cerise », institution définissant les normes universelles de la gestion de la performance sociale et environnementale pour l'alignement d'Enda Tamweel aux meilleurs standards et pratiques en la matière.

Enda Tamweel est, par ailleurs, alignée sur les normes internationales en matière de solidité financière et de lutte contre le blanchiment d'argent avec les certifications MSI 20 000, norme internationale dédiée à la qualité financière et la certification AML 30 000, standard international de certification dédié à la lutte contre le blanchiment d'argent, le financement du terrorisme et la prolifération (LBA/FT).

Intégration des risques et impacts ESG

Enda Tamweel adopte une approche qui prend en compte les risques sociaux, environnementaux et de gouvernance à chaque étape du processus de crédit ou pour les services d'accompagnement.

L'institution travaille ainsi à minimiser les risques sur les communautés, les clients et l'environnement conformément aux normes internationales et aux bonnes pratiques du secteur de la micro-finance en assurant un suivi rigoureux des indicateurs ESG et en garantissant la conformité avec les standards internationaux.

Contribution aux objectifs de développement durable

Définis par les États membres des Nations-Unies, les objectifs de développement durable sont un appel lancé à tous les pays du monde pour construire un monde meilleur. S'ils constituent le point de référence des actions menées en matière de développement, les ODD revêtent un caractère universel dans la mesure où ils s'appuient sur une viabilité économique, sociale et financière.

Ainsi, les ODD reconnaissent que le développement et la lutte contre la pauvreté doivent aller de pair avec des enjeux tels qu'une éducation de qualité, un accès équitable aux richesses et l'intégration des enjeux climatiques dans la stratégie des entreprises.
Enda Tamweel joue un rôle important dans la promotion du développement durable et de l'inclusion sociale en Tunisie, en alignant ses actions sur plusieurs Objectifs de Développement Durable (ODD).

objectifs
de développement durable





Réduire les inégalités

En faisant émerger de nouvelles opportunités économiques pour les plus vulnérables, notamment par le biais de micro-crédits, Enda Tamweel favorise l'autonomisation économique de ses clients et leur inclusion financière. Par les actions qu'elle mène - Enda a soutenu plus d'un million de personnes depuis sa création, l'institution aspire à enrayer la spirale de la pauvreté en faisant de l'amélioration des conditions de vie des ménages sa cheville ouvrière.

576 000 clients
servis en milieu rural

711 MDT*
Encours de crédit en milieu rural

717 000 clients
servis en zones prioritaires*

*zone prioritaire : désigne un territoire géographique ou un secteur économique cible défini par l'État. Il bénéficie de dispositifs spécifiques pour stimuler le développement et réduire les disparités.

Cumul des chiffres depuis 2007

*Millions de dinars tunisiens



Promouvoir la place de l'agriculture durable

Enda Tamweel soutient le secteur agricole et les petits exploitants en finançant des activités productives et en renforçant le développement rural. Ces interventions contribuent à la résilience des exploitations agricoles et à la sécurité alimentaire, en aidant les communautés rurales à maintenir et développer leur production.

Enda Tamweel appuie par ailleurs, la transition des projets agricoles vers une démarche plus qualitative à l'aune notamment de l'émergence de nouveaux phénomènes et l'accentuation des changements climatiques.

359 000
Agriculteurs servis

3 217 MDT*
Cumul montant investi

1,2 million
Cumul nombre de prêts accordés

Cumul des chiffres depuis 2007

*Millions de dinars tunisiens



Favoriser le pouvoir décisionnel des femmes et parvenir à l'égalité

Avec près de 59% de son portefeuille constitué par des femmes, Enda Tamweel place leur autonomisation au cœur de son action. En facilitant l'accès au crédit et à l'entrepreneuriat pour les femmes rurales, l'institution renforce leur pouvoir décisionnel et leur rôle dans le développement local, participant ainsi activement à l'empowerment féminin.
Enda Tamweel complète ses interventions par des dispositifs d'accompagnement afin de permettre aux femmes de s'affranchir de tous les jours, qu'ils soient d'ordre économique ou social.

793 000
Femmes servies

8 427 MDT*
Cumul montant investi

3,7 millions
Cumul nombre de prêts accordés

Cumul des chiffres depuis 2007
*Millions de dinars tunisiens



Soutenir le développement local en accompagnant les jeunes

Enda Tamweel soutient le développement économique local en finançant les microentreprises et les très petites entreprises (TPE), portés notamment par les jeunes, et en encourageant l'auto-emploi et l'entrepreneuriat. Ces initiatives favorisent la création d'emplois et stimulent l'activité économique, contribuant à une croissance inclusive et durable.

À travers des dispositifs dédiés, Enda Tamweel facilite l'accès aux financements par les jeunes afin qu'ils puissent implémenter leurs propres structures.

