

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Banque Zitouna

Siège social : 2, Avenue Qualité de vie – 2015 Le Kram

La Banque Zitouna publie ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2020 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 29 avril 2021. Ces états sont accompagnés du rapport des Commissaires aux Comptes Mr Mohamed Neji HERGLI & Mohamed BEN AMOR.

BILAN CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2020 (Montants exprimés en milliers de dinars)

| | Notes | Au 31 Décembre | |
|---|-------|------------------|------------------|
| | | 2 020 | 2 019 |
| ACTIF | | | |
| Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP & TGT | 6-1-1 | 290 719 | 266 235 |
| Créances sur les établissements bancaires et financiers | 6-1-2 | 298 503 | 249 233 |
| Créances sur la clientèle | 6-1-3 | 3 763 999 | 3 136 499 |
| Portefeuille-titre commercial | | - | - |
| Portefeuille d'investissement | 6-1-4 | 59 581 | 29 349 |
| Titres mis en équivalence | 6-1-5 | 11 792 | 9 588 |
| Valeurs immobilisées | 6-1-6 | 95 266 | 83 824 |
| Autres actifs | 6-1-7 | 185 317 | 159 172 |
| <i>Total de l'actif</i> | | 4 705 176 | 3 933 900 |
| PASSIF | | | |
| Banque Centrale et CCP | 6-2-1 | - | 41 191 |
| Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers | 6-2-2 | 42 984 | 3 373 |
| Dépôts et avoirs de la clientèle | 6-2-3 | 3 970 165 | 3 367 697 |
| Dettes de financements et Ressources spéciales | 6-2-4 | 1 088 | 1 953 |
| Autres passifs | 6-2-5 | 187 699 | 168 528 |
| <i>Total du passif</i> | | 4 201 936 | 3 582 742 |
| INTERETS MINORITAIRES | | | |
| Part des minoritaires dans les réserves consolidés | | 7 501 | 2 001 |
| Part des minoritaires dans le résultat consolidé | | 199 | 65 |
| <i>Total des intérêts minoritaires</i> | | 7 700 | 2 066 |
| CAPITAUX PROPRES | | | |
| Capital | | 265 000 | 175 367 |
| Réserves consolidées | | 98 725 | 71 935 |
| Autres capitaux propres | | 75 000 | 75 000 |
| Résultat consolidé de l'exercice | | 56 815 | 26 790 |
| <i>Total des capitaux propres</i> | 6-3 | 495 540 | 349 092 |
| <i>Total passif et capitaux propres</i> | | 4 705 176 | 3 933 900 |

**ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN CONSOLIDE
AU 31 DECEMBRE 2020**

(Montants exprimés en milliers de dinars)

| | Notes | Au 31 Décembre | |
|--|-------|----------------|----------------|
| | | 2 020 | 2 019 |
| 1. PASSIFS EVENTUELS | | | |
| - Cautions, avals et autres garanties données | 7-1 | 81 161 | 55 731 |
| - Crédits documentaires | 7-2 | 112 129 | 71 334 |
| <i>Total des Passifs éventuels</i> | | 193 290 | 127 065 |
| 2. ENGAGEMENTS DONNES | | | |
| - Engagements de financement en faveur de la clientèle | 7-3 | 720 374 | 602 332 |
| - Engagements sur titres | 7-4 | 750 | 1 150 |
| <i>Total des Engagements donnés</i> | | 721 124 | 603 482 |
| 3. ENGAGEMENTS RECUS | | | |
| - Garanties reçues | 7-5 | 1 001 541 | 824 505 |

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2020
(Montants exprimés en milliers de dinars)

| | Notes | 2 020 | 2 019 |
|---|-------|------------------|------------------|
| PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE | | | |
| Profits et revenus assimilés | 8-1 | 322 021 | 256 387 |
| Commissions (en produits) | 8-2 | 51 830 | 42 452 |
| Gains sur portefeuille commercial et opér. financières | 8-3 | 16 076 | 16 262 |
| Revenus du portefeuille d'investissement | 8-4 | 185 | 268 |
| TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE | | 390 111 | 315 369 |
| CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE | | | |
| Charges encourues et assimilées | 8-5 | (131 165) | (140 911) |
| Commissions encourues | | (3 581) | (4 024) |
| TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE | | (134 746) | (144 935) |
| PRODUIT NET BANCAIRE | | 255 366 | 170 434 |
| Dotations aux provisions & résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif | 8-6 | (38 844) | (12 191) |
| Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement | 8-7 | (4 001) | (1 000) |
| Autres produits d'exploitation | | 795 | 243 |
| Frais de personnel | 8-8 | (89 513) | (78 341) |
| Charges générales d'exploitation | 8-9 | (43 421) | (38 823) |
| Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations | 8-10 | (12 044) | (10 606) |
| RÉSULTAT D'EXPLOITATION | | 68 338 | 29 716 |
| Quote-part dans le résultat des entreprises mises en équivalence | 6-1-5 | 2 204 | 1 330 |
| Solde en gain/perte provenant des autres éléments ordinaires | | (727) | (330) * |
| Impôt sur les bénéfices | 8-11 | (12 800) | (3 860) |
| RÉSULTAT DES ACTIVITÉS ORDINAIRES | | 57 014 | 26 855 |
| Solde en gain/perte provenant des éléments extraordinaires | | - | - * |
| RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE | | 57 014 | 26 855 |
| Part de résultat revenant aux minoritaires | | (199) | (65) |
| RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE, PART DU GROUPE | | 56 815 | 26 790 |
| RÉSULTAT DE BASE PAR ACTION (DT) | 8-12 | 0,194 | 0,139 |

(*) Données retraitées à des fins comparatives (Cf. note 3)

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2020
(Montants exprimés en milliers de dinars)

| | Notes | 2 020 | 2 019 |
|--|-------------|-----------------|-----------------|
| ACTIVITÉS D'EXPLOITATION | | | |
| Produits d'exploitation bancaire encaissés | | 369 774 | 296 437 |
| Charges d'exploitation bancaire décaissées | | (141 427) | (137 735) |
| Prêts et avances / Remboursement prêts et avances accordés à des établissements financiers | | (43 030) | 55 030 |
| Dépôts / Retraits dépôts auprès d'autres établissements bancaires et financiers | | (5 450) | 26 314 |
| Prêts et avances / Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle | | (635 316) | (642 371) |
| Dépôts / Retraits dépôts auprès de la clientèle | | 609 268 | 532 055 |
| Titres de placement / Titres de transaction | | - | - |
| Sommes versées au personnel et créditeurs divers | | (134 208) | (103 979) |
| Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation | | (28 431) | (38 532) |
| Impôts sur les sociétés | | (2 572) | (3 954) |
| FLUX DE TRÉSORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITÉS D'EXPLOITATION | | (11 392) | (16 734) |
| ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT | | | |
| Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement | | 184 | 285 |
| Acquisitions / cessions sur portefeuille d'investissement | | (34 233) | (6 082) |
| Acquisitions / cessions sur immobilisations | | (20 582) | (18 077) |
| FLUX DE TRÉSORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT | | (54 631) | (23 874) |
| ACTIVITÉS DE FINANCEMENT | | | |
| Emission / Remboursement d'emprunts | | (860) | (802) |
| Augmentation / diminution ressources spéciales | | - | - |
| Dividendes versés | | (65) | - |
| Encaissement suite à l'émission d'actions | | 95 133 | 57 368 |
| FLUX DE TRÉSORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT | | 94 208 | 56 566 |
| Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de l'exercice | | 28 185 | 15 958 |
| Liquidités et équivalents de liquidités en début d'exercice | | 288 872 | 272 915 |
| LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS EN FIN D'EXERCICE | 10-1 | 317 057 | 288 872 |

Notes aux états financiers consolidés :

Note 1. Présentation de la société mère

La société mère "Banque Zitouna" est une Société Anonyme au capital de 265.000.000 DT, créée en 2009, et régie par la loi n° 2016-48 du 11 juillet 2016 relative aux banques et aux établissements financiers.

La société mère "Banque Zitouna" est une Banque commerciale universelle. Son capital social est divisé en 265.000.000 actions de valeur nominale égale à 1 DT chacune.

La structure du capital se présente, au 31 décembre 2020, comme suit :

| | Nombre d'actions et de droits de vote | Participation en DT | % du capital et des droits de vote |
|----------------------|---------------------------------------|---------------------|------------------------------------|
| MAJDA TUNISIA S.A | 264 999 993 | 264 999 993 | 100% |
| AUTRES ACTIONNAIRES | 7 | 7 | - |
| Total Général | 265 000 000 | 265 000 000 | 100% |

Note 2. Référentiel d'élaboration et de présentation des états financiers consolidés

2-1. Introduction

| | |
|--|---|
| Eléments constitutifs du référentiel applicable | <p>Les états financiers consolidés du "Groupe Banque Zitouna" (le Groupe) sont préparés et présentés en respectant :</p> <ul style="list-style-type: none">• Les principes comptables généralement admis prévus par le Système Comptable des Entreprises en vigueur en Tunisie ;• Les principes comptables édictés par les circulaires de la Banque Centrale de Tunisie ; et• Les principes comptables applicables aux institutions financières islamiques, telles que publiées par l'Organisation de Comptabilité et d'Audit des Institutions Financières Islamiques (AAOIFI). |
|--|---|

| | |
|--|--|
| Hiérarchie des sources réglementaires | <p>Le respect de la réglementation en vigueur est établi selon l'ordre suivant :</p> <ul style="list-style-type: none">• Loi n°96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises ;• Décret n°96-2459 du 30 décembre 1996, portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité ;• Les normes comptables du secteur bancaire (NCT 21 à NCT 25) ;• La norme comptable relative aux contrats de locations (NCT 41) ;• Les normes comptables NCT 35 à NCT 38 publiées par l'arrêté du Ministre des Finances du 1er décembre 2003 ;• Les circulaires de la Banque Centrale de Tunisie et notamment la circulaire BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée et complétée par les circulaires subséquentes ainsi que la circulaire BCT n° 2018-06 du 5 juin 2018 et la circulaire BCT n° 2019-08 du 14 octobre 2019 ;• Les normes de comptabilité financière applicables aux institutions financières islamiques telles que publiées par l'AAOIFI. |
|--|--|

En cas de divergence entre les différentes sources, l'établissement des états financiers consolidés respecte dans tous les cas les concepts et les principes prévus par le cadre conceptuel ainsi que la hiérarchie susvisée.

Monnaie de La monnaie de présentation des états financiers consolidés est le dinar

présentation

tunisien (DT).

Les montants présentés dans les états financiers consolidés de synthèse et dans les notes annexes sont exprimés en milliers de dinars (KDT), sauf mention contraire. Les effets d'arrondis peuvent générer, le cas échéant, des écarts entre les montants présentés dans les états financiers consolidés de synthèse et ceux présentés dans les notes annexes.

2-2. Nouvelles exigences normatives applicables à compter du 1^{er} janvier 2020**Avis du comité auxiliaire émanant du CNC n° 2020-A du 30 décembre 2020**

En 2020, en réponse à la crise sanitaire globale, de nombreux moratoires ont été accordés aux clients par les banques et les établissements financiers, et ce, en application :

- De la circulaire de la BCT n°2020-06 du 19 mars 2020, relative aux mesures exceptionnelles de soutien aux entreprises et aux professionnels, telle que modifiée et complétée par la circulaire de la BCT n°2020-07 du 25 mars 2020 ;
- De la circulaire de la BCT n° 2020-07 du 25 mars 2020, relative aux mesures de soutien aux particuliers telle que modifiée et complétée par la circulaire n° 2020-08 du 1^{er} avril 2020.
- De la circulaire de la BCT n° 2020-19 du 5 octobre 2020 relative aux mesures exceptionnelles de soutien aux entreprises et aux professionnels opérant dans les secteurs du tourisme et de l'artisanat ;
- De la circulaire de la BCT n°2020-21 du 30 décembre 2020, relative à la prorogation des mesures exceptionnelles de soutien aux entreprises et aux professionnels ;

Ces moratoires généralisés ou appliqués sur demande consistent le plus souvent en des reports d'échéances de quelques mois, avec ou sans facturation d'une quelconque compensation financière liée à ces décalages d'échéancier.

A cet effet, l'avis n° 2020-A du 30 décembre 2020 du comité auxiliaire ad-hoc créé d'urgence par le Président du Conseil National de la Comptabilité (CNC) a préconisé le traitement comptable des modifications des flux contractuels occasionnés par lesdits moratoires.

Ainsi, selon cet avis, la modification des flux contractuels est considérée comme étant non substantielle et ne résulte pas d'une restructuration de créances en souffrance. Le moratoire est, en effet, dans ce cas considéré comme ne répondant pas à une difficulté financière de l'emprunteur, mais à une crise de liquidité passagère et le risque de crédit n'est pas considéré par défaut comme ayant augmenté significativement.

La société mère "Banque Zitouna" a appliqué cet avis à deux niveaux :

1- Au niveau du portefeuille Mourabaha (entreprises, professionnels et particuliers) :

Conformément aux exigences des paragraphes 36 et 38 de l'avis précité, la Banque mère a appliqué la méthode de référence, selon laquelle la décote occasionnée par l'effet conjugué de la non révision des taux de profits et des moratoires de paiements consentis, est venue ajuster le taux de rendement effectif (TRE) du financement à la date de renégociation des flux contractuels. Le TRE révisé a été utilisé de manière prospective sur la durée résiduelle de chaque financement sous-jacent.

2- Au niveau du portefeuille Ijara (entreprises et professionnels) :

Les facilités accordées aux preneurs, au sens du paragraphe 12 (e) de l'avis susvisé, ne donnent pas lieu à un contrat de location distinct. Elles sont comptabilisées de manière prospective et ne modifient pas l'encours de l'investissement net au moment de la modification. La Banque mère, en sa qualité de bailleur, comptabilise les produits financiers sur une base systématique et rationnelle sur la durée résiduelle du bail en utilisant un taux d'intérêt implicite révisé pour le contrat de location. Le taux d'intérêt implicite révisé correspond au taux d'intérêt qui rend la valeur actualisée des paiements minimaux révisés égale à l'encours d'investissement net au moment de la modification.

