

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIARES

UNION DE FACTORING

Siège social : Ennour Building Centre Urbain Nord 1004

La société Union de Factoring publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2014 accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes : Mr Chiheb GHANMI (GAC-CPA International) et Mr Chérif BEN ZINA (CMC-DFK International).

BILAN ARRETE au 30 Juin 2014
(exprimé en Dinars Tunisiens)

ACTIFS	Notes	Au 30 Juin 2014	Au 30 Juin 2013	Au 31 décembre 2013
ACTIFS NON COURANTS				
<i>Immobilisations incorporelles et corporelles</i>	(01)	2 216 309	2 006 760	2 077 295
Moins: Amortissements		(1 282 442)	(1 220 577)	(1 291 821)
Total des immobilisations corporelles et incorporelles		933 867	786 183	785 474
 <i>Immobilisations financières</i>	(02)	3 638 227	1 809 354	1 809 892
Total Immobilisations financières		3 638 227	1 809 354	1 809 892
 <i>Autres actifs non courants</i>		123 975	33 045	153 404
Total des actifs non courants		4 696 070	2 628 582	2 748 769
 <i>Affacturages et comptes rattachés</i>	(03)	119 505 803	100 308 813	110 897 501
Moins: Provisions & Agios réservés	(04)	(12 849 842)	(12 658 848) *	(12 690 708)
<i>Autres actifs courants</i>	(05)	815 152	505 628	1 034 970
 <i>Liquidités et équivalents de liquidités</i>	(06)	24 035	58 826	50 321
Total des actifs courants		107 495 149	88 214 419	99 292 084
TOTAL DES ACTIFS		112 191 219	90 843 001	102 040 854

* Retraité pour le besoin de comparabilité (note 20)

BILAN ARRETE au 30 Juin 2014

(exprimé en Dinars Tunisiens)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIF	Notes	Au 30 Juin 2014	Au 30 Juin 2013	Au 31 Décembre 2013
Capitaux propres				
<i>Capital social</i>		15 000 000	15 000 000	15 000 000
<i>Réserves Légales</i>		489 973	345 623	345 623
<i>Réserves Fonds Social</i>		71 397	86 571	65 070
<i>Réserves Pour Réinvestissements exonérés</i>		2 750 000	1 420 000	1 420 000
<i>Réserves Pour Risques Généraux</i>		-	740 000	740 000
<i>Résultats Reportés</i>		642 658	953 065	953 065
<i>Résultat en Instance d'Affectation</i>		-	-	-
Modifications Comptables	(20)		(1 182 955) *	(1 182 955)
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice	(07)	18 954 028	17 362 303	17 340 802
<i>Résultat de l'exercice</i>		1 471 214	779 717 *	2 376 898
Total des capitaux propres avant affectation		20 425 243	18 142 020	19 717 701
<i>Emprunt</i>		-	-	-
<i>Emprunt Obligataire</i>	(08)	18 000 000	4 000 000	20 000 000
<i>Fonds de Garantie</i>		18 943 813	15 484 544	16 890 485
<i>Provisions Pour Risques et Charges</i>		345 000	345 000	345 000
Total des passifs non courants		37 288 813	19 829 544	37 235 485
<i>Adhérents et comptes rattachés</i>	(09)	6 503 074	5 876 448	6 540 620
<i>Autres passifs courants</i>	(10)	5 189 504	4 154 463	4 752 934
<i>Concours bancaires et autres passifs</i>	(11)	42 784 585	42 840 526	33 794 114
Total des passifs courants		54 477 163	52 871 438	45 087 668
TOTAL DES PASSIFS		91 765 977	72 700 982	82 323 153
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		112 191 219	90 843 001	102 040 854

* Retraité pour le besoin de comparabilité (note 20)

ETAT DE RESULTAT
(exprimé en Dinars Tunisiens)