560 000
jeunes servis

2 905 MDT*
Cumul montant accordé aux jeunes

1,4 Million
prêts accordés aux jeunes

Cumul des chiffres depuis 2007

*Millions de dinars tunisiens



13 MESURES RELATIVES À LA LUTTE CONTRE LES CHANGEMENTS CLIMATIQUES

Accompagner les transitions énergétiques et écologiques

L'institution promeut des pratiques durables à travers le développement de produits de financement vert, tels que l'éco-prêt pour des projets de recyclage et d'activités environnementales, ou l'éco-chams pour l'irrigation solaire. Ces actions permettent de réduire l'empreinte écologique des clients et de soutenir leur transition vers des pratiques respectueuses de l'environnement.

83 000 prêts
Nombre de prêts verts déboursés

95 MDT*
Cumul montant investi en prêts verts

681 prêts
Nombre de prêts Éco-Chams déboursés

2 MDT*
Montant Éco-Chams total déboursé

*Millions de dinars tunisiens



Une éducation de qualité

Consciente de la dimension centrale qu'elle revêt dans la réduction des inégalités et l'avènement d'un monde plus juste, Enda contribue à l'éducation à la fois de manière directe et indirecte.

Parce que les plaies se pansent à la racine, Enda Tamweel développe des dispositifs plus larges pour résorber les injustices en agissant à la fois sur les consciences à travers le programme "Aflatoun" qui vise à faire entrer les enfants de plain-pied dans la citoyenneté ainsi qu'un programme de réhabilitation des établissements scolaires dans les régions défavorisées pour améliorer la qualité de l'éducation. Le soutien que porte Enda Tamweel à l'éducation se distingue, ainsi, par son aspect synergique.

Enda Tamweel contribue également à l'éducation, notamment de manière indirecte, par le renforcement des capacités et la sensibilisation de ses clients en gestion financière, pratiques agricoles et entrepreneuriat.

L'institution investit, par ailleurs, dans la formation continue de ses collaborateurs, développant leurs compétences sur les thématiques ESG, agricoles et sociales, ce qui participe à la construction d'un capital humain durable.

+ 50
Écoles réaménagées

+ 10 MDT*
Montant investi dans la réhabilitation des établissements

64 MDT*
Montant investi pour le prêt Tâalim

*Millions de dinars tunisiens







VI/ Partenaires

Partenaires stratégiques

Organismes financiers nationaux

Organismes financiers internationaux

Donateurs

Réseaux et autres partenaires







VII/ Réalisations et prévisions

Sur l'exercice 2025, Enda Tamweel affiche une performance financière en nette amélioration, portée par une meilleure maîtrise des charges et une qualité de portefeuille renforcée.

1. Performance financière

Indicateur (en MDT)	2024	2025	Évolution
Produits d'exploitation	313,4	331,3	+5,7%
Produit net des activités de Microfinance	202,3	216,7	+7,1%
Résultat net	47,0	55,3	+17,7%
ROE	13,2%	14%	+0,8 pt

MDT : Millions de dinars tunisiens

- Le résultat net progresse plus vite (+17,7%) que le produit net (+7,1%) : une rentabilité renforcée par une meilleure maîtrise des charges,
- Le ROE gagne 0,8 point,
- Un coefficient d'exploitation en amélioration, dans la continuité des efforts de digitalisation engagés.

Cette amélioration se reflète dans les principaux ratios financiers de l'institution.

2. Ratios financiers

Indicateurs financiers	2024	2025	Évolution
Pérennité et rentabilité			
Rendement des actifs (ROA)	3,4 %	3,6 %	+5,9%
Rendement des fonds propres (ROE)	13,2%	14%	+6,1%
Gestion bilancielle			
Rendement du portefeuille brut de crédits	23,2%	22,1%	-4,7%
Coût moyen des ressources	12,3%	11%	-10,6%
Dettes/Fonds propres	2,88	3,08	+6,9%
Qualité du portefeuille			
Taux de portefeuille à risque > 30 j	3,7 %	1,8 %	-51,4%
Taux d'abandon de créances	0,8%	0,8%	0%
Taux de couverture du risque	109,9%	190,4%	+73,2%
Efficience et productivité			
Nombre d'emprunteurs par agent de crédit	432	495	+14,6%
Nombre de clients actifs par employé	249	277	+11,2%

- **Rentabilité en hausse :** ROA et ROE progressent, portés par la reprise du résultat net.
- **Qualité du portefeuille nettement améliorée :** le PAR30 recule de plus de moitié.
- **Productivité renforcée :** plus d'emprunteurs par agent et plus de clients par employé.







VIII/ Rapport général sur les états financiers de l'exercice clos au 31/12/2025

ECC MAZARS
Immeuble Forvis Mazars Rue Ghar EL Melh,
Les Berges du Lac, 1053 Tunis -Tunisie
Tél +216 71 96 48 98
E-mail : mazars.tunisie@forvismazars.com
RC: B111 249 1996 – MF: 578728R-A-M000

Conseil Audit Formation CAF
Société d'Expertise Comptable
Immeuble The Screen, Cité des Pins, Zone Nord-Est,
Les Berges Du Lac, 1053, Tunis, Tunisie
Tél +216 71 16 00 00 Fax +216 71 86 17 89
RNE: 0024410T

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2025

A l'attention des actionnaires du groupe « **Enda Tamweel** »,

I. Rapport sur l'audit des états financiers consolidés

Opinion

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés du groupe « Enda Tamweel », qui comprennent le bilan arrêté au 31 décembre 2025, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Ces états financiers, annexés au présent rapport, font apparaître un total bilan consolidé de 1 630 132 971 dinars et un résultat bénéficiaire consolidé de l'exercice de 55 151 047 dinars.