2-3. Recours à des estimations et au jugement

Pour la préparation des états financiers consolidés de la Banque mère, l'application des principes et méthodes comptables décrits dans les notes annexes conduit la Direction à formuler des hypothèses et à réaliser des estimations qui peuvent avoir une incidence sur les montants comptabilisés en résultat consolidé, sur l'évaluation des actifs et passifs au bilan consolidé et sur les informations présentées dans les notes annexes qui s'y rapportent.

Pour réaliser ces estimations et émettre ces hypothèses, la Direction utilise les informations disponibles à la date d'établissement des états financiers consolidés et peut recourir à l'exercice de son jugement. Par nature, les évaluations fondées sur ces estimations comportent des risques et incertitudes quant à leur réalisation dans le futur, de sorte que les résultats futurs définitifs des opérations concernées pourront être différents de ces estimations et avoir alors une incidence significative sur les états financiers consolidés.

Les hypothèses formulées et les estimations réalisées pour la préparation de ces états financiers consolidés ont évolué comparativement à celles retenues lors de la précédente clôture annuelle pour tenir compte des incertitudes actuelles sur les conséquences, la durée et l'intensité de la crise économique générée par la pandémie "Covid-19". Les effets de cette crise sur les hypothèses et estimations retenues sont précisés dans le paragraphe 2-4 de la présente note.

Lorsqu'une estimation est révisée, elle ne constitue pas une correction d'erreur. Les effets sur une estimation comptable d'un changement d'une donnée d'entrée ou d'un changement de technique d'évaluation sont des changements d'estimations comptables à moins qu'ils ne résultent de la correction d'erreurs d'une période antérieure. L'impact des changements d'estimations comptables est comptabilisé au cours de la période du changement s'il n'affecte que cette période ou au cours de la période du changement et des périodes subséquentes éventuellement affectées par le changement.

Le recours à ces estimations et au jugement concerne notamment les éléments suivants :

- Dépréciation des créances sur la clientèle : La Direction procède à la fin de chaque année à un test de dépréciation, à base individuelle et à base collective, des créances issues des opérations de financement conformément à la démarche décrite au niveau du paragraphe 4-6 de la note 4.
- Dépréciation des titres de participation non consolidés : Les provisions pour dépréciation des titres de participation non consolidés figurant parmi les composantes du portefeuille d'investissement sont réexaminées par la Direction à l'issue de chaque arrêté annuel.

2-4. COVID-19

La pandémie de Covid-19 cause un choc sanitaire et économique de nature inédite. Les mesures de confinement prises par les gouvernements pour enrayer la propagation du virus ont entraîné un effondrement de l'activité mondiale en 2020 : la crise affecte aussi durement l'offre de biens et services en raison des mesures de confinement que la demande touchée par la baisse des revenus des entreprises et des ménages.

Le gouvernement national est intervenu massivement afin d'atténuer les effets de ce choc en apportant un soutien important à l'économie en matière de report d'échéances fiscales, d'accès au financement et d'instauration de mécanismes de garantie (soutien et appui à la résilience des entreprises).

Outre les mesures exceptionnelles instaurant des moratoires généralisés telles que rappelées au niveau du paragraphe 2-2 ci-dessus, la BCT, est intervenue pour abaisser le taux directeur. Cette baisse du taux directeur a été suivie d'une diminution du taux du marché monétaire (TMM) de 50 points de base en avril 2020, de 100 points de base à partir du mois de mai 2020 et de 150 points de base à partir du mois d'octobre 2020.

De fortes incertitudes demeurent sur les conséquences, l'intensité et la durée de la crise.

En réponse à ces incertitudes, et par circulaire n° 2021-01 du 11 janvier 2021, la BCT est intervenue pour modifier l'article 10 bis de la circulaire n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée et complétée par les textes subséquents, et ce, en vue de réviser la méthodologie référentielle de mesure des dépréciations à base collective des engagements non douteux.

Les principales modifications se résument comme suit :

- La révision de la répartition sectorielle des groupes homogènes de contreparties "**g_i**" ;
- La substitution du facteur scalaire (basé sur l'aggravation des impayés) par un facteur d'aggravation des taux de migration historiques de chaque groupe de contrepartie, désigné "**Δ_{g_i}**". Ce facteur d'aggravation est fixé par la circulaire susvisée ;
- La révision à la hausse des taux de provisionnement minimums à appliquer par groupes de contreparties "**TP_{g_i}**".

Les formules de calcul sont, désormais, exprimées comme suit :

- Provision collective du groupe i : $PC_{g_i} = [Engagements\ 0\ et\ 1]_{g_i} \times (TMM_{g_i} + \Delta_{g_i}) \times TPR_{g_i}$
- Provision collective globale : $\sum_{i=1}^n PC_{g_i}$

Avec :

- **TMM_{g_i}** : Taux de migration moyen du groupe de contreparties i observé au cours des cinq années précédant l'année de référence
- **TPR_{g_i}** : Taux de provision à retenir par la Direction Générale sur la base des taux de provisionnements moyens avec des minimums exigés par la BCT
- **Δ_{g_i}** : taux d'aggravation des taux de migration historique.

L'incidence de la révision de la méthodologie référentielle de calcul des dépréciations à base collective des engagements non douteux résulte d'un changement de données d'entrée et a été traitée, en conséquence, comme étant un changement d'estimations comptables conformément à la norme NCT 11 relative aux modifications comptables.

Note 3 : Reclassements au niveau de certains postes de l'état de résultat consolidé

Afin d'améliorer la présentation des résultats et des opérations du Groupe conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, un changement de méthodes de présentation a été opéré pour tenir compte du reclassement suivant :

| Libellé du compte | Ancien poste | Nouveau poste | 2019 (KDT) |
|--|--|---|------------|
| <i>Au niveau de l'État de Résultat consolidé :</i> | | | |
| Amendes et pénalités | Solde en gain/perte provenant des éléments extraordinaires | Solde en gain/perte provenant des éléments ordinaires | (34) |

Note 4. Bases de mesure et principes comptables pertinents :

Les états financiers consolidés du Groupe sont élaborés sur la base de la mesure des éléments du patrimoine au coût historique.

Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

4-1. Principes de consolidation

4-1-1. Périmètre de consolidation

Les états financiers consolidés regroupent l'ensemble des entités sous contrôle exclusif, contrôle conjoint ou sous influence notable hormis celles dont la consolidation présente un caractère négligeable.

Une filiale est consolidée à partir de la date à laquelle le Groupe obtient effectivement son contrôle.

Sont exclues du périmètre de consolidation les entités pour lesquelles les titres de participation ont été acquis uniquement en vue d'une cession ultérieure dans un avenir proche. Lorsque des restrictions sévères et durables mettent en cause la capacité du Groupe à contrôler la politique d'exploitation et les actifs d'une filiale ou d'une participation, celle-ci est également exclue du périmètre de consolidation. Tel est le cas des filiales en liquidation ou placées sous le contrôle d'un administrateur judiciaire. La valeur de la participation dans ces entreprises est reprise sous la rubrique "Participations et parts dans les entreprises liées non consolidées".

4-1-2. Méthodes de consolidation

Les entités sur lesquelles le Groupe exerce un contrôle exclusif sont consolidées par intégration globale. Le Groupe possède le contrôle exclusif d'une filiale lorsqu'il est en mesure de diriger les politiques financières et opérationnelles d'une entité afin de bénéficier de ses activités. Le contrôle exclusif existe lorsque le Groupe détient, directement ou indirectement, plus de la moitié des droits de vote de la filiale. En outre, le contrôle est présumé exister lorsque le Groupe détient directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote dans une autre entité, et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne ; il est attesté lorsque le Groupe dispose du pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles de l'entité en vertu d'un accord, ou de nommer, de révoquer ou de réunir la majorité des membres du Conseil d'administration ou de l'organe de direction équivalent.

Les entités sous contrôle conjoint sont consolidées par intégration proportionnelle. Le Groupe possède un contrôle conjoint lorsque, en vertu d'un accord contractuel, les décisions financières et opérationnelles stratégiques liées à l'activité nécessitent l'accord unanime des parties qui se partagent le contrôle.

Les entités sous influence notable sont mises en équivalence. L'influence notable est le pouvoir de participer aux décisions de politique financière et opérationnelle d'une entité, sans en détenir le contrôle. Elle est présumée si le Groupe détient, directement ou indirectement, 20% ou plus des droits de vote dans une entité. Cette présomption est réfutable si le Groupe n'a pas, en substance, un pouvoir effectif de participation aux politiques opérationnelles et financières d'une entité. Les participations inférieures au seuil de 20% sont exclues du périmètre de consolidation, sauf si elles représentent un investissement stratégique, et si le Groupe y exerce une influence notable effective.

Les variations de capitaux propres des sociétés mises en équivalence sont comptabilisées à l'actif du bilan sous la rubrique "Titres mis en équivalence" et au niveau de la rubrique de capitaux propres appropriée. L'écart d'acquisition sur une société consolidée par mise en équivalence figure également sous la rubrique "Titres mis en équivalence".

Si la quote-part du Groupe dans les pertes d'une entité mise en équivalence est égale ou supérieure à ses intérêts dans cette entité, le groupe cesse de prendre en compte sa quote-part dans les pertes à venir. La participation est alors présentée pour une valeur nulle. Les pertes supplémentaires de l'entité associée sont provisionnées uniquement lorsque le Groupe a une obligation légale ou implicite de le faire ou lorsqu'il a effectué des paiements pour le compte de l'entité.

Les intérêts minoritaires sont présentés dans le bilan consolidé séparément des passifs et des capitaux propres de la mère. Les intérêts minoritaires dans le résultat du groupe sont également présentés séparément.

Les pertes revenant aux minoritaires dans une filiale consolidée peuvent être supérieures aux intérêts minoritaires dans les capitaux propres de la filiale. Cet excédent et toutes les pertes futures relatives aux minoritaires sont imputés aux intérêts majoritaires sauf si les minoritaires ont une obligation irrévocable de compenser les pertes et sont capables de le faire. Si la filiale dégage par la suite des bénéfices, les intérêts majoritaires se voient allouer la totalité de ces bénéfices jusqu'à ce que la part des pertes relatives aux minoritaires antérieurement imputée aux majoritaires ait été recouvrée.

Les résultats de cession réalisés sur les titres consolidés sont enregistrés au compte de résultat dans la rubrique "Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille investissement".

4-1-3. Règles de consolidation

Les états financiers consolidés sont établis en utilisant des méthodes comptables uniformes pour des transactions et autres événements semblables dans des circonstances similaires.

(a) Elimination des opérations réciproques

Les soldes réciproques résultant d'opérations réalisées entre sociétés consolidées du Groupe ainsi que les opérations elles-mêmes, y compris les produits, les charges et les dividendes, sont éliminés. Les profits et les pertes réalisés du fait de cessions d'actifs à l'intérieur du Groupe sont éliminés, sauf dans l'hypothèse où l'actif cédé est considéré comme durablement déprécié.

(b) Coût d'acquisition des titres, écart d'acquisition et écart d'évaluation

Coût d'acquisition des titres

Le coût d'acquisition des titres est égal au montant de la rémunération remise au vendeur par l'acquéreur majoré des coûts considérés comme significatifs directement imputables à l'acquisition, nets de l'économie d'impôts correspondante.

Ecart d'acquisition

Les écarts d'acquisition correspondant à la différence entre le coût d'acquisition des titres et l'évaluation des actifs et passifs de l'entreprise acquise, sont amortis linéairement sur une période qui ne peut excéder vingt ans, spécifiquement définie en fonction des conditions particulières à chaque acquisition.

Ecart d'évaluation

La quote-part du Groupe dans les écarts d'évaluation correspondant aux différences entre la juste valeur dans le bilan consolidé des actifs, passifs de l'entité acquise et la valeur comptable de ces éléments sont comptabilisés selon les règles communes applicables aux éléments correspondants.

(c) Variation du pourcentage d'intérêt dans une société consolidée

L'augmentation du pourcentage d'intérêt détenu dans une entité comprise dans le périmètre de consolidation donne lieu à la comptabilisation d'un écart d'acquisition complémentaire amorti selon les règles précisées ci-dessus.

La baisse du pourcentage d'intérêt dans une entreprise demeurant consolidée, notamment à la suite d'une opération sur le capital dilutive pour la société du groupe détenant la participation dans ladite entreprise, donne lieu à la décomptabilisation de l'écart d'acquisition à hauteur de la part d'intérêt sortie.

(d) Déconsolidation

Les titres conservés par le Groupe dans une filiale déconsolidée, sont comptabilisés à la date de sortie du périmètre à leur valeur comptable de consolidation, soit la quote-part des capitaux propres consolidés qu'ils représentent à cette date, augmentés, éventuellement de la quote-part correspondante dans l'écart d'acquisition résiduel.

La valeur comptable de la participation à la date à laquelle elle cesse d'être une filiale est considérée comme son coût par la suite. Celui-ci est figé sauf dépréciation ultérieure, lorsque sa valeur d'usage devient inférieure à cette nouvelle valeur comptable.

4-2. Règles de prise en compte des produits

Les revenus sont les produits provenant de l'exploitation du Groupe. Un revenu ne peut être comptabilisé qu'au moment de sa réalisation. La prise en compte du revenu n'est effectuée que dans l'un des cas suivants :

- Une réalisation du revenu au moment de la transaction ;
- Une réalisation du revenu lors de l'exécution du contrat ;
- Une réalisation du revenu lors du recouvrement des prestations de services

Dans ce cadre :

- Les commissions d'études, de gestion et de mise en place de financements, sont prises en compte dans le résultat du Groupe au moment de leur perception.
- Les commissions relatives aux engagements par signature (lettres de crédits, lettres de garantie, etc.) sont prises en compte dans le résultat à mesure qu'elles sont courues ;
- Les profits, relatifs à des créances courantes, sont pris en compte dans le résultat à mesure qu'ils sont courus ;
- Les profits échus et non encore encaissés, relatifs à des créances douteuses (incertaines, préoccupantes ou compromises), sont constatés en profits réservés et présentés en déduction des "Créances sur la clientèle". Ces profits sont pris en compte dans le résultat de la Banque à mesure de leur encaissement. Ainsi, les profits pris en compte antérieurement en résultat au cours d'exercices antérieurs ne sont pas extournés mais doivent être provisionnés.
- Les produits prohibés par les normes islamiques ne sont pas comptabilisés au résultat de l'exercice et sont portés dans des comptes d'attente du passif courant (Nafaa Elaam), en attendant leur liquidation par le Conseil d'administration ou l'assemblée générale de la Banque mère, sous la supervision du comité de contrôle de conformité des normes bancaires islamiques.