	Note	Au 30 Juin 2014	Au 30 Juin 2013	Au 31 Décembre 2013
PRODUITS D'EXPLOITATION D'AFFACTURAGE				
Revenus d'Affacturage				
Commissions d'Affacturage	(12)	2 012 064	1 577 122	3 422 477
Produits Financiers de Mobilisation	(13)	3 792 564	2 869 045	6 401 093
Autres Produits Financiers de Placement		23 396	2 000	59 619
Total des Produits d'Exploitation		5 828 023	4 448 167	9 883 190
CHARGES D'EXPLOITATION D'AFFACTURAGE				
Charges Financières nettes	(14)	(2 005 940)	(1 413 846)	(3 120 461)
Total des Charges d'exploitation		(2 005 940)	(1 413 846)	(3 120 461)
PRODUIT NET D'AFFACTURAGE		3 822 084	3 034 321	6 762 729
AUTRES CHARGES & PRODUITS				
Provisions Nettes aux Comptes Affacturages		(166 394)	(328 415)	(363 442)
Dotations	(20)	(304 230)	(345 155)	* (455 924)
Reprises		137 836	16 740	92 482
Autres Produits d'exploitation	(15)	47 326	1 414	3 234
Frais du Personnel		(1 151 254)	(1 053 114)	* (2 161 916)
Frais Généraux	(16)	(604 783)	(546 388)	* (1 091 403)
Amortissement et Provisions	(17)	(104 161)	(74 377)	* (152 609)
Total Autres Charges & Produits		(1 979 266)	(2 000 880)	(3 766 136)
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 842 817	1 033 441	2 996 593
Impôt sur les bénéfices	18	(371 603)	(253 724)	(619 694)
RESULTAT NET		1 471 214	779 717	2 376 898

* Retraité pour le besoin de comparabilité (note 20)

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE
(exprimé en Dinars Tunisiens)

Libellé	Notes	Au 30 Juin 2014	Au 30 Juin 2013	Au 31 décembre 2013
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Encaissement reçus des Tirés		151 052 475	119 268 995	257 052 619
Financement des adhérents		-150 457 314	-117 753 852	-257 651 579
Encaissements provenant des crédits à court terme	(21)	49 780 000	49 000 000	94 000 000
Remboursement des crédits à court terme	(22)	-48 300 000	-44 500 000	-95 700 000
Sommes versées aux Fournisseurs et au Personnel	(23)	-2 438 909	-2 461 025	-4 961 065
Intérêts payés	(24)	-1 478 433	-1 754 860	-3 002 205
Revenus des placements		51 488	4 499	18 586
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		-1 790 693	1 803 756	-10 243 644
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(25)	-156 167	-43 800	-72 222
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorp		49 000	-	-
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	(26)	-1 830 000	-1 420 000	-1 432 000
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières			955 000	955 000
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		-1 937 167	-508 800	-549 222
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Dividendes et autres distributions		-970 000	-35 000	-637 995
Encaissements emprunts		-	-	20 000 000
Remboursement emprunts	(27)	-2 000 000	-4 000 000	-4 000 000
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		-2 970 000	-4 035 000	15 362 005
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités				
Variation de trésorerie		-6 697 860	-2 740 044	4 569 138
Trésorerie au début de l'exercice		-8 775 470	-13 344 608	-13 344 608
Trésorerie à la clôture de l'exercice		-15 473 330	-16 084 651	-8 775 470
Variation de trésorerie		-6 697 860	-2 740 044	4 569 138

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

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.

• Logiciels	3 ans	33,3%
• Constructions	20 ans	5%
• Matériel de transport	5 ans	20,0%
• Mobilier et matériel de bureau	10 ans	10,0%
• Matériel informatique	3 ans	33,3%
• Agencements, aménagements et installations	10 ans	10,0%

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 à la fin de chaque exercice, la 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 en fin d'exercice, 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.

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.

Avantages bénéficiant au personnel :

UNIFACTOR s'est conformée à la convention collective sectorielle du personnel des banques et des établissements financiers en matière d'indemnité de départ à la retraite, prévue par l'article 53 de ladite convention. A ce titre l'UF a souscrit au profit de son personnel une assurance pour couvrir le versement d'une indemnité de départ à la retraite égale à six fois le dernier salaire mensuel brut.

