



BANQUE DE TUNISIE

RAPPORT ANNUEL

EXERCICE 2021

SOMMAIRE

Présentation générale de la Banque de Tunisie

- Répartition du capital et des droits de vote
- Conditions d'accès aux assemblées générales
- Composition du Conseil d'Administration
- Chiffres clés de la Banque de Tunisie

L'environnement économique et financier en 2021

Activités de la Banque de Tunisie

- Ressources collectées
- Les crédits à la clientèle
- Le portefeuille-titres
- La monétique

Résultats de la Banque de Tunisie

- Intérêts et revenus assimilés
- Les commissions bancaires
- Revenus du portefeuille des titres
- Le produit net bancaire
- Les frais généraux
- Le résultat brut d'exploitation
- Le résultat net de l'exercice
- Répartition des bénéfices
- Renforcement des fonds propres

Normes prudentielles et gestion des risques

- Ratios réglementaires
- Créances classées et provisions
- Provisions collectives
- Division et couverture des risques
- Contrôle interne et gouvernance
- Prévention contre le blanchiment d'argent

Le titre Banque de Tunisie en Bourse

Développement et modernisation de la banque

- L'évolution de l'effectif
- La formation et le développement des compétences
- Projets structurants de modernisation et d'innovation
- La Banque de Tunisie, une banque citoyenne

Evolution prévisionnelle de l'activité en 2022

Etats financiers de la Banque de Tunisie au 31 décembre 2021

Rapport de gestion du groupe Banque de Tunisie au 31 décembre 2021

Etats financiers consolidés du Groupe Banque de Tunisie au 31 décembre 2021



PRESENTATION GENERALE DE LA BANQUE DE TUNISIE

Dénomination :	BANQUE DE TUNISIE – BT -
Forme juridique :	Société Anonyme
Nationalité :	Tunisienne
Siège social :	2, Rue de Turquie - 1001 Tunis
Téléphone :	71 125 500
Fax :	71 125 410
Site Web :	www.bt.com.tn
Date de constitution :	23 Septembre 1884
Durée :	Prorogée au 31 Décembre 2027
RNE :	0000120H
Capital social :	225.000.000 Dinars
Objet social :	Banque Universelle au sens de la loi n° 2016-48 du 11 Juillet 2016 relative aux Banques et aux Etablissements financiers
Régime fiscal :	Droit Commun

REPARTITION DU CAPITAL ET DES DROITS DE VOTE

Au 31 Décembre 2021, le capital social de la Banque est réparti comme suit en nombre d'actions et en droits de vote :

(chiffres en Milliers de Dinars)

Actionnaires	2021		2020	
	Nbre d'actions	% droit de vote	Nbre d'actions	% droit de vote
Actionnaires tunisiens	142 392 089	63,29%	141 939 130	63,08%
Dont :				
Héritiers Abdellatif EL FEKIH	22 499 903	10,00%	22 499 503	10,00%
Groupe Habib KAMOUN	19 331 315	8,59%	19 331 315	8,59%
Actionnaires étrangers	82 607 911	35,71%	83 060 870	36,92%
Dont Banque Fédérative du Crédit Mutuel	79 501 350	35,33%	79 501 350	35,33%
Total	225 000 000	100%	225 000 000	100%

CONDITIONS D'ACCES AUX ASSEMBLEES GENERALES

Tout actionnaire désirant prendre part à une Assemblée Générale de la Banque de Tunisie doit retirer une convocation auprès de son intermédiaire ou teneur de compte dépositaire qui doit attester de la propriété de ses actions et les bloquer à cet effet.

Les actionnaires, qui le souhaitent, peuvent se faire représenter à l'assemblée par une autre personne munie d'un mandat spécial à cet effet.

COMPOSITION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Le conseil d'administration est composé de 9 membres, dont deux administrateurs indépendants et un administrateur représentant les intérêts des petits actionnaires et ce conformément à la réglementation en vigueur.

A la tenue de l'Assemblée Générale de 2021, le conseil d'administration est ainsi composé :

Membre	Représenté par	Qualité	Mandat	Adresse
M. Eric CHARPENTIER*	Lui-même	Président du conseil	2019-2021	France
MME Henda EL FEKIH***	Elle-même	Administrateur vice-président du Conseil	2021-2023	Tunis
M. Habib KAMOUN**	Lui-même	Administrateur représentant lui-même	2020-2022	Tunis
MME. Hella GUERCHI MEHRI**	Elle-même	Administrateur indépendant	2020-2022	Tunis
M. Elyès JOUINI**	Lui-même	Administrateur	2020-2022	Tunis
La Banque Fédérative du Crédit Mutuel –BFCM-***	M. Alexandre Saada	Administrateur représentant la Banque Fédérative du Crédit Mutuel –BFCM-	2021-2023	France
M. Sadri Chihaoui***	Lui-même	Administrateur représentant les actionnaires minoritaires	2021-2023	Tunis
ASTREE assurance***	M. Abdelmoneem KOLSI	Administrateur représentant l'ASTREE	2021-2023	Tunis
M. Mohamed Rezik***	Lui-même	Administrateur indépendant	2021-2023	Tunis

Principales activités exercées en dehors de la banque au cours des trois dernières années par les membres des organes d'administration et de direction

Membres	Activités exercées en dehors de la banque
M. Eric CHARPENTIER	- Directeur General du Crédit Mutuel Nord Europe (CMNE)
M. Habib KAMOUN	- PDG de la chaîne hôtelière Mehari Beach
	- PDG de la société CAPILOC
	- DG de la société DIDON Immobilière
	- PDG de la société agricole Sidi MASSEOUD « SASIM SARL »
	- PDG de la Compagnie Arabe de Promotion Immobilière « CAPI »
MME Henda EL FEKIH	- Professeur universitaire
M. Hella GUERCHI MEHRI	- Professeur universitaire
M. Elyès JOUINI	- Professeur universitaire
	- Membre correspondant de Beit El Hikma, Académie tunisienne des sciences, des lettres et des arts.
	- Membre du groupe consultatif de haut niveau d'experts sur la recherche, l'innovation et la politique scientifique auprès du commissaire européen chargé de la recherche, de la science et de l'innovation.
Alexandre Saada	- Directeur général adjoint de la Banque Fédérative du Crédit Mutuel.
Sadri Chihaoui	- Gérant de la société « Mayssa Agri »
	- Directeur de la société « TANIT AERO SERVICES "TAS" SARL »
Abdelmoneem KOLSI	- Directeur Général d'Astree Assurances
Mohamed Rezik	- Vice-gouverneur de la BCT à la retraite

Mandats d'administrateurs les plus significatifs dans d'autres sociétés

Membres	Activités exercées en dehors de la banque
M. Eric CHARPENTIER	Président du Conseil Admin. société Beobank NV
	Président du conseil de surveillance Groupe la Française
	Administrateur Caisse Centrale du Crédit Mutuel
	Administrateur Confédération Nationale du Crédit Mutuel
	Administrateur Crédit Industriel et Commercial CIC
	Administrateur Société Foncière & Immobilière Nord Europe
	Administrateur CMNE Belgium
	Président du Conseil Admin. sté Direct Phone Service
	Président du Conseil Admin sté International Information Développement
	Administrateur Pôle d'activités EURATECHNOLOGIES
	Président du Conseil Admin Université SCIENCES PO Lille
M. Habib KAMOUN	Président du Conseil Mehari Beach (Sté Hôtelière)
M. Elyès JOUINI	Administrateur Institut Tunis Dauphine
	Administrateur SNMVT Monoprix
	Administrateur Oddo-BHF Tunisie
	Administrateur et Vice-Président Institut Louis Bachelier France
	Administrateur Université Paris-Dauphine
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL	Membre du Directoire de la Fondation du risque (Publique)
	Administrateur Compagnie d'Assurances ASTREE
M. Sadri CHIHAOUI	Administrateur des Sociétés du Groupe Crédit Mutuel
ASTREE	Administrateur Chambre de Commerce Tuniso-Belgo-Luxembourgeoise
	Administrateur Placements de Tunisie SICAF
	Administrateur Générale de Participation de Tunisie GPT SICAF
	Administrateur Sté de Bourse de Tunisie
	Administrateur SCET Tunisie
	Administrateur Société de Développement de l'Assurance
	Administrateur la Générale Immobilière de Tunisie
	Administrateur St de Gestion et de Développement Immobilière et de Participation
	Administrateur Sté Tunisienne d'Assurances AL AMANA TAKAFUL
	Administrateur Pôle de Compétitivité de Bizerte
	Administrateur SICAV CROISSANCE
Administrateur SICAV RENDEMENT	

Comités rattachés au Conseil d'Administration

En application de la réglementation en vigueur, le conseil d'Administration a mis en place trois comités qui l'assistent dans l'exécution de ses missions notamment la préparation de ses décisions stratégiques et l'accomplissement de son devoir de surveillance.

Comité d'Audit Interne :

Les missions fondamentales du Comité d'audit sont :

- Veiller à la mise en place et au bon fonctionnement du système de contrôle interne et de la fiabilité de l'information financière ;
- Assurer le suivi et la supervision des activités de contrôle interne ;
- Procéder à la proposition de la nomination des commissaires aux comptes et des auditeurs externes et donne un avis sur le programme et les résultats de leurs contrôles.

Comité des risques :

Le comité des risques a pour mission d'aider le conseil à s'acquitter de ses responsabilités relatives à la gestion et à la surveillance des risques et au respect de la réglementation et des politiques arrêtées en la matière, notamment :

- La conception et la mise à jour d'une stratégie de gestion de tous les risques et la fixation des limites d'exposition et des plafonds opérationnels ;
- L'approbation des systèmes de mesure et de surveillance des risques ;
- Le contrôle du respect par la direction générale de la stratégie de gestion des risques arrêtée ;
- L'analyse de l'exposition de la banque à tous les risques (risques de crédit, de marché, de liquidité et le risque opérationnel...)
- L'évaluation de la politique de provisionnement et l'adéquation permanente des fonds propres par rapport au profil des risques de l'établissement ;
- L'étude des risques découlant des décisions stratégiques du conseil ;
- L'approbation des plans de continuité d'activité ;
- La désignation du responsable de la structure chargée de la surveillance et le suivi des risques ainsi que de sa rémunération ;
- Le suivi des crédits accordés aux clients dont les engagements auprès des établissements de crédit dépassent les montants prévus par l'article 7 de la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 91-24 ;
- Le comité des risques recommande au conseil les actions correctrices pour une meilleure maîtrise des risques.

Comité de nomination et de rémunération :

Le comité de nomination et de rémunération a pour mission d'assister le conseil d'administration dans toutes les matières relatives à la nomination et à la rémunération des administrateurs et de la direction.

En matière de nominations, le comité de nomination et de rémunération veille à ce que le processus de nomination et de réélection soit organisé objectivement et professionnellement.

Le comité de nomination et de rémunération :

- Établit ou vérifie les procédures et les principes (d'indépendance, de compétence,) qui régissent la sélection et la nomination des administrateurs et recommande éventuellement des changements au conseil d'administration ;
- Adresse au conseil d'administration, sur demande de celui-ci, un avis sur les propositions de nomination, de réélection, ou de révocation des administrateurs et sur les candidats aux fonctions vacantes à pourvoir ;
- Évalue périodiquement la taille et la composition du conseil d'administration et soumet des recommandations au conseil d'administration en vue de modifications éventuelles ;
- Revoit et discute chaque année les éléments fournis sur les questions relatives aux successions.

Commissaires aux comptes

Sur proposition du conseil d'administration, et conformément à l'avis du comité d'Audit, l'AGO du 29 avril 2021 a approuvé le renouvellement des mandats des commissaires aux comptes suivants :

CONSEIL AUDIT FORMATION (PwC)
Représentée par M. MOHAMED LASSAD BORJI



TUNISIE AUDIT ET CONSEIL
(GRANT THORNTON)
Représentée par M. LAMJED BEN MBAREK



LES CHIFFRES CLES DE LA BANQUE DE TUNISIE

(chiffres en Milliers de Dinars)	2021	2020	Evolution 2021/2020
ACTIVITE			
Total du Bilan	6 630 306	6 286 476	5,47%
Dépôts clientèle	4 634 052	4 300 501	7,76%
Encours des crédits nets à la clientèle	4 925 914	4 827 549	2,04%
Total concours à l'Economie	5 073 459	4 990 065	1,67%
RESULTATS			
Marge d'Interêt	218 533	215 564	1,38%
Volume des commissions	70 482	61 103	15,35%
Produit Net Bancaire	377 621	373 362	1,14%
Frais Généraux	125 701	105 521	19,12%
Résultat Brut d'Exploitation	244 671	261 124	-6,30%
Résultat Net	161 362	102 288	57,75%
FONDS PROPRES			
Fonds propres au bilan	1 103 266	1 020 654	8,09%
RATIOS FINANCIERS			
Rentabilité des fonds propres (ROE)	16,3%	11,0%	
Rentabilité des actifs (ROAA)	3,1%	1,6%	
Coefficient d'exploitation	35,5%	30,4%	
Capitalisation boursière	1 237 500	1 530 000	
Ratio de solvabilité	17,11%	15,84%	
Ratio de liquidité	262,10%	153,70%	
Ratio Crédits/Dépôts (LTD)	107,78%	108,87%	
EFFECTIF ET NOMBRE D'AGENCES			
Effectif permanent	1 045	1 049	
Nombre d'agences	126	126	

L'ENVIRONNEMENT ECONOMIQUE ET FINANCIER

Conjoncture internationale

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

S'agissant de la situation de l'emploi, elle a connu une certaine amélioration, en décembre 2021 et par rapport à la même période une année auparavant, dans les principaux pays industrialisés. En effet, aux Etats-Unis, le taux de chômage est revenu à 3,9%, se rapprochant ainsi de son niveau d'avant pandémie (à savoir 3,5%), contre 6,7% enregistré en 2020. Ce taux a connu un léger repli dans la Zone Euro pour s'établir à 7%, en décembre 2021, contre 8,3% une année auparavant. Quant au Japon, le taux de chômage s'est stabilisé à 2,7%, au cours de la même période et ce, pour le troisième mois consécutif, contre 2,8% un an plus tôt.

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

Concernant l'évolution des prix à la consommation, les taux d'inflation se sont accélérés, en décembre 2021, dans les principales économies avancées, en relation avec la flambée des prix de l'énergie. Ainsi, les prix à la consommation se sont accrus dans la Zone Euro de 5%, en glissement annuel, contre 4,9% un mois auparavant. Aux Etats-Unis, le taux d'inflation a atteint 7% contre 6,8% en novembre 2021, soit un niveau jamais atteint depuis 40 ans. Aussi, au Japon la hausse des prix s'est-elle accélérée à 0,8% contre 0,6%.

S'agissant des politiques monétaires, la Réserve Fédérale Américaine (FED) a décidé de maintenir ses taux d'intérêt dans une fourchette comprise entre 0% et 0,25%. Cependant, la FED double le rythme de réduction de ses achats de titres et signale des hausses des taux directeurs en 2022, et ce compte tenu de l'évolution de l'inflation et de la poursuite de l'amélioration du marché du travail.

Pour sa part, la Banque Centrale Européenne (BCE) a décidé de maintenir son taux directeur inchangé à 0% tout en signalant qu'elle préconise une réduction graduelle du rythme de ses achats d'actifs au cours des trimestres à venir. Elle a décidé également d'ajuster l'ensemble de ses instruments de façon adéquate, à la hausse ou à la baisse, pour s'assurer que l'inflation se stabilise au niveau de son objectif de 2% à moyen terme.

Concernant l'évolution des marchés financiers internationaux, les principaux indices boursiers se sont orientés globalement à la hausse en 2021. En effet, les indices américains Dow Jones et Nasdaq se sont accrus de 18,7% et 21,4%, respectivement, grâce au regain de la confiance des investisseurs. De même pour l'indice japonais Nikkei qui s'est inscrit en hausse de 4,9%, ainsi que l'indice français CAC40 qui a augmenté de 28,9%.

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

Conjoncture nationale

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

Cette amélioration de l'activité économique a touché, principalement, le secteur des industries manufacturières exportatrices, à l'instar des industries mécaniques et électriques (+10%) et des industries du textile, habillements, cuirs et chaussures (+10%) en relation avec la hausse de la demande émanant de la Zone Euro. Les branches des industries extractives ont également enregistré une augmentation de leur valeur ajoutée, notamment, pour les secteurs des mines (+8,8%), en rapport avec la reprise de la production du phosphate (3,7 millions de tonnes en 2021 contre 3,1 millions en 2020) et de l'extraction du pétrole et du gaz naturel (+19,2%) grâce à l'apport du champs Nawara et de Halk El Menzel.

Quant à la balance alimentaire, elle s'est soldée par un déficit d'environ 1.946 MDT, durant l'année 2021, contre 859 MDT un an plus tôt, soit un accroissement de près de 127%.

En moyenne, l'indice général de la production industrielle a connu une hausse de 10,3%, au cours des dix premiers mois de l'année 2021.

Sur l'ensemble de l'année 2021, les indicateurs de l'activité touristique se sont inscrits en hausse, après la contraction enregistrée en 2020, en relation avec l'amélioration de la situation sanitaire. En effet, les flux de touristes étrangers ont augmenté de 11,8% contre un repli de 82,1% une année auparavant, pour s'établir à 1,6 million de touristes.

Corrélativement, les recettes touristiques en devises ont connu, au cours de l'année 2021, une hausse de 12,6% contre un repli de 63,9% en 2020, pour atteindre environ 2.286 MDT.

L'indice général des prix à la consommation familiale a enregistré, au cours du mois de décembre 2021, un accroissement de 0,5%, en termes de variation mensuelle contre 0,1% le mois précédent.

Le déficit commercial a accusé un élargissement de 3.457 MDT ou 27,1% au cours de l'année 2021 pour se situer à 16.215 MDT. Quant aux échanges commerciaux, ils ont progressé à un rythme comparable, soit +20,5% pour les exportations et +22,2% pour les importations (contre -11,7% et -18,7% une année auparavant), entraînant ainsi une légère baisse du taux de couverture d'un point de pourcentage pour revenir à 74,2%.

Au cours du quatrième trimestre de l'année 2021, les besoins moyens des banques en liquidité ont affiché une diminution de l'ordre de 1.715 MDT, en revenant de 11.296 MDT au T3-2021 à 9.581 MDT au T4-2021. Toutefois, la baisse susmentionnée cache des évolutions divergentes, en ce sens que la demande de liquidité par le secteur bancaire a connu deux baisses conséquentes de 1.241 MDT et 1.244 MDT respectivement en octobre et novembre 2021, avant d'enregistrer un accroissement de 670 MDT, en décembre 2021.

Les Billets et Monnaies en Circulation ont constitué le facteur majeur d'apaisement des besoins des banques en liquidité au cours du T4-2021. En effet, près de 1.140 MDT de cash est revenu aux guichets des banques, dont 710 MDT et 450 MDT respectivement en octobre et novembre, tandis que le mois de décembre n'a connu que des sorties nettes de billets de banque de l'ordre de 20 MDT. En somme, ce constat n'est que le résultat de la poursuite du retour du cash aux comptes des banques juste après la saison estivale.

Les interventions de la Banque Centrale sur le marché monétaire ont fléchi, revenant de 11.013 MDT au troisième trimestre 2021 à 9.340 MDT au quatrième trimestre. Cette baisse notable trouve son origine dans le repli des opérations principales de refinancement de 1.135 MDT pour enregistrer une moyenne de 3.727 MDT, et des opérations fermes qui se sont établies à 3.683 MDT au T4-2021 contre 4.373 MDT au T3-2021. En revanche, la Banque centrale a accru ses interventions sous forme de swaps de change à des fins de politique monétaire et de refinancement à plus long terme d'une durée de 1 mois respectivement de 385 MDT et de 10 MDT, ressortant à 1.006 MDT et à 924 MDT, en moyenne au cours dudit trimestre.

