

Rapport Annuel

2017

Tunisie |



میکروواتانی

BAOBAB



TABLE DES **MATIÈRES**

- 4 GROUPE BAOBAB**
- 6 BAOBAB TUNISIE EN BREF**
 - 7 Chiffres-clés
 - 8 Le mot du Président du Conseil d' Administration
 - 9 Le mot du Directeur Général
 - 10 L'actionariat
 - 10 Le Conseil d'Administration
- 11 PANORAMA DE LA TUNISIE EN 2017**
 - 12 Le contexte macro-économique
 - 13 Le secteur financier
- 14 REVUE DES ACTIVITÉS**
 - 15 Actualités et faits marquants 2017
 - 15 Nos clients
 - 16 Les produits et les services
 - 17 Les ressources humaines
 - 17 Les principaux résultats financiers
 - 18 Les perspectives 2018
 - 18 Les partenaires
- 19 ÉTATS FINANCIERS**



Le Groupe Baobab

Leader dans l'inclusion financière digitale en Afrique et en Chine

NOTRE MÉTIER

Notre mission est de libérer le potentiel de nos clients en leur offrant des services financiers simples et faciles d'utilisation.

Nous proposons une large gamme de solutions numériques et mobiles permettant à nos clients de gérer simplement, rapidement et en toute sécurité leurs finances. Du crédit, de l'épargne et bien plus.



NOS CLIENTS
703 959

NOS EMPLOYÉS
3 917

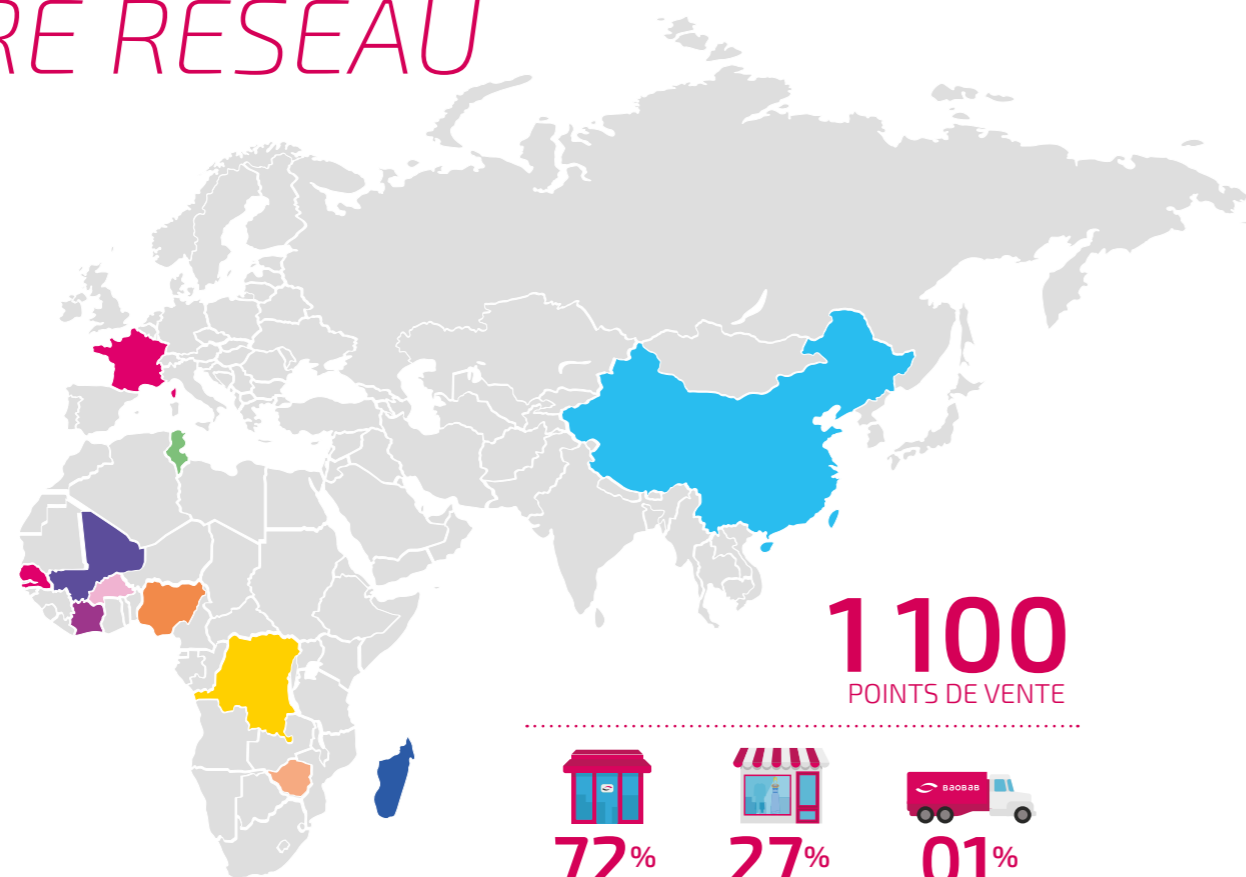
CRÉDITS DÉBOURSÉS
EN 2017 (EN EURO)