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. Faits marquants de la période :

Le premier semestre clos le 30 juin 2014, a été marqué par les faits suivants :

- Evolution du volume des factures achetées de l'ordre de 25% passant de 133 096 MDT fin juin 2013 à 166 133 MDT au 30 juin 2014.
- Augmentation de l'ordre de 26% du produit net d'affacturage, passant de 3 034 MDT fin juin 2013, à 3 822 MDT au 30 Juin 2014, malgré l'augmentation de 42 % des charges financières
- Augmentation du résultat net de la période de 89%, passant de 779 717 DT Au 30 juin 2013 (retraité compte tenu de la provision additionnelle) à 1 471 214 DT au 30 juin 2014,
- Augmentation de la provision additionnelle estimée au 30 juin 2014 de 76 554 DT.

III – Notes Détaillées

Note 1 : Immobilisations incorporelles et corporelles :

La valeur brute des immobilisations corporelles et incorporelles s'élève au 30 Juin 2014 à 2 216 309 DT contre 2 006 760 dinars au 30 juin 2013 et se détaille comme suit :

Désignation	Au 31 Décembre 2013	Acquisition	Cession	Au 30 Juin 2014
Logiciel Profactor	90 000	-	-	90 000
Logiciel bureautique	128 813	76 259	-	205 072
Sous total immobilisations incorporelles	218 813	76 259	-	295 072
Bâtiment sge	926 691	-	-	926 691
Matériel de transport	228 386	149 000	96 000	281 386
Agencement & installations générales	190 311	9 051	-	199 362
Mobilier & matériel de bureau	139 428	-	-	139 428
Matériel informatique	373 666	704	-	374 370
Sous total immobilisations corporelles	1 858 482	158 755	96 000	1 921 237
Total	2 077 295	235 013	96 000	2 216 309

Les amortissements par rubrique d'immobilisation peuvent être récapitulés dans le tableau suivant :

Désignation	Amortissement antérieur	Amort au 30 Juin 2014	Réintégrations	Amortissement cumulé	VCN au 30 Juin 2014
Logiciel PROFACTOR	90 000	-	-	90 000	-
Logiciel bureautique	120 557	8 129	-	128 686	76 385
Amortissement immobilisations incorporelles	210 557	8 129	-	218 686	76 385
Amortissement Bâtiment siège	370 549	22 850	-	393 399	533 291
Amortissement Matériel de transport	122 916	24 720	- 84 112	63 524	217 862
Amortissement Agencement & installations générales	136 857	8 139	-	144 996	54 366
Amortissement Mobilier & matériel de bureau	103 957	4 035	-	107 992	31 436
Amortissement Matériel informatique	346 985	6 859	-	353 844	20 526
Amortissement immobilisations incorporelles	1 081 264	66 603	- 84 112	1 063 756	857 481
Total	1 291 821	74 732	- 84 112	1 282 442	933 867

Note 2 : Immobilisations financières :

Les immobilisations financières de la société s'élève au 30 juin 2014 à 3 638 227 DT contre 1 809 354 DT au 30 juin 2013. Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2014	Au 30 Juin 2013	Au 31 Décembre 2013
Participation capital risque atd	345 000	345 000	345 000
Prets	30 667	43 794	32 332
Cautionnements versés	12 560	560	12 560
PARTICIPATION CAPITAL RISQUE SICAR INVEST	2 750 000	1 420 000	1 420 000
PARTICIPATION EMPRUNT NATIONAL 2014	500 000	-	-
Total	3 638 227	1 809 354	1 809 892

Note 3 : Affacturages et comptes rattachés:

Le solde de cette rubrique s'élève au 30 juin 2014 à 119 505 803 DT contre 100 308 813 DT au 30 juin 2013 se détaillant ainsi :

Désignation	Au 30 Juin 2014	Au 30 Juin 2013	Au 31 Décembre 2013
Affacturages achats domestique	116 011 577	96 062 892	109 591 325
Affacturages achats export	2 612 677	2 897 963	2 053 330
Affacturages achats import	1 138 162	1 343 772	718 311
Affacturages effet a l'encaissement	7 576 868	6 570 418	4 839 160
Affacturages chèques a l'encaissement	-7 833 481	-6 566 232	-6 304 625
Total	119 505 803	100 308 813	110 897 501

