

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

UNION DE FACTORING

Siège social : Ennour Building Centre Urbain Nord 1004

La société Union de Factoring publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 Décembre 2013. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des Commissaires aux Comptes, Mr Chiheb GHANMI (GAC-CPA International) et Mr Chérif Ben Zina (CMC-DFK International).

BILAN ARRETE au 31 Décembre 2013 (exprimé en Dinars Tunisiens)

ACTIFS	Notes	2013	2012 *	2012
ACTIFS NON COURANTS				
<i>Immobilisations incorporelles et corporelles</i>	(01)	2 077 295	2 006 255	2 006 255
Moins: Amortissements		(1 291 821)	(1 155 508)	(1 155 508)
Total des immobilisations corporelles et incorporelles		785 474	850 747	850 747
<i>Immobilisations financières</i>	(02)	1 809 892	1 339 729	1 339 729
Total Immobilisations financières		1 809 892	1 339 729	1 339 729
<i>Autres actifs non courants</i>		153 404	34 288	34 288
Total des actifs non courants		2 748 769	2 224 764	2 224 764
<i>Affacturages et comptes rattachés</i>	(03)	110 897 501	89 259 846	89 259 846
Moins: Provisions & Agios réservés	(04)	(12 690 708)	(12 330 667) *	(11 147 712)
<i>Autres actifs courants</i>	(05)	1 034 970	585 375	585 375
<i>Liquidités et équivalents de liquidités</i>	(06)	50 321	80 227	80 227
Total des actifs courants		99 292 084	77 594 781	78 777 736
TOTAL DES ACTIFS		102 040 854	79 819 545	81 002 500

*Retraité pour le besoin de la comparabilité.

BILAN ARRETE au 31 Décembre 2013

(exprimé en Dinars Tunisiens)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIF	Notes	2013	2012 *	2012
Capitaux propres				
<i>Capital social</i>		15 000 000	15 000 000	15 000 000
<i>Réserves Légales</i>		345 623	248 619	248 619
<i>Réserves Fonds Social</i>		65 070	90 037	90 037
<i>Réserves Pour réinvestissement exonérés</i>		1 420 000	1 000 000	1 000 000
<i>Réserves Pour Risques Généraux</i>		740 000	740 000	740 000
<i>Résultats Reportés</i>		953 065	(226 038)	(226 038)
<i>Résultat en Instance d'Affectation</i>				
<i>Modifications Comptables</i>		(1 182 955)	(1 065 491) *	
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice	(07)	17 340 802	15 787 127	16 852 618
<i>Résultat de l'exercice</i>		2 376 898	2 048 643	2 166 107
Total des capitaux propres avant affectation		19 717 701	17 835 769	19 018 724
<i>Emprunt</i>				
<i>Emprunt Obligataire</i>	(08)	20 000 000	6 000 000	6 000 000
<i>Fonds de Garantie</i>		16 890 485	13 819 323	13 819 323
<i>Provisions Pour Risques et Charges</i>		345 000	345 000	345 000
Total des passifs non courants		37 235 485	20 164 323	20 164 323
<i>Adhérents et comptes rattachés</i>				
<i>Autres passifs courants</i>	(09)	6 540 620	3 328 636	3 328 636
<i>Concours bancaires et autres passifs</i>	(10)	4 752 934	4 361 874	4 361 874
	(11)	33 794 114	34 128 943	34 128 943
Total des passifs courants		45 087 668	41 819 453	41 819 453
TOTAL DES PASSIFS		82 323 153	61 983 776	61 983 776
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		102 040 854	79 819 545	81 002 500

* Retraité pour le besoin de la comparabilité.

ETAT DE RESULTAT
(exprimé en Dinars Tunisiens)

Libellé	2013	2012 *	2012
PRODUITS D'EXPLOITATION D'AFFACTURAGE			
Revenus d'Affacturage			
Commissions d'Affacturage	(12) 3 422 477	2 984 038	2 984 038
Produits Financiers de Mobilisation	(13) 6 401 093	5 479 588	5 479 588
Autres Produits Financiers de Placement	59 619	15 180	15 180
Total des Produits d'Exploitation	9 883 190	8 478 806	8 478 806
CHARGES D'EXPLOITATION D'AFFACTURAGE			
Charges Financières nettes	14) (3 120 461)	(2 440 327)	(2 440 327)
Total des Charges d'exploitation	(3 120 461)	(2 440 327)	(2 440 327)
PRODUIT NET D'AFFACTURAGE	6 762 729	6 038 478	6 038 478
AUTRES CHARGES & PRODUITS			
Provisions nettes aux Comptes Affacturages	(363 442)	124 321	241 785
Dotations	(455 924)	(210 399) *	(92 935)
Reprises	92 482	334 720	334 720
Autres Produits d'exploitation	(15) 3 234	21 944	21 944
Frais du Personnel	(2 126 695)	(1 930 123)	(1 930 123)
Frais Généraux	(16) (1 114 159)	(1 080 050)	(1 080 050)
Amortissement et Provisions	(17) (165 073)	(462 112)	(462 112)
Total Autres Charges & Produits	(3 766 136)	(3 326 019)	(3 208 556)
RESULTAT D'EXPLOITATION	2 996 593	2 712 459	2 829 922
Impôt sur les bénéfices	(18) (619 694)	(663 816)	(663 816)
RESULTAT NET	2 376 898	2 048 643	2 166 107
Effets des modifications comptables	(1 182 955)	(1 065 491) *	
Résultat après modifications comptables	1 193 943	983 152	

* Retraité Pour le besoin de la comparabilité.

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

(exprimé en Dinars Tunisiens)

Libellé	2013	2012
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Encaissement reçus des Tirés	257 052 619	227 190 906
Financement des adhérents	- 257 651 579	- 224 775 785
Encaissements provenant des crédits à court terme (19)	94 000 000	95 050 000
Remboursement des crédits à court terme (20)	- 95 700 000	- 92 800 000
Sommes versées aux Fournisseurs et au Personnel (21)	- 4 961 065	-3 519 182
Intérêts payés (22)	- 3 002 205	- 2 416 558
Revenus des placements	18 586	53 467
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	- 10 243 644	- 1 217 152
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles (23)	- 72 222	- 82 858
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières (24)	- 1 432 000	
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières (25)	955 000	700 000
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	-549 222	617 142
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Encaissement suite à l'émission d'actions		
Dividendes et autres distributions	- 637 995	
Intérêts des bons de trésor		
Encaissements emprunts (26)	20 000 000	
Remboursement emprunts (27)	- 4 000 000	- 4 128 000
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	15 362 005	-4 128 000
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités		
Variation de trésorerie	4 569 138	- 4 728 010
Trésorerie au début de l'exercice	-13 344 608	- 8 616 597
Trésorerie à la clôture de l'exercice	- 8 775 470	- 13 344 608
Variation de trésorerie	4 569 138	- 4 728 010

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2013

I - Présentation et principes

1.1 Présentation de la société

La société a été créée le 27 Avril 2000 avec pour objet principal la prise en charge, par différents moyens tels que paiement, financement, garantie, tenue de comptes, encaissement et recouvrement, des créances détenues par ses clients et ses correspondants, représentées par des factures.

Le capital initial s'élève à Six millions de Dinars (6.000.000 D) divisé en Un Million Deux Cent Mille actions (1.200.000) actions de Cinq dinars chacune, totalement libérées.