850 000 000

NOTRE RÉSEAU

11 PAYS

- FRANCE
- BURKINA FASO
- CHINE
- CÔTE D'IVOIRE
- MADAGASCAR
- MALI
- NIGÉRIA
- RD CONGO
- SÉNÉGAL
- TUNISIE
- ZIMBABWE



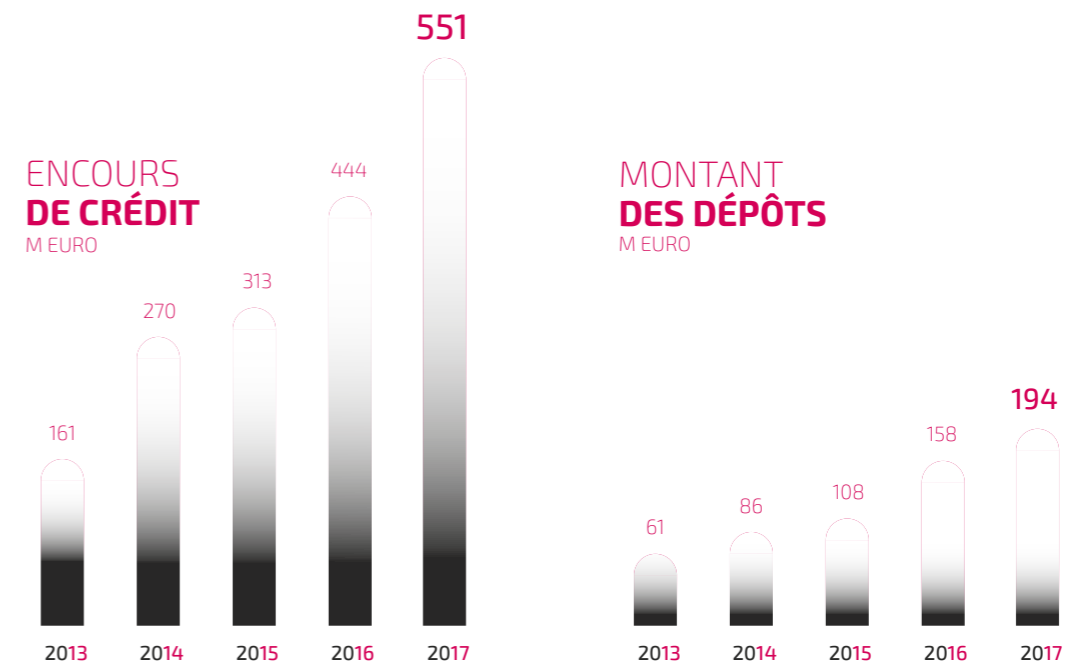
1 100
POINTS DE VENTE

72%
POINTS
BAOBAB

27%
AGENCES
BAOBAB

01%
AGENCES
MOBILES

NOS CHIFFRES CLÉS



+24%
vs 2016
ACTIF TOTAL
635
M EUR

+180%
vs 2016
RÉSULTAT NET
9,5
M EUR

+01%
vs 2016
FONDS PROPRES
130
M EUR

21% DES CRÉDITS EN 2017
VIA TÉLÉPHONE PORTABLE

47% DES CLIENTS EN 2017
SONT DES JEUNES

NOTRE ACTIONNARIAT



**MAJ
INVEST**



BAOBAB TUNISIE EN BREF

ميكرو كراد

Baobab

LES CHIFFRES CLÉS

Baobab Tunisie a ouvert les portes de sa première agence en novembre 2014.

Filiale du Groupe Baobab (anciennement Microcred), l'Institution offre aux personnes exclues du système financier traditionnel, des produits et des services financiers adaptés. Elle participe ainsi à l'amélioration des conditions de vie de ses clients et au développement économique du pays.

Baobab Tunisie se démarque par une stratégie ambitieuse de développement axée sur une approche orientée client, qui lui permet d'offrir des produits et des services de qualité adaptés aux besoins de ses clients.

Au 31 décembre 2017, Baobab Tunisie compte un réseau de 13 agences, dont 12 agences physiques réparties du Nord au Sud tunisien. Quatre d'entre elles sont situées sur le Grand Tunis, trois au Nord-Ouest du pays à Béja, Jendouba et au Kef, deux agences sont situées au centre du pays à Sfax et à Sidi Bouzid, une agence à Sousse dans le Sahel et les deux dernières dans le Sud tunisien à Gafsa et Tozeur.

Une agence mobile circule dans la région de Nabeul : il s'agit d'un camion décoré aux couleurs de Baobab et aménagé de façon à accueillir les clients dans les meilleures conditions.