Note 4 : Provisions & Agios réservés:

Le total des provisions et des agios réservés sur la clientèle s'élève au 30 juin 2014 à 12 849 842 DT contre 12 658 848 DT au 30 juin 2013 se détaillant ainsi :

Désignation	Au 30 Juin 2014	Au 30 Juin 2013 (*)	Au 31 Décembre 2013
Agios réservés	492 838	503 265	500 098
Provisions	12 357 004	12 155 583(i)	12 190 610
Total	12 849 842	12 658 848	12 690 708

(*) Retraité (voir note 20)

(i) **Provision retraitée au 30 juin 2013**

En application des dispositions de la circulaire 2013-21, la provision additionnelle au 30 juin 2013 est estimée à 107 414 DT, d'autre part, la partie de la provision additionnelle affectant les capitaux propres d'ouverture de l'exercice 2013 s'élèvent à 1 182 955 DT. Les données comparatives au 30 juin 2013 ont été retraitées comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2013
Provisions au 30 juin 2013 avant retraitement	10 865 214
Provisions Additionnelles au 30 juin 2013	107 414
Modifications Comptables sur capitaux propres d'ouverture 2013	1 182 955
Provision retraitée au 30 juin 2013	12 155 583

Note 5 : Autres actifs courants:

Le solde de cette rubrique s'élève au 30 juin 2014 à 815 152 DT contre 505 628 DT au 30 juin 2013 se détaillant ainsi :

Désignation	Au 30 Juin 2014	Au 30 Juin 2013	Au 31 Décembre 2013
Personnel avances & acomptes	136 805	124 362	24 455
Etat impôts et taxes	235 193	42 974	640 886
Provisions pour remb cnam	281	475	281
Débiteurs divers	15 455	65 439	16 127
Produits à recevoir intérêt atd sicar	-	2 000	-
Produits à recevoir /com import	30 085	18 478	23 912
Charges payées ou comptabilisées d'avance	269 273	247 927	159 879
Prêts au personnel ech 1 an	7 111	3 974	17 071
PRODUITS A RECEVOIR COM BANCAIRE	73 948	-	92 741
PRODUITS A RECEVOIR INTERET SICAR INVEST	47 000	-	59 619
Total	815 152	505 628	1 034 970

Note 6 : Liquidités et équivalents de liquidités:

Les liquidités et équivalent de liquidités présentent au 30 Juin 2014 un solde de 24 035 DT contre 58 826 DT au 30 juin 2013 se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2014	Au 30 Juin 2013	Au 31 Décembre 2013
Bna agence du siège cpd	-	21 495	-
Amen bank ag cun	8 893	77	35 289
Atb saadi unifactor fonds social	9 890	34 773	11 860
Caisses	5 252	2 481	3 172
Total	24 035	58 826	50 321

Note 7 : Capitaux propres:

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2014	Au 30 Juin 2013	Au 31 Décembre 2013
Capital social	15 000 000	15 000 000	15 000 000
Réserves légales	489 973	345 623	345 623
Réserves fonds social	71 397	86 571	65 070
Réserves réinvestissements exonérés	2 750 000	1 420 000	1 420 000
Réserves pour risques généraux	-	740 000	740 000
Résultats reportes	642 658	953 065	953 065
Résultat en Instance d'Affectation	-	-	-
Modifications Comptables Provisions Additionnelles	-	-1 182 955	-1 182 955
Total	18 954 028	17 362 303	17 340 802

Le tableau de variation des capitaux propres peut être présenté comme suit :

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	Capital social	Réserve légale	Réserve Fonds Social	Rés Risq Géné	Réserves Réinves Exonéré	Modifications comptables	Dividendes	Résultats Reportés	Résultat de la période	Total capitaux propres
Solde de clôture année 2013	15 000 000	345 623	65 070	740 000	1 420 000	-1 182 955		953 065	2 376 898	19 717 701
Affectation Réserves et Report à nouveau				-740 000		1 182 955		-953 065		-510 110
Affectation du résultat 2013		144 350	20 000		1 330 000		750 000	642 658	-2 376 898	510 110
Utilisation Réserves FS			-13 672							-13 672
Distribution Dividendes AGO du 23 Mai 2014							-750 000			-750 000
Résultat de période au 30 Juin 2014									1 471 214	1 471 214
Solde de clôture 30 Juin 2014	15 000 000	489 973	71 397	-	2 750 000	-	-	642 658	1 471 214	20 425 243