4-3. Rémunération des comptes

A la date de chaque arrêté, les profits encaissés relatifs à des opérations de financement et d'investissement dont l'origine des fonds au départ était des comptes Tawfir, des comptes participatifs, des comptes à vue, des contrats Istithmar et/ou du capital libre de la Banque mère, sont répartis entre la Banque mère et les détenteurs des comptes d'investissements en fonction de la contribution de chaque intervenant dans ces financements et de la clé de répartition contractuelle.

Par ailleurs, les exigences de l'article 47 de la circulaire BCT n° 2018-06 du 5 juin 2018 ainsi que les principes islamiques de solidarité des exercices et de sauvegarde des intérêts des déposants, tels que prévus par la norme FAS 11 de l'AAIOFI (en vigueur jusqu'au 1^{er} janvier 2021), mettent à la charge de la Banque mère l'obligation de constituer deux types de réserves spécifiques : une réserve d'équilibre des profits (PER) et une réserve pour risque d'investissement (IRR).

- Réserve d'équilibre des profits (PER) : Cette réserve est prélevée de la masse des profits à servir aux déposants, avant prélèvement de la quote-part de la Banque mère en tant que "*Moudhareb*". Les montants logés sous cette rubrique, sont répartis proportionnellement entre la Banque mère et les déposants. La quote-part des déposants est rattachée aux dépôts et avoirs de la clientèle.
- Réserve pour risque d'investissement (IRR) : Cette réserve est prélevée de la masse des profits à distribuer aux déposants, après prélèvement de la quote-part de la Banque mère en tant que "*Moudhareb*". Les montants, logés sous cette rubrique, sont du droit des déposants et doivent, par conséquent, être rattachés aux dépôts et avoirs de la clientèle.

4-4. Titres participatifs émis

Les titres participatifs sont des titres subordonnés conformément aux dispositions de l'article 370 du Code des Sociétés Commerciales. Ils sont assimilés à des fonds propres.

Les titres participatifs sont émis sous forme d'un contrat "*Moudharaba*". Les titulaires des titres participatifs ont droit à une rémunération annuelle comportant une avance et un complément variable.

La partie variable est calculée conformément au système de partage des profits et suivant une clé de répartition fixée annuellement.

La Banque mère est autorisée à utiliser les techniques de lissage de profit à travers le compte de Reserve d'Equilibre des Profits (PER).

4-5. Règles de prise en compte des charges

Toutes les charges ayant concouru à la réalisation des revenus relatifs à l'exercice comptable, doivent être déterminées et rattachées à ce même exercice.

Le rattachement des charges aux produits s'effectue, entre autres, par le biais des comptes de régularisation qui sont utilisés pour répartir les charges et les produits dans le temps de manière à rattacher à chaque exercice seulement les charges et les produits qui le concernent.

4-6. Règles d'évaluation des créances

4-6-1. Provision à base individuelle

Conformément aux dispositions prévues par les normes comptables sectorielles des établissements bancaires et par la circulaire n° 91-24 du 17 décembre 1991 de la Banque Centrale de Tunisie, une évaluation de l'ensemble des créances de la Banque mère est effectuée sur la base de la situation, à la date d'arrêté, et compte tenu des événements postérieurs à cette date.

Cette évaluation est accompagnée d'une appréciation de l'ensemble des garanties déductibles au sens de la circulaire n°91-24 de la Banque Centrale de Tunisie relative aux règles prudentielles.

Ces deux opérations conduisent la Banque mère à déterminer un montant de provisions requis, un montant de la dotation aux provisions et un montant de produits réservés.

Les provisions sont déterminées selon les taux prévus par la circulaire de la BCT après déduction des garanties considérées comme valables.

(a) Prise en compte des garanties :

Les garanties qui ont été considérées comme juridiquement valables sont :

- Les garanties reçues de l'Etat tunisien, des Banques et des compagnies d'assurance, lorsqu'elles sont matérialisées ;
- Les garanties matérialisées par des instruments financiers ;
- Les hypothèques dûment enregistrées et portant sur des biens immatriculés à la conservation de la propriété foncière, réalisables dans un délai raisonnable ;
- Les promesses d'hypothèques portant sur des terrains acquis auprès de l'AFH, l'AFI ou l'AFT.

(b) Taux de provision :

Les provisions sur engagements sont déterminées conformément aux normes prudentielles de division, de couverture des risques et de suivi des engagements objet de la circulaire BCT n° 91-24, telle que modifiée par les textes subséquents, qui définit les taux minima de provisionnement de la manière suivante :

| | |
|--------------------------------------|------|
| Classe 2- Actifs incertains | 20% |
| Classe 3- Actifs préoccupants | 50% |
| Classe 4- Actifs compromis | 100% |

Les taux de provisionnement par classe de risque sont appliqués au risque net non couvert, soit le montant de l'engagement déduction faite des agios réservés et de la valeur des garanties obtenues sous forme d'actifs financiers, d'immeubles hypothéqués, de garanties de l'Etat et des garanties des Banques et assurances.

4-6-2. Provision à base collective

En application de l'article 10 bis (nouveau) de la circulaire BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991 relative à la division, couverture des risques et suivi des engagements, telle que modifiée et complétée par les textes subséquents et notamment par la circulaire n° 2021-01 du 11 janvier 2021, la Banque doit constituer une provision à caractère général dite "*provision collective*" par prélèvement sur les résultats pour couvrir les risques latents sur l'ensemble des actifs courants (classe 0) et ceux nécessitant un suivi particulier (classe 1). (Cf. paragraphe 2-4 de la note 2 ci-dessus).

4-6-3. Provisions additionnelles

Selon l'article 10 quater de la circulaire BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991 relative à la division, couverture des risques et suivi des engagements, telle que modifiée par les textes subséquents, les banques et les établissements financiers doivent constituer des provisions additionnelles sur les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 3 ans pour la couverture du risque net et ce, conformément aux quotités minimales suivantes :

- 40% pour les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 de 3 à 5 ans ;
- 70% pour les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 de 6 et 7 ans ;
- 100% pour les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 8 ans.

L'ancienneté dans la classe 4 est déterminée selon la formule suivante : $A=N-M+1$ tel que :

- **A** : Ancienneté dans la classe 4 ;
- **N** : Année d'arrêté des états financiers ;
- **M** : Année de la dernière migration vers la classe 4.

Le risque net correspond à la valeur de l'actif après déduction :

- Des produits réservés ;
- Des garanties reçues de l'Etat, des organismes d'assurance et des banques et des établissements financiers ;
- Des garanties sous forme de dépôts ou d'actifs financiers susceptibles d'être liquidés sans que leur valeur soit affectée, et
- Des provisions constituées conformément au paragraphe 4-6-1 supra.

4-6-4. Valeur des biens IJARA

La valeur des biens octroyés à la clientèle via la "*technique Ijara*" est prise en considération en tant que garantie pour le calcul des provisions à caractère individuel et des provisions additionnelles et ce compte tenu d'une décote annuelle sur le coût d'acquisition. Cette décote diffère selon la nature du bien financé et se détaille comme suit :

- Matériel standard : Valeur d'origine avec une décote de 30% par an d'âge
- Matériel spécifique : Valeur d'origine avec une décote de 40% par an d'âge
- Immeubles : Valeur d'origine avec une décote de 10% par an d'âge

Par ailleurs, la valeur du bien est considérée nulle en cas d'épave ou de vol.

4-7. Règles d'évaluation des titres

Conformément aux dispositions prévues par les normes comptables sectorielles des établissements bancaires, l'évaluation des titres détenus par le Groupe est effectuée comme suit :

- Les titres de transaction sont évalués à la valeur de marché. La valeur de marché correspond au cours en bourse moyen pondéré à la date d'arrêté ou à la date antérieure la plus récente. Les variations de cours consécutives à leur évaluation à la valeur de marché sont portées en résultat.

- Les titres de placement sont valorisés pour chaque titre séparément, à la valeur du marché pour les titres cotés, et à la juste valeur pour les titres non cotés. Il ne peut y avoir de compensation entre les plus-values latentes de certains titres avec les pertes latentes sur d'autres titres.
- La moins-value latente ressortant de la différence entre la valeur comptable et la valeur de marché donne lieu à la constitution de provision contrairement aux plus-values latentes qui ne sont pas constatées.
- Les titres d'investissement sont valorisés pour chaque titre séparément, à la valeur du marché pour les titres cotés, et à la juste valeur pour les titres non cotés. Le traitement des plus-values latentes sur ces titres est le même que celui prévu pour les titres de placement. Les moins-values latentes ne font l'objet de provision que dans les deux cas suivants :
 - Une forte probabilité que l'établissement ne conserve pas ces titres jusqu'à l'échéance.
 - L'existence de risques de défaillance de l'émetteur des titres.

4-8. Portefeuille encaissement et comptes exigibles après encaissement

Les éléments détenus par la Banque mère pour le compte de tiers, en attente d'encaissement figurent au niveau des états financiers. La Banque mère a opté pour leur traitement au sein de la comptabilité financière en utilisant des comptes matières spécifiques à ces valeurs. Les comptes utilisés sont compensés pour le besoin de la présentation des états financiers.

4-9. Opérations de Mourabaha, d'Ijara et de ventes Khadamet

Les opérations effectuées par le Groupe sont comptabilisées conformément à leur nature et réalité financière sans tenir compte uniquement de leur apparence juridique. C'est le cas des créances résultant des opérations de Mourabaha, d'Ijara et de ventes Khadamet.

4-10. Immobilisations

Les immobilisations sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et sont amorties linéairement aux taux suivants :

| | |
|----------------------------------|-----|
| • Immeubles | 05% |
| • Agencement et Aménagement | 10% |
| • Matériel et mobilier de bureau | 10% |
| • Matériel de transport | 20% |
| • Matériel informatique | 20% |
| • Droits d'usage | 04% |
| • Logiciels informatiques | 33% |

4-11. Conversion des opérations en monnaies étrangères

Les opérations en devises de la Banque mère sont traitées séparément dans une comptabilité autonome au titre de chacune des devises concernées et sont converties dans la comptabilité en monnaie de référence sur la base du cours de change moyen interbancaire en date d'arrêté utilisé pour l'ensemble des opérations comptabilisées dans chaque devise au cours de cette période.

4-12. Avantages bénéficiant au personnel :

Les avantages consentis au personnel (y compris les dirigeants) des entités retenues dans le périmètre de consolidation sont classés en deux catégories :

- Les avantages à court terme tels que les salaires, les congés annuels, les primes, les indemnités et enveloppes ainsi que les cotisations de sécurité sociale liées aux régimes des prestations familiales, d'assurance sociale, d'assurance maladie et de réparation des préjudices résultant des accidents de travail et des maladies professionnelles ;

- Les avantages postérieurs à l'emploi constitués notamment par les cotisations aux régimes de retraite de base et de retraite complémentaire ainsi que par les compléments de retraite et l'indemnité de départ à la retraite prévue par les conventions collectives sectorielles.

4-12-1. Avantages à court terme

Le Groupe comptabilise une charge lorsqu'elle a utilisé les services rendus par les membres du personnel en contrepartie des avantages qui leur ont été consentis.

4-12-2. Avantages postérieurs à l'emploi

Le Groupe distingue les régimes à cotisations définies et les régimes à prestations définies.

Les régimes qualifiés de "*régimes à cotisations définies*" ne sont pas représentatifs d'un engagement pour le Groupe et ne font l'objet d'aucune provision. Le montant des cotisations ou des contributions d'assurance Takaful appelées pendant l'exercice est constaté en charges.

Seuls les régimes qualifiés de "*régimes à prestations définies*" sont représentatifs d'un engagement à la charge de du Groupe nécessitant évaluation et provisionnement.

Le classement dans l'une ou l'autre de ces catégories s'appuie sur la substance économique du régime pour déterminer si le Groupe est tenue ou pas, par les clauses d'une convention ou par une obligation implicite, d'assurer les prestations promises aux membres du personnel.

Pour le personnel des entités consolidées, les avantages postérieurs à l'emploi relèvent, exclusivement, de régimes à cotisations définies.

4-13. Impôt sur les bénéfices

Conformément aux principes généralement admis en Tunisie, le Groupe distingue les impôts courants et les impôts différés.

4-13-1. Impôts courants

La charge d'impôt sur le bénéfice exigible est déterminée sur la base des règles et taux en vigueur propres à chacune des sociétés du Groupe sur la période à laquelle se rapportent les résultats.

4-13-2. Impôts différés

Des impôts différés sont comptabilisés lorsque des différences temporaires existent entre les valeurs comptables des actifs et passifs du bilan et leurs valeurs fiscales.

Des passifs d'impôts différés sont reconnus pour toutes les différences temporaires taxables à l'exception :

- Des différences temporaires taxables générées par la comptabilisation initiale d'un écart d'acquisition ;
- Des différences temporaires taxables relatives aux investissements dans des entreprises sous contrôle exclusif, dans la mesure où le Groupe est capable de contrôler la date à laquelle la différence temporaire s'inversera et qu'il est probable que cette différence temporaire ne s'inversera pas dans un avenir prévisible.

Des actifs d'impôts différés sont constatés pour toutes les différences temporaires déductibles et les pertes fiscales reportables dans la mesure où il est probable que l'entité concernée disposera de bénéfices imposables futurs sur lesquels ces différences temporaires et ces pertes fiscales pourront être imputées.

Les impôts différés actifs et passifs sont évalués selon la méthode du report variable (prévue par la norme comptable internationale IAS 12, Impôts sur le résultat, n'ayant pas d'équivalente en Tunisie) par référence au taux d'impôt dont l'application est présumée sur la période au cours de laquelle l'actif sera réalisé ou le passif réglé, sur la base des taux d'impôt et réglementations fiscales qui ont été adoptés ou le seront avant la date de clôture de la période. Ils ne font pas l'objet d'une actualisation.

Les impôts exigibles et différés sont comptabilisés comme un produit ou une charge d'impôt au niveau de l'état de résultat consolidé.