NOS CLIENTS
13 587

2,9% PORTEFEUILLE À RISQUE
30 JOURS

50% DES CLIENTS EN 2017
SONT DES JEUNES

+75%
vs 2016
ACTIF TOTAL
50,7M
TND

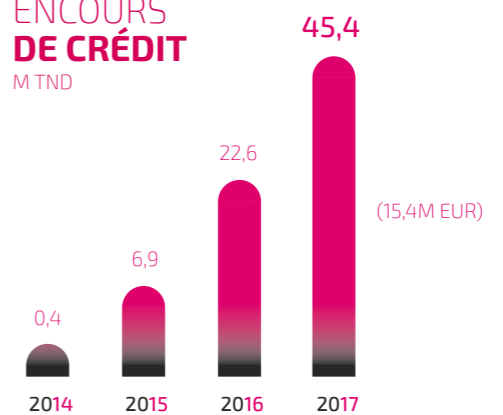
NOS COLLABORATEURS
222

109 GESTIONNAIRES DE
PORTEFEUILLE

+4%
vs 2016
FONDS PROPRES
8,8M
TND

ENCOURS
DE CRÉDIT
M TND

+115%
vs 2016
RÉSULTAT NET
0,2
M TND





Mot de
**HASSEN
ZARGOUNI**
PRÉSIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Alors qu'une grande partie du marché bancaire mondial a connu une croissance atone ces dernières années, le marché bancaire africain a connu une expansion importante et qui devrait se poursuivre dans un avenir proche.

L'une des tendances émergentes de ce secteur à laquelle nous assistons, est le passage d'une infrastructure bancaire traditionnelle de type "briques et mortier" vers la fourniture de solutions numériques. Ce changement est principalement dû au développement de la téléphonie mobile sur le continent, qui permet aux opérateurs de créer des offres à des prix plus avantageux et de proposer une gamme de services plus étendue. Aujourd'hui, près d'un Africain sur deux préfère utiliser les canaux numériques pour effectuer ses transactions financières et cette tendance devrait se poursuivre.

Les systèmes bancaires africains ont connu d'importantes mutations au cours des dernières décennies. L'apparition de groupes africains et le climat de concurrence accrue poussent les acteurs du secteur à adopter des stratégies de développement reposant en particulier sur la diversification de la clientèle et des produits. Malgré sa vitalité, le secteur doit relever de nouveaux défis pour continuer à appuyer le développement du continent. En Tunisie, le taux de bancarisation reste faible malgré le nombre très élevé d'institutions bancaires. La révision du modèle financier classique devient primordiale, le smartphone constituant aujourd'hui le vecteur principal de transmission entre les citoyens et les sociétés de services.

La digitalisation est un facteur d'inclusion financière, permettant de rapprocher les offres de services du demandeur, de lui faire gagner du temps et de diminuer certaines mauvaises pratiques. Fort de ce constat, le Groupe Baobab a fait du numérique sa priorité.

En tant que Président du Conseil d'Administration, ma mission est de soutenir Baobab Tunisie dans ce moment clé de son développement. Par conséquent, je mettrai toute mes connaissances et mon expertise au service de l'équipe de

Direction, afin de soutenir sa mission d'inclusion financière et l'aider à devenir le premier fournisseur de services financiers numériques du pays.

Bien qu'il soit essentiel d'obtenir des résultats solides, il est important de le faire de manière à respecter les intérêts de toutes les parties prenantes - employés, clients, régulateurs et actionnaires - de manière équitable et transparente. Dans cet esprit, le Conseil d'Administration et moi-même veillerons à ce que Baobab demeure un lieu où tous les collaborateurs puissent réaliser leur potentiel, dans un environnement stimulant qui encourage l'honnêteté, l'intégrité et le respect des intérêts de nos clients et actionnaires.

L'engagement et la compétence de nos employés, associés à nos capacités en matière d'innovation numérique, permettent à Baobab Tunisie d'aborder l'avenir avec confiance et détermination, tout en poursuivant les réalisations déjà accomplies. Nous nous réjouissons de partager cette aventure avec vous.



Mot de
**SEHL
ZARGOUNI**
DIRECTEUR GÉNÉRAL

L'année qui vient de s'écouler a été une année de forte croissance mais également passionnante pour Baobab Tunisie, qui a lancé de nouveaux produits numériques sur son marché.

En 2017, nous avons déboursé plus de 69 millions de dinars (23 millions d'euros) de crédits afin de soutenir le développement de petites et très petites entreprises en Tunisie. Notre portefeuille de prêts s'élève à plus de 45 millions de dinars (15 millions d'euros) et nous avons déboursé plus de 15 000 crédits sur nos marchés.

Au cours de l'année, l'Institution a étendu sa présence géographique avec l'ouverture de 4 nouvelles agences dans différentes régions du pays, ainsi qu'une agence mobile.

En décembre 2017, quatre ans après sa création, l'entreprise a renouvelé sa marque et son identité visuelle pour devenir Baobab Tunisie. L'entreprise s'adresse désormais à plus de 13 000 clients grâce à 13 points de présence et adopte progressivement des outils numériques innovants, afin d'améliorer son efficacité et mieux servir ses clients.

Dans la perspective de 2018 et au-delà, Baobab continuera à se concentrer sur ses valeurs fondamentales, à savoir assurer une inclusion financière responsable en Tunisie. Nous mettrons de plus en plus l'accent sur la fourniture de solutions numériques, soit de façon autonome soit par le biais de partenariats, afin de fournir des fonctionnalités de transactions financières transparentes et sécurisées à nos clients.