Note 8 : Emprunt Obligataire:

Le solde de cette rubrique s'élève au 30 juin 2014 à 18 000 000 DT contre 4 000 000 DT au 30 juin 2013 se détaillant ainsi :

Désignation	Au 30 Juin 2014	Au 30 Juin 2013	Au 31 Décembre 2013
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	2 000 000	10 000 000	10 000 000
Unifactor 2013			20 000 000
Echéances a 1 an		(2 000 000)	-6 000 000
Cumul Remboursements		(44 000 000)	-44 000 000
Unifactor 2013	16 000 000		
Total	18 000 000	4 000 000	20 000 000

Note 9 : Adhérents et comptes rattachés:

Le solde de cette rubrique s'élève au 30 juin 2014 à 6 503 074 DT contre 5 876 448 DT au 30 juin 2013 se détaillant ainsi :

Désignation	Au 30 Juin 2014	Au 30 Juin 2013	Au 31 Décembre 2013
Comptes courants adhérents	5 431 986	4 599 750	5 889 383
Compte courant correspondant	1 071 088	1 276 698	651 237
Total	6 503 074	5 876 448	6 540 620

Note 10 : Autres passifs courants:

Les autres passifs courants s'élèvent au 30 juin 2014 à 5 189 504 DT contre 4 154 463 DT au 30 juin 2013 se détaillant ainsi :

Désignation	Au 30 Juin 2014	Au 30 Juin 2013	Au 31 Décembre 2013
Affacturages règlements en plus	437 402	402 519	415 988
Provisions pour congés à payer	185 537	235 513	239 091
Etat impôt & taxes	596 267	418 502	806 416
Compte courant actionnaires	19	450 014	19
C.N.S.S	158 033	118 285	112 400
Créditeurs divers	158 196	130 284	117 875
Produits perçus ou comptabilisés d'avance	1 416 516	1 017 749	1 247 252
Charges à payer	528 191	649 395	583 332
Emp oblog-charges à payer	1 072 275	131 998	597 188
Provisions p ind depart pdg	100 000	100 000	100 000
Provisions pour salaire à payer	337 297	288 469	320 435

Provisions pour dépréciation cptes débiteurs	60 872	70 209	60 872
Provisions pour dépréciation écart engagement	7 022	7 022	7 022
Provisions pour instances bancaires	131 845	134 505	131 845
REMUNERATIONS DUES AUX PERSONNELS	32	-	-
CARTE ASSURANCE GROUPE	-	-	13 200
Total	5 189 504	4 154 463	4 752 934

Note 11 : Concours bancaires et autres passifs:

Le solde de cette rubrique s'élève au 30 juin 2014 à 42 784 585 DT contre 42 480 526 DT au 30 juin 2013 se détaillant ainsi :