4-14. Cotisations au Fonds de Garantie des Dépôts Bancaires (FGDB)

Les articles 149 et suivants de la loi n°2016-48 du 11 juillet 2016 relative aux banques et aux établissements financiers ont institué le Fonds de Garantie des Dépôts Bancaires (FGDB) et ont prévu l'obligation des Banques d'y adhérer.

Par ailleurs, 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 dudit fonds, a fixé la cotisation annuelle de chaque Banque adhérente à 0,3% TTC de l'encours de ses dépôts à la fin de l'exercice comptable précédent.

Vu la spécificité des dépôts de la Banque mère et afin de se conformer aux normes bancaires islamiques et spécifiquement le principe de partage des pertes et profits, la cotisation au FGDB relative aux dépôts d'investissements est supportée par les déposants par prélèvement des profits leur revenant. Cette charge est affectée à la rubrique CH1 "Charges encourues et assimilées" de l'état du résultat.

Pour la cotisation au FGDB relative aux dépôts autres que les dépôts d'investissement, la charge est affectée à la rubrique CH7 "Charges générales d'exploitation" de l'état de résultat.

4-15. Résultat de base par action

L'objectif du résultat de base par action est de fournir une mesure de la quote-part de chaque porteur d'action ordinaire en circulation dans la performance de l'entité au cours d'une période comptable.

Le résultat de base par action est égal au résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires de la Banque mère divisé par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période.

Le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période correspond au nombre d'actions ordinaires en circulation en début de période diminué des actions propres, ajusté des actions ordinaires remboursées ou émises au cours de la période en pondérant par un facteur temps.

Le facteur de pondération est égal au nombre de jours où les actions sont en circulation par rapport au nombre total de jours de la période, une approximation de la moyenne pondérée étant toutefois autorisée.

Les actions ordinaires sont prises en compte dans le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période, à compter de la date à laquelle la contrepartie est recouvrable (généralement la date d'émission, en tenant compte des modalités de leur émission et de la substance de tout contrat associé à l'émission).

Lorsque des actions gratuites sont émises, le nombre d'actions ordinaires en circulation augmente sans augmentation des ressources. En conséquence, le nombre d'actions ordinaires en circulation avant l'événement est ajusté au prorata de la modification du nombre d'actions ordinaires en circulation comme si l'événement s'était produit à l'ouverture de la première période présentée.

Note 5. Périmètre de consolidation :

5-1. Entités incluses dans le périmètre :

Le périmètre des états financiers consolidés comprend, outre la mère consolidante, 3 entités au 31 décembre 2020 et au 31 décembre 2019 :

- 2 filiales traitées par intégration globale ;
- 1 entreprise associée traitée par mise en équivalence.

Les entités retenues dans le périmètre de consolidation, le pourcentage de contrôle, et le pourcentage d'intérêt revenants au groupe se présentent comme suit :

| | Méthode de consolidation | % de contrôle | % d'intérêt |
|---|---------------------------------|----------------------|--------------------|
| Banques et Etablissements financiers | | | |
| Banque Zitouna | IG | 100,00% | 100,00% |
| Autres services financiers | | | |
| Zitouna Capital | IG | 99,88% | 99,88% |

| | | | |
|-----------------------|-----------|--------|--------|
| FCPR Moucharaka I (*) | IG | - | 82,76% |
| Zitouna Takaful | ME | 30,00% | 30,00% |

IG : Intégration globale

ME : Mise en équivalence

(*) Les parts émises par les fonds communs de placement à risque (FCPR) sont dépourvues de droits de vote. La Banque exerce un contrôle exclusif sur cette entité structurée par l'intermédiaire du gestionnaire Zitouna Capital (filiale de la Banque).

5-2. Entités exclues du périmètre :

Les entités exclues du périmètre de consolidation se présentent comme suit :

| Société | % de contrôle | % d'intérêt | Observations |
|--|---------------|-------------|--|
| Zitouna Tamkeen (Micro-finance) | 25% | 25% | Le conseil d'administration de la Banque mère, connaissance prise de la nécessité de réduire son pourcentage de détention au capital de cette société pour le ramener au plus à 20% conformément aux exigences de l'article 75 de la loi n° 2016-48 du 11 juillet 2016 relative aux banques et aux établissements financiers ainsi que des démarches entreprises par les organes de gouvernance de cette dernière pour sa recapitalisation, la revue de sa stratégie et l'élaboration d'un plan de relance ainsi que d'un nouveau plan d'affaires, considère qu'il a cessé, à partir de l'exercice clos le 31 décembre 2019, d'avoir une influence notable sur cette entité au sens du paragraphe 3 de la norme NCT 36 relative aux participations dans des entreprises associées. |
| Zitouna LLD (Location de longue durée) | 30% | 30% | La société n'est pas opérationnelle et présente des difficultés de mise en exploitation. |
| Zitouna Finance (Conseil et ingénierie financière) | 20% | 20% | La Banque consolidante ne dispose d'aucun siège au Conseil d'Administration de la société émettrice et n'a, en conséquence, aucun pouvoir de participation aux décisions relatives aux politiques financières et opérationnelles de cette dernière. |

Les participations au capital de ces trois entités ont été comptabilisées comme si elles constituaient un placement.

Note 6. Notes relatives au bilan consolidé :

6-1. Actif

6-1-1. Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2020 à 290.719 KDT contre 266.235 KDT au 31/12/2019 enregistrant une hausse de 9,2% soit 24.484 KDT. Il s'analyse comme suit :

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 | Variations | |
|------------------------|----------------|----------------|---------------|------------|
| | | | Montant | (%) |
| Caisse | 41 332 | 45 987 | (4 655) | -10,1 |
| Comptes ordinaires BCT | 249 342 | 220 203 | 29 139 | 13,2 |
| Chèques Postaux | 45 | 45 | - | 0,0 |
| Total | 290 719 | 266 235 | 24 484 | 9,2 |

6-1-2. Créances sur les établissements bancaires et financiers

Le solde de la rubrique Créances sur les établissements bancaires et financiers s'élève au 31/12/2020 à 298.503 KDT contre 249.233 KDT au 31/12/2019 enregistrant une hausse de 19,8% soit 49.270 KDT. Il s'analyse comme suit :

| | | 31/12/2020 | 31/12/2019 | Variations | |
|---|------|----------------|----------------|---------------|-------------|
| | | | | Montant | (%) |
| Créances sur les établissements Bancaires | (i) | 245 182 | 133 404 | 111 778 | 83,8 |
| Créances sur les établissements Financiers | (ii) | 53 321 | 115 829 | (62 508) | -54,0 |
| Total | | 298 503 | 249 233 | 49 270 | 19,8 |

(i) Les créances sur les établissements bancaires se détaillent comme suit :

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 | Variations | |
|--|----------------|----------------|----------------|-------------|
| | | | Montant | (%) |
| Moudharaba interbancaire | 204 552 | 92 569 | 111 983 | 121,0 |
| Financement Mourabaha | 13 838 | 17 792 | (3 954) | -22,2 |
| Comptes correspondants NOSTRI | 26 333 | 22 792 | 3 541 | 15,5 |
| Comptes correspondants LORI | 6 | 4 | 2 | 50,0 |
| Créances rattachées sur Moudharaba interbancaire | 268 | 9 | 259 | 2 874,8 |
| Créances rattachées sur financement Mourabaha | 185 | 238 | (53) | -22,3 |
| Total | 245 182 | 133 404 | 111 778 | 83,8 |

(ii) Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 | Variations | |
|------------------------|------------|------------|------------|-------|
| | | | Montant | (%) |
| Certificats de leasing | 53 000 | 115 000 | (62 000) | -53,9 |

| | | | | |
|---|---------------|----------------|-----------------|--------------|
| Créances sur les autres établissements Financiers | 1 | 1 | - | 0,0 |
| Créances rattachées aux comptes des établissements financiers | 320 | 828 | (508) | -61,4 |
| Total | 53 321 | 115 829 | (62 508) | -54,0 |

6-1-3. Créances sur la clientèle

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2020 à 3.763.999 KDT contre 3.136.499 KDT au 31/12/2019 enregistrant une hausse de 20,0% soit 627.500 KDT. Il se détaille comme suit :

| | | 31/12/2020 | 31/12/2019 | Variations | |
|--|--------|------------------|------------------|----------------|-------------|
| | | | | Montant | (%) |
| Portefeuille Mourabaha | (i) | 2 831 217 | 2 335 725 | 495 492 | 21,2 |
| Portefeuille ventes Khadamet | (ii) | 1 471 | 2 397 | (926) | -38,6 |
| Financement Wakala Bel Istithmar | (iii) | 82 600 | 65 578 | 17 022 | 26,0 |
| Portefeuille Ijara | (iv) | 592 761 | 531 641 | 61 120 | 11,5 |
| Comptes débiteurs de la clientèle | (v) | 3 463 | 2 485 | 978 | 39,4 |
| Autres financements à la clientèle | (vi) | 209 972 | 156 145 | 53 826 | 34,5 |
| Arrangements et Rééchelonnements | (vii) | 71 661 | 47 436 | 24 225 | 51,1 |
| Produits constatés d'avance | (viii) | (2 800) | - | (2 800) | -100,0 |
| Créances rattachées aux créances de la clientèle | (ix) | 64 215 | 49 656 | 14 559 | 29,3 |
| Total brut | | 3 854 559 | 3 191 063 | 663 496 | 20,8 |
| Provisions à base individuelle | (x) | (31 652) | (23 721) | (7 931) | 33,4 |
| Provisions additionnelles | (x) | (15 059) | (10 159) | (4 900) | 48,2 |
| Provisions collectives | (x) | (32 906) | (13 341) | (19 565) | 146,7 |
| Produits réservés | (xi) | (10 943) | (7 343) | (3 600) | 49,0 |
| Total net | | 3 763 999 | 3 136 499 | 627 500 | 20,0 |

(i) Portefeuille Mourabaha :

Le portefeuille Mourabaha enregistre l'ensemble des opérations de financements de biens à court, long et moyen terme, octroyés à la clientèle via la "technique Mourabaha".

(ii) Ventes Khadamet :

Le portefeuille Khadamet enregistre l'ensemble des opérations de financements de services à court et moyen terme, octroyés à la clientèle via la technique "ventes Khadamet".

(iii) Financement Wakala Bel Istithmar :

Il s'agit des opérations par laquelle la Banque mandate ses clients pour investir, en son nom et pour son compte, ses fonds dans des actifs, pendant une période déterminée, et ce, avec ou sans restriction.

(iv) Portefeuille Ijara :

Le portefeuille Ijara enregistre l'ensemble des opérations par lesquelles la Banque procède à l'acquisition d'actifs et leur appropriation puis leur location au profit des professionnels en leur accordant l'option d'achat.

(v) Comptes débiteurs de la clientèle :

Il s'agit des comptes débiteurs non rémunérés des clients ordinaires (relevant des classes 0 et 1). L'octroi de cet avantage aux clients n'est pas automatique. Il est soumis à une autorisation préalable auprès de la direction générale. Aucun profit n'est constaté sur les débits en comptes.

(vi) Autres financements à la clientèle :

Le solde de cette rubrique s'élève, au 31/12/2020, à 209.972 KDT et se détaille comme suit :

| | | 31/12/2020 | 31/12/2019 | Variations | |
|--------------------------------------|------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------|
| | | | | Montant | (%) |
| Encours des créances douteuses (*) | (a) | 156 986 | 132 753 | 24 233 | 18,3 |
| Valeurs impayées des créances saines | | 52 985 | 23 392 | 29 593 | 126,5 |
| Total | | 209 972 | 156 145 | 53 826 | 34,5 |

(*) Hors créances rattachées.

(a) La défalcation de l'encours des créances douteuses selon la classe de risque se présente comme suit :

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 | Variations | |
|-------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------|
| | | | Montant | (%) |
| Créances de la classe 2 | 23 451 | 21 148 | 2 303 | 10,9 |
| Créances de la classe 3 | 24 435 | 40 005 | (15 570) | -38,9 |
| Créances de la classe 4 | 109 101 | 71 600 | 37 500 | 52,4 |
| Total | 156 986 | 132 753 | 24 233 | 18,3 |

(vii) Arrangements et rééchelonnements :

Il s'agit de l'encours des créances restructurées dans le cadre des opérations de renégociation visées par l'article 12 de la circulaire de la BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée et complétée par les textes subséquents. Le solde de cette rubrique s'élève, au 31/12/2020, à 71.661 KDT et se détaille comme suit :

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 | Variations | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------|
| | | | Montant | (%) |
| Arrangements et Rééchelonnements Mourabha | 49 939 | 28 102 | 21 837 | 77,7 |
| Arrangements et Rééchelonnements Ijara | 21 722 | 19 334 | 2 388 | 12,4 |
| Total | 71 661 | 47 436 | 24 225 | 51,1 |

(viii) Produits constatés d'avance :

Il s'agit des profits non acquis sur opérations Mourabaha comptabilisés suite à la révision des taux de rendement effectif des financements ayant bénéficié des moratoires généralisés ou sur demande dans le cadre des mesures exceptionnelles de soutien aux entreprises et aux particuliers prévues par les différentes circulaires de la BCT en réponse à la pandémie COVID-19 (Cf. paragraphe 2-2 de la note 2).

Par ailleurs, l'encours des échéances reportées (en principal et en profit) dans le cadre des mesures exceptionnelles précitées, a totalisé la somme de 266.417 KDT et se détaille comme suit :

| | |
|--|----------------|
| + Encours des échéances reportées des entreprises (1) | 242 706 |
| <i>Mourabaha</i> | 223 037 |
| <i>Ijara</i> | 19 669 |
| + Encours des échéances reportées des particuliers (2) | 23 711 |
| Total (1) +(2) | 266 417 |

(ix) Créances rattachées aux créances de la clientèle :

Figurent sous cet intitulé les profits courus et non échus à la date de reporting sur l'ensemble des opérations de financement.

(x) La reconstitution du stock des provisions au 31/12/2020 se détaille comme suit :

| | Stock au 31/12/2019 | Dotations 2020 | Reprises 2020 | Stock au 31/12/2020 |
|--------------------------------|------------------------|-------------------|------------------|------------------------|
| Provisions à base individuelle | 23 721 | 12 166 | (4 235) | 31 652 |
| Provisions additionnelles | 10 159 | 5 099 | (199) | 15 059 |
| Provisions collectives | 13 341 | 19 565 | - | 32 906 |
| Total | 47 221 | 36 830 | (4 434) | 79 617 |

(xi) Produits réservés :

Figurent sous cet intitulé les profits courus (échus et non échus) dont la constatation en produits se trouve être différée jusqu'à encaissement effectif, en raison du caractère douteux pesant sur le recouvrement des créances s'y rapportant.