Sans un groupe d'employés hautement engagés et professionnels, les réalisations que nous avons vues à ce jour n'auraient pas été possibles et je profite de l'occasion pour

remercier toute l'équipe de Baobab Tunisie de ses efforts. En outre, je tiens à remercier nos actionnaires, nos bailleurs et nos autres partenaires qui ont

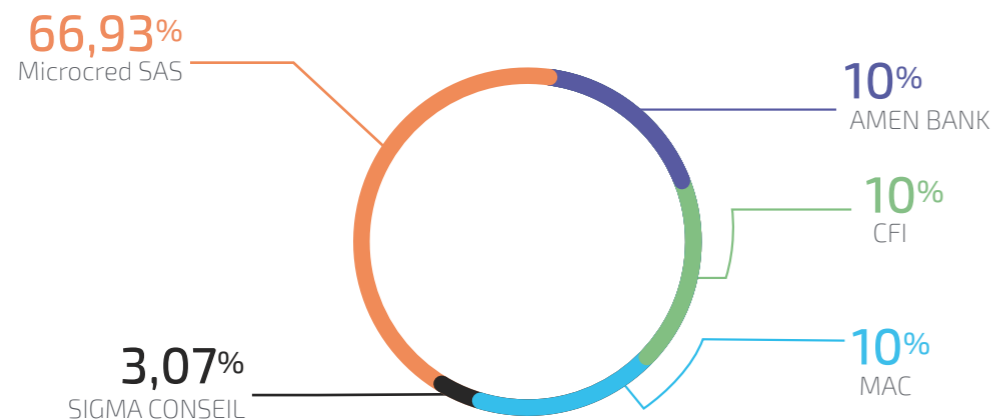
apporté un soutien sans faille à notre vision et à notre mission.

Je suis impatient de poursuivre l'aventure avec vous, afin que nous puissions devenir le premier groupe de services financiers numériques en Tunisie, dédié à l'inclusion financière.

“ Fort de ce constat, le Groupe Baobab a fait du numérique sa priorité. ”

“ Notre portefeuille de prêts s'élève à plus de 45 millions de dinars. ”

ACTIONNARIAT



CONSEIL D'ADMINISTRATION



Hassen ZARGOUNI
PRÉSIDENT DU CONSEIL
D'ADMINISTRATION



représente Microcred SAS
Isabelle LEVARD
DIRECTRICE GÉNÉRALE ADJOINTE
BAOBAB GROUP



Emmanuel DESCAMPS
DIRECTEUR CLIENTÈLE
BAOBAB GROUP



Guillaume LESAY
DIRECTEUR DU RISQUE
BAOBAB GROUP



Jihene BEN FADHEL
CHEF DE DÉPARTEMENT
CORPORATE FINANCE MAC SA



Sana CHOUKAIR
CHEF DE DÉPARTEMENT DE LA GESTION
JURIDIQUE AMEN BANK



Mehdi BAYAHI
ADMINISTRATEUR CFI



Adel GRAR
INDÉPENDANT
PRÉSIDENT DIRECTEUR GÉNÉRAL
AL KARAMA HOLDING



PANORAMA DE LA **TUNISIE** EN 2017

LE CONTEXTE MACRO-ÉCONOMIQUE

L'économie tunisienne présente, sept ans après le déclenchement de la révolution, de nombreuses vulnérabilités qui pèsent sur sa croissance. Fortement marquée par l'impact des attentats de 2015, la croissance tunisienne devrait néanmoins enregistrer un rebond à 1,9 % au cours de l'année 2017. Cette croissance devrait se poursuivre pour atteindre 2,8 % en 2018 et 3,2 % en 2019, en raison d'une amélioration du climat des affaires associée à des réformes structurelles et au renforcement de la stabilité sociale et de la sécurité.

Le déficit budgétaire chronique et la balance des transactions courantes qui exerce de fortes pressions sur le dinar, contribuent à augmenter la dette publique. Celle-ci devrait atteindre 70 % du PIB en 2017, contre 40 % en 2010. Il devient urgent, dans un contexte social difficile, d'adopter et de rapidement mettre en œuvre les réformes identifiées de longue date, pour relancer la croissance.

L'activité économique a enregistré une amélioration en 2017 grâce à certains secteurs comme l'agriculture et la pêche et certaines activités relevant des industries manufacturières, notamment les industries mécaniques et électriques. Le secteur des services a bénéficié de l'amélioration de l'activité touristique et d'une bonne performance au niveau des organismes financiers et des communications.

Outre l'assainissement des finances publiques et la diminution de la masse salariale de la fonction publique, les priorités du gouvernement d'union nationale investi en août 2016 sont nombreuses, avec l'amélioration du climat des affaires et de l'attractivité du pays : réforme de l'administration et simplification des procédures, amélioration des services logistiques et douaniers, réforme fiscale, restructuration des entreprises publiques, réforme des caisses sociales, réforme du système de financement de l'économie, réforme du système de compensation des produits de base. Le gouvernement doit également poursuivre et intensifier la lutte contre l'économie parallèle et la corruption et poursuivre le chantier de la réforme territoriale et de la décentralisation¹.