Le volume global de refinancement a enregistré une baisse considérable de 1.730 MDT au cours du T4-2021 par rapport au T3-2021 pour s'établir, en termes de moyenne, à 9.617 MDT.

Les transactions sur le marché interbancaire ont gardé leur tendance haussière avec un accroissement moyen plus prononcé au T4-2021 de 587 MDT en moyenne, pour s'établir à 2.256 MDT, traduisant la hausse combinée des transactions à terme de 310 MDT et celles à vue de 277 MDT qui se sont établies, respectivement, à 1.279 MDT et 977 MDT, en moyenne, au T4-2021.

Du côté des ressources du système financier, l'évolution de la masse monétaire M3 durant 2021 est imputable, essentiellement, au fort ralentissement de la monnaie fiduciaire (9,2% contre 17,9%) et à un moindre degré celui de la monnaie scripturale (7,7% contre 14,9%), alors que l'encours des emprunts obligataires et les autres types d'épargne a connu une reprise (12,7% contre -1,2%).

Concernant les dépôts quasi-monétaires, ils ont augmenté, durant l'année 2021, à une cadence supérieure à celle enregistrée durant 2020 (8,3% ou 4.400 MDT contre 6,1% ou 3.059 MDT) sous l'effet conjugué de la reprise des dépôts à terme et autres produits financiers (+7% ou +1.058 MDT contre -4,1% ou -646 MDT), de l'accélération des certificats de dépôts (10,1% ou +423 MDT contre 1,9% ou +80 MDT) et de l'augmentation des dépôts en comptes spéciaux d'épargne bien qu'à un rythme moins important (9,8% ou 2.168 MDT contre 14,5% ou 2.796 MDT).

Les créances nettes sur l'État ont augmenté, au terme de l'année 2021, à un rythme plus accéléré (27,7% ou 7.719 MDT contre 16,7% ou 3.995 MDT). Cette évolution traduit, essentiellement, l'augmentation de l'encours des bons du Trésor détenus par les banques de la place (+3.223 MDT contre +1.087 MDT), en sus de l'effet expansif exercé par la baisse du compte Courant du Trésor (CCT) (-2.657 MDT contre +2.329 MDT). Il est à noter que dans le cadre de la diversification de ses sources de financement pour couvrir les dépenses budgétaires, l'Etat a contracté en 2021 un prêt syndiqué en devises auprès de certaines banques de la place (150 MUSD et 259,5 MEUR) et un emprunt national de 1.806 MDT.

En particulier, les émissions des bons du Trésor se sont situées, au terme de 2021, à 9.512 MDT contre des remboursements à ce titre d'un montant de 6.751 MDT, soit des souscriptions nettes de +2.761 MDT (contre 9.112 MDT, 5.473 MDT et +3.639 MDT respectivement, en 2020).

Quant aux concours à l'économie, ils ont connu en 2021 une hausse à un rythme moins élevé (4,8% ou 4.813 MDT contre 6,7% ou 6.371 MDT), cette évolution s'explique par les effets conjugués de la décélération du portefeuille escompte auprès des banques (3.403 MDT contre 4.648 MDT) et celle des créances immobilisées (358 MDT contre 1.204 MDT) alors que les comptes courants débiteurs (+145 MDT contre -188 MDT) ont enregistré une reprise modérée. Ces crédits ont bénéficié en particulier aux secteurs des services (+2.372 MDT) et de l'industrie (+1.393 MDT), ainsi qu'aux particuliers (+1.086 MDT).

L'activité du marché financier a été marquée, au cours du dernier trimestre de l'année 2021, par :

- Une baisse de l'indice de référence TUNINDEX de 3,3%, ce qui a réduit ses gains réalisés depuis le début de l'année à 2,3% contre un repli de 3,3% en 2020 ;

- Un accroissement du nombre des sociétés cotées en Bourse à 80 unités à fin 2021 et ce, suite à l'introduction de la société SMART Tunisie au marché principal de la cote avec une ouverture de son capital au public à hauteur de 30,4%, au cours du mois de décembre ;
- Octroi de l'accord de principe du Conseil d'Administration de la Bourse, pour l'admission au marché principal de la cote de la Bourse de la Société Tunisienne d'Automobiles « STA » ;
- L'augmentation du capital de l'ATB en numéraire d'un montant de 28 MDT, suite à une décision de l'Assemblée générale extraordinaire tenue en novembre 2021. Ainsi le capital de la banque a été porté de 100 MDT à 128 MDT de dinars et ce, par l'émission de 28.000.000 certificats d'investissement d'une valeur nominale d'un dinar chacun. Cette augmentation de capital a été réservée exclusivement à l'ARAB BANK ;
- La dégradation de la note de défaut émetteur à long terme en devises de la Tunisie par l'agence Moody's de B3 à Caa1 avec perspectives négatives qui a été suivi par la dégradation des notes des dépôts bancaires à long terme de quatre banques tunisiennes.

Les émissions de bons du Trésor ont connu une augmentation de 645 MDT (21,6%) au cours du quatrième trimestre 2021 pour s'élever à 3.626 MDT. Ces émissions ont été concentrées sur les bons du Trésor à court terme (BTCT) qui ont totalisé 3.066 MDT, soit 84,6% du total des émissions. Par conséquent, le volume global des émissions de bon de trésor a atteint 7.915 MDT durant toute l'année 2021.

Parallèlement, les souscriptions à la troisième tranche de l'emprunt obligataire national émis sur le marché intérieur dans le cadre de la diversification des ressources de l'Etat ont totalisé 623 MDT portant ainsi le montant total des souscriptions à 1.806 MDT. Par ailleurs, le Trésor a procédé à une adjudication d'échange de bons du trésor par d'autres bons à échéances plus éloignées ayant concerné la ligne « BTA 6,1%-novembre 2021 » pour un montant de 54 MDT.

Au terme de l'année 2021 et par rapport à sa valeur à fin décembre 2020, le cours du dinar s'est inscrit en hausse sur le marché interbancaire de 1,3% vis-à-vis de l'euro et de 4,2% par rapport au yen japonais. En revanche, il s'est déprécié de 6,3% vis-à-vis du dollar américain et de 2,9% à l'égard du dirham marocain.

Au cours du quatrième trimestre de 2021, le dinar s'est apprécié de 0,1% vis-à-vis de l'euro, de 1,5% par rapport au yen japonais et de 0,8% face au dirham marocain, tandis qu'il s'est déprécié de 1,8% par rapport au dollar.

En termes de moyennes annuelles, le dinar a connu, en 2021 et par rapport à l'année précédente, une appréciation de 0,5% par rapport au dollar américain et de 4% face au yen japonais, tandis qu'il s'est déprécié de 2,7% à l'égard de l'euro et de 4,2% contre le dirham marocain.

(Source : Banque Centrale de Tunisie)

ACTIVITES DE LE BANQUE DE TUNISIE

Ressources collectées

Les dépôts de la clientèle

L'encours des dépôts et avoirs de la clientèle de la Banque de Tunisie s'est établi à 4.634.365 mille dinars au 31 Décembre 2021 contre 4.300.500 mille dinars au 31 Décembre 2020, enregistrant une hausse de 7,8%.

DEPOTS COLLECTES

(chiffres en Milliers de Dinars)

Rubriques	2017	2018	2019	2020	2021	Evol 2021/2020	Evol Moy (sur 5 ans)
<i>Dépôts à vue</i>	1 294 634	1 386 856	1 315 157	1 422 044	1 606 205	13,0%	5,5%
<i>Dépôts d'épargne</i>	1 103 856	1 247 779	1 345 969	1 530 424	1 644 478	7,5%	10,5%
<i>Dépôts à terme</i>	643 987	757 094	967 531	851 264	917 523	7,8%	9,3%
<i>Certificats de dépôts</i>	381 000	319 000	350 500	458 000	431 500	-5,8%	3,2%
<i>Dettes rattachées</i>	26 614	34 400	46 417	38 769	34 660	-10,6%	6,8%
TOTAL DEPOTS	3 450 091	3 745 129	4 025 573	4 300 500	4 634 365	7,8%	7,7%

Les dépôts à vue ont atteint 1.606.205 mille dinars au 31 décembre 2021 contre 1.422.044 mille dinars au 31 décembre 2020 soit une hausse de 13%.

Les dépôts à vue ont continué d'occuper une place importante dans l'ensemble des ressources, permettant ainsi à la Banque d'assurer le maintien d'un coût des ressources assez compétitif. Durant les cinq dernières années, les dépôts à vue ont connu une croissance au taux moyen annuel de 5,5%.

Les dépôts à terme et les certificats de dépôts, destinés essentiellement à une clientèle d'institutionnels, sont passés de 1.309.264 mille Dinars au 31 Décembre 2020 à 1.349.023 mille dinars à la fin de l'exercice 2021, soit une hausse de 3%.

Les dépôts d'épargne ont enregistré une croissance de 7,5% passant de 1.530.424 mille dinars au 31 Décembre 2020 à 1.644.478 mille dinars au 31 Décembre 2021.

Cette catégorie de dépôt, a progressé à un rythme moyen annuel de 10,5% durant les cinq dernières années.

Structure des dépôts

A la fin de l'exercice 2021, les dépôts à vue ont représenté 34,7% de l'ensemble des dépôts collectés auprès de la clientèle. Les dépôts d'épargne ont occupé une part de 35,5% alors que les dépôts à terme représente 19,8% de l'ensemble des dépôts.

STRUCTURE DES DEPOTS

(chiffres en Milliers de Dinars)

Rubriques	2017		2018		2019		2020		2021	
<i>Dépôts à vue</i>	1 294 634	37,5%	1 386 856	37,0%	1 315 157	32,7%	1 422 044	33,1%	1 606 205	34,7%
<i>Dépôts d'épargne</i>	1 103 856	32,0%	1 247 779	33,3%	1 345 969	33,4%	1 530 424	35,6%	1 644 478	35,5%
<i>Dépôts à terme</i>	643 987	18,7%	757 094	20,2%	967 531	24,0%	851 264	19,8%	917 523	19,8%
<i>Certificats de dépôts</i>	381 000	11,0%	319 000	8,5%	350 500	8,7%	458 000	10,6%	431 500	9,3%
<i>Dettes rattachées</i>	26 614	0,8%	34 400	0,9%	46 417	1,2%	38 769	0,9%	34 660	0,7%
TOTAL DEPOTS	3 450 091		3 745 129		4 025 573		4 300 500		4 634 365	

Les ressources spéciales

Au 31 Décembre 2021, l'encours de ces ressources spéciales s'élève à 396.113 mille dinars contre 468.691 mille dinars à la fin de l'année 2020, enregistrant une baisse de 15,5%.

RESSOURCES SPECIALES

(chiffres en Milliers de Dinars)

Rubriques	2017	2018	2019	2020	2021	Evol 2021/2020	Evol Moy (sur 5 ans)
<i>Ressources Budgétaires</i>	5 567	5 894	6 373	9 663	11 307	17,0%	19,4%
<i>Ressources extérieures</i>	339 852	421 961	521 077	455 317	381 356	-16,2%	2,9%
<i>Autres</i>	1 386	3 214	3 564	3 711	3 449	-7,0%	25,6%
TOTAL RESSOURCES SPECIALES	346 805	431 069	531 015	468 691	396 113	-15,5%	3,4%

Les crédits à la clientèle

Dans un contexte marqué par une crise économique et financière internationale suite à la pandémie du COVID-19, la Banque de Tunisie a continué d'accompagner ses clients et de contribuer au financement de l'économie tunisienne, tout en maintenant un système rigoureux de pilotage des risques.

Ainsi, le volume global des crédits nets à la clientèle a enregistré une hausse de 2% passant de 4.827.549 mille dinars au 31 Décembre 2020 à 4.925.914 mille dinars au 31 Décembre 2021.

CREDITS ET ENGAGEMENTS DE LA CLIENTELE

(chiffres en Milliers de Dinars)

Nature des engagements	2017	2018	2019	2020	2021	Evol 2021/2020	Evol Moy (sur 5 ans)
CREDITS A COURT TERME	2 340 912	2 419 349	2 367 014	2 458 322	2 546 900	3,6%	2,1%
Crédits à court terme Entreprises	523 349	545 928	415 399	502 643	489 021	-2,7%	-1,7%
Crédits à court terme Particuliers	760 473	759 472	741 301	836 321	891 964	6,7%	4,1%
Escompte commercial	414 115	450 700	475 216	480 932	523 237	8,8%	6,0%
Comptes débiteurs de la clientèle	393 839	444 922	427 248	334 346	368 974	10,4%	-1,6%
Valeurs impayées	24 186	30 964	72 255	43 334	28 825	-33,5%	4,5%
Prêts en devises à la clientèle	168 784	116 926	150 153	157 431	128 609	-18,3%	-6,6%
Autres crédits à court terme	56 165	70 437	85 442	103 315	116 269	12,5%	19,9%
CREDITS A MOYEN ET LONG TERME	1 669 844	1 832 776	1 841 217	2 140 412	2 146 167	0,3%	6,5%
Crédits à moyen terme ordinaires	909 925	1 038 703	997 460	1 244 752	1 229 435	-1,2%	7,8%
Crédits à long terme ordinaires	496 633	489 217	516 031	531 114	526 929	-0,8%	1,5%
Crédits à long terme logement	263 286	304 856	327 726	364 546	389 803	6,9%	10,3%
OPERATIONS DE LEASING	59 483	79 304	87 121	100 151	102 532	2,4%	14,6%
CREDITS SUR RESSOURCES SPECIALES	169 779	218 748	285 441	302 770	262 946	-13,2%	11,6%
CREANCES RATTACHEES	34 785	47 221	51 927	66 565	67 028	0,7%	17,8%
CREANCES AUX CONTENTIEUX	177 615	191 705	184 637	179 597	242 009	34,8%	8,0%
TOTAL CREANCES BRUTES	4 452 417	4 789 103	4 817 356	5 247 816	5 367 581	2,3%	4,8%
PROVISIONS ET AGIOS RESERVES	-294 659	-323 659	-363 382	-420 268	-441 668	5,1%	10,6%
TOTAL DES CREANCES NETTES	4 157 758	4 465 444	4 453 973	4 827 549	4 925 914	2,0%	4,3%

Le volume global des créances brutes a enregistré une progression de 2,3%, passant de 5.247.816 mille dinars en 2020 à 5.367.581 mille dinars en 2021.

Les crédits à court terme ont enregistré une hausse de 3,6% pour atteindre un encours de 2.546.900 mille dinars à la fin de l'exercice 2021 contre 2.458.322 mille dinars à la fin de l'exercice 2020.

Ces crédits ont progressé à un taux annuel moyen de 2,1% durant les cinq dernières années.

L'encours global des crédits à moyen et long terme a atteint, à la fin de l'exercice 2021, un montant de 2.146.167 mille dinars contre 2.140.412 mille dinars l'année dernière, soit une hausse de 0,3%.

Entre 2017 et 2021, l'encours moyen des crédits à moyen et long terme a évolué avec un rythme moyen annuel de 6,5%.

A la fin de l'exercice 2021, l'encours des opérations de leasing s'est situé à 102.532 mille dinars contre 100.151 mille dinars une année auparavant enregistrant ainsi une hausse de 2,4%.

Durant les cinq derniers exercices, l'encours des opérations de leasing a évolué au taux moyen annuel de 14,6%.

Les engagements par signature

Le volume des engagements nets par signature a atteint au 31 Décembre 2021, un encours de 852.602 mille dinars contre 738.302 mille dinars une année auparavant.

(chiffres en Milliers de Dinars)

Nature des engagements	2017	2018	2019	2020	2021	Evol 2021/2020	Evol Moy (sur 5 ans)
ENGAGEMENTS PAR SIGNATURE EN FAVEUR DE LA CLIENTELE	661 213	773 262	595 459	755 585	858 303	13,6%	6,7%
CREANCES CLASSEES BRUTES (HORS BILAN)	5 905	14 824	7 531	17 283	5 701	-67,0%	-0,9%
TOTAL DES ENGAGEMENTS NETS PAR SIGNATURE	655 307	758 438	587 927	738 302	852 602	15,5%	6,8%

L'évolution moyenne annuelle de ces concours a été de 6,8% durant les cinq dernières années.

A la fin de l'exercice 2021, les engagements de la Banque de Tunisie sont répartis par secteur d'activité comme suit :

REPARTITION DES ACTIFS PAR SECTEUR D'ACTIVITE AU 31/12/2021

(chiffres en Milliers de Dinars)

LIBELLE	%	TOTAL
<u>A-CONCOURS AUX PROFESSIONNELS</u>	73,21%	4 616 635
I- AGRICULTURE	2,95%	136 389
II- INDUSTRIE	36,56%	1 687 760
III- SERVICES	56,36%	2 601 734
VI- ENTREPRENEURS INDIVIDUELS	4,13%	190 752
<u>B-CONCOURS AUX PARTICULIERS</u>	26,79%	1 689 640
TOTAL	100,0%	6 306 275

En matière de gestion des risques sur les crédits, il est important de souligner que la Banque de Tunisie est en parfait respect de toutes les normes prudentielles de la Banque Centrale de Tunisie relatives à la division et la couverture des risques sur les crédits.

Aussi, la Banque de Tunisie a adopté une politique de diversification de ses crédits par secteur pour assurer la maîtrise du risque de concentration.

Le portefeuille - titres

Composition du portefeuille-titres

Le total du portefeuille-titres de la Banque de Tunisie a enregistré une baisse de 0,7% passant de 983.356 mille dinars au 31 Décembre 2020 à 976.330 mille dinars au 31 Décembre 2021.

Ce portefeuille titres est composé de titres de participation, fonds gérés et des Bons du Trésor Assimilables.

La politique adoptée par la Banque de Tunisie consiste à rechercher les meilleurs placements caractérisés par leur sécurité et leur rentabilité.

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE TITRES

	(chiffres en Milliers de Dinars)						
	2017	2018	2019	2020	2021	Evol 2021/2020	Evol Moy (sur 5 ans)
Titres de participations	233 824	222 963	162 516	147 545	111 343	-24,5%	-16,9%
Fonds gérés	131 926	221 926	281 926	311 926	311 926	0,0%	24,0%
Titres de transaction et placement	385 019	471 957	489 117	523 885	553 062	5,6%	9,5%
Total portefeuille-titres	750 768	916 846	933 559	983 356	976 330	-0,7%	6,8%

Le portefeuille des participations a enregistré une baisse de 24,5% entre 2020 et 2021. Il s'est établi à 111.343 mille dinars au 31 Décembre 2021 contre 147.545 mille dinars au 31 Décembre 2020.

Les fonds gérés sont restés stable entre 2020 et 2021 pour une enveloppe de 311.926 mille dinars.

L'essentiel du portefeuille des participations de la Banque de Tunisie peut être scindé en deux parties : les sociétés qui entrent dans le périmètre de consolidation des états financiers (filiales du groupe BT) et les autres participations à caractère stratégique.

Politique d'investissement

A l'instar des années précédentes la politique d'investissement de la banque en matière de prise de participations vise, outre l'amélioration du taux de rendement directe, d'autres objectifs tels que :

- Le dégrèvement fiscal accordé aux souscripteurs lors des prises de participation au capital de sociétés réalisant des projets d'investissement.
- L'accompagnement de certains de nos meilleurs clients dans leurs actions de développement
- Le recyclage de ces participations par leur cession, dans une phase ultérieure, aux promoteurs

La Monétique

L'année 2021 s'est caractérisée par une évolution de 9% du volume des retraits effectués par les clients de la Banque.