Désignation	Au 30 Juin 2014	Au 30 Juin 2013	Au 31 Décembre 2013
Emprunts a1an	6 000 000	4 000 000	6 000 000
Emprunt obligataire échéance 1an	2 000 000	2 000 000	6 000 000
Emprunt atb cmt échéance 1an	-	2 000 000	-
EMP OBLIGATAIRE UF-2013 ECH - 1AN	4 000 000	-	-
Crédit à court terme	-	-	2 000 000
Crédit direct à court terme-AB	-	-	2 000 000
Mob. c .c .p amen bank	4 807 220	2 866 126	3 968 323
Mob. c .c .p amen bank	4 807 220	2 866 126	3 968 323
Escompte Effets	-	1 011 202	-
Effets remis a l'escompte	-	1 011 202	-
Billet de trésorerie emprunteur	16 480 000	19 200 000	13 000 000
Bit empt. atd	3 500 000	4 500 000	-
Bit empt. maxula	500 000	300 000	500 000
Bit empt. Maxula placement sicav	500 000	500 000	-
Bit empt. amen tresor sicav	500 000	3 500 000	3 000 000
Bit empt.sicar invest	2 080 000	1 400 000	-
Bit empt. go sicav	-	-	600 000
Bit empt. placement obligataire sicav	4 000 000	5 000 000	4 000 000
Bit empt. amen sicav	1 000 000	1 500 000	1 000 000
Bit empt. amen premiere sicav	1 500 000	2 500 000	1 500 000
Bit empt sicav axis trésorerie	2 500 000	-	1 000 000
BIT EMPT. SMART EQUITY	400 000	-	-
Bit empt. Maxula placement	-	-	500 000
Bit empt Sicar Invest	-	-	900 000
Banques	15 497 365	15 763 198	8 825 791
Bna agence du siège	5 388 680	7 058 979	4 523 916
Amen bank ag siege	1 924 735	1 807 898	428 622
Amen bank ag cun depenses	-	15 500	-
Atb saadi	8 174 105	6 880 822	3 869 999
BANQUE DE L'HABITAT CUN	30	-	-
Bna agence du siege cpd	9 816	-	-
Bna agence du siege cpd c	-	-	3 255
Total	42 784 585	42 840 526	33 794 114

Note 12 : Commissions d'Affacturage :

Les commissions d'affacturage s'élèvent au 30 juin 2014 à 2 012 064 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2014	Au 30 Juin 2013	Au 31 Décembre 2013
Commissions d'affacturages	1 942 823	1 528 093	3 313 388
Com. p. échéance impayée taxables	46 554	41 437	89 185
Com. sur sign. billet à ordre taxable	10 597	7 532	19 529
Commission sur avoir	90	60	375
COM SUR REPORT ECHEANCE	12 000	-	-
Total	2 012 064	1 577 122	3 422 477

Note 13 : Produits financiers de mobilisation:

Les produits financiers de mobilisation se détaillent ainsi :

Désignation	Au 30 Juin 2014	Au 30 Juin 2013	Au 31 Décembre 2013
Produits Financiers de Mobilisation	3 954 568	2 976 582	6 734 966
(+) Ppca n-1	1 247 252	909 978	909 978
(+) Agios n-1	500 098	503 499	503 499
(-) Ppca n	1 416 516	1 017 749	1 247 252
(-) Agios n	492 838	503 265	500 098
Total	3 792 564	2 869 045	6 401 093

Note 14 : Charges Financières nettes:

Les charges financières nettes se présentent comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2014	Au 30 Juin 2013	Au 31 Décembre 2013
Intérêt billet de trésorerie	434 354	509 696	1 127 380
Intérêt mob c c p amen b	133 011	40 871	78 979
Frais sur escompte	-	21 542	-
Commission de souscription	36 722	45 944	89 782
emp oblg interets	805 897	192 835	732 649
Emp oblg autres commissions	7 438	3 602	11 784
Intérêt Crédit relais	10 054	-	157 362
Frais Escompte Effets	-	-	38 730
Autres commissions	-	-	167 801
Autres commissions de placement	49 246	61 781	-
Intérêts débiteur comptes courants	531 087	537 910	812 075
Intérêt bancaire compte créditeur	-1 869	-336	-96 082
Total	2 005 940	1 413 846	3 120 461

Note 15 : Autres Produits d'exploitation:

Le solde de cette rubrique se présente comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2014	Au 30 Juin 2013	Au 31 Décembre 2013
PRODUITS NET/CESSION D'IMMOBIL	37 112	-	-
Profits non récurrents	2 348	834	854
RECUP FRAIS JUSTICE	7 866	580	2 380
Total	47 326	1 414	3 234

Note 16 : Frais Généraux:

