

Tunis, le 07 janvier 2026

## Note N°41

**OBJET :** Application des dispositions des articles premier et deuxième de l'arrêté de la ministre des finances du 26 décembre 2025, fixant un plafond au taux d'intérêt annuel appliqué aux microfinancements octroyés sur des ressources autres que budgétaires.

Le Directeur Général de l'Autorité de Contrôle de la Microfinance,

Vu le décret-loi n° 2011-117 du 5 novembre 2011 portant organisation de l'activité des institutions de microfinance tel que modifié par la loi n° 2014-46 du 24 juillet 2014, et notamment son article 7,

Vu le décret n°2012-2128 du 28 septembre 2012, fixant les modalités de fonctionnement de l'Autorité de Contrôle de la Microfinance,

Vu l'arrêté du ministre des finances du 18 janvier 2012, relatif à la fixation du montant maximum du microcrédit et des conditions de son octroi par les institutions de microfinance, tel que modifié et complété par l'arrêté du ministre des finances du 13 avril 2018.

Vu l'arrêté du ministre des finances du 24 août 2016, relatif à la protection de la clientèle des institutions de microfinance,

Vu l'arrêté de la ministre des finances du 26 décembre 2025, fixant un plafond au taux d'intérêt annuel appliqué aux microfinancements octroyés sur des ressources autres que budgétaires,

Vu la note ACM n° 12 du 06 janvier 2017 relative aux modalités d'application des dispositions des articles 3 et 16 de l'arrêté du ministre des finances du 24 août 2016, relatif à la protection de la clientèle des institutions de microfinance,

Vu la note ACM n° 40 du 12 avril 2023 relative à la définition et aux modalités de calcul du taux annuel effectif global (TEG) des microfinancements accordés par les institutions de microfinance ,

Vu les délibérations du conseil d'administration de l'Autorité de Contrôle de la Microfinance en date du 29 décembre 2025,

Porte à la connaissance des institutions de microfinance ce qui suit :

- L'article premier de l'arrêté de la ministre des finances du 26 décembre 2025 susvisé, dispose que l'Autorité de Contrôle de la Microfinance détermine semestriellement et pour chaque catégorie de microfinancements, **le taux annuel effectif global moyen** qui est égal à la moyenne des taux annuels effectifs globaux appliqués par les institutions de microfinance au cours du même semestre et **pondérée selon les microfinancements**. Cette moyenne est utilisée au cours du semestre suivant pour le calcul du taux d'intérêt excessif ou la marge bénéficiaire excessive. Ce même article dispose également que l'Autorité de Contrôle de la Microfinance fixe par une note :

- ✓ Les catégories de microfinancements qui obéissent au même taux d'intérêt excessif ou à la même marge bénéficiaire excessive.
  - ✓ La modalité de calcul du taux annuel effectif global pour chaque catégorie de microfinancements.
- Le troisième article du même arrêté considère qu'un microfinancement conventionnel est consenti à **un taux d'intérêt excessif ou à une marge bénéficiaire excessive**, s'il a été accordé à **un taux annuel effectif global qui dépasse lors de son octroi, le taux annuel effectif global moyen pratiqué au cours du semestre précédent** par les institutions de microfinance et ce pour les microfinancements de la même catégorie.
- Le cinquième article de l'arrêté précité, soumet toutes les institutions de microfinance à l'obligation de notifier à l'Autorité de Contrôle de la Microfinance, toute nouvelle tarification de leurs produits financiers au moins quinze jours avant son application.

**La présente note fixe :**

- Les catégories de microfinancements qui obéissent au même taux d'intérêt excessif ou à la même marge bénéficiaire excessive.
- La modalité de calcul du taux annuel effectif global pour chaque catégorie de microfinancements.
- Le contenu de la note à publier semestriellement par l'Autorité de Contrôle de la Microfinance en application de l'article 2 de l'arrêté de la ministre des finances du 26 décembre 2025.