Le volume des fonds servis aux clients des banques locales a connu une évolution de 6%.

La Banque de Tunisie dispose d'un parc de 206 DAB dont six DAB de change répartis sur tout le territoire tunisien.

Aussi, le volume d'achat chez les commerçants, via le TPE, ont connu une augmentation de 49 % pour le E-commerce, 20% pour la grande distribution et 52% pour tous les TPE.

Le chiffre d'affaires des DABs est passé de 814.885 mille dinars en 2020 à 887.027 mille dinars en 2021 enregistrant ainsi une évolution de 8,9%.

(chiffres en Milliers de Dinars)

	Année 2018	Année 2019	Année 2020	Année 2021	Evolution
Chiffre d'affaires DAB	673 929	743 115	814 885	887 027	8,9%
Chiffre d'affaires TPE	183 490	230 868	199 832	264 566	32,4%

L'année 2021 a été marquée par une focalisation sur les services de banque à distance en offrant aux internautes un site institutionnel moderne, ergonomique, facilement accessible et une panoplie de services pour les abonnés au service BTNET.

Une refonte du site BTNET a été effectuée et ce en mettant en exploitation une nouvelle version qui englobe des nouveaux services digitaux à savoir :

- Digitalisation de la demande d'adhésion au service (nouveau service sur intranet qui permet la saisie, l'édition de la convention et l'activation du service pour le client) ;
- Digitalisation de la gestion des profils et des habilitations ;
- Digitalisation de la demande d'ouverture de lettre de crédit documentaire ;
- Intégration de la signature électronique pour tous les ordres digitalisés ;
- Développement et intégration du nouveau service au niveau de BTNET BUSINESS pour la consultation des contrats leasing et de leur échéancier correspondant ;
- Mise à niveau des comptes via le site web ou via BTNET ;
- Digitalisation des avis bancaires et documents électroniques mis à la disposition des entreprises et PME au niveau BTNET ;
- Digitalisation de la demande de crédit CCT ou CMT avec attachement des pièces nécessaires en fonction du type du crédit demandé. Ce service est mis à la disposition des clients de la banque via BTNET et il est aussi mis à la disposition des clients prospects via le site WEB.
- Une interface de suivi est développée et mise à la disposition des agences et des responsables du siège pour assurer le suivi ;
- Développement et intégration du nouveau processus de signature électronique acceptant les nouveaux certificats DIGIGO commercialisés par l'Agence Nationale de Certification Electronique (certificats sauvegardés dans des coffres forts électroniques chez l'ANCE) ;
- Homologation par l'ANCE de la plateforme de signature électronique ;

Courant l'année 2021, l'activité BTNET a enregistré une évolution de 12,4% du nombre des abonnés BTNET BUSINESS et 21,9% des abonnés BTNET PARTICULIERS.

	Année 2018	Année 2019	Année 2020	Année 2021	Evolution
Abonnés BNET PARTICULIERS	47 948	61 739	66 528	81 113	21,9%
Abonnés BNET BUSINESS	4 342	4 621	4 821	5 419	12,4%

RESULTATS DE LA BANQUE DE TUNISIE

Comme le démontre le tableau ci-dessous, toutes les rubriques du résultat sont en bonne évolution et témoignent de la bonne rentabilité de l'activité de la Banque.

EVOLUTION DU RESULTAT

Résultats						(chiffres en Miers de Dinars)	
	2017	2018	2019	2020	2021	Evol 2021/2020	Evol Moy (sur 5 ans)
Intérêts et revenus assimilés	296 530	400 457	473 871	453 508	441 626	-2,6%	10,5%
Intérêts et charges assimilés	150 653	216 076	256 272	237 944	223 093	-6,2%	10,3%
MARGE D'INTERETS	145 877	184 381	217 599	215 564	218 533	1,4%	10,6%
Commissions perçues	54 858	58 589	60 661	61 103	70 482	15,3%	6,5%
Commissions servies	1 751	2 360	3 459	3 110	4 305	38,4%	25,2%
COMMISSIONS NETTES	53 107	56 229	57 202	57 993	66 177	14,1%	5,7%
Gain sur portefeuille commercial	29 327	32 613	31 822	18 132	21 581	19,0%	-7,4%
Revenus du portefeuille d'investissement	40 234	54 354	54 491	81 673	71 330	-12,7%	15,4%
PRODUIT NET BANCAIRE	268 544	327 577	361 114	373 362	377 621	1,1%	8,9%
Frais généraux	84 455	96 586	107 158	105 521	125 701	19,1%	10,5%
<i>Masse salariale</i>	66 140	68 522	74 831	73 446	92 671	26,2%	8,8%
<i>Dépenses d'exploitation</i>	18 315	28 064	32 327	32 075	33 030	3,0%	15,9%
Amortissements des immobilisations	7 033	7 199	7 446	7 932	8 395	5,8%	4,5%
Autres produits d'exploitation	1 177	987	1 389	1 215	1 147	-5,6%	-0,7%
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	178 235	224 780	247 899	261 124	244 671	-6,3%	8,2%
Dotations aux Provisions et corrections de valeurs	14 688	63 818	48 916	79 313	17 205	-78,3%	4,0%
<i>Provisions pour créances et passif</i>	11 064	61 504	36 147	74 746	15 301	-79,5%	8,4%
<i>Provisions sur portefeuille d'investissement</i>	3 624	2 314	12 769	4 567	1 904	-58,3%	-14,9%
RESULTAT D'EXPLOITATION	163 547	160 962	198 983	181 811	227 466	25,1%	8,6%
Gain sur éléments ordinaires	699	420	499	-11 319	-5 230	-53,8%	
Impôts sur sociétés	24 761	45 751	64 192	61 584	60 874	-1,2%	25,2%
RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES	139 485	115 631	135 290	108 908	161 362	48,2%	3,7%
Solde gain / pertes des éléments extraordinaires	3 537	5 084	0	6 620	0	-100,0%	-100,0%
BENEFICE NET	135 947	110 547	135 290	102 288	161 362	57,8%	4,4%

Les Intérêts et revenus assimilés

Les intérêts et revenus assimilés ont atteint 441.626 mille dinars au 31 Décembre 2021 contre 453.508 mille dinars au 31 Décembre 2020, soit une baisse de 2,6%. Cette décroissance est due à la baisse du taux moyen sur le marché monétaire de -11% en 2021.

EVOLUTION DES INTERETS

(chiffres en Milliers de Dinars)

Résultats	2017	2018	2019	2020	2021	Evol 2021/2020	Evol Moy (sur 5 ans)
INTERETS ET REVENUS ASSIMILES	296 530	400 457	473 871	453 508	441 626	-2,6%	10,5%
Opérations avec les établissements bancaires	1 713	4 293	7 584	6 567	4 986	-24,1%	30,6%
Opération avec la clientèle	294 817	396 164	466 287	446 941	436 640	-2,3%	10,3%
Revenus des crédits à la clientèle	251 495	335 016	399 277	388 246	381 515	-1,7%	11,0%
Revenus des comptes clientèle débiteurs	34 580	49 227	52 632	43 435	37 970	-12,6%	2,4%
Revenu des opérations de leasing	4 185	6 088	7 580	9 470	10 910	15,2%	27,1%
Revenus sur engagements par signature	4 557	5 833	6 798	5 790	6 244	7,8%	8,2%

Les revenus des opérations avec la clientèle ont enregistré une baisse de 2,3% pour atteindre 436.640 mille dinars à la fin de l'exercice 2021.

Les revenus des opérations de leasing ont enregistré une hausse de 15,2%.

La marge d'intérêts a atteint 218.533 mille dinars au 31 décembre 2021, soit une hausse de 1,4%. Cette dernière a enregistré une évolution moyenne, durant les cinq derniers exercices, de l'ordre de 10,6%.

Les commissions bancaires

Les commissions bancaires ont atteint à la fin de l'exercice 2021 un volume global de 70.482 mille dinars contre 61.103 mille dinars une année auparavant, enregistrant ainsi une progression de 15,3%.

La croissance des produits des services bancaires est due à une légère progression du volume des opérations bancaires enregistrées à la fois en nombre et en montant.

Cette évolution témoigne du bon redéploiement de l'activité de la Banque de Tunisie courant l'année 2021 malgré la conjoncture difficile.

EVOLUTION DES COMMISSIONS BANCAIRES

(chiffres en Milliers de Dinars)

Résultats	2017	2018	2019	2020	2021	Evol 2021/2020	Evol Moy (sur 5 ans)
TOTAL DES COMMISSIONS BANCAIRES	54 858	58 589	60 661	61 103	70 482	15,3%	6,5%
Opérations avec l'étranger	5 537	5 992	5 837	5 780	7 437	28,7%	7,7%
Opérations sur titres	4 046	3 782	3 973	4 021	4 371	8,7%	2,0%
commissions sur comptes	12 877	13 683	14 352	15 549	15 645	0,6%	5,0%
Commissions sur moyens de paiement	11 836	13 824	15 457	15 604	17 698	13,4%	10,6%
Commissions de gestion	17 757	17 807	17 334	17 030	21 907	28,6%	5,4%
Opérations guichet et opération diverses	2 806	3 501	3 708	3 119	3 423	9,8%	5,1%
Commissions / Masse salariale	82,9%	85,5%	81,1%	83,2%	76,1%		

Il est à signaler que :

- Les commissions sur moyens de paiement ont augmenté de 13,4% grâce au développement des mouvements de la monétique et des opérations sur les effets.
- Les commissions avec l'étranger ont progressé de 28,7% ;
- Les commissions de gestion ont évolué de 28,6%.

Les Revenus du portefeuille des titres

Le portefeuille-titres de la Banque de Tunisie a généré des revenus de l'ordre de 71.330 mille dinars enregistrant une baisse de 12,7% par rapport à l'année précédente.

(chiffres en Milliers de Dinars)

	2017	2018	2019	2020	2021
Dividendes et jetons de présence	8 209	7 496	10 366	27 915	14 494
Revenus des titres de participation	3 471	2 662	6 877	829	3 024
Revenus des obligations	28 554	44 196	37 248	52 929	53 811
Total	40 234	54 354	54 491	81 673	71 330

Par ailleurs, et en matière de provisions, l'enveloppe constituée en couverture de la dépréciation de certaines participations, s'élève à 57.807 mille dinars au 31/12/2021.

Le Produit Net Bancaire

Le Produit Net Bancaire de la Banque a enregistré une progression de 1,1%.

Ainsi, le Produit Net Bancaire a atteint en 2021 un montant de 377.621 mille dinars contre 373.362 mille dinars en 2020.

Il est à noter la baisse des charges d'exploitation bancaire provient essentiellement de la baisse du coût des dépôts ainsi que la baisse du coût de refinancement.

Durant les cinq derniers exercices, le Produit Net Bancaire a progressé à un taux annuel moyen de 8,9%.

La structure du Produit Net Bancaire est demeurée relativement stable :

- ⇒ La marge d'intérêt représente en moyenne 57,9% du Produit Net Bancaire alors que les commissions nettes représentent 17,5% du PNB.

PRODUIT NET BANCAIRE

(chiffres en Milliers de Dinars)

Résultats	2017	2018	2019	2020	2021	Evol 2021/2020	Evol Moy (sur 5 ans)
Marge d'intérêts	145 877	184 381	217 599	215 564	218 533	1,38%	10,63%
Commissions nettes	53 107	56 229	57 202	57 993	66 177	14,11%	5,65%
Gain sur portefeuille commercial	29 327	32 613	31 822	18 132	21 581	19,02%	-7,38%
Revenus du portefeuille d'investissement	40 234	54 354	54 491	81 673	71 330	-12,66%	15,39%
PRODUIT NET BANCAIRE (PNB)	268 544	327 577	361 114	373 362	377 621	1,1%	8,9%
<i>Marge d'intérêts / PNB</i>	<i>54,3%</i>	<i>56,3%</i>	<i>60,3%</i>	<i>57,7%</i>	<i>57,9%</i>		
<i>Commissions nettes / PNB</i>	<i>19,8%</i>	<i>17,2%</i>	<i>15,8%</i>	<i>15,5%</i>	<i>17,5%</i>		

Les Frais Généraux

Les frais généraux ont enregistré une hausse de 19,1% par rapport à l'exercice précédent.

Ils ont atteint une enveloppe de 125.701 mille dinars au 31 Décembre 2021 contre 105.521 mille dinars au 31 Décembre 2020.

Il est à noter qu'en application de l'article 17 du décret n°2017-268 du 1^{er} Février 2017 relatif à la fixation des règles d'intervention, d'organisation et de fonctionnement du fond de garantie des dépôts bancaires et des conditions d'adhésion et d'indemnisation des déposants, la Banque de Tunisie a contribué à ce fond avec 10.716 mille dinars à fin décembre 2021, contre 10.398 mille dinars une année auparavant, soit une contribution additionnelle de 318 mille dinars au titre de l'exercice 2021.

Ces frais généraux sont constitués de la masse salariale qui s'est élevée à 92.671 mille dinars 31 décembre 2021 contre 73.446 mille dinars 31 décembre 2020 soit une évolution de 26,2% et des dépenses diverses d'exploitation qui sont passées de 32.075 mille dinars au 31 décembre 2020 à 33.030 mille dinars 31 décembre 2021, enregistrant ainsi une hausse de 3%.

FRAIS GENERAUX

(chiffres en Milliers de Dinars)

Résultats	2017	2018	2019	2020	2021	Evol 2021/2020	Evol Moy (sur 5 ans)
Masse salariale	66 140	68 522	74 831	73 446	92 671	26,2%	8,8%
Dépenses d'exploitation	18 315	28 064	32 327	32 075	33 030	3,0%	15,9%
FRAIS GENERAUX (FG)	84 455	96 586	107 158	105 521	125 701	19,1%	10,5%
Amortissements des immobilisations	7 033	7 199	7 446	7 932	8 395	5,8%	4,5%
FRAIS GLOBAUX DE GESTION	91 488	103 785	114 604	113 453	134 097	18,2%	10,0%
<i>Coefficient d'exploitation (F. GLOBAUX DE GESTION / PNB)</i>	<i>34,1%</i>	<i>31,7%</i>	<i>31,7%</i>	<i>30,4%</i>	<i>35,5%</i>		
<i>Productivité globale (F. GENERAUX / RBE)</i>	<i>47,4%</i>	<i>43,0%</i>	<i>43,2%</i>	<i>40,4%</i>	<i>51,4%</i>		

Dans l'objectif d'associer le personnel aux résultats et performances de la banque, une gratification (Prime d'intéressement) est servie et répartie sur l'ensemble du personnel titulaire ayant travaillé durant toute l'année en proportion de leur revenu imposable annuel dans la masse salariale.

L'enveloppe de la prime d'intéressement de l'année constitue le 1/10 du Bénéfice Net. La part de chacun ainsi décomptée est versée dans son compte épargne retraite.

Le coefficient d'exploitation, mesuré par le rapport entre les frais globaux de gestion (frais généraux majorés des amortissements) et le Produit Net Bancaire, s'est situé à 35,5% fin 2021.

Aussi, le ratio de productivité globale, déterminé par le rapport entre les frais généraux et le Résultat Brut d'Exploitation, s'est établi, au 31 décembre 2021, à un niveau égal à 51,4% contre 40,4% au 31 décembre 2020.

Le Résultat Brut d'Exploitation

La légère croissance du Produit Net Bancaire et la hausse des frais généraux ont engendré une baisse de 6,3% du Résultat Brut d'Exploitation.

En effet, à la fin de l'exercice 2021, le Résultat Brut d'Exploitation a atteint un volume de 244.671 mille dinars contre 261.124 mille dinars en 2020.

Durant les cinq dernières années, le résultat brut d'exploitation a évolué avec un rythme annuel moyen de 8,2%.

Au terme de l'exercice 2021, la dotation aux amortissements a atteint un montant de 8.395 mille dinars, soit une évolution de 5,8% par rapport à la dotation de 2020.

RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION

Résultats						(chiffres en Milliers de Dinars)	
	2017	2018	2019	2020	2021	Evol 2021/2020	Evol Moy (sur 5 ans)
Produit Net Bancaire	268 544	327 577	361 114	373 362	377 621	1,1%	8,9%
Frais généraux	84 455	96 586	107 158	105 521	125 701	19,1%	10,5%
Dotations aux amortissements	7 033	7 199	7 446	7 932	8 395	5,8%	4,5%
Autres produits d'exploitation	1 177	987	1 389	1 215	1 147	-5,6%	-0,7%
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	178 235	224 779	247 899	261 124	244 671	-6,3%	8,2%
<i>Frais Généraux / RBE</i>	<i>47,4%</i>	<i>43,0%</i>	<i>43,2%</i>	<i>40,4%</i>	<i>51,4%</i>		
<i>Commissions / RBE</i>	<i>29,8%</i>	<i>25,0%</i>	<i>23,1%</i>	<i>22,2%</i>	<i>27,0%</i>		

En matière de couverture des risques, la Banque de Tunisie a constitué les provisions suivantes au 31 Décembre 2021 :

- Une dotation nette aux provisions individuelles de 6.535 mille dinars ;
- Une dotation nette aux provisions collectives de 2.343 mille dinars.

(chiffres en Milliers de Dinars)

	<u>déc-17</u>	<u>déc-18</u>	<u>déc-19</u>	<u>déc-20</u>	<u>déc-21</u>
<u>Dotation aux provisions pour créances et passifs</u>					
+ Provisions pour créances douteuses	8 139	29 148	36 768	74 280	8 879
+ Créances passées par pertes	3 958	1 905	522	493	485
- reprises de provisions sur créances radiées	-814	-427	-114	-154	-368
+ Provisions pour perte et passifs	-219	30 878	-1 029	127	6 306
+ Provision sur portefeuille titres	5 810	1 176	12 768	4 567	1 904
	<u>16 874</u>	<u>62 679</u>	<u>48 915</u>	<u>79 313</u>	<u>17 205</u>

Le Résultat Net de l'exercice

A la fin de l'exercice 2021, le Résultat Net a enregistré une hausse de 57,8% passant de 102.288 mille dinars en 2020 à 161.362 mille dinars en 2021.

RESULTAT NET

(chiffres en Milliers de Dinars)

Résultats	2017	2018	2019	2020	2021	Evol 2021/2020	Evol Moy (sur 5 ans)
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	178 235	224 779	247 899	261 124	244 671	-6,3%	8,2%
Dotations aux provisions et corrections de valeurs	14 688	63 818	48 916	79 313	17 205	-78,3%	4,0%
<i>Provisions pour créances et passifs</i>	11 064	61 504	36 147	74 746	15 301	-79,5%	8,4%
<i>Provisions sur portefeuille d'investissement</i>	3 624	2 314	12 769	4 567	1 904	-58,3%	-14,9%
Gain sur éléments ordinaires	699	420	499	-11 319	-5 230	-53,8%	
Impôts sur Sociétés	24 761	45 751	64 192	61 584	60 874	-1,2%	25,2%
Solde gain / pertes des éléments extraordinaires	3 537	5 084	0	6 620	0	-100,0%	-100,0%
BENEFICE NET	135 947	110 546	135 290	102 288	161 362	57,8%	4,4%

La répartition des bénéfices

Il est à rappeler que le bénéfice distribuable est constitué du résultat comptable net majoré ou minoré des résultats reportés des exercices antérieurs, et ce, après déduction de ce qui suit :

- Une fraction égale à 5% du bénéfice déterminé comme ci-dessus indiqué au titre de réserves légales. Ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque les réserves atteignent le dixième du capital social ;
- La réserve prévue par les textes législatifs spéciaux dans la limite des taux qui y sont fixés ;
- Les sommes affectées aux réserves constituées en exécution d'une délibération de l'Assemblée Générale ;
- Les dividendes à distribuer aux actionnaires. La part de chaque actionnaire dans les bénéfices est déterminée proportionnellement à sa participation dans le capital social.
- Les sommes reportées à nouveau ;

Au titre de l'exercice 2021, la Banque de Tunisie a décidé de distribuer 0,280 D par action et l'enveloppe globale des dividendes à verser aux actionnaires s'élève à 63.000 mille dinars.