LE SECTEUR FINANCIER

Le système financier tunisien comprend la Banque Centrale de Tunisie, vingt-et-un établissements de crédit ayant la qualité de banque, ainsi qu'une trentaine d'autres établissements.

Le système bancaire est parvenu à mettre en place un réseau important de représentations et d'agences. On compte actuellement plus de 1 430 agences bancaires, soit approximativement une agence pour 7 700 habitants.

Le taux d'inclusion financière en Tunisie s'élève à 36 % selon le Ministère des Finances. 64 % des particuliers de plus de 15 ans ont peu ou pas accès à des comptes bancaires formels.

De même, 40 % des particuliers et près de 50 % des TPE-PME sont mal servis en matière de services financiers.

Les femmes sont davantage concernées que les hommes par l'exclusion financière : 45 % d'entre elles ne détiennent pas de compte bancaire contre 28 % des hommes.

Au niveau régional, 10 gouvernorats sur 24 se détachent par leur faible inclusion financière, en particulier Sidi Bouzid avec un taux de bancarisation de 7 %, Kébili (8 %) et Jendouba (9 %)².

¹ Banque Centrale de Tunisie - périodique de Conjoncture N°119 - avril 2018
Direction Générale du Trésor (France) - Situation économique et financière Tunisie (janvier 2018)

² IACE (Instauring an Advocacy Champion for Economy) - Rapport annuel sur l'Inclusion Bancaire & Financière Tunisie 2016





REVUE DES ACTIVITÉS

ACTUALITÉS ET FAITS MARQUANTS 2017

4

NOUVELLES AGENCES EN 2017

géographique avec l'ouverture de 4 nouvelles agences physiques et une agence mobile.

La première a été installée en janvier dans le sud tunisien à Tozeur, assurant la présence de l'Institution au sein du vivier saharien de l'entrepreneuriat. La deuxième agence a lancé ses opérations en mars au Kef, ville phare du nord-ouest tunisien. La troisième agence a ouvert ses portes en mai à Sidi Bouzid, grenier agricole du centre de la Tunisie et la quatrième agence a été ouverte en juin à Sousse, la perle du Sahel.

La première agence mobile de l'institution, un camion décoré aux couleurs de Baobab et aménagé afin de recevoir des clients, a été

mise en place afin de désenclaver les zones les plus défavorisées du pays.

De nombreux collaborateurs ont rejoint l'Institution au cours de l'année, afin de soutenir la croissance du réseau.

Baobab Tunisie se positionne comme leader des nouvelles institutions de microfinance du pays et a atteint l'équilibre en septembre 2017, après moins de trois ans d'activités. L'exercice s'est terminé avec un résultat bénéficiaire d'environ 203 000 dinars.



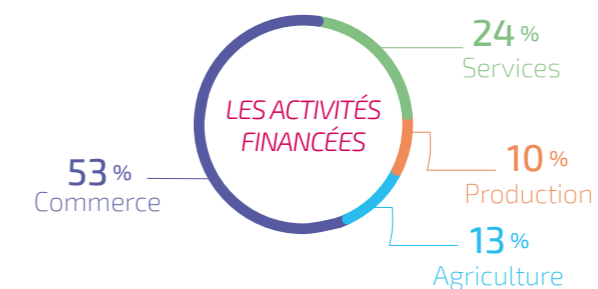
LES CLIENTS

Au 31 décembre 2017, Baobab Tunisie compte dans son actif 13 587 clients, composés exclusivement de microentrepreneurs.

L'encours du portefeuille de crédits brut s'élève à 45,2 millions de dinars pour 14 156 crédits actifs. Le montant moyen des crédits décaissés au cours de l'année a été de 4 560 dinars pour une durée moyenne de 12 mois.

La majeure partie du portefeuille est destinée au financement de fonds de roulement.

Baobab Tunisie finance les secteurs du commerce (53 %), des services (24 %), de l'agriculture (13 %) et de la production (10 %).



En 2017, 40 % des crédits déboursés l'ont été auprès de femmes et 50 % l'ont été auprès de clients dont l'âge est compris entre 25 et 40 ans.

LES PRODUITS ET LES SERVICES

CRÉDIT

Le **crédit Machroui**, produit clef de l'institution est un prêt amortissable allant de 200 à 20 000 dinars, remboursé via des échéances mensuelles. Il est destiné aux activités déjà existantes leur permettant le renforcement de leur stock, l'acquisition de nouveaux équipements ou la garantie d'un fond de roulement.

Le **crédit Foussoul** est un crédit agricole à échéancier flexible, s'adaptant aux agriculteurs qui ont un revenu fluctuant et leur permettant de bénéficier de modalités de remboursement du crédit selon la saisonnalité de leur projet.

Le **programme Irada** cible les jeunes porteurs de projets de 18 à 35 ans. Il s'agit d'un programme complet visant à accompagner les jeunes dans leurs projets de création d'entreprise. Ils peuvent bénéficier au bout de la formation en création d'entreprise d'un crédit allant jusqu'à 20 000 dinars. Ce programme a vu le jour grâce à l'obtention d'une subvention Silatech pour le financement des jeunes entrepreneurs.