6-1-4. Portefeuille d'investissement

Cette rubrique est passée de 29.349 KDT au 31/12/2019 à 59.581 KDT au 31/12/2020 enregistrant ainsi une hausse de 103,0% soit 30.232 KDT. Le solde de la rubrique se détaille comme suit :

| | | 31/12/2020 | 31/12/2019 | Variations | |
|---|------|---------------|---------------|---------------|--------------|
| | | | | Montant | (%) |
| Titres de participation non consolidés | (i) | 62 664 | 28 364 | 34 300 | 120,9 |
| Emprunt National sans intérêts | | 68 | 135 | (67) | -49,6 |
| Titres participatifs acquis | (ii) | 2 000 | 2 000 | - | 0,0 |
| Créances rattachées aux titres d'investissement | | - | - | - | -100,0 |
| Total brut | | 64 732 | 30 499 | 34 233 | 112,2 |
| Provision pour dépréciations de titres | | (5 151) | (1 150) | (4 001) | 347,9 |
| Total net | | 59 581 | 29 349 | 30 232 | 103,0 |

(i) Les titres de participation non consolidés se détaillent comme suit :

| Société | Valeur brute au 31/12/2019 | Acquisition / Libération | Cession | Tranferts | Valeur brute au 31/12/2020 | Part dans le capital |
|----------------------------------|----------------------------|--------------------------|----------------|-----------|----------------------------|----------------------|
| ZITOUNA TAMKEEN | 5 000 | - | - | - | 5 000 | 25,00% |
| ZITOUNA FINANCE | - | 1 000 | - | - | 1 000 | 20,00% |
| FCPR MOURAFIK | - | 15 000 | - | - | 15 000 | 37,50% |
| CARTHAGO SANITAIRE | 5 000 | - | - | - | 5 000 | 8,33% |
| CLSB | 5 000 | - | - | - | 5 000 | 5,83% |
| GREEN LABEL OIL | 3 000 | - | (600) | - | 2 400 | 4,23% |
| STE PROINJECT | 3 000 | - | - | - | 3 000 | 4,68% |
| STE UNIPACK | 3 000 | - | - | - | 3 000 | 3,38% |
| STE BRIQUETERIE BIR MCHERGA | 2 000 | - | (400) | - | 1 600 | 2,96% |
| NEW BOX TUNISIA | 1 150 | 1 150 | - | - | 2 300 | 23,00% |
| PRINTEC | - | 5 000 | - | - | 5 000 | 26,86% |
| SOLUTIONS COMPOSITES | - | 3 500 | - | - | 3 500 | 34,30% |
| POLYMED | - | 750 | - | - | 750 | 22,40% |
| STEP | - | 3 900 | - | - | 3 900 | 33,74% |
| METHANIA INDUSTRIES | - | 5 000 | - | - | 5 000 | 24,24% |
| TDF III | 1 000 | - | - | - | 1 000 | 5,00% |
| ZITOUNA LLD | 150 | - | - | - | 150 | 30,00% |
| SIBTEL | 53 | - | - | - | 53 | 1,06% |
| FCP AL KAOUTHAR | 10 | - | - | - | 10 | 10,00% |
| APTBEF | 1 | - | - | - | 1 | 0,10% |
| Total général (1)+(2)+(3) | 28 364 | 35 300 | (1 000) | - | 62 664 | |

(ii) Il s'agit de titres participatifs émis par "Wifak Bank".

6-1-5. Titres mis en équivalence

Les participations du Groupe dans les sociétés mises en équivalence concernent la société Zitouna Takaful :

| Société | Activité | 31/12/2020 | | 31/12/2019 | |
|-----------------|-------------------|------------------------------|----------------------|------------------------------|----------------------|
| | | Participation du Groupe en % | Valeur d'équivalence | Participation du Groupe en % | Valeur d'équivalence |
| Zitouna Takaful | Opérateur Takaful | 30,00% | 11 792 | 30,00% | 9 588 |
| TOTAL | | | 11 792 | | 9 588 |

La variation de la valeur d'équivalence entre l'ouverture et la clôture de l'exercice clos le 31/12/2020 peut être expliquée comme suit :

| | |
|--|---------------|
| Valeur d'équivalence à l'ouverture de l'exercice | 9 588 |
| + Part du groupe dans les résultats individuels de l'entreprise associée de 2020 ^(a) | 1 628 |
| + Part du groupe dans la fiscalité différée nette active de l'entreprise associée de 2020 ^(b) | 576 |
| - Dividendes encaissés | - |
| = Valeur d'équivalence à la clôture de l'exercice | 11 792 |

(a) + (b) = Quote-part dans les résultats d'entreprises mises en équivalence : 2.204 KDT.

Les données financières publiées par la société Zitouna Takaful, au titre de l'exercice clos le 31/12/2020, sont les suivantes (en KDT) :

| | Zitouna Takaful ⁽¹⁾ |
|-----------------------------------|---|
| Total Bilan | 39 741 |
| Total des capitaux propres | 35 598 |
| Total des produits d'exploitation | 17 933 |
| Résultat d'exploitation | 5 516 |
| Résultat net de l'exercice | 5 427 |

⁽¹⁾ Les états financiers individuels de la société Zitouna Takaful sont établis conformément aux dispositions de la loi n°96-112 du 30 décembre 1996, relative au Système Comptable des Entreprises, du décret n°96-2459 du 30 décembre 1996, portant approbation du Cadre Conceptuel de la Comptabilité, et des Normes Comptables Tunisiennes dont notamment les Normes Comptables Sectorielles NCT 43 et NCT 44 publiées par l'arrêté du Ministre des Finances du 27 mars 2018 ainsi que les normes NCT 28 à NCT 31 relatives aux entreprises d'assurance et/ou de réassurance et publiées par l'arrêté du Ministre des Finances du 26 juin 2000.

6-1-6. Valeurs immobilisées

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2020 à 95.266 KDT contre 83.824 KDT au 31/12/2019 enregistrant une hausse de 13,6% soit 11.442 KDT. Il se détaille comme suit :

| | | 31/12/2020 | 31/12/2019 | Variations | |
|--|-------------|----------------|----------------|---------------|-------------|
| | | | | Montant | (%) |
| Immobilisations incorporelles | | | | | |
| Logiciels | | 11 650 | 9 297 | 2 353 | 25,3 |
| Droit d'usage | | 3 994 | 2 973 | 1 021 | 34,3 |
| Fonds de commerce | | 187 | 130 | 57 | 43,8 |
| Logiciels en cours | | 2 801 | 1 540 | 1 261 | 81,9 |
| Sous-total (I) | (i) | 18 632 | 13 940 | 4 692 | 33,7 |
| Immobilisations corporelles | | | | | |
| Terrains | | 17 811 | 15 894 | 1 917 | 12,1 |
| Constructions | | 44 461 | 40 022 | 4 439 | 11,1 |
| Agencements et aménagements | | 48 234 | 41 417 | 6 817 | 16,5 |
| Matériels de transport | | 2 900 | 2 690 | 210 | 7,8 |
| Matériels et équipements de bureau | | 8 271 | 7 496 | 775 | 10,3 |
| Serveurs | | 5 790 | 5 340 | 450 | 8,4 |
| Matériels informatiques | | 21 416 | 17 448 | 3 968 | 22,7 |
| Autres matériels | | 1 606 | 1 440 | 166 | 11,5 |
| Constructions en cours | | 807 | 1 129 | (322) | -28,5 |
| Agencements et aménagements en cours | | 17 | 46 | (29) | -63,0 |
| Sous-total (II) | (ii) | 151 313 | 132 922 | 18 391 | 13,8 |
| Total brut (I) + (II) | | 169 945 | 146 862 | 23 083 | 15,7 |
| Amortissements des immobilisations incorporelles | (i) | (10 473) | (9 254) | (1 219) | 13,2 |
| Amortissements des immobilisations corporelles | (ii) | (63 846) | (53 747) | (10 099) | 18,8 |
| Provisions pour dépréciation des immobilisations incorporelles | (i) | (11) | (11) | - | 0,0 |
| Provisions pour dépréciation des immobilisations corporelles | (ii) | (349) | (26) | (323) | 1 242,3 |
| Total net | | 95 266 | 83 824 | 11 442 | 13,6 |

(i) Le tableau des immobilisations incorporelles et des amortissements y afférents se présente, au 31/12/2020, comme suit :

| | Logiciels | Droits d'usage | Fonds de commerce | Logiciels en cours | Total |
|--|---------------|----------------|-------------------|--------------------|---------------|
| Coût d'acquisition | | | | | |
| + En début de l'exercice (a) | 9 297 | 2 973 | 130 | 1 540 | 13 940 |
| + Acquisitions | 908 | 1 021 | 57 | 2 706 | 4 692 |
| ± Transferts | 1 445 | - | - | (1 445) | - |
| - Sorties | - | - | - | - | - |
| A la clôture de l'exercice (1) | 11 650 | 3 994 | 187 | 2 801 | 18 632 |
| Amortissement | | | | | |
| + En début de l'exercice (b) | 8 461 | 763 | 30 | - | 9 254 |
| + Dotation de l'exercice | 1 059 | 152 | 8 | - | 1 219 |
| - Régularisations sur Sorties | - | - | - | - | - |
| A la clôture de l'exercice (2) | 9 520 | 915 | 38 | - | 10 473 |
| Provisions pour dépréciation | | | | | |
| + En début de l'exercice (c) | - | - | - | 11 | 11 |
| + Dotation de l'exercice | - | - | - | - | - |
| - Reprises de l'exercice | - | - | - | - | - |
| A la clôture de l'exercice (3) | - | - | - | 11 | 11 |
| VNC au 31/12/2020 [(1)-(2)-(3)] | 2 130 | 3 079 | 149 | 2 790 | 8 148 |
| VNC au 31/12/2019 [(a)-(b)-(c)] | 836 | 2 210 | 100 | 1 529 | 4 675 |

(ii) Le tableau des immobilisations corporelles et des amortissements y afférents se présente, au 31/12/2020, comme suit :

| | Terrains | Constructions | Agencements et aménagements | Matériels de transport | Matériels et équipements de bureau | Serveurs | Matériels informatiques | Autres matériels | Constructions en cours | Agencements et aménagements en cours | Total |
|--|---------------|---------------|-----------------------------|------------------------|------------------------------------|--------------|-------------------------|------------------|------------------------|--------------------------------------|----------------|
| Coût d'acquisition | | | | | | | | | | | |
| + En début de l'exercice (a) | 15 894 | 40 022 | 41 417 | 2 690 | 7 496 | 5 340 | 17 448 | 1 440 | 1 129 | 46 | 132 922 |
| + Acquisitions | 1 789 | 2 411 | 5 895 | 368 | 1 050 | 490 | 4 176 | 167 | 1 835 | 970 | 19 151 |
| ± Transferts | 128 | 2 028 | 985 | - | - | - | - | - | (2 156) | (985) | - |
| ± Reclassements | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Sorties | - | - | (63) | (158) | (275) | (40) | (208) | (1) | (1) | (14) | (760) |
| A la clôture de l'exercice (1) | 17 811 | 44 461 | 48 234 | 2 900 | 8 271 | 5 790 | 21 416 | 1 606 | 807 | 17 | 151 313 |
| Amortissement | | | | | | | | | | | |
| + En début de l'exercice (b) | - | 14 526 | 17 655 | 2 113 | 3 685 | 3 988 | 11 389 | 391 | - | - | 53 747 |
| + Dotation de l'exercice | - | 2 151 | 4 289 | 337 | 740 | 464 | 2 445 | 75 | - | - | 10 501 |
| - Régularisations sur Sorties | - | - | (30) | (158) | (203) | - | (10) | (1) | - | - | (402) |
| A la clôture de l'exercice (2) | - | 16 677 | 21 914 | 2 292 | 4 222 | 4 452 | 13 824 | 465 | - | - | 63 846 |
| Provisions pour dépréciation | | | | | | | | | | | |
| + En début de l'exercice (c) | - | - | - | - | - | - | - | - | 1 | 25 | 26 |
| + Dotation de l'exercice | - | - | - | - | - | - | - | - | 337 | - | 337 |
| - Reprises de l'exercice | - | - | - | - | - | - | - | - | (1) | (13) | (14) |
| A la clôture de l'exercice (3) | - | - | - | - | - | - | - | - | 337 | 12 | 349 |
| VNC au 31/12/2020 [(1)-(2)-(3)] | 17 811 | 27 784 | 26 320 | 608 | 4 049 | 1 338 | 7 592 | 1 141 | 470 | 5 | 87 118 |
| VNC au 31/12/2019 [(a)-(b)-(c)] | 15 894 | 25 496 | 23 762 | 577 | 3 811 | 1 352 | 6 059 | 1 049 | 1 128 | 21 | 79 149 |

6-1-7. Autres actifs

Le solde des autres actifs s'élève au 31/12/2020 à 185.317 KDT contre 159.172 KDT au 31/12/2019 enregistrant une hausse de 16,4% soit 26.145 KDT. Il s'analyse comme suit :

| | | 31/12/2020 | 31/12/2019 | Variations | |
|--|-------|----------------|----------------|---------------|-------------|
| | | | | Montant | (%) |
| Débiteurs divers | (i) | 17 659 | 6 821 | 10 838 | 158,9 |
| Biens acquis dans le cadre des opérations de financement | (ii) | 21 896 | 36 505 | (14 609) | -40,0 |
| Comptes de régularisation | (iii) | 139 912 | 114 651 | 25 261 | 22,0 |
| Non valeurs | (iv) | 357 | 166 | 191 | 115,0 |
| Siège, succursale et agences | | 2 193 | 597 | 1 596 | 267,3 |
| Biens récupérés destinés à la vente | (v) | 1 012 | - | 1 012 | 100,0 |
| Actif d'impôt différé | | 2 949 | 987 | 1 962 | 198,8 |
| Total brut | | 185 979 | 159 727 | 26 252 | 16,4 |
| Provision pour dépréciations des autres actifs | | (662) | (555) | (107) | 19,3 |
| Total net | | 185 317 | 159 172 | 26 145 | 16,4 |

(i) Les débiteurs divers sont analysés comme suit :

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 | Variations | |
|---------------------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
| | | | Montant | (%) |
| Dépôts et cautionnements versés | 78 | 74 | 4 | 5,4 |
| Avances sur commandes | - | 1 | (1) | -100,0 |
| Retenue à la source | 224 | 114 | 110 | 96,5 |
| TVA déductible | 3 204 | 8 | 3 196 | 39 950,0 |
| Avance sur impôt IS | 7 820 | - | 7 820 | 100,0 |
| Autres débiteurs divers (*) | 6 333 | 6 624 | (291) | -4,4 |
| Total | 17 659 | 6 821 | 10 838 | 158,9 |

(*) Ayant fait l'objet d'une provision pour dépréciation de 418 KDT au 31/12/2020.