(chiffres en Milliers de Dinars)

Résultats	2017	2018	2019	2020	2021	Evol 2021/2020	Evol Moy (sur 5 ans)
Bénéfice de l'exercice	135 947	110 546	135 290	102 288	161 362	57,8%	4,4%
Report antérieur	49	45 996	2 793	108 084	1 623	-98,5%	140,3%
TOTAL A REPARTIR	135 995	156 542	138 083	210 372	162 985	-22,5%	4,6%
REPARTITION							
Réserves	63 000	97 500	30 000	130 000	98 362	-24,3%	11,8%
<i>Réserves légales</i>	0	4 500	0	0	0		
<i>Réserves à régime spéciales</i>	63 000	60 000	30 000	0	0		
<i>Réserves ordinaires</i>	0	33 000	0	130 000	98 362		
Dividendes	72 000	56 250	0	78 750	63 000	-20,0%	-3,3%
Report à nouveau	45 996	2 793	108 084	1 623	1 623	0,0%	-56,7%
Dividende distribué par action	0,400	0,250	0,000	0,350	0,280		
Taux de distribution / Nominal	40,0%	25,0%	0,0%	35,0%	28,0%		

La variation des capitaux propres

	Capital social	Réserves légales	Réserves statutaires	Réserves à régime spécial	Réserves pour réinv. Exonérés	Report à nouveau	Autres réserves	Résultat de l'exercice	Total
Capitaux propres au 31.12.2018	225 000	18 000	35 767	4 956	399 060	45 996	0	110 547	839 326
Augmentation de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Affectation du résultat N-1	0	4 500	33 000	0	60 000	13 047	0	-110 547	0
Reclassement réserves	0	0	61 871	-4 956	-56 915	0	0	0	0
Dividendes distribués	0	0	0	0	0	-56 250	0	0	-56 250
Résultat de l'exercice 2019	0	0	0	0	0	0	0	135 290	135 290
Capitaux propres au 31.12.2019	225 000	22 500	130 638	0	402 145	2 793	0	135 290	918 366
Augmentation de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Affectation du résultat N-1	0	0	0	0	30 000	105 290	0	-135 290	0
Reclassement réserves	0	0	7 700	0	-7 700	0	0	0	0
Dividendes distribués	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Résultat de l'exercice 2020	0	0	0	0	0	0	0	102 288	102 288
Capitaux propres au 31.12.2020	225 000	22 500	138 338	0	424 445	108 083	0	102 288	1 020 654
Augmentation de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Affectation du résultat N-1	0	0	130 000	0	0	-27 712	0	-102 288	0
Reclassement réserves	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendes distribués	0	0	0	0	0	-78 750	0	0	-78 750
Résultat au 31.12.2021	0	0	0	0	0	0	0	161 362	161 362
Capitaux propres au 31.12.2021	225 000	22 500	268 338	0	424 445	1 621	0	161 362	1 103 266

Le renforcement des fonds propres

Les fonds propres de la Banque après répartition du bénéfice de l'exercice concerné ont poursuivi leur progression pour passer de 941.903 mille dinars à la fin de l'année 2020 à 1.047.015 mille dinars fin 2021, soit une augmentation par rapport à l'exercice précédent de 2,6%.

Les fonds propres de la banque ont évolué avec un rythme moyen annuel de 9,5% durant les cinq dernières années.

La Banque de Tunisie a affiché une rentabilité des fonds propres de 16,2% en 2021.

CAPITAUX PROPRES

Résultats						(chiffres en Millions de Dinars)	
	2017	2018	2019	2020	2021	Evol 2021/2020	Evol Moy (sur 5 ans)
Capital Social	180 000	225 000	225 000	225 000	225 000	0,0%	5,7%
Réserves début de l'exercice	484 831	503 778	558 075	693 365	716 903	3,4%	10,3%
Fonds propres avant répartition	664 831	728 778	783 075	918 365	941 903	2,6%	9,1%
Attributions aux réserves	63 947	54 297	135 290	23 538	98 362	317,9%	11,4%
Fonds propres après répartition	728 778	783 075	918 365	941 903	1 040 265	10,4%	9,3%
Capital Social	180 000	225 000	225 000	225 000	225 000	0,0%	5,7%
Réserves en fin d'exercice	548 778	558 075	693 365	716 903	815 265	13,7%	10,4%
Fonds propres moyens	696 804	755 926	850 720	930 134	991 084	6,6%	9,2%
<i>P N B / Fonds Propres Moyens</i>	<i>38,5%</i>	<i>43,3%</i>	<i>42,4%</i>	<i>40,1%</i>	<i>38,1%</i>		
<i>R B E / Fonds Propres Moyens</i>	<i>25,6%</i>	<i>29,7%</i>	<i>29,1%</i>	<i>28,1%</i>	<i>24,7%</i>		
<i>ROE = Bénéfices nets / Fonds Propres Moyens</i>	<i>19,5%</i>	<i>14,6%</i>	<i>15,9%</i>	<i>11,0%</i>	<i>16,3%</i>		
<i>ROAA = Bénéfices nets / Total Actif Moyens</i>	<i>2,4%</i>	<i>1,8%</i>	<i>2,2%</i>	<i>1,6%</i>	<i>3,1%</i>		

NORMES PRUDENTIELLES ET GESTION DES RISQUES

Les ratios réglementaires

Vu le renforcement de la capacité bénéficiaire, le niveau appréciable des provisions constituées et l'efficacité de la politique de maîtrise des risques, le ratio de solvabilité a atteint au 31 Décembre 2021 un niveau de 17,11%, contre 15,84% au 31 Décembre 2020 et ce pour un minimum réglementaire exigé de 10% et ce en application des nouvelles dispositions de la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n°2018-06 du 5 Juin 2018 qui stipule des exigences en fonds propres en matière de risque de crédit et risque de contrepartie sur les instruments dérivés, risque opérationnel et risque de marché.

L'exigence en fonds propres en matière de risque de crédit, telle que défini par la circulaire n°2018-06 du 5 juin 2018, est calculée en multipliant les risques encourus sur les éléments du bilan et du hors bilan pondérés à 8%. Elle s'élève à 456.262 mille dinars au 31 décembre 2021.

En application des dispositions de l'article 15 de la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n°2018-06 du 5 juin 2018, l'exigence en fonds propres au titre du risque de contrepartie sur les instruments dérivés qui est le risque que la contrepartie d'une opération fasse défaut avant le règlement définitif de l'ensemble des flux de trésorerie liés à cette opération, est égale à 8% des risques encourus. Elle s'élève à 341 mille dinars au 31 décembre 2021.

En application des dispositions de l'article 17 de la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n°2018-06 du 5 juin 2018, l'exigence en fonds propres au titre du risque opérationnel est égale à 15% de la moyenne du produit net bancaire calculée sur les trois derniers exercices comptables. Elle s'élève à 55.605 mille dinars au 31 décembre 2021.

En application des dispositions de l'article 18 de la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n°2018-06 du 5 juin 2018, les risques de marché sont définis comme étant les risques de pertes sur des positions du bilan et du hors bilan à la suite de variations des prix du marché. Ces risques englobent :

- Les risques relatifs aux instruments liés aux taux d'intérêt et titres de propriété du portefeuille de négociation tel que défini à l'article 20 de la circulaire 2018-06 ;
- Le risque de change encouru pour tous les postes du bilan et du hors bilan.

L'exigence en fonds propres au titre des risques de marché s'élève à 7.286 mille dinars au 31 décembre 2021.

Le ratio de liquidité à court terme (LCR) s'est élevé à 262,1% en 2021, pour un minimum exigé de 100%.

Le ratio Crédits/Dépôts a atteint 107,78% au 31 décembre 2021 contre 108,87% fin 2020 et ce pour un maximum réglementaire de 120%.

RATIOS REGLEMENTAIRES

Ratios réglementaires	2017	2018	2019	2020	2021
Ratio de solvabilité	14,19%	13,86%	16,76%	15,84%	17,11%
Ratio de liquidité à court terme (LCR)	94,60%	100,80%	510,90%	153,70%	262,10%
Ratio Crédits/Dépôts (LTD)		123,40%	110,60%	108,87%	107,78%

Les créances classées et les provisions

Durant ces dernières années, la Banque de Tunisie a toujours respecté les normes, fixées par la Banque Centrale de Tunisie en matière de classement des créances et des provisions et a poursuivi ses efforts de recouvrement des créances classées.

Ces efforts ont abouti à l'assainissement du portefeuille des crédits et au maintien d'un niveau faible des créances classées par rapport à la moyenne du secteur bancaire tunisien.

Le volume global des créances (bilan et hors bilan) classées conformément à la circulaire de la BCT numéro 91-24 est de 505.994 mille dinars au 31 Décembre 2021 contre 586.869 mille dinars au 31 Décembre 2020.

Par conséquent, le rapport de ces créances sur l'ensemble des engagements de la Banque est passé de 9,6% en 2020 à 8% en 2021 enregistrant ainsi une baisse de 16,8% entre 2020 et 2021. Durant les cinq dernières années les créances classées ont augmenté en moyenne 3,8%.

Les créances classées, comptabilisées au bilan et en hors bilan, se présentent comme suit :

CREANCES CLASSEES ET PROVISION CONSTITUEES

	2017	2018	2019	2020	2021	(chiffres en Millions de Dinars) Evol 2021/2020	Evol Moy (sur 5 ans)
Total des créances classées	358 502	489 738	522 864	586 869	505 994	-13,8%	9,0%
Classe 5	188 950	198 123	191 786	184 217	251 862	36,7%	7,4%
Classe 4	121 888	112 493	163 153	181 982	203 902	12,0%	13,7%
Classe 3	31 753	158 869	148 327	198 232	32 049	-83,8%	0,2%
Classe 2	15 910	20 253	19 597	22 438	18 180	-19,0%	3,4%
Créances courantes	4 824 054	5 136 998	4 971 784	5 498 906	5 800 281	5,5%	4,7%
Total créances (Bilan et Hors Bilan)	5 182 556	5 626 735	5 494 647	6 085 776	6 306 275	3,6%	5,0%
Créances classées / Total créances	6,9%	8,7%	9,5%	9,6%	8,0%	-16,8%	3,8%
Provisions sur créances classées	245 355	273 103	298 367	327 343	333 878	2,0%	8,0%
Agios réservés comptabilisés	18 722	23 593	24 260	33 854	40 798	20,5%	21,5%
Provisions collectives sur Risques latents	34 815	36 214	47 718	70 324	72 667	3,3%	20,2%
Taux de couverture des créances classées	73,7%	60,6%	61,7%	61,5%	74,0%	20,3%	0,1%
Provisions constituées / Total créances	5,4%	5,5%	6,3%	6,5%	6,4%	-1,3%	4,5%

Les provisions affectées à ces créances, calculées selon les normes de la Banque Centrale de Tunisie, ont atteint au terme de l'exercice 2021, une enveloppe de 333.878 mille dinars. Ce niveau de provisionnement assure à la Banque de Tunisie une couverture à hauteur de 74% du total des créances classées au 31 décembre 2021.

Les provisions constituées à la fin de l'exercice 2021 représentent 6,4% du total des créances.

Les provisions collectives

La Banque Centrale de Tunisie a ajusté les paramètres de calcul des provisions collectives pour l'exercice 2021.

Ces ajustements, qui ont touchés les Δ des taux de migration sont basés sur les principes suivants :

- Neutraliser l'année 2020 au niveau de calcul des taux de migration moyens historique, année pour laquelle les paramètres de risque sont biaisés par le report d'échéances ;
- Utiliser le résultat du l'exercice de stress test de 2021 pour rapprocher les taux de migration moyens historiques (2015-2019) aux niveaux moyens projetés par les banques pour les exercices 2022 et 2023 dans le scénario de base du stress test avec un accent particulier sur les secteurs à risque (BTP, Tourisme et entreprises publiques opérant dans les secteurs concurrentiels) ;
- Relever le facteur d'ajustement Δ sur les entreprises publiques dans l'optique de constituer un matelas de couverture sur ces contreparties.

	Δ PC 2020	Δ PC 2021
1- Professionnels privés		
Agriculture	4,50%	5,00%
BTP	3,25%	5,00%
Autres industries	3,25%	3,50%
Tourisme	7,25%	9,00%
Promotion immobilière	4,00%	5,00%
Commerce	1,00%	1,50%
Autres services	2,50%	2,75%
2- Entreprises publiques		
Opérant dans les secteurs concurrentiels	4,00%	5,00%
Autres organismes publiques	1,00%	1,50%
3- Crédits aux particuliers		
Crédits à la consommation secteur public	1,00%	1,50%
Crédits à la consommation secteur privé	1,50%	2,00%

Aussi, la BCT a changé l'approche au niveau du taux de provisionnement pour converger progressivement vers les normes IFRS et Bâle II (approche avancée fondation), et ce en optant pour des taux de provisionnement standards par contreparties fixés par le régulateur et d'y aller progressivement vers le taux du LGD de 45% fixé par le comité de Bâle.

Sur cette base, le taux de provisionnement retenu est de 30% pour tous les secteurs à l'exception des secteurs suivants :

- 25% pour la promotion immobilière vu la qualité et la liquidité des suretés détenues par les banques ;

- 15% pour les crédits logements vu la qualité et la liquidité des suretés détenues par les banques.

Dans ce sens et après avoir constitué une enveloppe 70.323 mille dinars en 2020, la Banque de Tunisie a constitué cette année une provision additionnelle de 2.343 mille dinars, portant ainsi l'enveloppe globale des provisions collectives à 72.667 mille dinars.

La division et la couverture des risques

En application des dispositions de la circulaire aux établissements de crédit n° 91-24 du 17 décembre 1991, les banques sont tenues de respecter un certain nombre de ratios de division des risques et ce pour assurer une maîtrise du risque de concentration sur les engagements.

Ces seuils de concentration ont été révisés et modifiés par la circulaire aux établissements de crédit n° 2012-09 édité par la Banque Centrale de Tunisie le 29 juin 2012.

Ainsi, le montant total des risques encourus sur un même bénéficiaire ne doit pas excéder 25% des fonds propres nets de la banque, et ne doit pas dépasser :

- 3 fois les fonds propres nets de la banque, pour les bénéficiaires dont les risques encourus s'élèvent, pour chacun d'entre eux, à 5% ou plus des fonds propres nets ;
- 1,5 fois les fonds propres nets de la banque pour les bénéficiaires dont les risques encourus s'élèvent, pour chacun d'entre eux, à 15% ou plus des fonds propres nets.

Par bénéficiaire, on entend un client ou un groupe. Le qualificatif de « groupe » est attribué à deux ou plusieurs personnes morales ayant entre elles des interconnexions telles que :

- Une gestion commune ;
- Une interdépendance commerciale ou financière directe ;
- Des participations directes ou indirectes au capital se traduisant par un pouvoir de contrôle.

La Banque de Tunisie a mis en place un dispositif de contrôle du risque de concentration basé sur la définition réglementaire de la notion de « même bénéficiaire ». Ainsi, c'est la table des groupes de la BCT qui est utilisée comme référentiel de base.

Le Système de Notation Interne

La Banque de Tunisie a entamé le projet de mise en place du système de notation interne en 2016 conformément aux dispositions de la circulaire de la Banque Centrale n°2016-06. Le projet a été mené par une équipe pluridisciplinaire regroupant la Direction financière et la Direction des Engagements, la Direction de l'Informatique, et la Structure chargée de la Surveillance et Suivi des Risques.

Le comité des risques suit périodiquement l'avancement du projet et les outputs du système.

Le but était de mieux maîtriser le risque crédit sur les contreparties saines à travers la surveillance de l'évolution des notes et une batterie d'alertes.

L'implémentation de ce système était une mise à l'épreuve du système d'information afin qu'il puisse fournir des données exhaustives avec un historique conséquent.

À ce jour, le système arrive à noter une contrepartie sur la base de ses états financiers, de ses paramètres de fonctionnement du compte et des jugements des experts. Cela permet d'avoir une vision 360° sur le client.

La Banque a commencé la phase d'insertion opérationnelle et la phase de mise en production.

Egalement, la Banque de Tunisie a mis en œuvre des processus et des dispositifs de suivi de certains risques qui ont été adaptés à ses activités (risque de marché, risque de taux d'intérêt global et risque de liquidité).

[Le contrôle interne et la gouvernance](#)

Les structures décisionnelles et les organes de contrôle ont accompli tout au long de l'exercice 2021 leurs fonctions dans des conditions optimales et en conformité avec les dispositions réglementaires.

Le dispositif de contrôle interne est défini, au sein de la Banque de Tunisie, comme l'ensemble des moyens et procédures visant la maîtrise des activités et de certains facteurs de risques.

Ce système s'articule autour de certains principes de base permettant d'assurer une maîtrise des risques, de garantir la régularité, la sécurité et l'efficacité des opérations.

Conformément aux exigences réglementaires stipulées par la Banque Centrale de Tunisie à travers la circulaire n° 2021-05 portant sur le cadre de gouvernance des banques et des établissements financiers qui vient pour renforcer les apports de la circulaire 2011 et consacrer les exigences de la loi n°2016-48 en matière de gouvernance.

Cette nouvelle circulaire a pour objectif d'assurer la convergence avec les recommandations de Bâle et de pallier avec les insuffisances des pratiques de gouvernance bancaire en Tunisie.

Cette circulaire vient de renforcer la responsabilité de l'organe d'Administration qui a la responsabilité globale de la banque.

Il est en particulier chargé d'approuver et de surveiller la mise en œuvre, par la direction, des objectifs stratégiques, du cadre de gouvernance et de la culture d'entreprise.

Il est aussi responsable de la mise en place d'un dispositif complet d'appétence pour le risque qui comprend les politiques, les procédures, les contrôles et les systèmes qui permettent de définir, communiquer et surveiller l'appétence pour le risque qui doit être concordante avec la stratégie, la situation financière et les fonds propres.

Aussi, l'organe d'Administration doit développer une solide culture du risque et une politique d'appétence pour le risque.

Trois comités assistent l'organe d'Administration dans l'exécution de ses missions notamment la préparation de ses décisions stratégiques et l'accomplissement de son devoir de surveillance. Il s'agit du Comité d'Audit Interne, du Comité de nomination et de rémunération et du Comité des risques.

Le Comité d'Audit Interne est chargé de veiller à ce que les mécanismes appropriés de contrôle interne soient mis en place, de réviser et de donner son avis sur le rapport annuel

y compris les états financiers avant leur transmission à l'organe d'administration pour approbation, de revoir tout relevé avant sa soumission aux autorités de supervision et d'examiner tout placement ou opérations susceptibles de nuire à la situation financière de l'établissement et portés à sa connaissance par les commissaires ou les auditeurs externes.

Le Comité des risques a pour mission d'aider l'organe d'Administration à s'acquitter de ses responsabilités relatives à la gestion et à la surveillance des risques et au respect de la réglementation et des politiques arrêtées en la matière.