ASSURANCE

Tous les clients de Baobab Tunisie peuvent profiter d'un contrat de prévoyance permettant de couvrir le capital restant dû de leur **crédit en cas de sinistre**, ce qui permettra de protéger leurs familles et assurer une continuité de l'activité.

Le **crédit Mounessba** est un crédit pour l'amélioration des conditions de vie allant jusqu'à 1 000 dinars, destiné aux clients ayant plus d'un an d'ancienneté et ayant un besoin d'argent ponctuel, et ce afin de leur permettre de faire face à des dépenses exceptionnelles : Aids, Ramadan où rentrée scolaire.

Le **crédit Dirassa** est un crédit pour l'éducation allant jusqu'à 3 000 dinars, remboursable sur 9 mois maximum, permettant aux microentrepreneurs bénéficiaires de financer tous les frais de la rentrée scolaire et la scolarisation de leurs enfants.

En fin d'année 2017, Baobab Tunisie a lancé la phase test de ses premiers **produits numériques, le nano-crédit Tawa et le renouvellement rapide de crédit Wafa**. Les clients éligibles de l'Institution sont désignés grâce à une analyse de scoring sur leur historique de crédit. Les clients sont avertis par SMS qu'ils peuvent bénéficier de cette offre, dont le montant est personnalisé et les formalités administratives sont réduites.

PAIEMENTS

Baobab Tunisie a développé **une carte de paiement mobile**, en partenariat avec la Poste Tunisienne, permettant à ses détenteurs de bénéficier de microcrédits et de les rembourser grâce à leurs téléphones mobiles, sans avoir à se déplacer dans une agence physique.

LES RESSOURCES HUMAINES

Au 31 décembre 2017, Baobab Tunisie emploie 222 personnes dont 49 % de gestionnaires de portefeuille. 53 % des effectifs sont des femmes et 79 nouveaux collaborateurs ont rejoint l'Institution au cours de l'année.

La majorité du personnel évolue en agence grâce à une stratégie axée sur la montée des compétences, 28 promotions internes

ont été comptées. La moyenne d'âge des collaborateurs est de 28 ans.

nos **COLLABORATEURS**
222

La Tunisie a intégré un grand nombre de nouveaux collaborateurs ayant bénéficié d'un parcours

de formation initiale de deux mois. Des formations continues ont également été proposées, liées au management, à la communication et au recouvrement.

LES PRINCIPAUX RÉSULTATS FINANCIERS

À fin décembre 2017, Baobab Tunisie a enregistré un revenu total de 12,03 millions de dinars (4,09 millions d'euros) contre 5,7 millions de dinars (2,3 millions d'euros) en 2016, enregistrant ainsi une hausse de 110 % qui témoigne de la très forte croissance de l'Institution.



Ce revenu est composé à hauteur de 99 % des revenus du portefeuille de crédit (intérêts et commissions). Les charges financières ont atteint 2,05 millions de dinars (700 950 euros) composées essentiellement des intérêts et commissions sur emprunts.

Les charges du personnel enregistrent une augmentation de 64 % à 4,48 millions de dinars

(plus de 1,5 millions d'euros) au titre de l'exercice 2017. Cette hausse est expliquée par une augmentation de 13 % du nombre de salariés.

Les charges générales d'exploitation ont progressé de 40 % pour atteindre 3,8 million de dinars (plus de 1,3 millions d'euros), cette progression s'explique principalement par l'expansion du réseau d'agences.

Le coût net du risque s'établit à 1,2 millions de dinars (soit 416 900 euros) avec un PAR 30 de 2,89 % à fin 2017.

A la fin de son 3ème exercice, Baobab Tunisie a enregistré son premier bénéfice net annuel positif égal à 202 971 dinars (environ 69 103 euros) contre une perte de 1,33 millions de dinars en 2016.

LES PERSPECTIVES 2018

Baobab Tunisie entend consolider sa position de leader parmi les nouvelles institutions de microfinance et pionnière en matière de transformation digitale, grâce à l'implémentation d'outils digitaux en interne pour ses employés et de services digitaux en externe pour ses clients. Une série d'applications web et mobiles permettront aux clients de déposer des demandes de crédits en ligne.

L'Institution prévoit de mettre en service une carte de paiement permettant à ses détenteurs de bénéficier de microcrédits et de les rembourser sans avoir à se déplacer dans une agence physique.

Baobab Tunisie poursuivra également sa stratégie de développement avec l'ouverture de trois nouvelles agences en 2018.

LES PARTENAIRES



L'UNION EUROPÉENNE (UE)

accompagne la Tunisie dans sa politique de réformes structurelles visant à faciliter son intégration dans l'économie mondiale, dans la modernisation de sa politique et de ses

réglementations commerciales, dans la compétitivité des entreprises tunisiennes et leur intégration sur les marchés mondiaux.

L'UE a été le premier partenaire institutionnel à soutenir Baobab Tunisie en lui accordant une subvention pour le démarrage de ses opérations.