L'assemblée générale extraordinaire réunie le 2-11-2006, a décidé d'augmenter le capital social d'un montant de 4.000.000 D pour le porter à 10.000.000 D et ce, par l'émission de 800.000 actions nouvelles de 5 D chacune, souscrites en numéraire et libérées intégralement lors de la souscription.

L'assemblée générale extraordinaire réunie le 12-03-2010, a décidé d'augmenter le capital social d'un montant de 5.000.000 D pour le porter à 15.000.000 D et ce, par l'émission de 1.000.000 actions nouvelles de 5 D chacune, souscrites en numéraire et libérées intégralement lors de la souscription.

L'activité de la société est régie par la loi n° 2001-65 du 10 juillet 2001, relative aux établissements de crédit. Sur le plan fiscal, la société est soumise aux règles de droit commun.

1.2 Principes et Méthodes comptables appliqués

Les états financiers sont établis conformément aux dispositions du système comptable des entreprises.

Les principes comptables les plus significatifs retenus pour la préparation des états financiers se résument comme suit :

Immobilisations

Les immobilisations corporelles et incorporelles figurent aux actifs pour leur coût d'acquisition et sont amorties sur leur durée de vie estimée selon le mode linéaire.

Opérations d'affacturage

Les opérations d'affacturage consistent en un ensemble de services couvrant la gestion, le financement et le cas échéant la garantie des créances des adhérents, dès lors qu'elles correspondent à des ventes fermes de marchandises effectivement livrées ou à des prestations de services réellement fournies.

Dans ce cadre, il est ouvert dans les livres de la société un compte courant au nom de l'adhérent, qui enregistre toutes les opérations traitées en exécution du contrat d'affacturage.

Ce compte est crédité du montant des créances transférées et d'une manière générale de toutes les sommes qui seraient dues à l'adhérent, et débité de toutes les sommes dont la société serait, à quelque titre que ce soit, créancière de l'adhérent.

En contrepartie de ses services, la société est rémunérée par :

- Une commission d'affacturage prélevée sur la base du montant des remises de factures transférées ;
- Une commission de financement, calculée sur la base des financements consentis.

Politique de provisions

La société constitue annuellement une provision pour dépréciation du compte affacturage conformément aux normes de division, de couverture des risques et de suivi des engagements objet de la circulaire N° 91-24 émise par la Banque Centrale de Tunisie le 17 décembre 1991, et telle que modifiée par les textes subséquents. De plus une dotation annuelle sera constatée intitulée provisions pour risques généraux.

Les provisions résultant de l'application de la circulaire sont déterminées, en appliquant les taux de provision par classe sur les risques bruts diminués de l'évaluation correspondante des garanties détenues sur les adhérents.

Les classes sont au nombre de 5 :

Actifs	Classe	Provision
Actifs courants	0	0%
Actifs nécessitant un suivi particulier	1	0%
Actifs incertains	2	20%
Actifs préoccupants	3	50%
Actifs compromis	4	100%

Les classes ont été définies par la Banque Centrale de Tunisie de la manière suivante :

Classe 0- Actifs courants :

Actifs dont le recouvrement est assuré, concernant des entreprises ayant une situation financière équilibrée, une gestion et des perspectives d'activité satisfaisantes, un volume de concours financiers compatible avec son activité et sa capacité réelle de remboursement.

Classe 1- Actifs nécessitant un suivi particulier :

Actifs dont le recouvrement est encore assuré, concernant des entreprises dont le secteur d'activité connaît des difficultés ou dont la situation financière se dégrade.

Classe 2- Actifs incertains :

Actifs dont le recouvrement dans les délais est incertain, concernant des entreprises ayant des difficultés. Aux caractéristiques propres à la classe 1, s'ajoute au moins l'une de celles qui suivent:

- un volume de concours financiers non compatible avec l'activité,
- l'absence de la mise à jour de la situation financière par manque d'information, des problèmes de gestion ou des litiges entre associés, des difficultés techniques, commerciales ou d'approvisionnement,
- La détérioration du cash-flow compromettant le remboursement des dettes dans les délais,
- L'existence de retards de paiement des intérêts ou du principal (entre 90 à 180 jours).

Classe 3- Actifs préoccupants :

Actifs dont le recouvrement est menacé, concernant des entreprises signalant un degré de pertes éventuelles. Ces actifs se rapportent à des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe 2 ou ayant des retards de paiement en principal ou en intérêts entre 180 et 360 jours.

Classe 4- Actifs compromis :

Actifs concernant des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe 3 ou présentant des retards de paiement en principal ou en intérêts au-delà de 360 jours.

Méthodologie de classification

La classification est faite sur la base de la balance par âge des comptes tirés regroupés par adhérent, après imputation des fonds de garantie et des fonds disponibles revenant aux adhérents.

Un adhérent est classé selon l'âge des factures impayées ou en retard de paiement, non couvertes par le disponible et le fonds de garantie.

Provision collective :

Pour l'estimation du montant de la provision collective prévue par la circulaire 91-24, la société applique une méthode suivante :

- Le taux de migration : Numérateur correspond au risque net après déduction du Fond de garantie
- Le taux de provisionnement retenu est le taux minimum prévu par la circulaire
- Le facteur scalaire utilisé, égal à 1, est sans effet sur le taux de provisionnement du groupe.

Provision additionnelle :

La provision additionnelle prévue par la circulaire 2013-21 est calculée au taux de :

- 40% pour les actifs dont le séjour en classe 4 se situe entre 3 et 5 années ;
- 70% pour les actifs dont le séjour en classe 4 se situe entre 6 et 7 années ;
- 100% pour les actifs dont le séjour est de 8 années ou plus.

Le risque net, base de calcul de la provision additionnelle correspond à la valeur de l'actif après déduction :

- des agios réservés ;
- des garanties reçues de l'Etat, des organismes d'assurance et des établissements de crédit ;
- des garanties sous forme de dépôts ou d'actifs financiers susceptibles d'être liquidés sans que leur valeur soit affectée ;
- des provisions constituées conformément aux dispositions de l'article 10 de la circulaire aux établissements de crédit n°91-24.

La classification est faite sur la base de la balance par âge des comptes tirés regroupés par adhérent, après

Les provisions additionnelles sur les actifs classés 4 dont l'ancienneté est supérieure ou égale à 3 ans à fin 2012 sont imputées sur les capitaux propres d'ouverture.

Impôt sur les sociétés

La société est soumise à l'impôt sur les sociétés selon les règles du droit commun. Elle ne bénéficie à ce titre d'aucune exonération résultant d'avantages fiscaux accordés ou autres.

II – Notes Détaillées

1- Immobilisations incorporelles et corporelles

Le solde de cette rubrique s'élève à 2 077 295 DT au 31/12/2013 contre un solde de 2 006 255 DT au 31/12/2012.