L'organe d'Administration approuve la nomination et la rémunération des membres de l'organe de direction et les responsables de l'encadrement supérieur ainsi que celles des membres du conseil et des comités sur la base d'un rapport établi par au moins deux de ses membres désignés à cet effet.

L'organe d'Administration exerce son rôle et s'acquitte de ses responsabilités conformément au cadre législatif et réglementaire applicable aux pratiques de gouvernance de la banque et aux politiques et procédures internes. Dans ce cadre l'organe d'Administration:

- Arrête la stratégie de développement et les politiques d'intervention de la Banque de Tunisie, revoit et approuve périodiquement un plan stratégique établissant la mission de la Banque, sa vision, ses objectifs de rentabilité, et sa stratégie tout en prenant en considération les risques ;
- Etablit ses orientations et les transmet à l'organe de direction par l'intermédiaire du président de la direction, qui voit à leur mise en œuvre ;
- Surveille la gestion et les activités de la Banque, protège son actif, afin d'en assurer la viabilité, la rentabilité et le développement ;
- Fixe les objectifs de rentabilité en cohérence avec le maintien de la solidité financière de la Banque ;
- S'assure des moyens financiers et logistiques qui sont en adéquation permanente avec la stratégie et les politiques arrêtées ;
- Surveille la mise en œuvre effective de l'organe de direction des stratégies et politiques arrêtées, et ce en portant des jugements sur les décisions prises dans le cadre de la gestion de l'activité de la banque ayant trait à sa rentabilité et sa solidité financière.

A ce titre, l'organe d'Administration contrôle la conformité des actions de l'organe de direction à la stratégie et aux politiques approuvées et définit les indicateurs quantitatifs et qualitatifs de suivi des performances en matière de solvabilité, de liquidité et de rentabilité ;

- Fixe les principes et les règles de bonne conduite professionnelle :

L'organe d'Administration promeut une culture d'éthique commerciale et d'intégrité au sein de la Banque, plus particulièrement en ce qui concerne l'obligation d'agir avec honnêteté et intégrité, de se conformer aux lois, de traiter autrui avec respect, de protéger la confidentialité des renseignements, d'éviter les conflits d'intérêts et de respecter la Banque, dans ce cadre l'organe d'Administration veille à ce que la Banque de Tunisie jouisse en permanence d'une bonne réputation à même de préserver la confiance auprès du public.

Il veille au maintien des règles de conduite et d'éthique, notamment par l'adoption d'un code de conduite et de déontologie à l'intention des membres l'organe d'Administration, des dirigeants et des employés de la Banque et de ses filiales le « Code de conduite et de déontologie » ;

- Suit une politique formalisée en matière de gestion des conflits d'intérêts.
A cet effet ,tout membre de l'organe d'Administration doit éviter de se placer en situation de conflit d'intérêts réel, éventuel ou apparent avec la Banque. Tout membre ayant un intérêt dans un contrat ou une opération d'importance avec la Banque doit divulguer la nature et l'étendue de son intérêt , un processus d'examen ou d'approbation des membres de l'organe d'Administration est suivi avant qu'ils ne se livrent à certaines activités afin d'assurer que ces activités ne créeront pas de conflits d'intérêts ;
- Assure la gouvernance efficace des affaires de la banque, moyennant le présent code de gouvernance, l'organe d'Administration donne l'exemple des principes de bonne gouvernance en :
 - mettant à jour les statuts et les règlements internes de la Banque de Tunisie ;
 - réalisant des évaluations régulières de l'organe d'Administration dans son ensemble et de chacun des membres de l'organe d'Administration.

Dans ce sens , l'organe d'Administration procède à l'évaluation de sa capacité à répondre aux attentes des actionnaires, en passant en revue périodiquement sa composition, son organisation et son fonctionnement .L'évaluation vise trois objectifs :

- Faire le point sur les modalités de fonctionnement de l'organe d'Administration ;
- Vérifier que les questions importantes sont convenablement préparées et débattues ;
- Mesurer la contribution effective de chaque administrateur aux travaux l'organe d'Administration du fait de sa compétence et de son implication dans les délibérations.

La prévention contre le blanchiment d'argent

La lutte contre le blanchiment d'argent et le financement terrorisme est devenue une des importantes priorités des banques.

La Banque de Tunisie continue à renforcer ses efforts pour adhérer à la bonne application de la réglementation nationale et internationale.

De ce fait, le Département de la Conformité de la Banque de Tunisie a multiplié ses efforts pour être en conformité avec toutes les directives de la nouvelle loi organique n° 2019-09 du 23 janvier 2019 modifiant et complétant la loi organique 2015-26 du 7 août 2015 relative à la lutte contre le financement du terrorisme et la répression du blanchiment d'argent.

Pour faire face à ces risques, la Banque de Tunisie ne cesse de doter la Conformité de tous les moyens humains et matériel et de veiller à la formation de l'ensemble du personnel de la Banque.

LE TITRE BANQUE DE TUNISIE EN BOURSE

La faiblesse des échanges quotidiens et l'attentisme prudent des investisseurs ont dominé la Bourse de Tunis au cours de l'année 2021. Dans un climat de crise économique, sanitaire et politique, les investissements boursiers ont été délaissés, notamment, au profit de placements monétaires aux taux attrayants et offrant une rémunération sans risque.

Malgré la morosité de la situation, la reprise de l'activité de la majorité des sociétés cotées et l'annonce de la distribution d'un dividende par les valeurs bancaires ont contribué, dans la première partie de l'année, à tirer les principaux indices vers le haut. Cependant, la situation macroéconomique nationale et une nouvelle dégradation de la note souveraine ont impacté négativement les cours boursiers au cours de la deuxième partie de l'année.

Après deux années baissières consécutives (-2,06% en 2019 et -3,33% en 2020), l'indice principal de la Bourse de Tunis, le TUNINDEX, s'est apprécié de 2,34% en 2021 et a clôturé l'année à 7.046,01 points contre 6.884,93 points en 2020.

Pour sa part, l'Indice TUNINDEX 20, composé des 20 plus grandes valeurs et les plus liquides sur le marché, a suivi la même tendance que le TUNINDEX, en gagnant 2,24% en 2021 (-3,70% en 2019 et -4,90% en 2020), clôturant ainsi l'année à 3.041,99 points contre 2.975,25 points en 2020.

Le Marché secondaire de la Bourse

Sur l'ensemble du marché, le volume global des transactions s'est élevé à 2.585 MDT durant l'exercice 2021 contre 2.807 MDT en 2020, marquant ainsi une baisse de 8%.

Le compartiment principal de la Bourse, « la Cote », a enregistré une augmentation du volume des transactions de 6,9%, passant de 1.564 MDT au 31/12/2020 à 1.672 MDT au 31/12/2021. Les transactions de blocs ont représenté une part de 37% du volume des échanges sur les titres de capital et une part de 34% sur la Cote de la Bourse, soit 573 MDT contre 238 MDT en 2020.

Sur le marché hors cote, les capitaux échangés ont fortement augmenté de 154,9% à 60 MDT contre 23 MDT en 2020.

Les opérations d'enregistrement et les déclarations ont totalisé 854 MDT en 2021 contre 1.220 MDT pour l'année 2020, soit un important repli de 33%.

Le volume global des échanges est réparti à hauteur de 64,7% pour la Cote de la Bourse, 2,3% pour le Hors-Cote, et 33% pour les opérations d'enregistrement et les déclarations.

Sur l'année 2021, le volume quotidien moyen des échanges sur la Cote de la Bourse s'est élevé à 6,7 MDT contre 6,3 MDT en 2020.

La capitalisation boursière du marché a atteint un montant de 23.262 millions de dinars contre 23.092 millions de dinars à la fin de l'année 2020, enregistrant ainsi une légère hausse de 170 millions de dinars (soit 0,74%).

Le marché principal de la Cote de la Bourse a accueilli la société SMART TUNISIE, unique société introduite en Bourse en 2021. Pour sa part, la valeur STEQ a été radiée de la Cote de la Bourse à l'issue d'une Offre Publique de Retrait.

Ainsi, au terme de l'année 2021, le nombre d'entreprises cotées s'établit à 80.

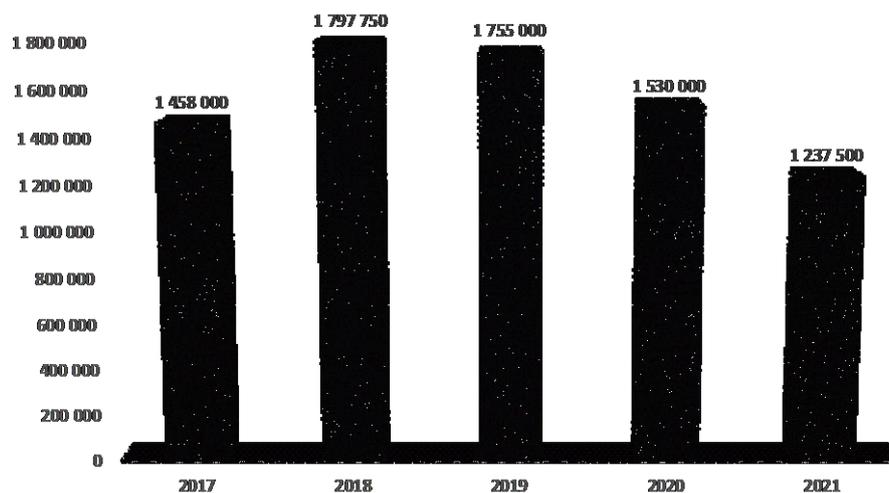
L'action Banque de Tunisie en 2021

Le cours de l'action Banque de Tunisie a varié au cours de l'année 2021 entre un minimum de 5,210 dinars et un maximum de 6,990 dinars. Ces pics ont été atteints respectivement au cours des mois de Novembre et Mars 2021. Le cours de clôture de la séance de bourse du 31 Décembre 2021 s'est établi à 5,500 Dinars, contre 6,800 Dinars au 31 décembre 2020.

6.233.334 actions Banque de Tunisie ont été traitées sur la Cote de la Bourse au cours de l'année 2021, pour un montant global de 37,429 millions de Dinars et un total de 8.266 échanges.

La capitalisation boursière de la Banque de Tunisie s'est élevée à 1.237 millions de Dinars au 31/12/2021, et représente la troisième plus importante capitalisation bancaire de la Bourse de Tunis.

L'Assemblée Générale Ordinaire, tenue le 29 avril 2021, a fixé le montant des dividendes à 0,350 dinar par action. La mise en paiement de ces dividendes a été réalisée à partir du 4 Mai 2021. Le rendement de l'action Banque de Tunisie s'est ainsi établi à -13,97% pour l'année 2021.



(chiffres en Milliers de Dinars)

	2017	2018	2019	2020	2021
Cours de l'action BT (en dinars)	8,10	7,99	7,80	6,80	5,50
Nombre d'actions	180 000 000	225 000 000	225 000 000	225 000 000	225 000 000
Fonds propres (après affectation) / nombre d'action	4,05	3,48	4,08	4,19	4,62
Price Earning Ratio (P.E.R.)	10,72	16,26	12,97	14,96	7,67
Capitalisation boursière	1 458 000	1 797 750	1 755 000	1 530 000	1 237 500
Capitalisation boursière / Fonds propres	2,00	2,30	1,91	1,62	1,19

Tableau de bord de l'actionnaire

(chiffres en Milliers de Dinars)

	2017	2018	2019	2020	2021
Résultat net	135 947	110 546	135 290	102 288	161 362
Dividende net par action (en dinars)	0,400	0,250	0,000	0,350	0,280
Taux de distribution	40,00%	25,00%	0,00%	35,00%	28,00%
Plus haut (en dinars)	8,54	8,00	7,80	6,80	6,99
Plus bas (en dinars)	7,70	7,95	7,65	6,62	5,21
Indice TUNINDEX au 31 décembre	6 281,83	7 271,70	7 129,09	6 884,93	7 046,01

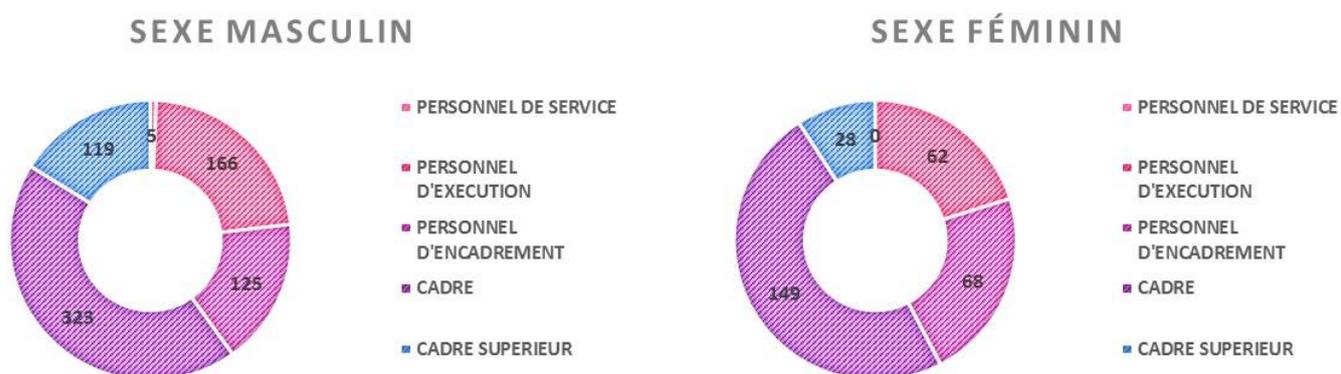
L'Evolution de l'effectif

Au 31 Décembre 2021, l'effectif permanent de la Banque totalise 1.045 personnes.

Le recrutement de 38 personnes en 2021 a concerné essentiellement 18 cadres et 20 employés.

La Banque de Tunisie a enregistré également au cours de l'année 2021 le départ de 42 personnes.

L'effectif de la Banque de Tunisie est réparti, par sexe et par catégorie socio-professionnelle comme suit :



Le taux d'encadrement est passé de 77% au 31/12/2020 à 77,2% au 31/12/2021.

La moyenne d'âge est passée de 41 au 31/12/2020 à 42 ans au 31/12/2021.

Aussi, la Banque dispose d'un système d'intégration et d'accompagnement des nouvelles recrues qui comporte 2 phases :

- Phase de pré-intégration : c'est la démarche administrative : Contrat de travail, préparation des moyens logistiques ;
- Phase d'intégration : accueil, tournée de découverte des métiers, prise de poste, suivi et évaluation.

La formation et le développement des compétences

La formation constitue pour la banque un réel atout face aux évolutions permanentes auxquelles elle est confrontée. Elle permet l'adaptation des compétences aux métiers de la banque et garantit le développement du capital humain.

Elle présente ainsi, un investissement important permettant de répondre aux enjeux stratégiques de la banque, tout en créant chez les collaborateurs, des sentiments d'appartenance et d'épanouissement professionnel.

Les actions de formation se sont poursuivies en 2021 pour développer les compétences du personnel de la banque et lui permettre d'acquérir et de maîtriser de nouveaux savoir – faire indispensables pour faire face aux changements structurels et organisationnels qui touchent le secteur.

La Banque de Tunisie a réalisé plusieurs activités de formation au profit de ses effectifs relevant des différentes directions.

La structure chargée du développement des compétences a introduit un nouveau mode d'évaluation des compétences qui permet d'identifier les écarts en compétences.

Plusieurs collaborateurs ont bénéficié de la Formation à Distance (E-learning) et ont participé à des séminaires en Inter-Entreprise dont les thématiques phares sont le risk Management, le système de notation interne, le Marketing Digital, la prévention des cyberattaques, le Blockchain et la loi FATCA.

Aussi, plusieurs cadres de la banque ont bénéficié d'une formation certifiante qui ont porté sur les normes IFRS, le contrôle de gestion, la gestion d'actif, le Global Trade Finance, LAB/FT et le FRM.

Communication

Consciente de l'importance de la communication et du partage de l'information et ses répercussions sur l'engagement et la motivation du personnel, la Banque de Tunisie a mis en place un système de communication interne à travers la conception d'une plate-forme interactive qui contient des informations sur les passerelles de mobilité, les postes à pourvoir, les exigences des postes, le plan de formation, l'évaluation des actions de formation, les possibilités d'évolution de carrière, le code de conduite, les projets de la Banque, les départs et le recrutement du personnel.

Modernisation du système d'information

L'année 2021 a été caractérisée par la concrétisation de la décision de la banque d'opter pour l'acquisition totale ou partielle d'un ERP Bancaire, et ce dans le cadre de la modernisation de son système d'information et ce suite à une mission de diagnostic du système d'information accomplie par un bureau spécialisé et qui a conclu à la nécessité d'opter vers un ERP moderne, ouvert à la digitalisation et pouvant supporter les nouvelles technologies de communication.

Dans le cadre de ce projet, la Banque de Tunisie a commencé par la rédaction du cahier des charges pour l'acquisition d'un ERP Bancaire.

La consultation a concerné les trois éditeurs ayant déjà installé leurs solutions en Tunisie et la Banque a examiné les offres des éditeurs selon la couverture fonctionnelle et technique et a commencé la phase de pré-cadrage.

Implémentation des normes IFRS

En application :

- De la décision du Conseil National de la Comptabilité du 6 septembre 2018 d'adopter les normes comptables IFRS pour les états Financiers arrêtés au 31 décembre 2021 ;
- De la circulaire de la BCT en date du 29 Janvier 2020 définissant les premières mesures qui doivent être mise en place pour l'adoption des normes IFRS par les banques et les établissements financiers ;
- Du communiqué du CMF du 11 Février 2020 relatif à la transition aux normes comptables IFRS.

La Banque de Tunisie a lancé depuis l'année 2020 une mission d'implémentation des normes IFRS assistée par un cabinet d'expertise externe.

Cette mission a pour objectif de produire les états financiers consolidés présentés selon les nouvelles normes tout en adaptant les processus, les procédures et le système d'information pour permettre de produire les différents reporting IFRS.

Les travaux ont permis d'arrêter les états financiers consolidés sous les normes IFRS au 31-12-2020 en tant que bilan d'ouverture.

Aucun impact négatif n'est enregistré.

La banque était prête à publier les états financiers consolidés au 31-12-2021 dans les délais fixés s'il n'y a pas eu report de l'application des normes IFRS à partir de 2023 par le Conseil Supérieur de la comptabilité.

Réflexion stratégique

Au cours de l'exercice 2021 la Banque de Tunisie a poursuivi son programme de réorganisation de ses fonctions et structures pour les rendre plus efficaces et se préparer à la réalisation des objectifs de développement envisagés au cours des prochains exercices. La Banque de Tunisie a engagé une réflexion sur la stratégie de développement à adopter par la banque pour assurer sa croissance et atteindre une part de marché plus significative. Cette réflexion est en cours et la banque se fait assister par son actionnaire de référence et un cabinet d'expertise externe.

En attendant l'aboutissement de cette réflexion, la banque a fixé les objectifs suivants qui seront axés sur les fondamentaux suivants :

- Développement de l'activité de la banque en mettant l'accent sur l'élargissement de sa base de clientèle et la diversification des services rendus ;
- Modernisation du réseau d'agences et conception d'un nouveau mode de traitement intégré et en temps réel des opérations avec la clientèle ;
- Gain de part de marché sur tous les secteurs d'activité économique ;
- Maîtrise des risques sous toutes ses formes (risque de crédit, risque opérationnel, risque de marché, risque de liquidité, risque de taux, risque de règlement...);
- Maintien d'un taux de rentabilité durable des actifs et des fonds propres ;
- Maintien des équilibres fondamentaux de la banque et respect intégral des normes prudentielles en vigueur.