(ii) Les biens acquis dans le cadre des opérations de financement se détaillent comme suit :

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 | Variations | |
|-----------------|---------------|---------------|-----------------|--------------|
| | | | Montant | (%) |
| Biens Mourabaha | 19 262 | 16 740 | 2 522 | 15,1 |
| Biens Ijara | 2 576 | 19 703 | (17 127) | -86,9 |
| Biens Khadamet | 58 | 62 | (4) | -6,5 |
| Total | 21 896 | 36 505 | (14 609) | -40,0 |

(iii) Les comptes de régularisation sont analysés comme suit :

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 | Variations | |
|---|----------------|----------------|---------------|-------------|
| | | | Montant | (%) |
| Débits à régulariser et divers (*) | 20 155 | 28 186 | (8 031) | -28,5 |
| Fournisseurs Mourabha | 107 714 | 76 558 | 31 156 | 40,7 |
| Fournisseurs Ijara | 7 107 | 6 165 | 942 | 15,3 |
| Charges payées ou comptabilisées d'avance | 4 848 | 3 701 | 1 147 | 31,0 |
| Compte d'ajustement devise | 88 | 41 | 47 | 114,6 |
| Total | 139 912 | 114 651 | 25 261 | 22,0 |

(*) Ayant fait l'objet d'une provision pour dépréciation de 244 KDT au 31/12/2020.

(iv) Les non valeurs, constituées des charges à répartir et des frais d'émission des titres participatifs, se détaillent comme suit :

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 | Variations | |
|--|------------|------------|------------|--------------|
| | | | Montant | (%) |
| Charges à répartir sur plusieurs exercices | 247 | - | 247 | 100,0 |
| Frais préliminaires | 1 | 1 | (0) | -12,5 |
| Frais d'émission des titres participatifs | 109 | 165 | (56) | -33,9 |
| Total | 357 | 166 | 191 | 115,0 |

(v) Biens récupérés destinés à la vente :

Suite à la résiliation par voie judiciaire des contrats de financement, ces biens sont désormais recouvrables par le biais d'une transaction de cession plutôt que par l'utilisation continue. Ces biens répondent, ainsi, aux conditions de leur classification en tant qu'actifs destinés à la vente prévue par la norme internationale d'information financière l'IFRS 5 (n'ayant pas de similaire en Tunisie) et sont traités conformément aux exigences de cette norme.

6-2. Passif

6-2-1. Banque centrale, CCP

Cette rubrique accuse au 31/12/2020 un solde nul contre à 41.191 KDT au 31/12/2019. Elle se détaille comme suit :

| | | 31/12/2020 | 31/12/2019 | Variations | |
|--|-----|------------|---------------|-----------------|---------------|
| | | | | Montant | (%) |
| Wakala Bil Istithmar | (i) | - | 41 000 | (41 000) | -100,0 |
| Dettes rattachées sur Wakala Bil Istithmar | | - | 191 | (191) | -100,0 |
| Total | | - | 41 191 | (41 191) | -100,0 |

(i) Il s'agit d'une opération de refinancement auprès de la BCT conformément à la technique Wakala.

6-2-2. Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2020 à 42.984 KDT contre 3.373 KDT au 31/12/2019 enregistrant une hausse de 1.174,4% soit 39.611 KDT. Il se détaille comme suit :

| | | 31/12/2020 | 31/12/2019 | Variations | |
|---|------|---------------|--------------|---------------|----------------|
| | | | | Montant | (%) |
| Dépôts et avoirs des établissements Bancaires | (i) | 13 407 | 159 | 13 248 | 8 332,1 |
| Dépôts des établissements Financiers | (ii) | 29 577 | 3 214 | 26 363 | 820,3 |
| Total | | 42 984 | 3 373 | 39 611 | 1 174,4 |

(i) Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | | 31/12/2020 | 31/12/2019 | Variations | |
|---|--|---------------|------------|---------------|----------------|
| | | | | Montant | (%) |
| Comptes de correspondants NOSTRI | | - | 158 | (158) | -100,0 |
| Comptes de correspondants LORI | | 1 | 1 | - | - |
| Moudharaba interbancaire | | 13 399 | - | 13 399 | 100,0 |
| Dettes rattachées aux dépôts et avoirs des établissements bancaires | | 7 | - | 7 | 100,0 |
| Total | | 13 407 | 159 | 13 248 | 8 332,1 |

(ii) Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | | 31/12/2020 | 31/12/2019 | Variations | |
|--|--|---------------|--------------|---------------|--------------|
| | | | | Montant | (%) |
| Dépôts des établissements Financiers | | 28 939 | 3 025 | 25 914 | 856,7 |
| Contrats Istithmar | | 630 | 111 | 519 | 467,6 |
| Dettes rattachées aux contrats Istithmar | | 8 | 78 | (70) | -89,4 |
| Total | | 29 577 | 3 214 | 26 363 | 820,3 |

6-2-3. Dépôts de la clientèle

Le solde de la rubrique Dépôts de la clientèle s'élève au 31/12/2020 à 3.970.165 KDT contre 3.367.697 KDT au 31/12/2019 enregistrant une hausse de 17,9% soit 602.468 KDT. Il s'analyse comme suit :

| | | 31/12/2020 | 31/12/2019 | Variations | |
|--|-------|------------------|------------------|----------------|-------------|
| | | | | Montant | (%) |
| Comptes à vue | (i) | 1 167 820 | 924 903 | 242 917 | 26,3 |
| Comptes d'épargne | (ii) | 2 097 147 | 1 667 286 | 429 861 | 25,8 |
| Autres produits financiers | (iii) | 364 547 | 475 572 | (111 025) | -23,3 |
| Comptes dépôts participatifs | (iv) | 182 847 | 181 920 | 927 | 0,5 |
| Autres sommes dues à la clientèle | (v) | 146 502 | 101 196 | 45 306 | 44,8 |
| Dettes rattachées aux dépôts de la clientèle | | 11 302 | 16 820 | (5 518) | -32,8 |
| Total | | 3 970 165 | 3 367 697 | 602 468 | 17,9 |

(i) Les comptes à vue représentent les comptes en dinars et les comptes réglementés non rémunérés. Ils se détaillent comme suit :

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 | Variations | |
|--------------------------------|------------------|----------------|----------------|-------------|
| | | | Montant | (%) |
| Comptes chèques entreprises | 380 904 | 258 341 | 122 563 | 47,4 |
| Comptes chèques particuliers | 481 454 | 386 760 | 94 694 | 24,5 |
| Comptes réglementés en devises | 296 615 | 276 240 | 20 375 | 7,4 |
| Comptes réglementés en dinars | 8 847 | 3 562 | 5 285 | 148,4 |
| Total | 1 167 820 | 924 903 | 242 917 | 26,3 |

La composition des dépôts à vue selon le secteur d'activité de la clientèle, s'analyse comme suit :

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 | Variations | |
|--------------------------------|------------------|----------------|----------------|-------------|
| | | | Montant | (%) |
| Compagnies d'assurances | 979 | 454 | 525 | 115,6 |
| Entreprises publiques | 9 409 | 174 | 9 235 | 5 307,5 |
| Autres clientèles commerciales | 370 516 | 257 786 | 112 730 | 43,7 |
| Non-résidents | 305 466 | 279 801 | 25 665 | 9,2 |
| Clients particuliers | 481 450 | 386 688 | 94 762 | 24,5 |
| Total | 1 167 820 | 924 903 | 242 917 | 26,3 |

(ii) Les comptes d'épargne sont analysés ainsi :

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 | Variations | |
|----------------------|------------------|------------------|----------------|-------------|
| | | | Montant | (%) |
| Hissab Tawfir | 2 097 090 | 1 667 251 | 429 839 | 25,8 |
| Comptes Tawfir Poste | 57 | 35 | 22 | 62,9 |
| Total | 2 097 147 | 1 667 286 | 429 861 | 25,8 |

(iii) Le solde des autres produits financiers s'analyse comme suit :

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 | Variations | |
|-------------------------------|----------------|----------------|------------------|--------------|
| | | | Montant | (%) |
| Contrats Wakala Bel Istithmar | 271 722 | 398 912 | (127 190) | -31,9 |
| Contrats Istithmar | 92 825 | 76 660 | 16 165 | 21,1 |
| Total | 364 547 | 475 572 | (111 025) | -23,3 |

(iv) Les dépôts participatifs représentent les comptes participatifs entreprises et les comptes réglementés (les comptes en devises et les comptes en dinars convertibles) rémunérés :

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 | Variations | |
|-----------------------------------|------------|------------|------------|-------|
| | | | Montant | (%) |
| Comptes participatifs entreprises | 87 242 | 112 154 | (24 912) | -22,2 |

| | | | | |
|--------------------------------|----------------|----------------|------------|------------|
| Comptes en dinars convertibles | 18 153 | 10 198 | 7 955 | 78,0 |
| Comptes en devise | 77 452 | 59 568 | 17 884 | 30,0 |
| Total | 182 847 | 181 920 | 927 | 0,5 |

(v) Le solde des sommes dues à la clientèle se détaille comme suit :

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 | Variations | |
|--|----------------|----------------|---------------|-------------|
| | | | Montant | (%) |
| Comptes indisponibles (*) | 25 404 | 11 874 | 13 530 | 113,9 |
| Autres comptes (*) | 31 494 | 14 307 | 17 187 | 120,1 |
| Réserve d'Equilibre de Profit (PER) | 129 | 19 806 | (19 677) | -99,3 |
| Réserve pour Risque d'Investissement (IRR) | 100 | 100 | - | 0,0 |
| Gage de sérieux (<i>Hamech El Jedeya</i>) (**) | 12 513 | 5 906 | 6 607 | 111,9 |
| Autres provisions constituées par la clientèle | 76 862 | 49 203 | 27 659 | 56,2 |
| Total | 146 502 | 101 196 | 45 306 | 44,8 |

(*) Données retraitées à des fins comparatives.

(**) Le gage de sérieux est le montant payé par le client à la demande de la Banque, afin de vérifier s'il est sérieux dans sa demande pour acheter ou louer le bien objet de financement et afin de s'assurer qu'il peut indemniser le dommage réel en cas de non aboutissement.

6-2-4. Dettes de financements et ressources spéciales

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2020 à 1.088 KDT contre 1.953 KDT au 31/12/2019 enregistrant une baisse de 44,3% soit 865 KDT. Il se détaille comme suit :

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 | Variations | |
|------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | | | Montant | (%) |
| Dettes de financements | 1 082 | 1 942 | (860) | -44,3 |
| Dettes rattachées | 6 | 11 | (5) | -45,5 |
| Total | 1 088 | 1 953 | (865) | -44,3 |

6-2-5. Autres passifs

Les autres passifs s'élèvent au 31/12/2020 à 187.699 KDT contre 168.528 KDT au 31/12/2019 enregistrant une hausse de 11,4% soit 19.171 KDT. Ils s'analysent comme suit :

| | | 31/12/2020 | 31/12/2019 | Variations | |
|---|-------|----------------|----------------|---------------|-------------|
| | | | | Montant | (%) |
| Comptes de régularisation | (i) | 87 093 | 74 448 | 12 645 | 17,0 |
| Créditeurs divers | (ii) | 79 794 | 81 314 | (1 520) | -1,9 |
| Comptes exigibles après encaissement | (iii) | 8 232 | 6 415 | 1 817 | 28,3 |
| Provisions pour risques et charges | (iv) | 11 690 | 6 349 | 5 341 | 84,1 |
| Provisions sur engagements Hors Bilan douteux | | 890 | 2 | 888 | 44 400,0 |
| Total | | 187 699 | 168 528 | 19 171 | 11,4 |

(i) Les comptes de régularisation se détaillent comme suit :

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 | Variations | |
|---|---------------|---------------|---------------|-------------|
| | | | Montant | (%) |
| Charges à payer | 18 417 | 11 052 | 7 365 | 66,6 |
| Charges à payer sur titres participatifs | 16 | 1 051 | (1 035) | -98,5 |
| Produits perçus ou comptabilisés d'avance | 106 | 99 | 7 | 7,1 |
| Crédits à régulariser et divers | 37 844 | 24 903 | 12 941 | 52,0 |
| Compensation à régler | 30 710 | 37 343 | (6 633) | -17,8 |
| Total | 87 093 | 74 448 | 12 645 | 17,0 |

(ii) Les créiteurs divers se détaillent comme suit :

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 | Variations | |
|---|---------------|---------------|----------------|-------------|
| | | | Montant | (%) |
| Fournisseurs Murabaha | 29 231 | 27 050 | 2 181 | 8,1 |
| Fournisseurs Ijara | 5 381 | 24 617 | (19 236) | -78,1 |
| Fournisseurs Khadamet | 60 | 57 | 3 | 5,3 |
| Fonds de Garantie des Dépôts Bancaires (FGDB) | - | 1 553 | (1 553) | -100,0 |
| Autres Fournisseurs | 8 801 | 6 090 | 2 711 | 44,5 |
| Organismes de prévoyance sociale | 5 451 | 5 251 | 200 | 3,8 |
| Etat impôts et taxes | 26 928 | 12 654 | 14 274 | 112,8 |
| Autres Créiteurs divers | 3 943 | 4 042 | (99) | -2,5 |
| Total | 79 794 | 81 314 | (1 520) | -1,9 |

(iii) Les comptes exigibles après encaissement se détaillent comme suit :

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 | Variations | |
|--------------------------------------|--------------|--------------|--------------|-------------|
| | | | Montant | (%) |
| Comptes exigibles après encaissement | 299 512 | 560 694 | (261 182) | -46,6 |
| Portefeuille encaissement | (291 280) | (554 279) | 262 999 | -47,4 |
| Total | 8 232 | 6 415 | 1 817 | 28,3 |

(iv) Les provisions sont analysées comme suit :

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 | Variations | |
|---|---------------|--------------|--------------|-------------|
| | | | Montant | (%) |
| Provision pour affaires litigieuses | 1 352 | 729 | 623 | 85,5 |
| Provision pour risque fiscal (**) | 8 086 | 5 457 | 2 629 | 48,2 |
| Autres provisions pour passifs et charges | 2 252 | 163 | 2 089 | 1 281,6 |
| Total | 11 690 | 6 349 | 5 341 | 84,1 |

(**) Au cours de l'exercice 2019, la Banque mère a fait l'objet d'une vérification fiscale approfondie au titre des impôts sur les sociétés, des acomptes provisionnels, de la TVA, de la retenue à la source, de la TFP, du FOPROLOS, de la TCL et du droit d'enregistrement, et ce pour la période allant du 01/01/2015 au 31/12/2018.