Désignation	Au 31 Décembre 2012	Acquisition	Cession	Au 31 Décembre 2013
Logiciel Profactor	90 000	-	-	90 000
Logiciel bureautique	128 813	-	-	128 813
Sous total immobilisations incorporelles	218 813	-	-	218 813
Bâtiment siège	926 691	-	-	926 691
Matériels de transport	184 586	43 800	-	228 386
Agencement & installations générales	188 546	1 765	-	190 311
Mobilier & matériel de bureau	125 353	14 075	-	139 428
Matériel informatique	362 265	11 401	-	373 666
Sous total immobilisations corporelles	1 787 442	71 041	-	1 858 482
Total	2 006 255	71 041	-	2 077 295

Désignation	Amortissement antérieur	Amortissement au 31 Décembre 2013	Amortisseme nt cumulé	VCN au 31 Décembre 2013
Logiciel Profactor	90 000	-	90 000	-
Logiciel bureautique	107 310	13 247	120 557	8 256
Amortissement immobilisations incorporelles	197 310	13 247	210 557	8 256
Amortissement Bâtiment siège	324 342	46 208	370 549	556 141
Amortissement Matériel de transport	81 708	41 208	122 916	105 470
Amortissement Agencement & installations générales	119 431	17 426	136 857	53 455
Amortissement Mobilier & matériel de bureau	96 539	7 418	103 958	35 471
Amortissement Matériel informatique	336 178	10 807	346 985	26 681
Amortissement immobilisations incorporelles	958 197	123 067	1 081 264	777 218
Total	1 155 508	136 314	1 291 821	785 474

2- Immobilisations financières

Le solde de cette rubrique s'élève à 1 809 892 DT au 31/12/2013 contre un solde de 1 339 DT au 31/12/2012.

Désignation	Au 31 Décembre 2013	Au 31 Décembre 2012
Participation capital risque atd	345 000	1 300 000
Participation capital risque sicar Invest	1 420 000	-
Prêts	32 332	39 169
Cautionnements versés	12 560	560
Total	1 809 892	1 339 729

3- Affacturages et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique s'élève à 110 897 501 DT au 31/12/2013 contre un solde de 89 259 846 DT au 31/12/2012.

Désignation	Au 31 Décembre 2013	Au 31 Décembre 2012
Affacturages achats domestique	109 591 325	85 369 384
Affacturages achats export	2 053 330	1 745 866
Affacturages achats import	718 311	1 171 562
Affacturages effet à l'encaissement	4 839 160	6 663 754
Affacturages chèques à l'encaissement	(6 304 625)	(5 690 720)
Total	110 897 501	89 259 846

4- Provisions & Agios réservés

Le solde de cette rubrique s'élevant à 12 690 708 DT au 31/12/2013 et à 11 147 712 DT au 31/12/2012 se détaille comme suit :

Désignation	Au 31 Décembre 2013	Au 31 Décembre 2012	Variation	Note
Agios réservés	500 098	503 499	-3 401	
Provisions sur les actifs classés	12 090 610	10 544 213	1 546 397	4-1
Provisions collective	100 000	100 000	-	
Total	12 690 708	11 147 712	1 542 996	

4-1- Provisions sur les actifs classés

La variation des provisions sur les actifs classés, s'élevant à 1 546 397 DT se détaille comme suit :

Désignation	Au 31 Décembre 2013	Note
Provisions sur les actifs classés	174 947	
Provisions additionnelles	1 371 450	4-1-1
	1 546 397	

4-1-1 Provisions additionnelles

Conformément à la circulaire 2013-21 de la BCT, la société Union de Factoring a constitué des provisions additionnelles pour total de 1371 450 DT.

Cette provision concerne l'exercice 2013 pour un montant de 188 495 DT. Le reliquat, soit 1 182 955 DT, concernant les exercices antérieurs, a été imputé sur les capitaux propres d'ouverture comme suit :

Désignation	Au 31 Décembre 2013	Au 31 Décembre 2012
Effet sur les capitaux d'ouverture	1 182 955	1 065 491
Effet sur le résultat	188 495	117 464
Total	1 371 450	1 182 955

Les provisions cumulées présentées au niveau du bilan, après le retraitement des données de l'exercice 2012, se détaillent comme suit :

Désignation	Au 31 Décembre 2013	Au 31 Décembre 2012 *	Au 31 Décembre 2012
Agios réservés	500 098	503 499	503 499
Provisions sur les actifs classés	12 090 610	11 727 168	10 544 213
Provisions collective	100 000	100 000	100 000
Total	12 690 708	12 330 667	11 147 712

(*) retraités pour les besoins de comparabilité

Les dotations présentées au niveau de l'état de résultat, après le retraitement des données de l'exercice 2012, se détaillent comme suit :

Désignation	Au 31 Décembre 2013	Au 31 Décembre 2012 *	Au 31 Décembre 2012
Dotation avant retraitement	267 429	92 935	92 935
Provision additionnelle	188 495	117 464	-
Total dotations	455 924	210 399	92 935

(*) retraités pour les besoins de comparabilité

5- Autres actifs courants

Le solde de cette rubrique s'élève à 1 034 970 DT au 31/12/2013 contre un solde de 585 375 DT au 31/12/2012.

Désignation	Au 31 Décembre 2013	Au 31 Décembre 2012
Personnel avances & acomptes	24 455	21 156
Etat impôts et taxes	640 886	379 953
Provisions pour remb cnam	281	572
Débiteurs divers	16 127	14 827
Produits à recevoir intérêts atd sicar	-	15 180
Produits à recevoir intérêts sicar invest	59 619	-
Produits à recevoir /com import	23 912	10 837
Produits à recevoir Commissions Bancaires	92 741	-
Charges payées ou comptabilisées d'avance	159 879	127 144
Prêts au personnel éch 1 an	17 071	15 706
Total	1 034 970	585 375

6- Liquidités et équivalents de liquidités

Le solde de cette rubrique s'élève à 50 321 DT au 31/12/2013 contre un solde de 80 227 DT au 31/12/2012.

Désignation	Au 31 Décembre 2013	Au 31 Décembre 2012
Bna agence du siege cpd		21 495
Amen bank ag cun	77	77
Amen bank ag cun dépenses	35 212	
Atb saadi unifactor fonds social	11 860	56 889
Caisses	3 172	1 767
Total	50 321	80 227

7- Capitaux propres

Le solde de cette rubrique s'élève à 19 717 DT au 31/12/2013 contre un solde de 19 018 724 DT au 31/12/2012.

Libellé	Capital social	Réserve légale	Réserve Fonds Social	Réserves pour Risques Généraux	Réserves Réinvestissement Exonéré	Résultats Reportés	Distribution de Dividendes	Modifications Comptables Provisions Additionnelles	Résultat de la période	Total capitaux propres
Solde de clôture année 2012	15 000 000	248 619	90 037	740 000	1 000 000	(226 038)	-	-	2 166 107	19 018 724
Affectation du résultat 2013	-	97 003	20 000	-	420 000	1 179 103	450 000	-	(2 166 107)	-
Utilisation Réserves FS	-	-	(44 967)	-	-	-	-	-	-	(44 967)
Distribution de Dividendes	-	-	-	-	-	-	(450 000)	-	-	(450 000)
Modifications comptables provisions additionnelles	-	-	-	-	-	-	-	(1 182 955)	-	(1 182 955)
Résultat de l'exercice 2013	-	-	-	-	-	-	-	-	2 376 898	2 376 898
Solde de clôture 31/12/2013	15 000 000	345 623	65 070	740 000	1 420 000	953 065	-	-1 182 955	2 376 898	19 717 701

8- Emprunt Obligataire

Le solde de cette rubrique s'élève à 20 000 DT au 31/12/2013 contre un solde de 6 000 DT au 31/12/2012.