La Banque de Tunisie, une banque citoyenne

La Banque de Tunisie a exprimé son soutien au Global Compact des Nations Unies qui est la plus importante initiative internationale d'engagement volontaire en matière de développement durable, regroupant plus de 12.000 participants dans 170 pays.

À la fois mondial et local, privé et public, le Global Compact est une plateforme d'engagement et d'action collective favorisant des sociétés stables et inclusives. 80 réseaux locaux dans le monde assurent une relation de proximité avec les participants et une mobilisation nationale.

A travers sa lettre adressé au secrétaire général des Nations Unies, la Banque de Tunisie a exprimé sa volonté d'intégrer les dix principes du Global Compact des Nations Unies concernant le respect des droits de l'Homme, des normes internationales de travail, de la protection de l'environnement et de la lutte contre la corruption.

La Banque de Tunisie s'est engagée à intégrer ces principes dans sa stratégie, sa culture organisationnelle et ses opérations dans une démarche d'amélioration continue et par la suite communiquer avec ses parties prenantes sur les progrès effectués et partager son expérience.

La Banque de Tunisie a continué à soutenir l'Etat Tunisien à travers les contributions budgétaires.

Après avoir accordé un don de 11.350 mille dinars au fonds 1818 de lutte contre le coronavirus et ses répercussions économiques et sociales en 2020, la banque a participé en 2021 à l'opération de soutien de l'état avec un montant de 9 millions de dinars.

EVOLUTION PREVISIONNELLE DE L'ACTIVITE

La loi de finances pour l'année 2022 prévoit un budget d'un montant de 57,3 milliards de dinars pour l'exercice 2022, soit un taux de croissance de 2,6% et un déficit budgétaire prévu de 8,5 milliards de dinars et une dette publique qui pourrait dépasser 100% du PIB.

Dans ce cadre, la Banque de Tunisie mettra tout en œuvre en 2022 pour la réalisation des objectifs fixés dans son plan d'action, dont particulièrement :

- **Comité de réflexion stratégique :**
La Banque de Tunisie a créé un comité de réflexion stratégique dont l'objectif est de mettre en place un plan stratégique avant la fin de cette année.
- **Comité de pilotage sur les normes IFRS :**
La Banque de Tunisie a créé un comité de pilotage travaillant sur l'implémentation des normes comptables internationales IFRS.
- **Comité de pilotage sur le système de notation interne :**
La Banque de Tunisie a commencé les tests de son système de notation interne et ce en conformité avec les normes nationales et internationales.
Elle poursuivra les travaux visant l'insertion opérationnelle du système de notation dans le processus de prise de décision.
- **Renforcement de l'effectif et formation :**
La Banque de Tunisie prévoit de recruter 34 personnes, en 2022, pour couvrir ses besoins de remplacements de départ à la retraite.
De nouvelles procédures de recrutement, de formation et de développement des compétences ont été instaurées afin d'assurer de meilleures pratiques en matière de gestion du capital humain.
- **Développement du réseau :**
La Banque de Tunisie a pour objectif, en 2022, de développer son réseau, en rénovant 9 agences existantes.
- **L'amélioration de sa performance financière afin de mieux conforter sa position dans le secteur bancaire, tout en renforçant sa solidité financière et en préservant sa politique de maîtrise des risques.**
- **La poursuite des actions de modernisation du système d'information en vue de soutenir l'activité de la banque.**

Au cours de l'exercice 2022, la Banque de Tunisie compte poursuivre son programme d'organisation interne pour mettre en place les assises fondamentales d'un système de contrôle interne adéquat et efficace.

Il est important de signaler que la BCT a demandé aux banques de procéder à un exercice de stress testing (exercice consistant à simuler des conditions économiques et financières extrêmes mais

plausibles afin d'en étudier les conséquences sur les banques et de mesurer leur capacité de résistance à de telles situations).

L'exercice de ce stress test a confirmé les capacités de la Banque de Tunisie à conserver la réalisation des résultats bénéficiaires sur les 3 exercices (2021-2023) malgré une hypothèse d'augmentation sensible des provisions à constituer en couverture du risque sur les crédits.

Ainsi, le ratio de solvabilité de la Banque serait constamment supérieur à 15%.

Les résultats de ce stress test constituent un témoignage de la bonne résilience de la Banque de Tunisie dans un contexte marqué par une détérioration de la conjoncture nationale et internationale.

GROUPE BANQUE DE TUNISIE

RAPPORT DE GESTION

DEFINITION DU GROUPE BANQUE DE TUNISIE

- Définition du périmètre de consolidation

Le périmètre de la consolidation des états financiers est déterminé conformément à la loi n° 2001-117 du 06/12/2001. Selon les termes de cette loi, il existe trois catégories de contrôle, entraînant la consolidation :

- Le contrôle exclusif : Le contrôle est exclusif lorsque la société mère détient, directement ou indirectement, 40% et plus des droits de vote et qu'aucun autre actionnaire n'en dispose d'autant. Dans ce cas la consolidation est faite par intégration globale.
- Le contrôle conjoint : La notion de contrôle conjoint implique un partage du contrôle ; c'est-à-dire qu'aucun co-entrepreneur n'est en mesure, à lui seul, d'exercer un contrôle prépondérant. C'est la méthode de l'intégration proportionnelle qui est appliquée dans ce cas.
- L'influence notable : L'influence notable est présumée lorsque la société mère détient, directement ou indirectement par ses filiales, 20 % ou plus des droits de vote d'une autre entreprise. Dans ce cas il est fait usage de la méthode de mise en équivalence.

- Périmètre de consolidation du Groupe Banque de Tunisie

L'application des dispositions de la loi n° 2001-117 dégage pour la Banque de Tunisie deux types de contrôle : contrôle exclusif et influence notable. Par conséquent, le périmètre de consolidation est composé comme suit :

Périmètre de consolidation

1. Sociétés intégrées globalement

	Pourcentage de contrôle		Pourcentage d'intérêt	
	2021	2020	2021	2020
Activité Bancaire				
BANQUE DE TUNISIE	100,00%	100,00%	99,89%	99,91%
Gestion de portefeuille de valeurs mobilières				
GENERALE DE PARTICIPATION DE TUNISIE « GPT SICAF »	100,00%	100,00%	54,48%	54,49%
PLACEMENTS TUNISIE SICAF	51,48%	52,48%	45,70%	46,71%
Intermédiation en bourse				
SOCIETE DE BOURSE DE TUNIS « SBT »	100,00%	100,00%	99,43%	99,45%
Acquisition, construction et réaménagement d'immeubles				
GENERALE IMMOBILIERE DE TUNISIE « GIT SA »	100,00%	100,00%	54,48%	54,49%
Investissement et financement des projets				
BANQUE DE TUNISIE - SICAR	99,99%	99,99%	99,87%	99,88%
SOCIETE DE PARTICIPATION, PROMOTION ET D'INVESTISSEMENT SPPI	76,82%	76,82%	76,73%	76,75%
Location de terrains et d'immeubles				
SOCIETE DU POLE DE COMPETITIVITE DE BIZERTE	44,97%	44,97%	43,33%	43,34%
LA FONCIERE DES OLIVIERS	81,46%	81,46%	58,00%	58,01%
Assurance				
ASTREE Assurance	59,88%	59,99%	54,48%	54,49%
Promotions Touristique				
SCAN - Société club acquarus nabeul	100,00%	100,00%	39,27%	39,28%
SPFT CARTHAGO	48,41%	48,41%	39,27%	39,28%
Transport de Fonds				
TFT - Transport de fonds de Tunisie	99,99%	99,99%	99,86%	99,88%

2. Sociétés mises en équivalence

	Pourcentage de contrôle		Pourcentage d'intérêt	
	2021	2020	2021	2020
Organismes de placement collectifs en valeurs mobilières				
SICAV CROISSANCE	97,36%	97,20%	56,05%	54,04%
SICAV RENDEMENT	18,15%	30,78%	14,81%	26,42%

Le pourcentage de contrôle du Groupe BT dans la SICAV CROISSANCE dépasse 50%. Cependant, cette dernière a été consolidée par la méthode de mise en équivalence étant donné la particularité juridique et opérationnelle des SICAV.

3. Participations non incluses dans le périmètre de consolidation

	Participation (en milliers TND)	Taux de détention	Motif d'exclusion
FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	100	3,71%	Insignifiante par rapport au groupe
SOCIETE DES ENTREPOTS DE TUNISIE (*)	75	100,00%	Insignifiante par rapport au groupe
INSTITUT TUNIS DAUPHINE	900	30,07%	Simple participation, pas d'influence
DIRECT PHONE SERVICES	90	19,91%	Insignifiante par rapport au groupe
INTERNATIONAL INFORMATION DEVELOPPEMENTS	30	19,80%	Insignifiante par rapport au groupe
AIR LIQUIDE TUNISIE	24 770	22,89%	Simple participation, pas d'influence

(*) En projet de dissolution et liquidation.

4. Participations non incluses dans le périmètre de consolidation

La société mère ne consolide par intégration globale aucune entité dans laquelle elle ne détient pas plus de la moitié des droits de vote.

Les critères de matérialité retenus pour l'établissement du périmètre de consolidation sont : (au moins un critère vérifié)

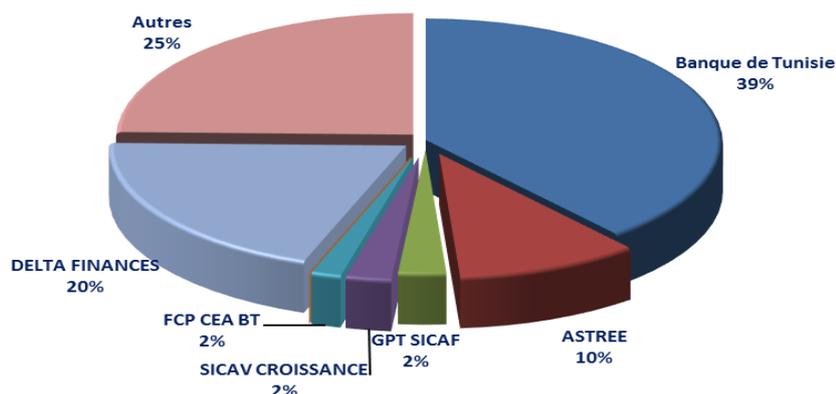
- Taux de Détention inférieur à 10%
- La part dans le résultat consolidé est inférieure à 1%
- Total fonds propres avant résultat inférieur à 1,5 million de dinars

ACTIVITE DES SOCIETES DU GROUPE BANQUE DE TUNISIE EXERCICE 2021

- Placements de Tunisie SICAF

▪ Capital et Actionariat :

Le capital social de la société s'élève actuellement à 10.000.000 Dinars, divisé en 1.000.000 d'actions de 10 Dinars chacune, réparti au 31 Décembre 2021 comme suit :



▪ Activité de la société :

La société Placements de Tunisie a été créée en Décembre 1948 avec un capital initial de 18.000 Dinars. Ce capital a connu plusieurs augmentations.

La société a été transformée en 1989 en société d'investissement à capital fixe. Elle est ainsi régie par la loi n° 88-92 du 02 Août 1988, relative aux sociétés d'investissement, telle que modifiée et complétée par la loi n°92-113 du 23 Novembre 1992, la loi n°95-87 du 30 octobre 1995 et la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001, la loi n°2001-91 du 7 août 2001 et la loi n°2003-80 du 29 décembre 2003.

La société a pour objet, la gestion au moyen de l'utilisation de fonds propres, d'un portefeuille de valeurs mobilières.

Cette participation a régulièrement procuré à la BT un dividende substantiel grâce à la bonne qualité de son portefeuille.

▪ Principaux Indicateurs en Dinars :

Indicateurs	2018	2019	2020	2021
Capital Social	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Total Bilan	16 074 863	16 748 647	19 028 730	18 971 880
Produits d'Exploitation	2 774 724	3 290 679	5 013 258	4 552 464
Charges d'Exploitation	225 092	455 757	515 137	586 265
Résultat Net	2 543 715	2 825 001	4 488 178	3 956 985
Cours Boursier de l'action	43,555	46,500	44,300	44,140
Bénéfice / Action	2,544	2,828	4,488	3,957
Dividende Unitaire	2,200	2,200	4,000	3,900
PER	17,121	16,443	9,871	11,155
Dividendes Yield	5,05%	4,73%	9,03%	8,84%
Payout	86,48%	77,79%	89,13%	98,56%

Le total Bilan de Placements de Tunisie SICAF a quasiment stagné entre 2020 et 2021, 19.028.730 Dinars en 2020 contre 18.971.880 Dinars à fin 2021.

Les titres d'investissement présentent 65% du total bilan, qui s'élèvent à 12.340.733 Dinars en 2021 contre 9.262.574 Dinars une année auparavant.

Il y a lieu de rappeler que ces titres se composent des meilleures valeurs de la place tant sur le plan valeur intrinsèque que sur le plan rendement.

Les Produits d'Exploitation ont enregistré une baisse de 9,19% entre 2021 et 2020, pour se situer à 4.552.464 Dinars à fin 2021. Cette baisse est dû essentiellement aux dividendes encaissés en 2021 qui se sont élevés à 3.447.573 Dinars contre 4.689.357 Dinars en 2020, soit une baisse de 26,48%. Cette baisse est liée au fait que l'exercice 2020 a été marqué par la distribution d'un dividende exceptionnel par la société ASTREE.

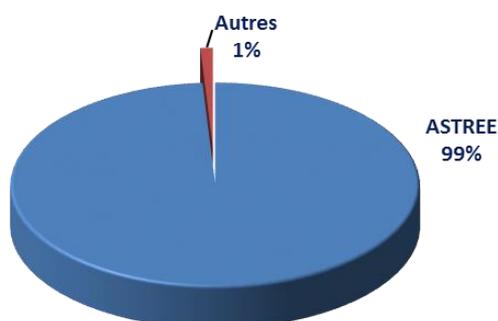
Les Charges d'Exploitation sont passées de 515.137 en 2020 à 586.265 Dinars à fin 2021, soit une hausse de 13,81%. Cette augmentation est liée à la dotation aux amortissements et aux provisions sur portefeuille titres qui sont passées de 195.771 Dinars en 2020 à 268.334 Dinars à fin 2021, soit une hausse de plus de 37%.

Le résultat net de la société se situe à 3.956.985 Dinars en 2021 contre 4.488.178 Dinars en 2020, soit une hausse de 11,84%.

- La Générale de Participations de Tunisie SICAF

▪ Capital et Actionariat :

Le capital social de la société s'élève actuellement à 20.000.000 Dinars, divisé en 200.000 actions de 100 Dinars chacune, réparti au 31 Décembre 2021 comme suit :



▪ Activité de la société :

La Générale de Participations de Tunisie est une Société d'Investissement à Capital Fixe. Elle est régie par la loi n° 88-92 du 02 août 1988, relative aux sociétés d'investissement, telle que modifiée et complétée par la loi n° 92-113 du 23 novembre 1992, la loi n° 95-87 du 30 octobre 1995 et la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001. Elle a été créée en 1995 avec un capital initial de 5.000.000 dinars. Ce capital a connu plusieurs augmentations successives pour atteindre 20.000.000 Dinars.

La Générale de Participations de Tunisie est contrôlée par l'ASTREE qui détient plus de 99% de son capital. Elle a pour objet la gestion, au moyen de l'utilisation de fonds propres, d'un portefeuille de valeurs mobilières.

Le portefeuille de la Générale de Participations de Tunisie SICAF comprend, pour l'essentiel, des valeurs sûres et à fort potentiel de croissance et recèle des plus-values latentes importantes.

▪ **Principaux Indicateurs en Dinars:**

Indicateurs	2018	2019	2020	2021
Capital Social	20 000 000	20 000 000	20 000 000	20 000 000
Total Bilan	24 086 371	25 317 939	23 950 748	22 997 701
Produits d'Exploitation	1 180 439	3 789 546	1 379 550	1 174 276
Charges d'Exploitation	479 220	1 060 938	235 614	930 399
Résultat Net	697 804	2 720 722	1 141 520	241 618
Valeur Mathématique de l'action	120,358	126,462	119,669	114,877
Bénéfice / Action	3,489	13,604	5,708	1,208
Dividende Unitaire	7,500	12,500	6,000	2,500
V. Mathématique/Bce Par Act°	34,496	9,296	20,967	95,090
Dividendes Yield	6,23%	9,88%	5,01%	2,18%
Payout	214,96%	91,89%	105,12%	206,94%

L'année 2021 est clôturée avec un total bilan de 22.997.701 Dinars contre 23.950.748 Dinars en 2020.

Les produits d'exploitation ont enregistré une baisse de 14,88%, pour passer de 1.379.550 Dinars en 2020 à 1.174.276 Dinars à fin 2021. Cette baisse s'explique par une légère diminution au niveau des dividendes encaissés en 2021 913.031 Dinars en 2021 contre 1.042.652 Dinars une année auparavant, ainsi qu'à la faible reprise sur provisions sur portefeuille titres effectuée par la GPT SICAF courant l'année 2021, avec seulement 99.289 Dinars contre 808.638 Dinars en 2020.

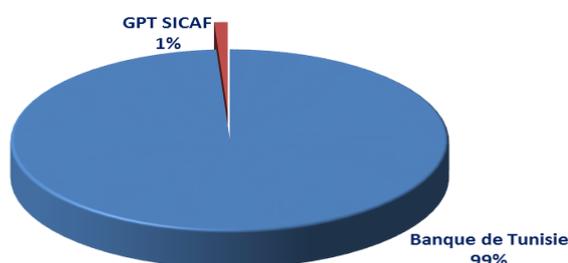
On note par contre une hausse importante au niveau des charges d'exploitation, qui ont atteint 930.446 Dinars en 2021 contre 235.614 Dinars à fin 2020. Cette augmentation est expliquée par une forte dotation aux amortissements et aux provisions sur portefeuille titres comptabilisées courant l'exercice 2021 dû à la dégradation de la valorisation de certaines actions détenues par la GPT SICAF au 31-12-2021.

Aussi, la Générale de Participations de Tunisie SICAF a enregistré à fin 2021 un résultat net de 241.618 Dinars contre 1.141.520 Dinars une année auparavant.

- **Société de Bourse de Tunisie – SBT-**

▪ **Capital et Actionnariat :**

Le capital social de la société s'élève actuellement à 1.000.000 Dinars, divisé en 40.000 actions de 25 Dinars chacune, réparti au 31 Décembre 2021 comme suit :



▪ **Activité de la société :**

La Société de Bourse de Tunisie est une société d'intermédiation affiliée à la Banque de Tunisie. Elle a été créée en 1996 dans le cadre de la loi 94-117.

La Société de Bourse de Tunisie gère trois OPCVM de distribution :

- ✓ SICAV Rendement : (Sicav obligataire avec un actif net de 425,211 Millions de Dinars au 31-12-2021).
- ✓ SICAV Croissance : (Sicav mixte à dominante actions avec un actif net de 13,803 Millions de Dinars au 31-12-2021).
- ✓ FCP CEA BANQUE DE TUNISIE : (Fond Commun de Placement mixte qui permet à ses souscripteurs d'associer à la fois l'avantage fiscal et les performances potentielles de la bourse, son actif net s'établit au 31-12-2021 à 7,768 Millions de Dinars).