La notification initiale des résultats de la vérification, parvenue à la Banque mère le 22/12/2019, fait état d'un redressement de 16.188 KDT pénalités de retard incluses

La Banque mère s'est opposée aux principaux chefs de redressement évoqués par les services de contrôle fiscal dans sa réponse aux résultats de la vérification fiscale du 31/01/2020.

L'administration fiscale a formulé, en date du 19/11/2020, sa réponse aux différents points évoqués par la Banque mère dans son opposition susvisée en acceptant certaines observations, mais en rejetant la majorité des points exposés et défendus par la Banque mère. Le redressement initial a été, ainsi, porté à la somme de 15.382 KDT pénalités de retard incluses.

Contestant la totalité des points non retenus par l'administration fiscale, la Banque mère s'est opposée de nouveau, dans une 2^{ème} réponse en date du 02/12/2020, aux résultats révisés du contrôle fiscal en formulant, à la même date, une demande de transfert de son dossier devant la commission de conciliation pour statuer sur les résultats de la vérification fiscale qu'elle conteste.

Le 11/02/2021, la Banque mère et l'administration fiscale ont signé un PV de conciliation totale ayant donné lieu, d'une part, au paiement de la somme de 8.467 KDT pénalités de retard et amendes fiscales administratives incluses, et d'autre part, à la révision à la hausse du crédit de TVA à reporter au 31/12/2018 pour 381 KDT.

Pour tenir compte du dénouement définitif de cette affaire en 2021, la provision pour risques constituée a été réajustée, au 31/12/2020, pour la somme de 8.086 KDT.

6-3. Capitaux propres

Le total des capitaux propres consolidés, s'élève au 31/12/2020 à 495.540 KDT contre 349.092 KDT au 31/12/2019.

Le tableau de variation des capitaux propres se présente comme suit :

| | Capital | Réserves consolidées | Autres capitaux propres | Résultat de l'exercice, part du groupe | Total |
|--|----------------|----------------------|-------------------------|--|----------------|
| Soldes au 31 Décembre 2019 | 175 367 | 71 935 | 75 000 | 26 790 | 349 092 |
| Transfert des résultats en réserves | - | 26 790 | - | (26 790) | - |
| Distribution des dividendes | - | - | - | - | - |
| Augmentation de capital de la mère décidée par l'AGE du 7 février 2020 | 89 633 | - | - | - | 89 633 |
| Résultat de l'exercice 2020, part du groupe | - | - | - | 56 815 | 56 815 |
| Soldes au 31 Décembre 2020 | 265 000 | 98 725 | 75 000 | 56 815 | 495 540 |

Le tableau de bouclage des capitaux propres se présente comme suit :

| | + | + | + | + | + | + | = |
|-----------------------------------|---|------------------------|--|-------------------------------|--------------------|--------------------------------|---|
| Entité intégrée globalement | Capitaux propres avant résultat à base individuelle | Elimination des titres | Part dans les réserves des sociétés mises en équivalence | Neutralisation des dividendes | Fiscalité différée | Part revenant aux inorbitaires | Capitaux propres avant résultat à base consolidée |
| Banque Zitouna (Mère) | 435 177 | - | 2 088 | 422 | 987 | - | 438 674 |
| Zitouna Capital (Filiale) | 551 | (499) | - | - | - | (1) | 51 |
| FCPR Zitouna Moucharaka (Filiale) | 43 500 | (36 000) | - | - | - | (7 500) | - |
| Soldes au 31 Décembre 2020 | 479 228 | (36 499) | 2 088 | 422 | 987 | (7 501) | 438 725 |

Le tableau de passage des résultats à base individuelle vers le résultat consolidé se présente comme suit :

| | | + | + | + | + | + | = | | |
|-----------------------------------|------------------------------|--|---|---|----------------------------|--------------------|--------------------------------|-----------------|---------------------------------|
| Entité intégrée globalement | Résultat à base individuelle | Elimination des opérations réciproques n'impactant pas le résultat | Neutralisation des opérations réciproques n'impactant pas le résultat | Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence | Elimination des dividendes | Fiscalité différée | Résultat à base consolidée (1) | % d'intérêt (2) | Résultat part du groupe (1)x(2) |
| Banque Zitouna (Mère) | 51 411 | 2 932 | (2 932) | 2 204 | (422) | 1 962 | 55 155 | 100,00% | 55 155 |
| Zitouna Capital (Filiale) | 711 | (867) | 867 | - | - | - | 711 | 99,88% | 710 |
| FCPR Zitouna Moucharaka (Filiale) | 1 148 | (2 065) | 2 065 | - | - | - | 1 148 | 82,76% | 950 |
| Soldes au 31 Décembre 2020 | 53 270 | - | - | 2 204 | - 422 | 1 962 | 57 014 | | 56 815 |

Note 7. Notes relatives aux engagements hors bilan consolidés :

7-1. Cautions, avals et autres garanties données

Le solde de cette rubrique s'élève, au 31/12/2020, à 81.161 KDT contre 55.731 KDT au 31/12/2019. Il se détaille comme suit :

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 | Variations | |
|----------------------------------|---------------|---------------|---------------|-------------|
| | | | Montant | (%) |
| En faveur de la clientèle | | | | |
| Garanties émises | 3 470 | 1 660 | 1 810 | 109,0 |
| Cautions pour marchés | 49 736 | 37 343 | 12 393 | 33,2 |
| Cautions diverses | 27 955 | 16 728 | 11 227 | 67,1 |
| Total | 81 161 | 55 731 | 25 430 | 45,6 |

7-2. Crédits documentaires

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2020, à 112.129 KDT contre 71.334 KDT au 31/12/2019 et se détaille comme suit :

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 | Variations | |
|---|----------------|---------------|---------------|-------------|
| | | | Montant | (%) |
| Ouverture de crédits documentaires | 98 132 | 12 534 | 85 598 | 682,9 |
| Acceptations à payer liées au financement du commerce extérieur | 13 997 | 58 800 | (44 803) | -76,2 |
| Total | 112 129 | 71 334 | 40 795 | 57,2 |

7-3. Engagements de financement donnés

Ce sont les accords de financement que la Banque s'est engagée à mettre à la disposition de ses clients. Ils s'élèvent, au 31/12/2020 à 720.374 KDT contre 602.332 KDT au 31/12/2019.

7-4. Engagements sur titres

Il s'agit des participations souscrites et non libérées par la filiale FCPR Zitouna Moucharaka I. Cette rubrique totalise 750 KDT au 31/12/2020 contre 1.150 KDT au 31/12/2019.

7-5. Garanties reçues

Les garanties reçues s'élèvent, au 31/12/2020, à 1.01.541 KDT contre 824.505 KDT au 31/12/2019. Elles se détaillent comme suit :

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 | Variations | |
|----------------------------------|------------------|----------------|----------------|-------------|
| | | | Montant | (%) |
| Garanties reçues de l'ETAT | 170 488 | 124 901 | 45 587 | 36,5 |
| Garanties reçues de la clientèle | 831 053 | 699 604 | 131 449 | 18,8 |
| Total | 1 001 541 | 824 505 | 177 036 | 21,5 |

7-6. Opérations en devises

Les opérations en devises comptabilisées en hors bilan représentent les opérations d'achat et de vente de devises au comptant et sont défalquées au 31/12/2020 et au 31/12/2019 comme suit :

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 | Variations | |
|-------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
| | | | Montant | (%) |
| Achat au comptant | 15 630 | 2 347 | 13 283 | 566,0 |
| Vente au comptant | 21 467 | 6 830 | 14 637 | 214,3 |
| Total | 37 097 | 9 177 | 27 920 | 304,2 |

Note 8. Notes relatives à l'état de résultat consolidé :

8-1. Profits et revenus assimilés

Les profits et revenus assimilés s'élèvent, en 2020, à 322.021 KDT contre 256.387 KDT, en 2019, enregistrant une augmentation de 25,6%, soit 65.634 KDT. Le détail se présente comme suit :

| | | 2 020 | 2 019 | Variations | |
|--|-------|----------------|----------------|---------------|-------------|
| | | | | Montant | (%) |
| Produits sur opérations de trésorerie et interbancaire | (i) | 30 670 | 24 179 | 6 491 | 26,8 |
| Produits sur opérations de financement | (ii) | 287 463 | 229 008 | 58 455 | 25,5 |
| Revenus assimilés | (iii) | 3 888 | 3 200 | 688 | 21,5 |
| Total | | 322 021 | 256 387 | 65 634 | 25,6 |

(i) Les produits sur opérations interbancaires se détaillent comme suit :

| | | 2 020 | 2 019 | Variations | |
|---|--|---------------|---------------|--------------|-------------|
| | | | | Montant | (%) |
| Produits sur opérations de Moudharaba interbancaire | | 18 201 | 6 470 | 11 731 | 181,3 |
| Produits sur certificats de leasing | | 11 462 | 16 445 | (4 983) | -30,3 |
| Produits sur financement Mourabha | | 1 007 | 1 264 | (257) | -20,3 |
| Total | | 30 670 | 24 179 | 6 491 | 26,8 |

(ii) Les produits sur opérations de financement se présentent comme suit :

| | | 2 020 | 2 019 | Variations | |
|---|--|----------------|----------------|---------------|-------------|
| | | | | Montant | (%) |
| Produits sur opérations de Mourabha | | 216 574 | 181 412 | 35 162 | 19,4 |
| Produits sur financement Ijara | | 61 230 | 45 965 | 15 265 | 33,2 |
| Produits sur opérations de vente Khadamet | | 194 | 256 | (62) | -24,2 |
| Produits sur opérations de fin Wakala Bel Istithmar | | 9 465 | 1 375 | 8 090 | 588,4 |
| Total | | 287 463 | 229 008 | 58 455 | 25,5 |

(iii) Les revenus assimilés sont constitués des commissions sur avals, cautions et acceptations bancaires.

8-2. Commissions

Les commissions s'élèvent, en 2020, à 51.830 KDT contre 42.452 KDT, en 2019, enregistrant une augmentation de 22,1%, soit 9.378 KDT. Le détail se présente comme suit :

| | 2 020 | 2 019 | Variations | |
|---|---------------|---------------|--------------|-------------|
| | | | Montant | (%) |
| Commissions prélevées sur les opérations bancaires | 12 451 | 11 288 | 1 163 | 10,3 |
| Commissions de bancassurance | 2 243 | 2 082 | 161 | 7,7 |
| Commissions sur opérations sur titres | - | 30 | (30) | -101,6 |
| Commissions de tenue de comptes | 8 891 | 7 939 | 952 | 12,0 |
| Commissions sur activités de commerce international | 3 133 | 2 877 | 256 | 8,9 |
| Commissions sur activités monétiques | 6 476 | 5 718 | 758 | 13,3 |
| Commissions sur les opérations téléinformatiques | 1 359 | 832 | 527 | 63,3 |
| Commissions sur les financements | 17 277 | 11 686 | 5 591 | 47,8 |
| Total | 51 830 | 42 452 | 9 378 | 22,1 |

8-3. Gains sur portefeuille titre commercial et opérations financières

Cette rubrique s'élève, en 2020, à 16.076 KDT contre 16.262 KDT, en 2019, et s'analyse comme suit :

| | 2 020 | 2 019 | Variations | |
|------------------|---------------|---------------|--------------|-------------|
| | | | Montant | (%) |
| Gains de change | 22 972 | 26 078 | (3 106) | -11,9 |
| Pertes de change | (6 896) | (9 816) | 2 920 | -29,7 |
| Total | 16 076 | 16 262 | (186) | -1,1 |

8-4. Revenus du portefeuille d'investissement

Cette rubrique s'élève, en 2020, à 185 KDT contre 268 KDT, en 2019, et s'analyse comme suit :

| | 2 020 | 2 019 | Variations | |
|---|------------|------------|-------------|--------------|
| | | | Montant | (%) |
| Produits sur titres participatifs acquis | 170 | 170 | - | 0,0 |
| Dividendes reçus sur titres de participations | 15 | 98 | (83) | -84,6 |
| Total | 185 | 268 | (83) | -30,9 |

8-5. Charges encourues et assimilées

Les charges encourues et assimilées s'élèvent, en 2020, à 131.165 KDT contre 140.911 KDT, en 2019, enregistrant une baisse de 6,9% soit 9.746 KDT. Le détail se présente comme suit :

| | 2 020 | 2 019 | Variations | |
|--|----------------|----------------|----------------|-------------|
| | | | Montant | (%) |
| Charges sur opérations trésorerie et interbancaire | 3 557 | 1 226 | 2 331 | 190,1 |
| Charges sur opérations avec la BCT | 2 175 | 1 890 | 285 | 15,1 |
| Charges sur les dépôts de la clientèle (i) | 120 801 | 132 128 | (11 327) | -8,6 |
| Charges sur titres participatifs émis | 4 577 | 5 612 | (1 035) | -18,4 |
| Résorptions des frais d'émission des T.P | 55 | 55 | - | 0,0 |
| Total | 131 165 | 140 911 | (9 746) | -6,9 |

(i) Les charges sur les dépôts de la clientèle se détaillent comme suit :

| | | 2 020 | 2 019 | Variations | |
|---------------------------------------|-----|----------------|----------------|-----------------|-------------|
| | | | | Montant | (%) |
| Charges sur dépôts participatifs | (1) | 7 221 | 6 904 | 317 | 4,6 |
| Charges sur comptes Tawfir | (2) | 79 733 | 88 021 | (8 288) | -9,4 |
| Charges sur comptes Istithmar | (3) | 1 661 | 4 482 | (2 821) | -62,9 |
| Charges sur comptes Istithmar Mouajah | | 32 185 | 32 721 | (536) | -1,6 |
| Total | | 120 801 | 132 128 | (11 327) | -8,6 |

- (1) Les dépôts participatifs sont constitués des dépôts participatifs des entreprises, des comptes participatifs réglementés en devises et en dinars convertibles.
- (2) Les comptes Tawfir sont les comptes spéciaux d'épargne rémunérés selon le principe de partage de pertes et profits.
- (3) Les comptes Istithmar sont les placements de la clientèle pour une durée supérieure à 3 mois rémunérés selon le principe de partage des pertes et profits.