**I- Catégories des microfinancements qui obéissent au même taux d'intérêt excessif ou à la même marge bénéficiaire excessive**

Les catégories de microfinancements qui obéissent au même taux d'intérêt excessif ou à la même marge bénéficiaire excessive sont les suivantes :

Catégories des microfinancements destinés à financer une activité génératrice de revenu (AGR)	Catégories des microfinancements destinés à financer des besoins visant l'amélioration des conditions de vie (ACV)
Microfinancements pour l'agriculture	Microfinancements pour l'éducation
Microfinancements pour l'élevage	Microfinancements pour l'amélioration du logement
Microfinancements pour le commerce	Autres catégories de microfinancements visant l'amélioration des conditions de vie
Microfinancements pour la pêche	
Microfinancements pour l'artisanat	
Microfinancements pour les services	
Microfinancements pour la production	

**II- Modalité de calcul du taux annuel effectif global**

- Le taux annuel effectif global (TEG) d'un microfinancement est un taux annuel, **équivalent** au taux de la période calculé à terme échu et exprimé en pourcentage avec deux décimales. Le taux de période est calculé actuariellement, à partir d'une période unitaire correspondant à la périodicité des versements à effectuer par l'emprunteur. Il assure, selon la méthode des intérêts composés,

l'égalité entre, d'une part, les sommes prêtées et d'autre part, tous les versements dus par l'emprunteur au titre de ce microfinancement, en capital, intérêts ou marges, frais, commissions ou rémunérations de toute nature directs ou indirects intervenus dans l'octroi du microfinancement, ces éléments étant, le cas échéant, estimés. Le taux de période est obtenu par application de la formule suivante :

$$D - C - PA = \sum_{p=1}^n \frac{R_p}{(1+t)^p}$$

*D*: montant du microfinancement

*C*: total des commissions, frais et rémunérations prélevés par l'institution de microfinance lors du déblocage.

*PA*: prime d'assurance (décès et/ou invalidité) supportée par le client et perçue lors du déblocage par l'institution de microfinance en sa qualité d'intermédiaire d'assurance

*R<sub>p</sub>*: montant à rembourser à chaque échéance y compris les commissions, frais et rémunérations prélevés par l'institution de microfinance.

*p*: périodicité du remboursement

*t*: taux de la période

*n*: nombre des périodes de remboursement.

- Lorsque la périodicité des versements est irrégulière, la période unitaire est celle qui correspond au plus petit intervalle séparant deux versements. Le plus petit intervalle de calcul ne peut, cependant, être inférieur à un mois.
- Lorsque les versements sont effectués à une fréquence autre qu'annuelle, le taux annuel effectif global (TEG) est obtenu en appliquant la formule suivante :

$$TEG = (1+t)^N - 1$$

*TEG*: taux annuel effectif global

*t*: taux de la période

*N*: nombre des périodes de remboursement durant une année.

<i>Fréquence de remboursement</i>	<i>Taux de période t</i>	<i>N</i>
<i>Mensuelle</i>	<i>Mensuel</i>	<i>12</i>
<i>Trimestrielle</i>	<i>Trimestriel</i>	<i>4</i>
<i>Quadrimestrielle</i>	<i>Quadrimestriel</i>	<i>3</i>
<i>Semestrielle</i>	<i>Semestriel</i>	<i>2</i>
<i>Annuelle</i>	<i>Annuel</i>	<i>1</i>

- Sont exclus du calcul du taux annuel effectif global (TEG), les impôts, droits, frais et commissions prélevés par l'institution de microfinance en qualité de percepteur au profit de l'Etat ou de tout autre organisme conformément à la législation et la réglementation en vigueur. Toutefois, **dans le cas où l'institution de microfinance subordonne l'octroi d'un microfinancement à la souscription par le client d'une assurance (décès et/ou invalidité), la prime supportée par ce dernier et perçue par l'institution de microfinance en sa qualité d'intermédiaire d'assurance, doit être prise en compte dans le calcul du TEG.**
- Les frais et commissions payables par l'emprunteur du fait de la non-exécution de l'une quelconque de ses obligations fixées dans le contrat de microfinancement, ne sont pas pris en compte pour le calcul des taux annuels effectifs globaux.
- Pour chaque catégorie de microfinancement, les institutions de microfinance doivent calculer un taux annuel effectif global (TEG) égal à la moyenne des taux annuels effectifs globaux des microfinancements qui composent la catégorie, **pondérée par les montants respectifs desdits microfinancements.**

- Les institutions de microfinance adressent à l’Autorité de Contrôle de la Microfinance, au plus tard cinq jours ouvrables après l’expiration des premier et deuxième semestres de chaque année, une déclaration du taux annuel effectif global (TEG) appliqué durant le semestre considéré, et ce par catégorie de microfinancement conformément à la note ACM n° 12 du 06 janvier 2017.