Les frais généraux s'élèvent au 30 juin 2014 à 604 783 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2014	Au 30 Juin 2013	Au 31 Décembre 2013
Achat de matières et fournitures	42 364	41 211	82 855
Loyer	37 573	12 926	37 942
Frais de Nettoyage et de syndic	8 788	5 909	15 492
Entretiens et réparations	8 799	6 359	27 748
Assurance (i)	24 365	10 083	19 152
Travaux de Conceptions Documents UNIFACTOR	3 212	3 675	4 143
Formation et séminaires	8 458	435	435
Services informatiques	13 238	16 452	26 106
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	76 952	71 198	145 916
Publicités, publications, relations publiques	4 135	3 655	16 697
Frais de Déplacements-Bons de Restaurants	55 941	62 208	102 429
Frais postaux et de télécommunications	31 119	25 728	54 566
Services bancaires et assimilés	2 533	5 251	9 166
Frais d'Adhésion FCI	8 505	7 677	15 355
Frais d'Adhésion APTBEF	3 746	4 259	7 492
Frais & Commissions correspondant Etranger	8 442	11 343	20 815
Frais d'Assurances Sans Recours + Import	27 295	29 070	100 780
Jetons de présence	68 750	112 500	181 250
Rémunération des Comités	96 250	68 750	108 750
Pertes non Requérantes	3 795	22	2 037
Impôts et taxes sur rémunérations	29 632	26 382	53 438
T.C.L	14 260	9 219	20 221
Droits d'enregistrement et de timbres	4 694	5 120	8 653
Autres impôts et taxes	21 936	6 956	17 094
Frais de Missions	-	-	12 872
Total	604 783	546 388	1 091 403

- i- La rubrique « Assurances » du poste « Frais généraux » comptabilisait les primes relatives au contrat d'assurance pour indemnité de départ à la retraite.
Cette rubrique est désormais présentée dans le poste « Frais de personnel » (voir Note 20)

Note 17 : Amortissement et Provisions:

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2014	Au 30 Juin 2013	Au 31 Décembre 2013
Dot.aux amort.des immob.incorp	8 129	6 590	13 247
Dot.aux amort.immo.corpo	66 603	58 479	123 067
Dot.resorption des charges à répartir	29 429	9 307	28 292
Reprises sur prov.p/instances bancaires	-	-	-2 660
Reprises sur prov.p Débits Comptables	-	-	-9 336
Total	104 161	74 377	152 609

- i- Le poste « Dotations aux amortissements et aux provisions » comptabilisait les provisions pour congés à payer au personnel qui constituent en fait, des régularisations (charges à payer) des Frais du personnel.
Cette rubrique est désormais présentée dans le poste « Frais de personnel » (voir Note 20)

Note 18 : Impôts sur les bénéfices :

La charge d'impôt sur les sociétés se présente ainsi :

Désignation	Au 30 Juin 2014	Au 30 Juin 2013	Au 31 Décembre 2013
Impôt	371 603	253 724	619 694
Total	371 603	253 724	619 694

Note 19 : Résultat par action :

Le résultat par action se détail comme suit :

Désignation	Du 1er Janvier Au 30 juin 2014	Du 1er Janvier Au 30 juin 2013	Du 1er Janvier Au 31 décembre 2013
Résultat de la période	1 471 214	779 717	2 376 898
Nombre d'actions	3 000 000	3 000 000	3 000 000
Résultat par action	0,490	0,260	0,792

Note 20 : Retraitements du Bilan et de l'Etat de résultat

Des retraitements ont été opérés sur les comptes arrêtés au 30 juin 2013 pour tenir compte de :

- de l'impact de la de la circulaire BCT 2013-21 instituant la provision additionnelle sur les actifs classés

- des reclassements opérés des postes « Dotations aux provisions » et « Frais généraux » vers le poste « Frais du personnel »

i- Retraitement du à l'impact de la circulaire BCT

Les postes du bilan et de l'état de résultat relatifs aux données comparatives de la situation intermédiaire arrêtés au 30 juin 2013 ont été retraités compte tenu des provisions additionnelles s'élevant au 30 juin 2013 à 1 290 369 Dinars dont 1 182 955 Dinars puisés sur les capitaux propres d'ouverture :

Au niveau du Bilan

Désignation	30 Juin 2014	30 Juin 2013	30 Juin 2013 Retraité
<i>Provisions et Agios réservés</i>			
Provisions et Agios réservés	12 849 842	11 368 479	11 368 479
Provisions additionnelle circulaire 2013-21			107 414
Modifications comptables			1 182 955
	12 849 842	11 368 479	12 658 848