▪ **Principaux Indicateurs en Dinars :**

Indicateurs	2018	2019	2020	2021
Capital Social	1 000 000	1 000 000	1 000 000	1 000 000
Total Bilan	2 411 742	2 712 816	7 785 822	2 458 707
Produits d'Exploitation	770 124	1 262 359	791 648	876 128
Charges d'Exploitation	661 677	1 086 086	784 239	904 908
Résultat Net	148 983	200 804	103 441	55 573
Valeur Mathématique de l'action	45,336	46,606	44,192	45,681
Bénéfice / Action	3,725	5,020	2,586	1,389
Dividende Unitaire	3,750	5,000	2,500	1,250
V. Mathématique/Bce Par Act°	12,171	9,284	17,089	32,880
Dividendes Yield	8,27%	10,73%	5,66%	2,74%
Payout	100,67%	99,60%	96,67%	89,97%

L'année 2021 est clôturée avec un total bilan de 2.458.707 Dinars contre 7.785.822 Dinars en 2020.

En 2021, les produits d'exploitation ont enregistré une hausse de 10,7% par rapport à ceux réalisés en 2020, pour se situer à 876.128 Dinars, contre 791.648 Dinars une année auparavant. Cette hausse est dû à l'augmentation des courtages sur opérations de bourse perçu courant l'exercice 2021, et qui s'établit à 360.127 Dinars, contre 283.421 Dinars une année auparavant.

Les charges d'exploitation ont enregistré une hausse de 15,4% entre 2020 et 2021, pour passer se situer à 904.908 Dinars en 2021 contre 784.239 Dinars à fin 2020.

Le résultat net de la société s'est dégradé de 46,3% entre 2020 et 2021, pour passer de 103.441 Dinars à 55.573 Dinars.

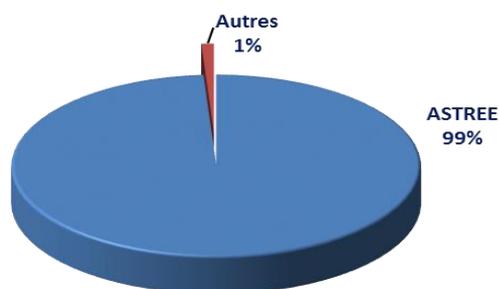
- **Générale Immobilière de Tunisie – GIT SA**

▪ **Capital et Actionariat :**

Le capital social de la société s'élève actuellement à 8.000.000 Dinars, divisé en 80.000 actions de 100 Dinars chacune.

En 2017, et dans le cadre de son programme d'ajustement des taux de participation à moins de 20% exigé par les dispositions de la loi bancaire N° 48-2016 du 11 Juillet 2016 et notamment les articles 75 et 195, la Banque de Tunisie a procédé à la cession de sa participation au profit de l'ASTREE. Cette dernière a également acquis la participation de toutes les filiales, à fin 2017.

Aussi, avant de trancher sur l'avenir de la société GIT SA (conserver l'agrément de promotion immobilière ou entamer sa liquidation), et pour éviter toutes réserves du commissaire aux comptes qui pourrait être mentionnée dans son rapport du 31-12-2021, il a été nécessaire de restructurer le capital social de GIT SA pour se conformer à la réglementation en vigueur (minimum 7 actionnaires d'une société anonyme). D'où la cession par ASTREE de 6 actions GIT SA au profit des filiales du Groupe BT ainsi qu'au PDG de la société GIT SA pour se conformer au C.S.C.



▪ **Activité de la société :**

Elle a été créée en 2000, dans le but de mettre en valeur un terrain sis à rue Jamel Abdennasser. Elle a réalisé la construction d'un bâtiment composé d'un Rez-de-chaussée, d'une Mezzanine et de cinq (05) étages ; et d'un Parking souterrain à deux niveaux (82 places).

▪ **Principaux Indicateurs en Dinars :**

Indicateurs	2018	2019	2020	2021
Capital Social	8 000 000	8 000 000	8 000 000	8 000 000
Total Bilan	9 053 671	8 782 971	8 807 428	8 810 506
Produits d'Exploitation	883 640	354 649	284 610	291 586
Charges d'Exploitation	512 439	179 150	57 510	92 399
Résultat Net	372 454	241 574	280 288	263 396
Valeur Mathématique de l'action	110,022	108,542	109,045	109,088
Bénéfice / Action	4,656	3,020	3,504	3,292
Dividende Unitaire	4,500	3,000	3,250	4,300
V. Mathématique/Bce Par Act°	23,630	35,945	31,124	33,133
Dividendes Yield	4,09%	2,76%	2,98%	3,94%
Payout	96,65%	99,35%	92,76%	130,60%

L'année 2021 est clôturée avec un total bilan de 8.810.506 Dinars contre 8.807.428 Dinars en 2020.

La société a enregistré une maigre évolution de près de 2,45% au niveau des produits d'exploitation qui sont de l'ordre de 291.586 Dinars à fin 2021 contre 284.610 Dinars une année auparavant.

A l'instar de l'année précédente, le chiffre d'affaires de la société enregistré en 2021 est constitué uniquement par le produit de location de 4 bureaux, aucune vente d'appartements n'a été réalisée.

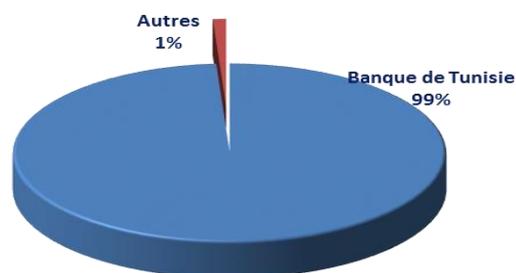
Les charges d'exploitation ont enregistré une hausse de 60,67% entre 2020 et 2021, pour passer de 57.510 Dinars en 2020 à 92.399 Dinars à fin 2021, cette importante hausse s'explique par la dotation aux provisions sur portefeuille titres pour un montant de 53.573 Dinars en 2021 contre seulement 294 Dinars une année auparavant.

Le résultat net réalisé par la société courant l'exercice 2021, s'élève à 263.396 Dinars contre 280.288 Dinars une année auparavant.

- BT SICAR-

▪ Capital et Actionariat :

Le capital social de la société s'élève actuellement à 5.000.000 Dinars, divisé en 50.000 actions de 100 Dinars chacune, réparti au 31 Décembre 2021 comme suit :



▪ Activité de la société :

La BT SICAR est une société d'investissement à capital risque qui a pour objet la participation pour son propre compte ou pour le compte de tiers, en vue de sa rétrocession, au renforcement des fonds propres des entreprises, principalement dans les secteurs prioritaires.

C'est une société anonyme régie par la loi n°88-92 du 02/08/1988 et les textes subséquents relatifs aux sociétés d'investissement notamment la loi n° 99 du 21 Octobre 2011 portant modification de la législation relative aux sociétés d'investissement à capital risque et la loi n°2008-77 du 22 décembre 2008 portant loi de finance pour l'année 2009.

▪ Principaux Indicateurs (en Dinars)

Indicateurs	2018	2019	2020	2021
Capital Social	5 000 000	5 000 000	5 000 000	5 000 000
Total Bilan	226 619 384	296 361 717	328 663 452	331 954 183
Valeur Mathématique de l'action	85,473	91,111	130,329	210,832
Produits d'Exploitation	1 410 007	2 136 867	3 046 718	4 483 266
Charges d'Exploitation	617 298	1 330 672	308 560	334 336
Résultat Net	578 559	281 902	1 960 927	4 025 144

L'année 2021 est clôturée avec un total bilan de 331.954.183 Dinars contre 328.663.452 Dinars en 2020.

Les produits d'exploitation composés de commissions sur Fonds Gérés ont enregistré une hausse de 47,15% entre 2020 et 2021, pour passer de 3.046.718 Dinars à 4.483.266 Dinars.

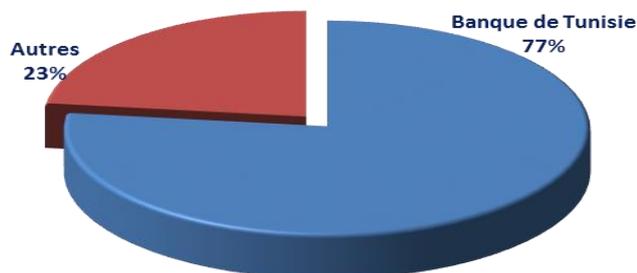
Les charges d'exploitation ont connu quant eux une hausse à hauteur de 8,35%, pour se situer à 334.336 Dinars à fin 2021 contre 308.560 Dinars une année auparavant.

Le résultat net de la société a été multiplié par 2 en 2021, pour se situer à 4.025.144 Dinars contre 1.960.927 Dinars à fin 2020.

- SPPI SICAR

▪ Capital et Actionariat :

Le capital social de la société s'élevé actuellement à 760.450 Dinars, divisé en 760.450 actions de 1 Dinars chacune, réparti au 31 Décembre 2021 comme suit :



▪ Activité de la société :

La Société Participation & Promotion Investissements « SPPI SICAR » est une société d'investissement à capital risque. Elle a pour objet la participation, pour son propre compte ou pour le compte des tiers, au renforcement des fonds propres des entreprises, principalement dans les secteurs prioritaires en vue de sa rétrocession.

▪ Principaux Indicateurs en Dinars:

Indicateurs	2018	2019	2020	2021
Capital Social	760 450	760 450	760 450	760 450
Total Bilan	20 167 759	1 694 400	1 749 157	1 664 783
Valeur Mathématique de l'action	1,880	1,215	1,281	1,189
Produits d'Exploitation	74 510	82 898	60 649	61 543
Charges d'Exploitation	9 310	17 249	9 321	16 182
Résultat Net	62 081	64 868	50 048	44 470

L'année 2021 est clôturée avec un total bilan de 1.664.783 Dinars contre 1.749.157 Dinars en 2020, soit une baisse de 4,82%.

Les produits d'exploitation ont pratiquement stagné pour se situer à 61.543 Dinars à fin 2021 contre 60.649 Dinars une année auparavant.

Les charges d'exploitation sont passées de 9.321 Dinars en 2020 à 16.182 Dinars au 31-12-2021, soit une évolution de plus de 73%.

Le résultat de l'exercice 2021 réalisé par la « SPPI SICAR » s'élève à 44.470 Dinars, contre 50.047 Dinars enregistré à fin 2020.

- Sicav Rendement

▪ Activité de la société :

La Sicav Rendement est une Société d'Investissement à Capital Variable créée le 8 Juillet 1992 par la Banque de Tunisie dans le cadre de la loi n°88-92 du 02 Août 1988 sur les Sociétés

d'Investissement. Il s'agit d'un OPCVM régi actuellement par les dispositions de la loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001 (JORT n°59 du 24 Juillet 2001).

La société a pour objet unique la gestion de portefeuille de valeurs mobilières par utilisation de ses fonds propres. La société s'intéresse particulièrement aux emprunts d'Etat et de collectivités, aux obligations et d'une manière générale, aux placements à revenu fixe.

La Banque de Tunisie joue le rôle de dépositaire de Sicav Rendement alors que sa gestion financière est confiée à la Société de Bourse de Tunisie.

Sur le plan opérationnel, le rôle de la BT consiste en :

- La conservation des titres et des fonds de la société Sicav Rendement ;
- L'encaissement des revenus s'y rattachant ;
- La collecte des ordres de souscription et de rachat à travers notre réseau de guichets ;
- Le contrôle de la régularité des décisions d'investissement, de l'établissement de la valeur liquidative ainsi que du respect des règles relatives aux ratios d'emploi et au montant de l'actif minimum de la Sicav.

En contrepartie de ses prestations, la Banque de Tunisie perçoit une rémunération de 0,6% T.T.C. l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Au titre de l'exercice 2021, les honoraires de la Banque de Tunisie s'élèvent à 2.890.337 Dinars.

Le portefeuille de Sicav Rendement est constitué essentiellement d'emprunts d'Etat, d'obligations émises ou garanties par des banques, ainsi que des placements monétaires et fonds en dépôt au sein de la Banque de Tunisie.

▪ **Principaux Indicateurs en Dinars :**

Indicateurs	2018	2019	2020	2021
Actif Net	435 818 743	448 937 860	525 909 875	425 211 148
Résultat Distribuible	19 163 606	22 053 213	24 738 656	19 686 365
Dividende Unitaire	4,574	5,154	4,941	4,879
Résultat Net	22 083 969	23 630 081	25 358 507	24 523 817
Valeur Liquidative	104,017	104,910	105,040	105,388
Taux de Rendement	4,74%	5,26%	5,04%	5,04%

Au 31-12-2021 l'actif net de Sicav Rendement a atteint 425.211.148 Dinars.

Le résultat distribuible est de 19.686.365 Dinars, ce qui permet de distribuer un dividende unitaire de 4,879 Dinars au titre de l'exercice 2021 soit un taux de rendement de 5,04%.

- **Sicav Croissance**

▪ **Activité de la société :**

La Sicav Croissance est une société d'Investissement à Capital Variable créée le 5 juin 2000 par la Banque de Tunisie avec pour objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds propres d'un portefeuille de valeurs mobilières, composé essentiellement d'actions cotées en bourse. Elle est régie par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du Code des Organismes de Placements Collectifs.

La gestion financière de Sicav Croissance est assurée par la Société de Bourse de Tunisie alors que la Banque de Tunisie assure le rôle de dépositaire.

A ce titre, la BT est chargée :

- de la tenue du compte titres et des comptes espèces de la SICAV.
- de l'encaissement ou du paiement sur les valeurs détenues par Sicav Croissance.

- du contrôle de la régularité des décisions d'investissements, de l'établissement de la valeur liquidative ainsi que du respect des règles régissant les OPCVM. La Banque de Tunisie perçoit en rémunération de ses services une commission égale à 0.1% TTC l'an de l'actif net de Sicav Croissance. Cette commission est calculée quotidiennement et versée à la Banque trimestriellement. Au titre de l'exercice 2021, les honoraires de la Banque de Tunisie s'élèvent à 13.209 Dinars.

▪ **Principaux Indicateurs en Dinars:**

Indicateurs	2018	2019	2020	2021
Actif Net	15 609 824	14 685 784	12 563 758	13 803 500
Résultat Distribuible	456 157	535 647	234 252	683 841
Dividende Unitaire	9,117	11,049	5,216	14,327
Résultat Net	1 111 827	7 984	-585 399	663 027
Valeur Liquidative	311,972	302,925	279,785	289,200
Taux de Rendement	7,32%	0,02%	-3,99%	5,23%

L'actif net de Sicav Croissance s'est établi au 31 Décembre 2021 à 13.803.500 Dinars contre 12.563.758 Dinars, soit une évolution de 9,87%.

La structure de l'actif net de Sicav Croissance, au 31 Décembre 2021, se compose d'actions pour un montant 9.337.118 Dinars représentant 67,64% de son actif net, d'obligations pour un montant 797.684 Dinars, de titres d'OPCVM pour un montant de 566.460 Dinars et de placements monétaires pour un montant de 3.116.864 Dinars représentant 22,58% de l'actif net.

Le résultat distribuible de l'exercice 2021 s'élève à 683.841 Dinars. Le dividende net par action de l'exercice 2021 s'établit à 14,327 Dinars. Le rendement global de l'action pour l'année 2021 se situe à 5,23%.

- **FCP CEA BANQUE DE TUNISIE**

▪ **Activité de la société :**

FCP CEA BANQUE DE TUNISIE est un fonds commun de placement de catégorie mixte éligible aux comptes « CEA », régi par le code des OPC promulgué par la loi n° 2001-83 du 24-07-2001 et ayant obtenu l'agrément du CMF le 6 Novembre 2017, n° 59/2017. Le capital initial à 100.000 dinars divisé en 10 000 parts de 10 Dinars chacune. Sa durée de vie a été fixée à 99 ans.

FCP CEA BANQUE DE TUNISIE est un fonds commun de placement de distribution. Le dépositaire de ce fonds est la Banque de Tunisie. Son gestionnaire est la Société de Bourse de Tunisie. Le fonds a été constitué le 6 novembre 2018, et l'ouverture au public a eu lieu en date du 11 février 2019.

La Banque de Tunisie perçoit en rémunération de ses services une commission égale à 0.2% TTC l'an de l'actif net de FCP CEA BT. Cette commission est calculée quotidiennement et versée à la Banque trimestriellement. Au titre de l'exercice 2021, les honoraires de la Banque de Tunisie s'élèvent à 13.520 Dinars.

▪ **Principaux Indicateurs en dinars:**

Indicateurs	2019	2020	2021
Actif Net	2 009 151	2 726 759	7 768 138
Résultat Distribuible	28 635	60 729	241 059
Dividende Unitaire	0,143	0,227	0,321
Résultat Net	10 978	97 478	263 861
Valeur Liquidative	10,036	10,217	10,368
Taux de Rendement	0,36%	3,23%	3,70%

L'actif net de FCP CEA BANQUE DE TUNISIE s'est établi au 31 Décembre 2021 à 7.768.138 Dinars contre 2.726.759 Dinars.

La structure de l'actif net de FCP CEA BANQUE DE TUNISIE, au 31 Décembre 2021, se compose d'actions pour un montant 6.366.221 Dinars représentant 81,95% de son actif net, d'obligations et de valeurs assimilées pour un montant 1.344.148 Dinars, qui représentent 17,30% de l'actif net de la société.

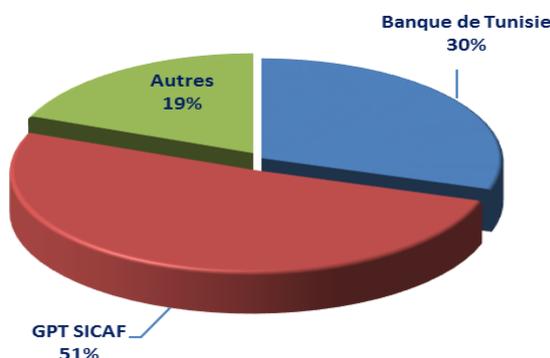
Le résultat distribuable de l'exercice 2021 s'élève à 241.059 Dinars. Le dividende net par action de l'exercice 2021 s'établit à 0,321 Dinars.

Le rendement global de l'action pour l'année 2021 se situe à 3,70%, contre 3,23% une année auparavant.

- La Foncière les Oliviers

▪ Capital et Actionariat :

Le capital social de la société s'élève actuellement à 125.000 Dinars, divisé en 25.000 actions de 5 Dinars chacune, réparti au 31 Décembre 2021 comme suit :



▪ Activité de la société :

La Foncière les Oliviers est une société créée en Juillet 1999 avec un capital de 125 milles dinars réparti en 25 milles actions d'une valeur nominale de 5 dinars suite à la scission de la Société Hôtelière Sfaxienne en deux nouvelles Sociétés. Elle a pour objet la location de terrains et immeubles et toutes opérations commerciales, mobilières, immobilières et financières.

▪ Principaux Indicateurs en dinars :

Indicateurs	2018	2019	2020	2021
Capital Social	125 000	125 000	125 000	125 000
Total Bilan	482 289	704 284	580 491	566 989
Produits d'Exploitation	184 897	192 265	201 794	211 799
Charges d'Exploitation	34 534	28 894	32 027	37 808
Résultat Net	131 309	277 055	170 162	172 725
Valeur Mathématique de l'action	14,909	20,992	17,798	16,707
Bénéfice / Action	5,252	11,082	6,806	6,909
Dividende Unitaire	5,000	10,000	8,000	8,800
V. Mathématique/Bce Par Act°	2,839	1,894	2,615	2,418
Dividendes Yield	33,54%	47,64%	44,95%	52,67%
Payout	95,20%	90,23%	117,54%	127,37%

L'année 2021 est clôturée avec un total bilan de 566.989 Dinars contre 580.491 Dinars en 2020.

Les produits d'exploitation, se sont élevés à 211.799 Dinars en 2021 contre 201.794 Dinars à fin 2020, soit une légère hausse de 4,96%.