Désignation	Au 31 Décembre 2013	Au 31 Décembre 2012
Unifactor 2005	20 000 000	20 000 000
Unifactor 2006	10 000 000	10 000 000
Unifactor 2008	10 000 000	10 000 000
Unifactor 2010	10 000 000	10 000 000
Unifactor 2013	20 000 000	-
Echéances à 1 an	(6 000 000)	(4 000 000)
Cumul Remboursements	(44 000 000)	(40 000 000)
Total	20 000 000	6 000 000

9- Adhérents et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique s'élève à 6 540 620 DT au 31/12/2013 contre un solde de 3 328 636 DT au 31/12/2012.

Désignation	Au 31 Décembre 2013	Au 31 Décembre 2012
Comptes courants adhérents	5 889 383	2 224 148
Compte courant correspondant	651 237	1 104 488
Total	6 540 620	3 328 636

10- Autres passifs courants

Le solde de cette rubrique s'élève à 4 752 DT au 31/12/2013 contre un solde de 4 361 DT au 31/12/2012.

Désignation	Au 31 Décembre 2013	Au 31 Décembre 2012
Affacturages règlements en plus	415 988	326 352
Provisions pour congés à payer	239 091	226 627
Etat impôt & taxes	806 416	829 331
Compte courant actionnaires	19	14
C.N.S.S	112 400	111 788
Créditeurs divers	117 875	295 239
CARTE ASSURANCE GROUPE	13 200	-
Produits perçus ou comptabilisés d'avance	1 247 252	909 978
Charges à payer	583 332	560 924
Emp oblog-charges à payer	597 188	475 624
Provisions p ind depart pdg	100 000	100 000
Provisions pour salaire à payer	320 435	314 261
Provisions pour dépréciation cptes débiteurs	60 872	70 209
Provisions pour dépréciation écart engagement	7 022	7 022
Provisions pour instances bancaires	131 845	134 505
Total	4 752 934	4 361 874

11- Concours bancaires et autres passifs

Le solde de cette rubrique s'élève à 33 794 114 DT au 31/12/2013 contre un solde de 34 128 943 DT au 31/12/2012.

Désignation	Au 31 Décembre 2013	Au 31 Décembre 2012
Emprunts a -1an	6 000 000	4 000 000
Emprunt obligataire échéance 1an	6 000 000	4 000 000
Emprunt atb cmt échéance 1an		
Crédit à court terme	2 000 000	2 000 000
Crédit direct à court terme-AB	2 000 000	2 000 000
Mob. c .c .p amen bank	3 968 323	4 108
Mob. c .c .p amen bank	3 968 323	4 108
Billet de trésorerie emprunteur	13 000 000	14 700 000
Bit empt. atd	-	4 500 000
Bit empt. maxula	500 000	300 000
Bit empt. amen tresor sicav	3 000 000	3 000 000
Bit empt. go sicav	600 000	-
Bit empt. placement obligataire sicav	4 000 000	4 000 000
Bit empt. amen sicav	1 000 000	1 000 000
Bit empt. Maxula placement	500 000	400 000
Bit empt. amen première sicav	1 500 000	1 500 000
Bit empt Sicar Invest	900 000	-
Bit empt sicav axis trésorerie	1 000 000	-
Banques	8 825 791	13 424 835
Bna agence du siège	4 523 916	7 055 257
Bna agence du siège cpd c	3 255	-
Amen bank ag siège	428 621	3 281 127
Amen bank ag cun dépenses		14 997
Atb saadi	3 869 999	3 073 454
Total	33 794 114	34 128 943

12- Commissions d'affacturage

Le solde de cette rubrique s'élève à 3 422 477 DT au 31/12/2013 contre un solde de 2 984 038 DT au 31/12/2012.

Désignation	Au 31 Décembre 2013	Au 31 Décembre 2012
Commissions d'affacturages	3 313 388	2 898 659
Com. p. échéance impayée taxables	89 185	81 018
Com. sur sign. billet à ordre taxable	19 529	3 941
Commission sur avoir	375	420
Total	3 422 477	2 984 038

13- Produits financiers de mobilisation

Le solde de cette rubrique s'élève à 6 401 093 DT au 31/12/2013 contre un solde de 5 479 588 DT au 31/12/2012.

Désignation	Au 31 Décembre 2013	Au 31 Décembre 2012
Produits Financiers de Mobilisation	6 734 966	5 653 439
(+) Produits perçus ou comptabilisés d'avance n-1	909 978	717 455
(+) Agios n-1	503 499	522 171
(-) Produits perçus ou comptabilisés d'avance n	1 247 252	909 978
(-) Agios n	500 098	503 499
Total	6 401 093	5 479 588

14- Charges financières nettes

Le solde de cette rubrique s'élève à 3 120 461dt au 31/12/2013 contre un solde de 2 440 327dt au 31/12/2012.

Désignation	Au 31 Décembre 2013	Au 31 Décembre 2012
Intérêts prêt atb	-	3 720
Intérêts billet de trésorerie	1 127 380	929 624
Intérêts mob c c p amen b	78 979	17 962
Intérêts Crédit relais	157 362	-
Frais Escompte Effets	38 730	-
Commission de souscription	89 782	64 409
Emp oblig intérêts	732 649	573 352
Emp oblig autres commissions	11 784	6 878
Autres commissions	167 801	133 764
Intérêts débiteurs comptes courants	812 075	711 468
Intérêts bancaire compte créditeurs	-96 082	(851)
Total	3 120 461	2 440 327

15- Autres produits d'exploitation

Le solde de cette rubrique s'élève à 3 234 DT au 31/12/2013 contre un solde de 21 944 DT au 31/12/2012.

Désignation	Au 31 Décembre 2013	Au 31 Décembre 2012
Profits non requérants	854	1 280
RECUP FRAIS JUSTICE	2 380	20 664
Total	3 234	21 944

16- Frais Généraux

Le solde de cette rubrique s'élève à 1 114 159 DT au 31/12/2013 contre un solde de 1 080 050 DT au 31/12/2012.

Désignation	Au 31 Décembre 2013	Au 31 Décembre 2012
Achat de matières et fournitures	82 855	69 854
Loyer	37 942	24 706
Frais de Nettoyage et de syndic	15 492	11 943
Entretiens et réparations	27 748	16 498

Assurance	41 908	36 386
Travaux de Conceptions Documents UNIFACTOR	4 143	7 996
Formation et séminaires	435	25 846
Services informatiques	26 106	24 485
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	145 916	218 746
Publicités, publications, relations publiques	16 697	27 180
Frais de Déplacements-Bons de Restaurants	102 429	70 127
Frais de Missions	12 872	-
Frais postaux et de télécommunications	54 566	99 162
Services bancaires et assimilés	9 166	7 618
Frais d'Adhésion FCI	15 355	11 662
Frais d'Adhésion APTBEF	7 492	8 610
Frais & Commissions correspondant Etranger	20 815	21 057
Frais d'Assurances Sans Recours + Import	100 780	104 324
Jetons de présence	181 250	96 250
Rémunération des Comités	108 750	96 250
Pertes non Requérantes	2 037	159
Impôts et taxes sur rémunérations	53 438	48 524
T.C.L	20 221	17 990
Droits d'enregistrement et de timbres	8 653	14 949
Autres impôts et taxes	17 094	19 730
Total	1 114 159	1 080 050

17- Amortissements et provisions

Le solde de cette rubrique s'élève à 165 073 DT au 31/12/2013 contre un solde de 462 112 DT au 31/12/2012.