L'AFD (L'Agence Française de Développement)

Établissement public qui agit depuis plus de soixante-dix ans pour lutter contre la pauvreté et favoriser le développement dans les pays du Sud. Elle finance et accompagne des projets et programmes de développement qui contribuent également à la préservation de l'environnement. L'AFD a été l'une des premières institutions à soutenir Baobab Tunisie en lui accordant une subvention pour le lancement et l'accompagnement de ses activités.



SILATECH

ONG spécialisée dans la promotion de l'entrepreneuriat, la création d'emplois et le développement du capital humain notamment pour les jeunes de la région MENA (Moyen-Orient et Afrique du Nord).

Silatech a soutenu Baobab Tunisie dans la mise en oeuvre du programme IRADA, un crédit Start-up pour le financement des jeunes entrepreneurs.

BERD (Banque Européenne pour la Reconstruction et le Développement)



European Bank
for Reconstruction and Development

La BERD est une organisation internationale chargée de faciliter le passage à une économie de marché dans les pays d'Europe centrale et orientale. Elle émet des emprunts sur le marché international qui lui servent à financer ou cofinancer des investissements (soit par des prêts, soit par des prises de participation) favorisant la transition vers une économie de marché.

La BERD est première institution à avoir consenti un financement en dinars tunisiens à Baobab Tunisie, lui permettant d'accroître sa capacité de prêt.

CARTE ASSURANCES (Compagnie d'Assurance et de Réassurance Tuniso-Européenne)



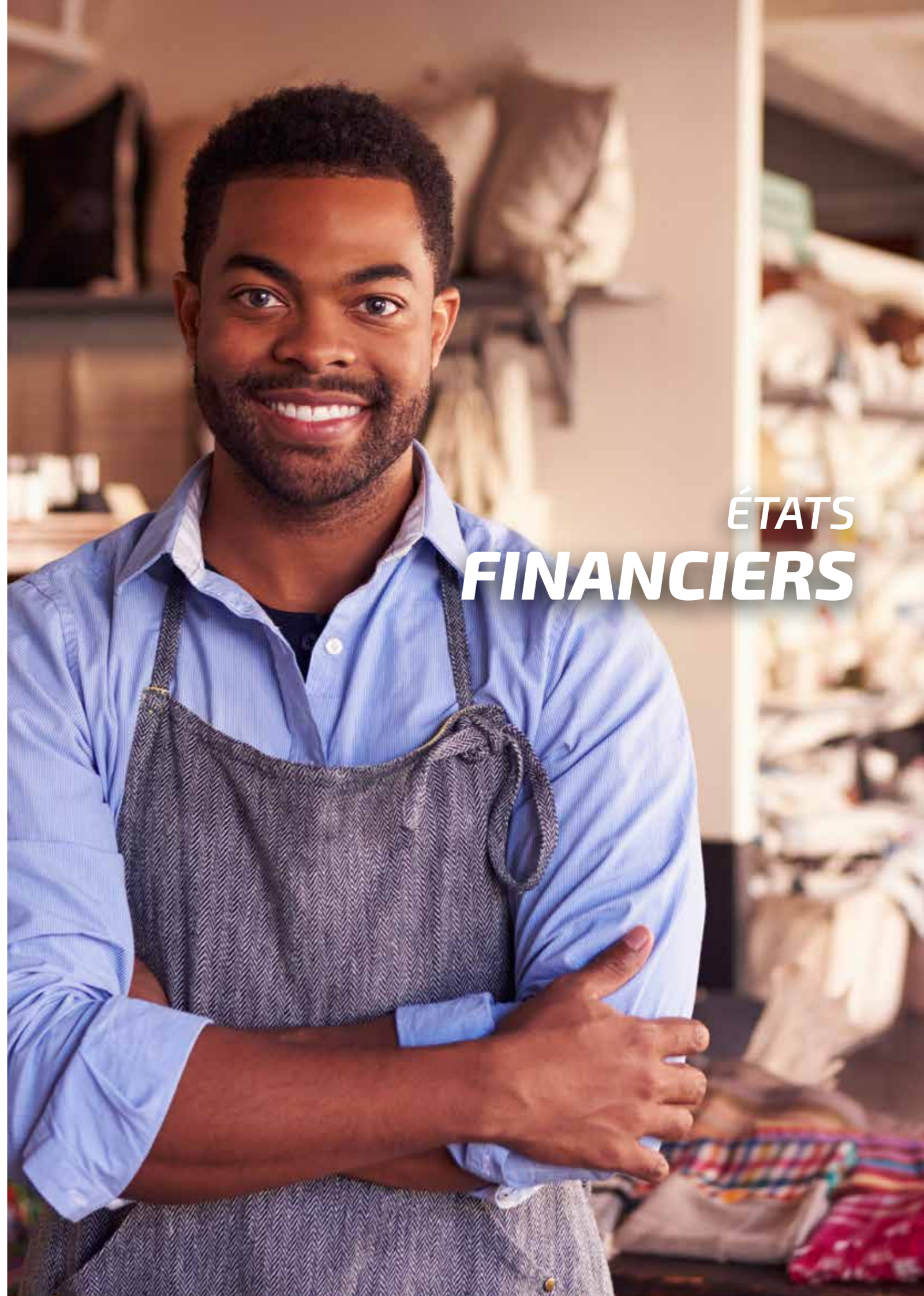
Leader dans le domaine de l'assurance aux particuliers et dans le domaine de l'assurance-vie, CARTE ASSURANCES est également numéro 1 dans les risques d'entreprise depuis plusieurs années. La Carte Assurances est le partenaire de Baobab Tunisie pour la souscription de services d'assurance de ses clients.