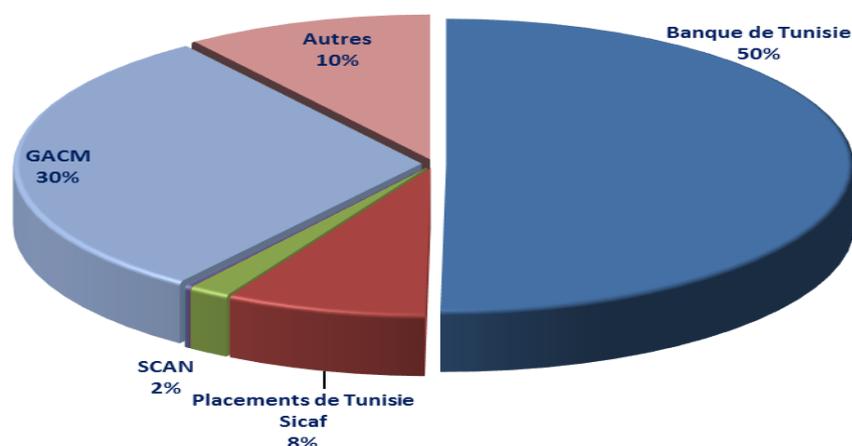
Les charges d'exploitation ont enregistré une évolution de 18% pour se situer au 31-12-2021 à 37.808 Dinars contre 32.027 Dinars à fin 2020.

Le résultat net de la société a pratiquement stagné entre 2020 et 2021 pour se situer à 172.725 Dinars au 31-12-2021 contre 170.162 Dinars à fin 2020.

- Compagnie d'Assurances et de Réassurances - ASTREE

▪ Capital et Actionariat :

Le capital social de la société s'élève actuellement à 30.000.000 Dinars, divisé en 6.000.000 actions de 5 Dinars chacune, réparti au 31 Décembre 2021 comme suit :



▪ Activité de la société :

Crée en 1949, l'Astrée Compagnie d'Assurances et de Réassurances est l'une des premières sociétés d'assurance en Tunisie.

Son activité consiste à entreprendre toutes opérations d'Assurances et de Réassurances de toutes sortes de risques en Tunisie et à l'étranger ainsi que toutes opérations se rattachant directement ou indirectement à celles-ci.

Aujourd'hui, la participation du groupe Banque de Tunisie s'élève à 60%. Le groupe des Assurances du Crédit Mutuel, qui détient 30% du capital de l'ASTREE, forme avec la Banque de Tunisie et ses partenaires, un groupe agissant de concert, ce qui a permis à la Banque un contrôle significatif de la compagnie.

L'ASTREE exerce dans les diverses branches d'activités de l'assurance : Automobile, Maladie, transport, Incendie, Vie, Risques spéciaux, Responsabilité civile, Agricole, Invalidité, Assistance, assurance-crédit.

L'ASTREE par décision de l'AGE du 23-05-2017, a procédé à une augmentation de capital, pour le porter de 20.000.000 Dinars à 30.000.000 Dinars, et ce, par incorporation des réserves facultatives et l'attribution d'une action gratuite pour deux actions anciennes.

▪ **Principaux Indicateurs en Dinars :**

Indicateurs	2018	2019	2020	2021
Capital Social	30 000 000	30 000 000	30 000 000	30 000 000
Total Bilan	514 314 741	599 371 910	630 810 375	686 764 477
Résultat Non Vie	10 545 985	23 279 132	25 863 627	7 762 313
Résultat Vie	7 216 748	23 032 651	10 533 472	4 208 100
Résultat Net	16 318 785	51 276 988	25 524 992	21 056 249
Cours Boursier de l'action	37,422	43,785	59,056	56,200
Bénéfice / Action	2,720	8,546	4,254	3,509
Dividende Unitaire	1,800	6,000	2,800	2,800
PER	13,758	5,123	13,882	16,014
Dividendes Yield	4,81%	13,70%	4,74%	4,98%
Payout	66,18%	70,21%	65,82%	79,79%

L'année 2021 est clôturée avec un total bilan de 686.764.477 Dinars contre 630.810.375 Dinars en 2020.

Le résultat non vie de la société s'est établi en 2021 à 7.762.313 Dinars contre 25.863.627 Dinars en 2020, soit un différentiel défavorable de 18,1 Millions de Dinars. Ce recul est lié principalement à un retour à la tendance normale, après une année exceptionnelle 2020, des indicateurs techniques des principales branches d'activité, et plus précisément de l'Auto et de la Maladie dont la sinistralité s'est aggravée en 2021.

Le résultat vie accuse également un recul de 6,3 Millions de Dinars en passant de 10.533.472 Dinars en 2020 à 4.208.100 Dinars à fin 2021. Cette baisse enregistrée dû essentiellement à :

- La détérioration de la sinistralité de la branche de 8,6 points et plus précisément au niveau des assurances décès en raison du COVID avec un différentiel de sinistres déclarés de plus de 4,1 Million de Dinars.
- L'augmentation des frais d'exploitation liée essentiellement à la révision du taux de rémunération.

Le résultat net s'est situé à fin 2021 à 21.056.249 Dinars contre 25.524.992 Dinars en 2020, soit une baisse de 17,51%.

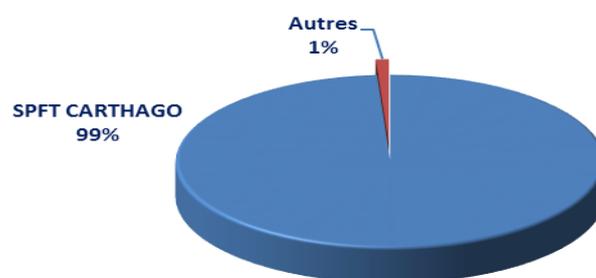
Le Chiffre d'Affaires enregistré par l'ASTREE au 31-12-2021 s'élève à 186,345 Millions de Dinars, avec une croissance à hauteur de 6,41% (+11,219 Millions de Dinars) par rapport à celui enregistré en 2020.

L'année 2021 s'est caractérisée par une certaine reprise de l'activité après une année 2020 marquée par les effets de la pandémie COVID-19. Toutefois la persistance d'une conjoncture économique difficile n'a pas été propice au développement de l'investissement, ce qui a freiné la relance de l'activité de secteur des assurances, notamment en matière d'affaires nouvelles surtout pour le segment des entreprises.

- **SCAN – Société Club Acquarus Nabeul-**

▪ **Capital et Actionariat :**

Le capital social de la société s'élève actuellement à 3.652.250 Dinars, divisé en 146.090 actions de 25 Dinars chacune, réparti au 31 Décembre 2021 comme suit :



▪ **Activité de la société :**

La SCAN est une société anonyme de promotion et de financement touristique créée en 1984, détenue à hauteur de 99% par la société CARTHAGO.

La SCAN est propriétaire d'un complexe hôtelier à Nabeul dénommé « Club Aquarius Nabeul », d'une capacité de 500 lits.

La société est en arrêt d'exploitation depuis 2011.

▪ **Principaux Indicateurs en Dinars:**

Indicateurs	2018	2019	2020	2021
Capital Social	3 652 250	3 652 250	3 652 250	3 652 250
Total Bilan	11 133 918	10 822 416	11 104 111	11 089 629
Valeur Mathématique de l'action	66,991	70,404	75,168	75,635
Résultat Net	40 227	206 536	695 903	68 258

L'année 2021 est clôturée avec un total bilan de 11.089.629 Dinars contre 11.104.111 Dinars en 2020.

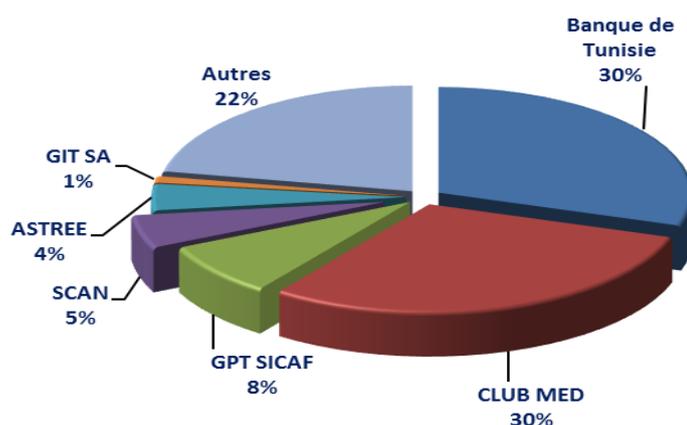
La société a enregistré à fin 2021 un repli de plus de 90% au niveau de son résultat net, pour s'établir à 68.258 Dinars contre 695.903 Dinars une année auparavant. Cette baisse provient de la hausse des charges d'exploitation qui sont passées de 286.481 Dinars en 2020 à 369.183 Dinars à fin 2021, dû à la comptabilisation d'une dotation aux provisions sur portefeuille titres à hauteur de 85.681 Dinars.

La chute du résultat net de la société SCAN, provient également de la baisse des produits financiers qui se situent à 444.078 Dinars au 31-12-2021 contre 968.392 Dinars une année auparavant.

- **Soprofit CARTHAGO**

▪ **Capital et Actionariat :**

Le capital social de la société s'élève actuellement à 45.502.600 Dinars, divisé en 455.026 actions de 100 Dinars chacune, réparti au 31 Décembre 2021 comme suit :



▪ Activité de la société :

SOPROFIT CARTHAGO est une société anonyme de promotion et de financement touristique créée en 1967.

Il s'agit d'une société touristique en partenariat avec Club Méditerranée. Elle est propriétaire de trois unités hôtelières à DJERBA à savoir :

- **DJERBA LA DOUCE** : un village de vacances de 650 lits de catégorie supérieure, bâti sur un terrain de 20H.

- **CALYPSO** : une unité hôtelière de 750 lits de catégorie 4 étoiles.

- **DJERBA LA FIDELE** : cette unité fait partie des villages conçus par CLUB MED. Elle est dotée d'une capacité d'hébergement de 1100 lits.

Il s'agit pour la Banque de Tunisie d'un partenariat stratégique avec Club Med, qui demeure historiquement l'actionnaire de référence auquel, les unités JERBA LA DOUCE et CALYPSO sont louées.

DJERBA LA FIDELE est en arrêt d'exploitation.

▪ Principaux Indicateurs en Dinars :

Indicateurs	2018	2019	2020	2021
Capital Social	45 502 600	45 502 600	45 502 600	45 502 600
Total Bilan	57 010 040	59 294 334	54 993 493	55 914 807
Produits d'Exploitation	5 500 000	6 810 139	1 993 657	3 045 910
Charges d'Exploitation	2 861 336	2 953 057	2 690 353	2 643 526
Résultat Net	2 220 729	3 329 038	-19 285	929 391
Valeur Mathématique de l'action	124,404	126,820	119,478	121,521
Bénéfice / Action	4,880	7,316	-0,042	2,043
Dividende Unitaire	4,900	7,300	0,000	2,000
Dividendes Yield	3,94%	5,76%	0,00%	1,65%
Payout	100,41%	99,78%	0,00%	97,92%

La SPFT CARTHAGO a renoué avec les résultats positifs en 2021, en effet, la société a enregistré un résultat net positif de l'ordre 929.391 Dinars à fin 2021 contre un résultat net déficitaire de l'ordre de -19.285 Dinars une année auparavant.

En effet, les produits d'exploitation de l'exercice 2021 ont atteint les 3.045.910 Dinars contre 1.993.657 Dinars à fin 2020, soit une hausse de plus de 50%.

Cette reprise est dû à la refacturation tout au long de l'année 2021 du loyer de CLUB MED avec une réduction de 50%, contre une annulation du loyer lors de l'année précédente pour les hôtels Djerba La Douce et Calypso, pour la période courant du 16 Mars 2020 au 15 Septembre 2020 (soit 6 mois

de loyer), et une réduction du loyer de 50% pour la période restante de l'année, du 16 Septembre 2020 au 31 Décembre 2020 (soit 3 mois et 1/2).

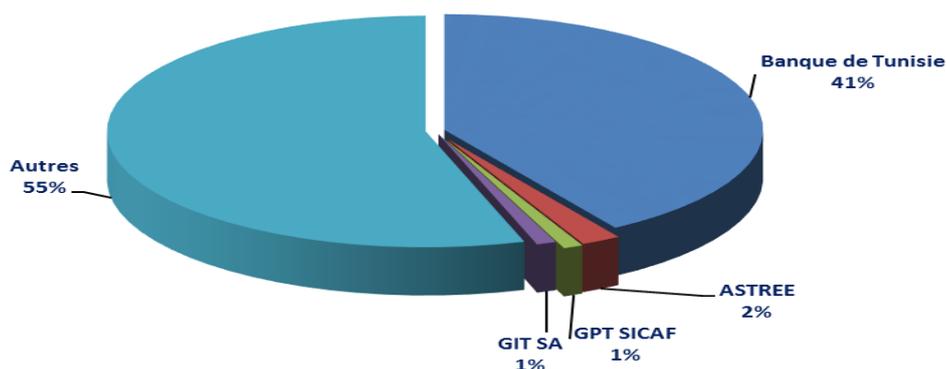
Les charges d'exploitation ont enregistré une légère baisse de 1,7% pour se situer à 2.643.526 Dinars à fin 2021 contre 2.690.353 Dinars une année auparavant.

Cette diminution est dû essentiellement à la baisse enregistrée au niveau des dotations aux amortissements et aux provisions qui sont passées de 2.286.576 Dinars en 2020 à 2.148.998 Dinars à fin 2021, soit une régression de 6%, cette baisse a été par contre compensée par une hausse au niveau de la charge de personnel qui est passée de 55.776 Dinars en 2020 à 67.642 Dinars au 31-12-2021, ainsi que les autres charges d'exploitation qui ont enregistré une augmentation de 22,66% pour passer de 348.001 Dinars à 426.886 Dinars entre 2020 et 2021.

- SPCB - Société du Pôle de Compétitivité de Bizerte

▪ Capital et Actionariat :

Le capital social de la société s'élève actuellement à 15.000.000 Dinars, divisé en 1.500.000 actions de 10 Dinars chacune, réparti au 31 Décembre 2021 comme suit :



▪ Activité de la société :

La Société Pôle de Compétitivité de Bizerte, est une société anonyme constituée en 2006 dans le cadre de la loi n° 2001-50 relative aux entreprises des pôles technologiques, et avec un capital initial de 1 Million de Dinars.

La société a connu deux augmentations de capital. La dernière en date a eu lieu en 2013, portant ainsi le capital de 10 Millions de Dinars à 15 Millions de Dinars, et ramenant la participation du Groupe Banque de Tunisie à 44,9% du total du capital.

Le Pôle de Compétitivité de Bizerte est un espace intégré qui regroupe trois composantes :

- Un technopôle Agroalimentaire.
- Des espaces industriels.
- Un réseau de partenaires « Agro'tech ».

▪ **Principaux Indicateurs en Dinars :**

Indicateurs	2018	2019	2020	2021
Capital Social	15 000 000	15 000 000	15 000 000	15 000 000
Total Bilan	17 734 480	17 037 556	17 171 467	18 968 775
Valeur Mathématique de l'action	9,920	10,164	10,486	10,974
Produits d'Exploitation	4 325 121	3 544 872	3 151 207	3 451 940
Charges d'Exploitation	3 306 052	3 085 757	2 608 112	2 817 229
Résultat Net	648 863	365 923	482 973	732 497

L'année 2021 est clôturée avec un total bilan de 18.968.775 Dinars contre 17.171.467 Dinars en 2020.

Les produits d'exploitation ont enregistré une hausse de 9,54%, pour passer de 3.151.207 Dinars en 2020 à 3.451.940 Dinars à fin 2021, cette augmentation s'explique essentiellement par l'évolution des ventes de terrains réalisées en 2021, avec un chiffre d'affaires de 3.272.410 Dinars contre 2.958.065 Dinars à fin 2020.

Les charges d'exploitation de l'exercice 2021 s'élèvent à 2.817.229 Dinars contre 2.608.112 Dinars en 2020, cette hausse s'explique par les dépenses engagées au titre de l'aménagement des lots vendus dans l'espace El Azib durant l'année 2021, ainsi qu'aux aménagements des deux sites, technopôle et la zone industrielle El Azib.

Le résultat net de la société se situe au 31-12-2021 à 732.497 Dinars contre 482.973 Dinars à fin 2020, soit une hausse de plus de 51%.

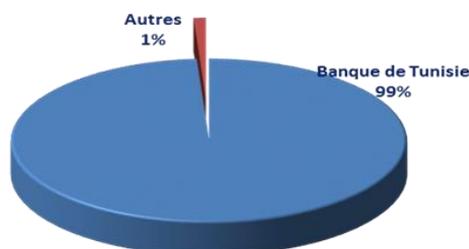
- **TFT - Transport de Fonds de Tunisie**

▪ **Capital et Actionariat :**

La TFT par décision de l'AGE du 22-06-2021, a procédé à une réduction de la valeur nominale de l'action de 100 à 10 Dinars, par restitution de 90 Dinars par action. Le capital social a été ramené ainsi de 1.000.000 Dinars à 100.000 Dinars.

La restitution de l'ensemble des actionnaires a été réalisée courant l'année 2021, chacun au prorata de sa participation.

Ainsi, le capital social de la société s'élève actuellement à 100.000 Dinars, divisé en 10.000 actions de 10 Dinars chacune, réparti au 31 Décembre 2021 comme suit :



▪ **Activité de la société :**

Créée en Juillet 2012, la société a pour objet, le transport, le chargement et le déchargement des fonds ou de valeurs, pour le compte de la Banque de Tunisie, l'accomplissement de toutes les opérations liées à la manipulation, au comptage, à la sauvegarde et à la protection des fonds ou valeurs transportés jusqu'à leur remise à leur destinataire, celles ayant trait à la gestion des automates bancaires ainsi que toutes autres opérations mobilière ou immobilière, commerciale ou financière se rapportant à l'objet social.

▪ **Principaux Indicateurs en Dinars:**

Indicateurs	2018	2019	2020	2021
Capital Social	1 000 000	1 000 000	1 000 000	100 000
Total Bilan	1 266 370	1 468 738	1 539 044	376 966
Valeur Mathématique de l'action	106,392	124,025	134,962	28,514
Produits d'Exploitation	745 000	580 000	490 000	54 000
Charges d'Exploitation	800 396	605 156	510 595	47 698
Résultat Net	10 507	176 330	109 375	148 948

L'année 2021 est clôturée avec un total bilan de 376.966 Dinars.

Les produits d'exploitation réalisés par la société en 2021 s'élèvent à 54.000 Dinars contre 490.000 Dinars une année auparavant, cette baisse est la conséquence de la résiliation de la convention conclue entre la TFT et la Banque de Tunisie qui consistait au transport de fonds, et ce, à compter du 31-01-2021.

Les charges d'exploitation se sont élevées au 31-12-2021 à 47.698 Dinars contre 510.595 Dinars à fin 2020.

La société TFT a enregistré une hausse au niveau de son résultat net de l'exercice 2021 de plus de 36% par rapport à l'exercice précédent. En effet, le bénéfice est passé de 109.375 Dinars en 2020 à 148.948 Dinars à fin 2021, et ce, malgré une baisse des revenus, mais également une chute au niveau des charges d'exploitation de plus de 90%, vu que la société est pratiquement en arrêt d'activité depuis le 31-01-2021, elle ne dispose donc pratiquement plus de personnel et le stock de véhicules est en baisse continue depuis 2019.

Ceci explique notamment la hausse du poste « autres gains ordinaires », dont le montant s'élève au 31-12-2021 à 140.400 Dinars contre 102.810 Dinars une année auparavant qui provient essentiellement de la comptabilisation des plus-values sur cessions de véhicules.