Désignation	Au 31 Décembre 2013	Au 31 Décembre 2012
Dot.aux amort.des immob.incorp	13 247	12 948
Dot.aux amort.immo.corpo	123 067	111 048
Dot.resorption des charges à répartir	28 292	24 820
Dot.aux prov.p/risque et charg	-	288 571
Dot / rep sur provisions p congés payes	12 464	1 201
Dotat aux provisions p ind depart pdg	-	33 333
Dot.aux prov.p/dep.actif courants	-	33 256
Dot.aux prov.p/instances bancaires	-	9 131
Reprises sur prov.p/instances bancaires	(2 660)	(42 608)
Reprises sur prov.p Ecart Engagement	-	(7 492)
Reprises sur prov.p Débits Comptables	(9 336)	(2 096)
Total	165 073	462 112

18- Impôts sur les bénéfices

Le solde de cette rubrique s'élève à 619 694 DT au 31/12/2013 contre un solde de 663 816 DT au 31/12/2012.

Désignation	Au 31 Décembre 2013	Au 31 Décembre 2012
Impôt	619 694	663 816
Total	619 694	663 816

Flux de trésorerie provenant de l'exploitation

19- Encaissements provenant des crédits à court terme

Le solde de cette rubrique s'élève à 94 000 000 DT au 31/12/2013 contre un solde de 95 050 000 DT au 31/12/2012.

Désignation	Au 31 Décembre 2013	Au 31 Décembre 2012
AMEN BANK	6 000 000	2 000 000
Amen première sicav	6 000 000	9 500 000
Amen trésor sicav	9 500 000	12 200 000
Atd	22 500 000	36 950 000
BNA	6 000 000	4 000 000
Go sicav	1 100 000	500 000
MAXULA	6 100 000	1 400 000
Placement obligataire sicav	20 000 000	20 000 000
Sicav axis trésorerie	8 000 000	5 000 000
SICAV AMEN	6 500 000	3 000 000
SICAR INVEST	2 300 000	
SMART		500 000
Total	94 000 000	95 050 000

20- Remboursement des crédits à court terme

Le solde de cette rubrique s'élève à (95 700 000) DT au 31/12/2013 contre un solde de (92 800 000) DT au 31/12/2012.

Désignation	Au 31 Décembre 2013	Au 31 Décembre 2012
AMEN BANK	(6 000 000)	
Amen première sicav	(7 000 000)	(10 000 000)
Amen trésor sicav	(10 000 000)	(13 000 000)
Atd	(27 000 000)	(36 100 000)
SICAV PLACEMENT	(500 000)	
BNA	(6 000 000)	(4 000 000)
Go sicav		(1 500 000)
MAXULA	(5 800 000)	(700 000)
Placement obligataire sicav	(21 000 000)	(23 000 000)
SICAR INVEST	(1 400 000)	
Sicav axis trésorerie	(6 000 000)	(2 000 000)
SICAV AMEN	(5 000 000)	(2 000 000)
SMART		(500 000)
Total	(95 700 000)	(92 800 000)

21- Sommes versées aux Fournisseurs et au Personnel

Le solde de cette rubrique s'élève à (4 961 065) DT au 31/12/2013 contre un solde de (3 519 182) DT au 31/12/2012.

Désignation	Au 31 Décembre 2013	Au 31 Décembre 2012
Personnel	(1 279 738)	(1 059 079)
Etat Impôt & Taxes	(2 060 477)	(1 040 426)
Fournisseurs et autres Tiers	(1 620 850)	(1 419 678)
Total	(4 961 065)	(3 519 182)

22- Intérêts payés

Le solde de cette rubrique s'élève à (3 002 205) DT au 31/12/2013 contre un solde de (2 416 558) DT au 31/12/2012.

Désignation	Au 31 Décembre 2013	Au 31 Décembre 2012
Int billet de trésorerie	(1 176 973)	(822 136)
Autres commissions & intérêts	(1 288 771)	(835 475)
Int & commissions sur emprunts Obligataire	(536 462)	(758 947)
Total	(3 002 205)	(2 416 558)

Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement

23- Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

Le solde de cette rubrique s'élève à (72 222) DT au 31/12/2013 contre un solde de (82 858) DT au 31/12/2012.

Désignation	Au 31 Décembre 2013	Au 31 Décembre 2012
Matériel de Transport	(43 800)	(40 600)
Logiciel bureautique	0	(8 850)
Agencement & installations générales	(1 842)	(2 958)
Mobilier & matériel de bureau	(26 580)	(30 450)
Total	(72 222)	(82 858)

24- Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières

Le solde de cette rubrique s'élève à (1 432 000) DT au 31/12/2013 contre un solde nul au 31/12/2012.

Désignation	Au 31 Décembre 2013	Au 31 Décembre 2012
PARTICIPATION AU FG SICAR INVEST	(1 420 000)	0
Caution	(12 000)	
Total	(1 432 000)	

25- Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières

Le solde de cette rubrique s'élève à 955 000 DT au 31/12/2013 contre un solde de 700 000 DT au 31/12/2012.

Désignation	Au 31 Décembre 2013	Au 31 Décembre 2012
Remboursement Fonds Gérés	955 000	700 000
Total	955 000	700 000

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

26- Encaissement d'emprunts

Le solde de cette rubrique s'élève à 20 000 000 DT au 31/12/2013 contre un solde nul au 31/12/2012.

Désignation	Au 31 Décembre 2013	Au 31 Décembre 2012
Emprunt obligataire UF 2013	20 000 000	0
Total	20 000 000	0

27- Remboursement d'emprunts

Le solde de cette rubrique s'élève à (4 000 000) DT au 31/12/2013 contre un solde de (4 128 000) DT au 31/12/2012.

Désignation	Au 31 Décembre 2013	Au 31 Décembre 2012
Emprunt obligataire UF 2008	(2 000 000)	(2 000 000)
Emprunt obligataire UF 2010	(2 000 000)	(2 000 000)
Crédit à moyen terme		(128 000)
Total	(4 000 000)	(4 128 000)

28- Note sur les parties liées

L'exécution des conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2013 dont voici les principaux volumes réalisés :

- ❖ L'ATB a accordé à Union Factoring une ligne de crédit non mobilisable pour un montant de 4 000 000 Dinars et un crédit mobilisable pour un montant de 2 000 000 Dinars.
- ❖ La BNA a accordé à Union Factoring une ligne de crédit non mobilisable pour un montant de 4 000 000 DT, un crédit mobilisable pour un montant de 2 000 000 DT ainsi qu'une ligne de crédit en devises pour 500 000 Euros.
- ❖ L'AMEN BANK a accordé à Union Factoring une ligne de crédit non mobilisable pour un montant de 3 000 000 Dinars et un crédit mobilisable pour un montant de 2 000 000 Dinars.