L'UNIVERSITÉ CENTRALE



a pour mission d'accompagner les meilleurs étudiants pour qu'ils deviennent des professionnels performants au service de l'économie et de la société tunisienne. Baobab Tunisie a établi un partenariat avec l'Université Centrale afin de proposer à ses étudiants le crédit Dirassa (éducation), comme moyen de financement de leur scolarisation.

ÉTATS FINANCIERS



RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

(EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2017)

I- RAPPORT SUR L'AUDIT DES ÉTATS FINANCIERS

OPINION

En exécution du mandat qui nous a été confié par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des états financiers de la Société MICROCRED TUNISIE SA qui comprennent le bilan au 31 décembre 2017, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette même date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers font ressortir des capitaux propres positifs de 8.838-400 DT y compris le bénéfice de l'exercice s'élevant à 202.971 DT.

A notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la Société MICROCRED TUNISIE SA au 31 décembre 2017, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette même date, conformément au système comptable des entreprises.

FONDEMENT DE L'OPINION

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

II- RAPPORT RELATIF AUX OBLIGATIONS LÉGALES ET RÉGLEMENTAIRES

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux

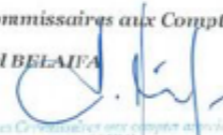
vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie et par les textes réglementaires en vigueur en la matière.

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, de la mise en oeuvre en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe à la direction et au Conseil d'Administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne. Un rapport traitant des faiblesses et des insuffisances identifiées au cours de notre audit a été remis à la Direction Générale et aux organes de gouvernance de la société.

Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières à la réglementation en vigueur
En application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications portant sur la conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la société avec la réglementation en vigueur. La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe au Conseil d'Administration. Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires de mettre en oeuvre, nous n'avons pas détecté d'irrégularité liée à la conformité des comptes de la société avec la réglementation en vigueur •

Les Commissaires aux Comptes Associés MTBF
Ahmed BELAÏFA



Les Commissaires aux Comptes Associés
MTBF
Maison Préfectorale des Comptes de Tunisie
Bordj - Parc « Rue Louis d'Orléans »
4053 Les Berges du Lac - 10000
Télé: 216 71 710 000 / 71 915 000
Fax: 216 71 801 100

BILAN EN TND

	2017	2016
ACTIF		
Caisse et avoirs auprès de la CCP, TGT et des banques	3 208 381	3 256 511
Créances sur la clientèle	44 830 584	22 490 801
Valeurs immobilisées	1 702 223	1 349 223
Autres actifs	982 565	1 935 099
TOTAL ACTIF	50 723 753	29 031 635
PASSIF		
Emprunts et ressources spéciales	37 688 687	18 379 124
Autres Passifs	4 196 666	2 121 885
TOTAL PASSIF	41 885 353	20 501 009
CAPITAUX PROPRES		
Capital	12 000 000	12 000 000
Autres capitaux propres	104 803	-
Résultats reportés	-3 469 374	-2 134 747
Résultats de l'exercice	202 971	-1 334 627
TOTAL CAPITAUX PROPRES	8 838 400	8 530 626
TOTAL PASSIF & CAPITAUX PROPRES	50 723 753	29 031 635

COMPTE DE RÉSULTAT EN TND

	2017	2016
ACTIF		
Intérêts et revenus assimilés	9 344 231	4 651 777
Commissions (en produits)	2 674 493	1 079 703
Gains sur portefeuille-titres de placements à court terme	16 734	4 453
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION	12 035 458	5 735 933
CHARGES D'EXPLOITATION		
Intérêts encourus et charges assimilées	-1 904 561	-825 382
Commissions encourues	-154 271	-48 146
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION	-2 058 832	-873 528
PRODUIT NET DES ACTIVITÉS DE MICROFINANCE	9 976 626	4 862 405
Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances et passifs	-1 224 683	-600 803
Autres produits d'exploitation	806 571	803 025
Frais de personnel	-4 486 041	-2 733 799
Charges générales d'exploitation	-3 826 276	-2 721 384
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations	-1 019 230	-931 648
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	226 967	-1 322 204
Impôt sur les sociétés	-23 996	-12 423
RÉSULTAT DES ACTIVITÉS ORDINAIRES	202 971	-1 334 627
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	202 971	-1 334 627
RÉSULTAT APRÈS MODIFICATIONS COMPTABLES	202 971	-1 334 627

Conception & Design



Bruno Lawson
Graphic Designer

Wilfried Lia Bi
Graphic Designer

Marion Ivars
Communication Director



Baobab Tunisie
65, Avenue Alain Savary
1002 Tunis - Tunisie
Tél. : (+216) 71 843 600

www.baobab.bz |  Baobab Tunisie