### III- Contenu de la note à publier semestriellement par l’ACM en application de l’article 2 de l’arrêté de la ministre des finances du 26 décembre 2025

Par une note semestrielle **suivant le modèle en annexe**, l’Autorité de Contrôle de la Microfinance procède à la publication des taux annuels effectifs globaux moyens qui servent de référence pour le calcul des taux d’intérêt excessifs et des marges bénéficiaires excessives pour le semestre suivant. Cette note contient de surcroît, des informations utiles permettant au bénéficiaire d’un microfinancement de comprendre notamment :

- Les éléments entrant dans le calcul du TEG d’un microfinancement, à travers notamment, la communication pour chaque catégorie de microfinancement, du taux d’intérêt nominal moyen pondéré et de la maturité moyenne pondérée.
- Les droits qui lui incombent s’il se voit infliger **un taux d’intérêt excessif ou une marge bénéficiaire excessive**.

Le Directeur Général de  
L’Autorité de Contrôle de la  
Microfinance  
  
Mahimoud Montassar MANSOUR

**ANNEXE**

**Note portant publication des taux d'intérêt effectifs globaux moyens au titre du ... semestre de l'année.... et des seuils des taux d'intérêt excessifs et des marges bénéficiaires excessives correspondants, au titre du ...semestre de l'année....**

Taux annuels effectifs globaux moyens, taux d'intérêts excessifs, et marges bénéficiaires excessives au titre du semestre.....de l'année.....	Taux annuels effectifs globaux moyens au titre du ... semestre .... (TEG moyens)	Seuils des taux d'intérêts excessifs et des marges bénéficiaires excessives au titre du ... semestre .... (TEG maximum)
Catégories des microfinancements qui obéissent au même taux d'intérêt excessif ou à la même marge bénéficiaire excessive		
Catégories des microfinancements destinés à financer une activité génératrice de revenu (AGR)		
Microfinancements pour l'agriculture		
Microfinancements pour l'élevage		
Microfinancements pour le commerce		
Microfinancements pour la pêche		
Microfinancements pour l'artisanat		
Microfinancements pour les services		
Microfinancements pour la production		
<b>Catégories des microfinancements destinés à financer des besoins visant l'amélioration des conditions de vie (ACV)</b>		
Microfinancements pour l'éducation		
Microfinancements pour l'amélioration du logement		
Autres catégories de microfinancements visant l'ACV		

- Le TEG d'un microfinancement est un taux équivalent (et non proportionnel) au taux de la période et prend en considération :
- Les intérêts, qui tiennent compte des dépenses effectives nécessaires à l'octroi des microfinancements et notamment le coût des ressources, des opérations d'encadrement et de formation de la clientèle et les frais d'exploitation,
  - Les frais d'étude de dossier,
  - La prime d'assurance (décès et/ou invalidité) supportée par le client, et perçue par l'IMF, en sa qualité d'intermédiaire d'assurance.

Éléments entrant dans le calcul du taux annuel effectif global moyen au titre du semestre.....de l'année						
Catégories des microfinancements qui obéissent au même taux d'intérêt excessif ou à la même marge bénéficiaire excessive	Taux d'intérêt nominal moyen pondéré	Taux frais d'étude de dossier moyen pondéré	Taux de prime d'assurance (vie et / ou invalidité) moyen pondéré	Maturité moyenne pondérée		
Catégories des microfinancements destinés à financer une activité génératrice de revenu (AGR)						
Microfinancements pour l'agriculture						
Microfinancements pour l'élevage						
Microfinancements pour le commerce						
Microfinancements pour la pêche						
Microfinancements pour l'artisanat						
Microfinancements pour les services						
Microfinancements pour la production						
<b>Catégories des microfinancements destinés à financer des besoins visant l'amélioration des conditions de vie (ACV)</b>						
Microfinancements pour l'éducation						
Microfinancements pour l'amélioration du logement						
Autres catégories de microfinancements visant l'ACV						

- Hormis les éléments ci-dessus énumérés, et les pénalités de retard éventuelles, l'IMF ne peut nullement faire supporter ses clients, une commission et / ou frais quelle qu'en soit la nature.
- En cas d'application d'un taux d'intérêt excessif ou d'une marge bénéficiaire excessive, les sommes indûment perçues doivent être restituées à l'emprunteur, majorées des intérêts au taux légal appliqué en matière commerciale conformément à l'article 1100 du code des obligations et des contrats, et ce, à compter de la date de leur perception.