- ❖ L'UNIFACTOR a conclu une convention avec la SIVAR INVEST, dont la BNA est administrateur, et relatives à la gestion d'un fond à capital risque, selon les modalités suivantes :
 - ✓ En rémunération de sa gestion du premier fonds à capital risque de 1 420.000 DT, objet de la convention du 15 mars 2013, la société SIVAR INVEST perçoit :
 - ✓ une commission annuelle de gestion de 0.5% (hors TVA) assise sur l'encours du fond confié.
 - ✓ Une commission de recouvrement de 1% si l'ancienneté de l'échéance est inférieur à 3 mois; de 2% si l'ancienneté de l'échéance est comprise entre 3 mois et un an et de 3% si l'ancienneté de l'échéance est supérieur a un an.
 - ✓ Une commission de 5% sur les produits reçus.

- ❖ L'UNIFACTOR a conclu une convention avec l'ATD SICAR, dont l'ATB est administrateur, et relatives à la gestion d'un fond à capital risque, selon les modalités suivantes :
 - ✓ En rémunération de sa gestion du troisième fonds à capital risque de 1.300.000 DT, objet de la convention du 22 mars 2007, la société ATD SICAR perçoit une commission annuelle de gestion de 1,75% (hors TVA) assise sur le montant initial du fonds. Outre cette commission de gestion, ladite convention prévoit la perception par la société ATD SICAR d'une commission égale à 10% (hors TVA) des produits des participations et autres placements.

- ❖ L'émission par l'UF, en 2013, d'un emprunt obligataire a été effectuée par l'entremise des intermédiaires en bourse, à savoir l'AMEN INVEST (dont l'AMEN est administrateur), l'AFC (dont l'ATB est administrateur) et la BNA Capitaux (dont la BNA est administrateur). L'élaboration du document de référence, des notes d'opération et le placement des obligations et des actions a donné lieu, en 2013, au prélèvement par lesdits intermédiaires en bourse des rémunérations suivantes :

Libellé	BNA CAPITAUX	A F C	AMEN INVEST
COMMISSION DE PLACEMENT	38 950	30 882	39 785
HONORAIRE ELABORATION DU DOCUMENT DE REFERENCE	34 434		
TOTAL	73 384	30 882	39 785

- ❖ La souscription à cet emprunt par l'ATB, l'AMEN PREMIERE SICAV, SICAV AMEN et SANADETT et PLACEMENT OBLIGATAIRE dans les conditions suivantes :

Souscripteurs	Montant	Taux
AMEN PREMIERE SICAV	3 500 000	7%
PLACEMENT OBLIG	2 000 000	7%
SICAV AMEN	1 000 000	7%
ATB	3 000 000	TMM+2%
SANADETT	2 000 000	TMM+2%

- ❖ L'émission par l'UF d'un ensemble de billets de trésorerie souscrits par les sociétés l'AMEN PREMIERE SICAV, AMEN TRESOR, SICAV AMEN, ATD SICAR, SICAR INVEST et PLACEMENT OBLIGATAIRE (dont l'AMEN, l'ATB et la BNA sont des administrateurs en commun), avec les modalités suivantes :

Souscripteurs	Montant	Taux	Date souscription	Date tombée	Intérêt brut
AMEN PREMIERE SICAV	1 500 000	5,75%	04/02/2013	05/05/2013	21 257
AMEN PREMIERE SICAV	1 500 000	6,25%	06/05/2013	04/08/2013	23 077
AMEN PREMIERE SICAV	1 000 000	7,19%	24/06/2013	21/12/2013	34 702
AMEN PREMIERE SICAV	1 500 000	7,43%	05/08/2013	03/11/2013	27 354
AMEN PREMIERE SICAV	1 500 000	7,36%	03/11/2013	01/02/2014	27 101
Amen Trésor S	1 500 000	5,55%	13/01/2013	13/04/2013	20 528
Amen Trésor S	1 000 000	5,75%	16/02/2013	17/05/2013	14 171
Amen Trésor S	1 500 000	5,80%	13/04/2013	12/07/2013	21 439
Amen Trésor S	500 000	6,25%	06/05/2013	04/08/2013	7 692
Amen Trésor S	1 000 000	6,25%	17/05/2013	15/08/2013	15 385
Amen Trésor S	500 000	7,19%	24/06/2013	21/12/2013	17 351
Amen Trésor S	1 500 000	7,24%	12/07/2013	08/01/2014	52 403
Amen Trésor S	500 000	7,43%	05/08/2013	03/11/2013	9 118
Amen Trésor S	1 000 000	7,43%	15/08/2013	13/11/2013	18 236
Amen Trésor S	500 000	7,36%	03/11/2013	01/02/2014	9 034
Amen Trésor S	1 000 000	7,36%	13/11/2013	11/02/2014	18 068
SICAR INVEST	1 400 000	5,19%	21/06/2013	18/12/2013	35 411
SICAR INVEST	900 000	5,25%	18/12/2013	16/06/2014	23 021
SICAV AMEN	1 000 000	5,75%	04/02/2013	05/05/2013	14 171
SICAV AMEN	1 000 000	6,25%	06/05/2013	04/08/2013	15 385
SICAV AMEN	500 000	7,19%	24/06/2013	21/12/2013	17 351
SICAV AMEN	1 000 000	7,43%	05/08/2013	03/11/2013	18 236
SICAV AMEN	1 000 000	7,36%	03/11/2013	01/02/2014	18 068
ATD	2 500 000	5,00%	29/01/2013	30/03/2013	20 661
ATD	2 000 000	5,00%	08/02/2013	09/04/2013	16 529
ATD	2 500 000	5,00%	30/03/2013	29/05/2013	20 661
ATD	2 000 000	5,10%	09/04/2013	08/07/2013	25 179
ATD	2 500 000	5,50%	29/05/2013	07/08/2013	26 453
ATD	2 000 000	5,50%	08/07/2013	27/08/2013	15 162
ATD	2 500 000	5,80%	07/08/2013	26/09/2013	19 978
ATD	2 000 000	5,70%	27/08/2013	06/10/2013	12 587
ATD	2 500 000	5,80%	26/09/2013	15/11/2013	19 978
ATD	2 000 000	5,80%	06/10/2013	15/11/2013	12 806
PLACEMENT OBLIG	2 000 000	5,50%	04/02/2013	15/05/2013	30 096
PLACEMENT OBLIG	1 000 000	5,70%	11/03/2013	10/05/2013	9 411
PLACEMENT OBLIG	2 000 000	5,60%	26/03/2013	24/06/2013	27 613
PLACEMENT OBLIG	1 000 000	5,80%	10/05/2013	09/06/2013	4 810
PLACEMENT OBLIG	2 000 000	5,70%	15/05/2013	23/08/2013	31 173
PLACEMENT OBLIG	1 000 000	5,80%	09/06/2013	18/08/2013	11 152

Souscripteurs	Montant	Taux	Date souscription	Date tombée	Intérêt brut
PLACEMENT OBLIG	2 000 000	5,80%	24/06/2013	22/09/2013	28 586
PLACEMENT OBLIG	1 000 000	6,00%	18/08/2013	27/09/2013	6 623
PLACEMENT OBLIG	2 000 000	5,90%	23/08/2013	21/11/2013	29 071
PLACEMENT OBLIG	2 000 000	6,20%	22/09/2013	21/12/2013	30 527
PLACEMENT OBLIG	2 000 000	6,20%	21/11/2013	19/02/2014	30 527
PLACEMENT OBLIG	2 000 000	6,30%	21/12/2013	21/03/2014	31 012

29- Engagements hors bilan

Libellé	Au 31 Décembre 2013	Au 31 Décembre 2012
Engagements Donnés	25 812 211	11 408 394
Engagements Import donnés	8 798 700	9 958 394
Engagements sans recours donnés	17 013 512	1 450 000
Engagements Reçus	3 452 650	3 552 650
Garanties réelles	3 309 650	3 409 650
Garanties financières	143 000	143 000

30- Note sur les événements postérieurs à la date de clôture

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le Conseil d'Administration du 5/03/2014. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

Sur la base de la revue des événements postérieurs nous n'avons relevé aucun impact sur les comptes et la continuité d'exploitation n'est pas menacée.