Les indicateurs des profits servis aux comptes Istithmar, comptes Tawfir et comptes dépôts participatifs, issus de la répartition des profits générés des financements et des investissements effectués par la Banque, se présentent comme suit :

| Nature de dépôt | Taux de profit |
|---|----------------|
| Comptes participatifs entreprises | 2,00% |
| Comptes spéciaux en dinar convertible | 5,20% |
| Comptes étrangers en dinar convertible | 4,94% |
| Comptes PPR en dinar convertible | 4,98% |
| Comptes Tawfir | 5,00% |
| Contrats Istithmar : 3 mois < Maturité < 6 mois | 5,87% |
| Contrats Istithmar : 6 mois < Maturité < 12 mois | 6,56% |
| Contrats Istithmar : 12 mois < Maturité < 24 mois | 7,05% |
| Contrats Istithmar : Maturité ≥ 24 mois | 7,56% |

8-6. Dotations aux provisions et résultat de corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif

Le coût du risque relatif aux créances ainsi qu'aux autres éléments d'actifs et de passifs s'élève, en 2020, à 38.844 KDT contre 12.191 KDT, en 2019, enregistrant ainsi une hausse de 218,6% soit 26.653 KDT par rapport à 2019. Le détail se présente comme suit :

| | 2 020 | 2 019 | Variations | |
|--|----------------|----------------|---------------|--------------|
| | | | Montant | (%) |
| Dotations aux provisions à base individuelle | 12 166 | 10 044 | 2 122 | 21,1 |
| Dotations aux provisions additionnelles | 5 099 | 3 084 | 2 015 | 65,3 |
| Dotations aux provisions collectives | 19 565 | 1 341 | 18 224 | 1 359,0 |
| Total dotations aux provisions sur créances | 36 830 | 14 469 | 22 361 | 154,5 |
| Reprises de provisions à base individuelle | (4 235) | (4 244) | 9 | -0,2 |
| Reprises de provisions additionnelles | (199) | (1 982) | 1 783 | -90,0 |
| Reprises de provisions collectives | - | - | - | -100,0 |
| Total reprises de provisions sur créances | (4 434) | (6 226) | 1 792 | -28,8 |
| Abandon de créances | 112 | 157 | (45) | -28,7 |
| Dotations aux provisions sur éléments hors bilan | 888 | - | 888 | 100,0 |
| Dotations aux provisions sur autres éléments d'actif | 109 | 555 | (446) | -80,4 |
| Reprise de provisions sur autres éléments d'actif | (2) | - | (2) | -100,0 |
| Dotations aux provisions pour risques et charges | 5 391 | 3 862 | 1 529 | 39,6 |
| Reprise sur provisions pour risques et charges | (50) | (626) | 576 | -92,0 |
| Total | 38 844 | 12 191 | 26 653 | 218,6 |

8-7. Dotations aux provisions et résultat de corrections de valeurs sur le portefeuille investissement

Cette rubrique se détaille comme suit :

| | 2 020 | 2 019 | Variations | |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | | | Montant | (%) |
| Dotations aux provisions sur titres non consolidés | 4 001 | 1 000 | 3 001 | 300,1 |
| Total | 4 001 | 1 000 | 3 001 | 300,1 |

8-8. Frais de personnel

Les frais de personnel s'élèvent, en 2020, à 89.513 KDT contre 78.341 KDT, en 2019, enregistrant une augmentation de 14,3% soit 11.172 KDT. Le détail se présente comme suit :

| | 2 020 | 2 019 | Variations | |
|---|---------------|---------------|---------------|-------------|
| | | | Montant | (%) |
| Salaires | 73 305 | 65 909 | 7 396 | 11,2 |
| Charges sociales | 15 501 | 14 354 | 1 147 | 8,0 |
| Dotations aux provisions pour congés payés | (626) | (3 038) | 2 412 | -79,4 |
| Indemnité de départ à la retraite | 439 | 279 | 160 | 57,3 |
| Prime Takaful Mourafek complément de retraite | 894 | 837 | 57 | 6,8 |
| Total | 89 513 | 78 341 | 11 172 | 14,3 |

8-9. Charges générales d'exploitation

Les charges générales d'exploitation s'élèvent, en 2020, à 43.421 KDT contre 38.823 KDT, en 2019, enregistrant une augmentation de 11,8% soit 4.598 KDT. Le détail se présente comme suit :

| | 2 020 | 2 019 | Variations | |
|---|---------------|---------------|--------------|-------------|
| | | | Montant | (%) |
| Frais divers de gestion | 17 242 | 15 395 | 1 847 | 12,0 |
| Impôts et taxes | 2 857 | 2 506 | 351 | 14,0 |
| Missions, voyages et déplacement (*) | 375 | 447 | (72) | -16,0 |
| Rémunération d'intermédiaires et honoraires | 3 201 | 3 700 | (499) | -13,5 |
| Travaux, fournitures et services extérieurs | 12 282 | 11 082 | 1 200 | 10,8 |
| Frais Marketing et événementiel | 3 340 | 2 442 | 898 | 36,8 |
| Autres charges d'exploitation | 180 | 142 | 38 | 26,8 |
| Cotisations au FGDB | 3 945 | 3 109 | 836 | 26,9 |
| Total | 43 421 | 38 823 | 4 598 | 11,8 |

(*) Données retraitées à des fins comparatives.

8-10. Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations

Cette rubrique se détaille comme suit :

| | 2 020 | 2 019 | Variations | |
|--|---------------|---------------|--------------|-------------|
| | | | Montant | (%) |
| + Dotations aux amortissements sur immobilisations | 11 721 | 10 532 | 1 189 | 11,3 |
| + Dotations aux provisions sur immobilisations | 337 | 37 | 300 | 810,8 |
| - Reprises de provisions sur immobilisations | (14) | 37 | (51) | -137,8 |
| + Dotations aux résorptions des charges reportées | 1 | - | 1 | 100,0 |
| Total | 12 044 | 10 606 | 1 438 | 13,6 |

8-11. Impôt sur les bénéfices

La charge d'impôt sur les bénéfices se détaille comme suit :

| | 2 020 | 2 019 | Variations | |
|---------------------------|---------------|--------------|--------------|--------------|
| | | | Montant | (%) |
| + Charge d'impôt courante | 14 762 | 4 524 | 10 238 | 226,3 |
| + Charge d'impôt différé | 20 | 185 | (165) | -89,3 |
| - Produit d'impôt différé | (1 982) | (849) | (1 133) | 133,4 |
| Total | 12 800 | 3 860 | 8 940 | 231,6 |

8-12. Résultat par action

Le résultat par action et les données ayant servi à sa détermination sont arrêtés sur la base de la période allant du 01/01/2020 au 31/12/2020. Ainsi, le résultat par action se présente comme suit :

| | 2 020 | 2 019 |
|--|--------------------|--------------------|
| Résultat net attribuable aux actionnaires de la société mère (en KDT) | 56 815 | 26 790 |
| Nombre d'actions ordinaires | 265 000 000 | 175 367 232 |
| Résultat de base par action (en DT) | 0,214 | 0,153 |

Le résultat de base par action est calculé conformément aux modalités décrites au niveau de la note 4-15 supra.

Note 9. Notes relatives à l'état des flux de trésorerie consolidé :

9-1. Composantes des liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités ont atteint, au 31/12/2020, un solde de 317.057 KDT contre 288.872 KDT au 31/12/2019 et se détaillent comme suit :

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|---|----------------|----------------|
| Caisse | 41 332 | 45 987 |
| Banque Centrale (Compte Ordinaire) | 249 342 | 220 203 |
| Chèques Postaux | 45 | 45 |
| Banque résidentes (Compte Ordinaire) | 124 | 173 |
| Banques non-résidentes (Compte Ordinaire) | 26 214 | 22 464 |
| Total | 317 057 | 288 872 |

Note 10. Evénements postérieurs à la clôture :

Les présents états financiers consolidés ont été autorisés pour publication par le Conseil d'Administration du 13 mars 2021. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

RAPPORT D'AUDIT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2020

MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA BANQUE ZITOUNA

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du 30 avril 2019, nous vous présentons notre rapport d'audit des états financiers consolidés du Groupe "Banque ZITOUNA" (le Groupe) pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 tels qu'ils sont joints au présent rapport et faisant apparaître un total du Bilan consolidé de **4.705.176 mDT** et un Résultat net, part du groupe bénéficiaire de **56.815 mDT** ;

Les états financiers consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'administration de la Banque mère. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces états.

I- Rapport sur l'audit des états financiers :

Opinion :

1- Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints du Groupe, comprenant le bilan consolidé et l'état des engagements hors bilan consolidé au 31 décembre 2020, l'état de résultat consolidé et l'état des flux de trésorerie consolidé pour l'exercice clos à cette date, et les notes aux états financiers consolidés contenant un résumé des principales méthodes comptables.

À notre avis, les états financiers consolidés du Groupe, annexés au présent rapport, sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du Groupe au 31 décembre 2020, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Fondement de l'opinion :

2- Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section "*Responsabilités des commissaires aux comptes pour l'audit des états financiers consolidés*" du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société mère conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Observations :

3- Nous attirons l'attention sur les **notes 2-2, 2-4, 6-1-3 (viii) et 6-1-3 (x)** des états financiers consolidés dont le contenu indique les informations suivantes relatives aux réponses à la pandémie "COVID-19" :

- En réponse aux incertitudes causées par ladite pandémie et par circulaire n° 2021-01 du 11 janvier 2021, la BCT est intervenue pour réviser la méthodologie référentielle de mesure des dépréciations à base collective des engagements courants et ceux nécessitant un suivi particulier. L'incidence de cette révision résulte d'un changement de données d'entrée et a été traitée, en conséquence, comme étant un changement d'estimations comptables conformément à la norme NCT 11 relative aux modifications comptables. Les provisions collectives ont été, ainsi, portées à 32.906 mDT au 31 décembre 2020 contre 13.341 mDT au 31 décembre 2019, soit un accroissement de 19.565 mDT.
- En réponse aux répercussions de ladite pandémie, des moratoires généralisés ou sur demande ont été accordés aux entreprises et aux particuliers dans le cadre des mesures exceptionnelles de soutien prévues par les circulaires de la BCT n° 2020-06 du 19 mars 2020, n° 2020-07 du 25 mars 2020, n° 2020-08 du 1^{er} avril 2020, n° 2020-19 du 5 octobre 2020 et n° 2020-21 du 30 décembre 2020. L'encours des échéances reportées (en principal et en profit) dans le cadre desdites mesures a totalisé la somme de 266.417 mDT. Conformément à l'avis du comité auxiliaire émanant du CNC n° 2020-A du 30 décembre 2020, les profits non acquis suite à la révision du taux de rendement effectif des financements renégociés ont été constatés au bilan arrêté au 31 décembre 2020 en tant qu'actif soustractif pour 2.800 mDT.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ces points.

4- Nous attirons, également, l'attention sur la **note 6-2-5 (iv)** des états financiers consolidés dont le contenu indique que la Banque mère a fait l'objet, en 2019, d'une vérification fiscale approfondie, au titre de tous les impôts et taxes, couvrant la période allant du 1^{er} janvier 2015 au 31 décembre 2018.

La notification initiale des résultats de la vérification, parvenue à la Banque mère le 22 décembre 2019, fait état d'un redressement de 16.188 mDT pénalités de retard incluses.

La Banque mère s'est opposée aux principaux chefs de redressement évoqués par les services de contrôle fiscal dans sa réponse aux résultats de la vérification fiscale du 31 janvier 2020.

L'administration fiscale a formulé, en date du 19 novembre 2020, sa réponse aux différents points évoqués par la Banque mère dans son opposition susvisée en acceptant certaines observations, mais en rejetant la majorité des points exposés et défendus par la Banque mère. Le redressement initial a été, ainsi, porté à la somme de 15.382 mDT pénalités de retard incluses.

Contestant la totalité des points non retenus par l'administration fiscale, la Banque mère s'est opposée de nouveau, dans une 2^{ème} réponse en date du 2 décembre 2020, aux résultats révisés du contrôle fiscal en formulant, à la même date, une demande de transfert de son dossier devant la commission de conciliation pour statuer sur les résultats de la vérification fiscale qu'elle conteste.

Le 11 février 2021, la Banque mère et l'administration fiscale ont signé un PV de conciliation totale ayant donné lieu, d'une part, au paiement de la somme de 8.467 mDT pénalités de retard et amendes fiscales administratives incluses, et d'autre part, à la révision à la hausse du crédit de TVA à reporter au 31 décembre 2018 pour 381 mDT.

Pour tenir compte du dénouement définitif de cette affaire en 2021, la provision pour risques constituée a été réajustée, au 31 décembre 2020, pour la somme de 8.086 mDT.

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

Responsabilités de la direction et du Conseil d'Administration pour les états financiers consolidés :

5- Le Conseil d'Administration de la Banque mère est responsable, de l'établissement de l'arrêté et de la présentation fidèle des états financiers consolidés, conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers consolidés, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du Groupe à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la Banque mère ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe au Conseil d'Administration de surveiller le processus d'information financière du Groupe.

Responsabilités des commissaires aux comptes pour l'audit des états financiers consolidés :

6- Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport des commissaires aux comptes contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

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

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

Tunis, le 29 Mars 2021

Les Commissaires aux Comptes

Financial Auditing & Consulting

Cabinet M.B.A

Mohamed Neji HERGLI

Mohamed BEN AMOR