A notre avis, les états financiers consolidés du groupe « Enda Tamweel » ci-joints, sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière du groupe au 31 décembre 2025, 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 en vigueur en Tunisie.

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 consolidés » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous nous sommes acquitté 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.

Rapport de gestion du groupe

La responsabilité du rapport de gestion incombe au conseil d'administration de la société mère. Notre opinion sur les états financiers consolidés ne s'étend pas au rapport de gestion du groupe et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

Notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes consolidés du groupe dans le rapport de gestion du groupe par référence aux données figurant dans les états financiers consolidés.

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 consolidés ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers, des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration arrêté le 14 avril 2026.

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

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

Lors de la préparation des états financiers consolidés, 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 consolidés

Les états financiers consolidés ont été arrêtés par votre conseil d'administration. Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés 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 influer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers consolidés 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 consolidés 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 consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers consolidés 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 à d'autres obligations légales et réglementaires

Dans le cadre de notre mandat 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 règlementaires en vigueur en la matière.

Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne relatif au traitement de l'information comptable et la préparation des états financiers consolidés. 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 consolidés arrêtés au 31 décembre 2025.

Tunis, le 13 mai 2026

Les Commissaires aux Comptes

ECC MAZARS

Borhen CHEBBI



Conseil Audit Formation

Abir MATMTI



ÉTATS FINANCIERS
AU 31/12/2025

États financiers de la société Enda Tamweel

BILAN

Arrêté au 31 Décembre 2025
(Exprimé en Dinar tunisien)

	31/12/2025	31/12/2024
Actif		
AC1 - Caisses et avoirs auprès de la CCP et des banques	21 549 233	23 550 125
AC2 - Créances sur la clientèle	1 529 897 086	1 359 933 581
AC3 - Placements	55 999 900	56 499 900
AC4 - Valeurs immobilisées	5 909 708	7 266 967
AC5 - Autres actifs	17 438 626	14 833 220
Total Actif	**1 630 794 553**	**1 462 083 793**
Passif		
PA1 - Concours bancaires	-	-
PA3 - Emprunts et ressources spéciales	1 129 866 234	1 000 123 607
PA4 - Autres passifs	87 643 807	85 221 235
Total Passif	**1 217 510 041**	**1 085 344 842**
Capitaux propres		
CP1 - Capital	96 053 600	96 053 600
CP2 - Réserves	30 139 050	31 220 757
CP4 - Autres capitaux propres	420 446	1 007 289
CP5 - Résultats reportés	231 359 897	201 465 946
CP6 - Résultat de l'exercice	55 311 520	46 991 358
Total des capitaux Propres	**413 284 513**	**376 738 950**
Total Passif et Capitaux Propres	**1 630 794 553**	**1 462 083 793**

ÉTAT DE RÉSULTAT

Arrêté au 31 Décembre 2025
(Exprimé en Dinar tunisien)

	31/12/2025	31/12/2024
Produits d´exploitation des activités de Microfinance		
PR 1 - Intérêts et revenus assimilés	319 505 509	301 210 529
PR 2 - Commissions (en produits)	7 274 656	6 190 154
PR 3 - Gains sur Portefeuille titres de placements	4 490 928	6 009 181
Total produits d´exploitation des activités de Microfinance	331 271 093	313 409 864
Charges d´exploitation des activités de Microfinance		
CH 1 - Intérêts encourus et charges assimilées	(112 266 823)	(109 057 028)
CH 2 - Commissions encourues	(2 263 636)	(2 058 175)
CH 3 - Pertes sur portefeuille Titre de placements à court terme	-	-
Total charges d'exploitation des activités de Microfinance	(114 530 459)	(111 115 204)
Produit net des activités de Microfinance	216 740 634	202 294 660
CH 4 - Dotations aux Provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances et passifs	(8 730 138)	(13 331 655)
PR 7 - Autres produits d'exploitation	3 877 002	2 820 534
CH 6 - Frais de personnel	(106 364 575)	(95 230 187)
CH 7 - Charges générales d'exploitation	(28 758 825)	(27 521 576)
CH 8 - Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations	(2 649 731)	(2 723 685)
Résultat d´exploitation	74 114 367	66 308 092
CH 9 - Perte provenant des autres éléments ordinaires	(53 607)	(108 885)
CH 11 - Impôt sur les bénéfices	(18 749 240)	(19 207 850)
Résultat des activités ordinaires	55 311 520	46 991 358
CH 10 - Éléments extraordinaires	-	-
Résultat net de l´exercice	55 311 520	46 991 358

N° vert 80 100 349

Rue de l'assistance, Cité El Khadra,
1003 Tunis - Tunisie
Tél : +216 71 804 002 / +216 71 804 1
info@endatamweel.tn
www.endatamweel.tn

Enda Tamweel