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2013

Messieurs les actionnaires de la société Union de Factoring,

Rapport sur les états financiers

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la société Union de Factoring comprenant le bilan arrêté au 31 Décembre 2013 faisant apparaître un total de **102 040 854** dinars, ainsi que l'état de résultat faisant apparaître un bénéfice net avant modification comptable de **2 376 898** dinars et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date faisant ressortir une variation de trésorerie positive de **4 569 138** dinars et une trésorerie de fin de période négative de **8 775 470** dinars, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers

Les organes de direction et d'administration de la société sont responsables de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers conformément au système comptable des entreprises. Cette responsabilité comprend: la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers.

Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion

À notre avis, les états financiers présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société Union de Factoring au 31 décembre 2013, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphe d'observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous estimons utile d'attirer votre attention sur les points suivants :

- La Société « UNION DE FACTORING » a été soumise à une vérification fiscale approfondie qui a abouti à un redressement provisoire pour un montant 2 228 932 Dinars. La société, n'ayant pas accepté la totalité du redressement a adressé une lettre à la Direction Générale des Impôts précisant ses oppositions aux résultats de la vérification. L'issue finale de cette taxation ne peut actuellement être anticipée.

Pour couvrir ce risque la société « UNION DE FACTORING » a constitué une provision de 345.000 Dinars.

- Comme décrit au niveau de la note aux états financiers "Provision additionnelle" et en application de la Circulaire 2013-21, la Société « UNION DE FACTORING » a procédé à la constitution de provisions additionnelles sur les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 3 ans pour la couverture du risque net. A la suite de ce changement, les capitaux propres d'ouverture ont été ajustés à la baisse à hauteur de 1 182 955 Dinars. Le montant de la dotation nette comptabilisé en résultat de l'exercice 2013 en application de la nouvelle méthode s'élève à 188 495 Dinars.

- Le présent rapport remplace notre rapport en date du 11 avril 2014, comportant une observation sur le non retraitement des chiffres de l'exercice 2012. La société «UNION DE FACTORING» a procédé aux retraitements nécessaires des états financiers de l'exercice 2012 présentés à titre comparatif. L'impact du retraitement est de (1 065 491) DT sur les capitaux propres d'ouverture de 2012 et (117 464) DT sur le résultat de 2012.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Nous n'avons pas d'observations à formuler quant à la sincérité et la concordance des informations d'ordre comptable données dans le rapport de gestion au titre de l'exercice 2013.

Nous avons également, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que notre examen a mis en évidence certaines insuffisances au niveau du système de contrôle interne de la société qui ont été consignées dans nos rapports sur le contrôle interne.

Par ailleurs, et en application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001 portant sur la tenue des comptes de valeurs mobilières, la société procède actuellement au suivi périodique de la liste de ses actionnaires. Toutefois, elle n'a pas encore signé et déposé auprès du Conseil du Marché Financier le cahier des charges prévu par l'arrêté du ministre des Finances du 28 août 2006.

Tunis, le 22 Mai 2014

Les Commissaires aux Comptes

**P/ GAC – CPA International
Mr Chiheb GHANMI**

**P/ CMC – DFK International
Mr Chérif BEN ZINA**

RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2013

Messieurs les actionnaires de la société Union de Factoring,

En application de l'article 29 de la loi n° 2001- 65 relative aux établissements de crédit et de l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions conclues et les opérations réalisées au cours de l'exercice 2013.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte in fine dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

Le conseil d'administration de la société nous a informés des conventions suivantes qui rentrent dans le cadre de ces articles :

I. Conventions et opérations nouvellement réalisées (autres que les rémunérations des dirigeants)

L'UNIFACTOR a conclu une convention avec la SICAR INVEST, dont la BNA est administrateur, et relative à la gestion d'un fond à capital risque. En rémunération de sa gestion du premier fonds à capital risque de 1 420.000 DT, objet de la convention du 15 mars 2013, la société SICAR INVEST perçoit :

- une commission annuelle de gestion de 0.5% (hors TVA) assise sur l'encours du fond confié.
- Une commission de recouvrement de 1% si l'ancienneté de l'échéance est inférieur à 3 mois; de 2% si l'ancienneté de l'échéance est comprise entre 3 mois et un an et de 3% si l'ancienneté de l'échéance est supérieur a un an.
- Une commission de 5% sur les produits reçus.

Par ailleurs, nos travaux nous ont permis de dégager les conventions suivantes conclues courant 2013 :

- ❖ L'émission par l'UF d'un ensemble de billets de trésorerie souscrits par les sociétés l'AMEN PREMIERE SICAV, AMEN TRESOR, SICAV AMEN, ATD SICAR, SICAR INVEST et PLACEMENT OBLIGATAIRE (dont l'AMEN, l'ATB et la BNA sont des administrateurs en commun), avec les modalités suivantes :

Souscripteurs	Montant	Taux	Date souscription	Date tombée	Intérêt brut
AMEN PREMIERE SICAV	1 500 000	5,75%	04/02/2013	05/05/2013	21 257
AMEN PREMIERE SICAV	1 500 000	6,25%	06/05/2013	04/08/2013	23 077
AMEN PREMIERE SICAV	1 000 000	7,19%	24/06/2013	21/12/2013	34 702
AMEN PREMIERE SICAV	1 500 000	7,43%	05/08/2013	03/11/2013	27 354
AMEN PREMIERE SICAV	1 500 000	7,36%	03/11/2013	01/02/2014	27 101
Amen Trésor S	1 500 000	5,55%	13/01/2013	13/04/2013	20 528
Amen Trésor S	1 000 000	5,75%	16/02/2013	17/05/2013	14 171
Amen Trésor S	1 500 000	5,80%	13/04/2013	12/07/2013	21 439
Amen Trésor S	500 000	6,25%	06/05/2013	04/08/2013	7 692
Amen Trésor S	1 000 000	6,25%	17/05/2013	15/08/2013	15 385
Amen Trésor S	500 000	7,19%	24/06/2013	21/12/2013	17 351
Amen Trésor S	1 500 000	7,24%	12/07/2013	08/01/2014	52 403
Amen Trésor S	500 000	7,43%	05/08/2013	03/11/2013	9 118
Amen Trésor S	1 000 000	7,43%	15/08/2013	13/11/2013	18 236
Amen Trésor S	500 000	7,36%	03/11/2013	01/02/2014	9 034
Amen Trésor S	1 000 000	7,36%	13/11/2013	11/02/2014	18 068
SICAR INVEST	1 400 000	5,19%	21/06/2013	18/12/2013	35 411
SICAR INVEST	900 000	5,25%	18/12/2013	16/06/2014	23 021
SICAV AMEN	1 000 000	5,75%	04/02/2013	05/05/2013	14 171
SICAV AMEN	1 000 000	6,25%	06/05/2013	04/08/2013	15 385
SICAV AMEN	500 000	7,19%	24/06/2013	21/12/2013	17 351
SICAV AMEN	1 000 000	7,43%	05/08/2013	03/11/2013	18 236
SICAV AMEN	1 000 000	7,36%	03/11/2013	01/02/2014	18 068
ATD	2 500 000	5,00%	29/01/2013	30/03/2013	20 661
ATD	2 000 000	5,00%	08/02/2013	09/04/2013	16 529

Souscripteurs	Montant	Taux	Date souscription	Date tombée	Intérêt brut
ATD	2 500 000	5,00%	30/03/2013	29/05/2013	20 661
ATD	2 000 000	5,10%	09/04/2013	08/07/2013	25 179
ATD	2 500 000	5,50%	29/05/2013	07/08/2013	26 453
ATD	2 000 000	5,50%	08/07/2013	27/08/2013	15 162
ATD	2 500 000	5,80%	07/08/2013	26/09/2013	19 978
ATD	2 000 000	5,70%	27/08/2013	06/10/2013	12 587
ATD	2 500 000	5,80%	26/09/2013	15/11/2013	19 978
ATD	2 000 000	5,80%	06/10/2013	15/11/2013	12 806
PLACEMENT OBLIG	2 000 000	5,50%	04/02/2013	15/05/2013	30 096
PLACEMENT OBLIG	1 000 000	5,70%	11/03/2013	10/05/2013	9 411
PLACEMENT OBLIG	2 000 000	5,60%	26/03/2013	24/06/2013	27 613
PLACEMENT OBLIG	1 000 000	5,80%	10/05/2013	09/06/2013	4 810
PLACEMENT OBLIG	2 000 000	5,70%	15/05/2013	23/08/2013	31 173
PLACEMENT OBLIG	1 000 000	5,80%	09/06/2013	18/08/2013	11 152
PLACEMENT OBLIG	2 000 000	5,80%	24/06/2013	22/09/2013	28 586
PLACEMENT OBLIG	1 000 000	6,00%	18/08/2013	27/09/2013	6 623
PLACEMENT OBLIG	2 000 000	5,90%	23/08/2013	21/11/2013	29 071
PLACEMENT OBLIG	2 000 000	6,20%	22/09/2013	21/12/2013	30 527
PLACEMENT OBLIG	2 000 000	6,20%	21/11/2013	19/02/2014	30 527
PLACEMENT OBLIG	2 000 000	6,30%	21/12/2013	21/03/2014	31 012

- ❖ L'émission par l'UF, en 2013, d'un emprunt obligataire a été effectuée par l'entremise des intermédiaires en bourse, à savoir l'AMEN INVEST (dont l'AMEN est administrateur), l'AFC (dont l'ATB est administrateur) et la BNA Capitaux (dont la BNA est administrateur). L'élaboration du document de référence, des notes d'opération et le placement des obligations et des actions a donné lieu, en 2013, au prélèvement par lesdits intermédiaires en bourse des rémunérations suivantes :

LIBELLE	BNA CAPITAUX	A F C	AMEN INVEST
COMMISSION DE PLACEMENT	38 950	30 882	39 785
HONORAIRE ELABORATION DU DOCUMENT DE REFERENCE	34 434		
TOTAL	73 384	30 882	39 785

- ❖ La souscription à cet emprunt par l'ATB, l'AMEN PREMIERE SICAV, SICAV AMEN et SANADETT et PLACEMENT OBLIGATAIRE dans les conditions suivantes :

Souscripteurs	Montant	Taux
AMEN PREMIERE SICAV	3 500 000	7%
PLACEMENT OBLIG	2 000 000	7%
SICAV AMEN	1 000 000	7%
ATB	3 000 000	TMM+2%
SANADETT	2 000 000	TMM+2%

II. Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures (autres que les rémunérations des dirigeants)

L'exécution des conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2013 dont voici les principaux volumes réalisés :

- ❖ L'ATB a accordé à Union Factoring une ligne de crédit non mobilisable pour un montant de 4 000 000 Dinars et un crédit mobilisable pour un montant de 2 000 000 Dinars.
- ❖ La BNA a accordé à Union Factoring une ligne de crédit non mobilisable pour un montant de 4 000 000 DT, un crédit mobilisable pour un montant de 2 000 000 DT ainsi qu'une ligne de crédit en devises pour 500 000 Euros.
- ❖ L'AMEN BANK a accordé à Union Factoring une ligne de crédit non mobilisable pour un montant de 3 000 000 Dinars et un crédit mobilisable pour un montant de 2 000 000 Dinars.

Par ailleurs, nos travaux nous ont permis de dégager la convention suivante conclue en 2007 et qui continue à produire ses effets :

- ❖ L'UNIFACTOR a conclu une convention avec l'ATD SICAR, dont l'ATB est administrateur, et relatives à la gestion d'un fond à capital risque. En rémunération de sa gestion du troisième fonds à capital risque de 1.300.000 DT, objet de la convention du 22 mars 2007, la société ATD SICAR perçoit une commission annuelle de gestion de 1,75% (hors TVA) assise sur le montant initial du fonds. Outre cette commission de gestion, ladite convention prévoit la perception par la société ATD SICAR d'une commission égale à 10% (hors TVA) des produits des participations et autres placements.

III. Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

Les obligations et engagements de la société envers ses dirigeants, tels que fixés par l'article 200 nouveau II § 5 du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

- ❖ La rémunération du Président Directeur Général a été fixée par décision du conseil d'administration du 19 Novembre 2009 et révisée par décision du conseil d'administration du 16 juillet 2012. Cette rémunération se compose d'un salaire annuel net de 81 600 Dinars, d'une gratification de fin d'année, d'un quota de 500 litres de carburant par mois, de la mise à disposition d'une voiture de fonction et du remboursement des frais téléphoniques à hauteur de 600 dinars par an.
- ❖ Les membres du Conseil d'Administration sont rémunérés par des jetons de présence déterminés par l'AGO en date du 24 mai 2013 pour un montant de 10.000 DT net par administrateur.
- ❖ La rémunération des membres du Comité permanent d'Audit et les membres du comité de crédit a été fixée par l'AGO réunie en date du 24 mai 2013 sur proposition du conseil et a été fixée pour un montant de 8.000 DT net pour chaque membre.
- ❖ La rémunération des membres du Comité des risques a été fixée par l'AGO réunie en date du 24 Mai 2013 sur proposition du conseil et a été fixée pour un montant de 4.000 DT net pour chaque membre.

Les obligations et engagements d'Union de Factoring envers ses dirigeants (tels qu'ils ressortent des états financiers pour l'exercice clos le 31 décembre 2013 se présentent comme suit (en dinars) :

	<u>PDG</u>		<u>Administrateurs</u>	
	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2013	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2013
Avantages à court terme	256 419	112 020	290 000	247 500
Indemnités de fin de contrat de travail	-	100 000	-	-
Total	256 419	212 020	290 000	247 500

Tunis, le 22 Mai 2014

Les Commissaires aux Comptes

P/ GAC – CPA International
Mr Chiheb GHANMI

P/ CMC – DFK International
Mr Chérif BEN ZINA