Au niveau de l'Etat de résultat

Désignation	30 Juin 2014	30 Juin 2013	30 Juin 2013 Retraité
<i>Provisions nettes aux comptes Affacturage</i>			
Provisions circulaire 91-24	89 840	221 001	221 001
Provisions additionnelle circulaire 2013-21	76 554		107 414
	166 394	221 001	328 415

ii- Retraitement du au changement de méthode de présentation :

Les postes de l'état de résultat de la situation intermédiaire au 30 juin 2013 et de la situation au 31 décembre 2013 ont été retraités pour tenir compte du changement de présentation des :

- des charges de congés à payer portées au poste « Dotations aux amortissements et aux provisions et s'élevant respectivement à 19 386 Dinars et 35 221 Dinars ;
- des charges d'assurance pour indemnité de départ à la retraite portées au poste « Frais généraux et s'élevant respectivement à 10 500 Dinars et 22 756 Dinars ;

Ces charges sont désormais présentées au poste « Frais de personnel » :

Au niveau de l'Etat de résultat

Désignation	30 Juin 2014	30 Juin 2013	30 Juin 2013 Retraité	Retraitements opérés			
				31 Décembre 2013	31 Décembre 2013 Retraité	30 Juin 2013	31 Décembre 2013
Frais du personnel	1 151 254	1 033 728	1 053 114	2 126 695	2 161 916	19 386	35 221
Frais généraux	604 783	556 888	546 388	1 114 159	1 091 403	-10 500	-22 756
Dotations aux amortissements et aux provisions	104 161	83 263	74 377	165 073	152 609	-8 886	-12 465
	1 860 198	1 673 879	1 673 879	3 405 927	3 405 928	-	-

Flux de trésorerie provenant de l'exploitation

Note 21 : Encaissement des crédits à court terme :

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2014	Au 30 Juin 2013	Au 31 Décembre 2013
Amen Bank	-	2 000 000	6 000 000
Amen première sicav	8 500 000	3 000 000	6 000 000
Amen trésor sicav	6 500 000	5 500 000	9 500 000
ATD	3 500 000	11 500 000	22 500 000
BNA	-	4 000 000	6 000 000
Go sicav	2 400 000	500 000	1 100 000
Maxula	3 500 000	3 100 000	6 100 000
Placement obligataire sicav	8 000 000	11 000 000	20 000 000
SICAR INVEST	2 080 000	1 400 000	2 300 000
Sicav axis trésorerie	11 000 000	3 000 000	8 000 000
Sicav Amen	3 000 000	4 000 000	6 500 000
SMART	800 000	-	-
CIL	500 000	-	-
Total	49 780 000	49 000 000	94 000 000

Note 22 : Remboursement des crédits à court terme :

Les remboursements des crédits s'élèvent au 30 juin 2014 à 48 300 000 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2014	Au 30 Juin 2013	Au 31 Décembre 2013
Amen Bank	-2 000 000	-2 000 000	-6 000 000
Amen première sicav	-9 000 000	-3 000 000	-7 000 000
Amen trésor sicav	-8 500 000	-5 500 000	-10 000 000
ATD	-	-11 500 000	-27 000 000
BNA	-	-4 000 000	-6 000 000
Go sicav	-3 000 000	-500 000	-
Maxula	-3 500 000	-3 000 000	-5 800 000
Placement obligataire sicav	-8 000 000	-11 000 000	-21 000 000
SICAR INVEST	-900 000	-	-1 400 000
Sicav axis trésorerie	-9 500 000	-2 000 000	-6 000 000
Sicav Amen	-3 000 000	-2 000 000	-5 000 000
SICAV PLACEMENT	-	-	-500 000
SMART	-400 000	-	-
CIL	-500 000	-	-
Total	-48 300 000	-44 500 000	-95 700 000

Note 23 : Sommes versées aux fournisseurs et au personnel :

Le solde de cette rubrique se détaille ainsi :

Désignation	Au 30 Juin 2014	Au 30 Juin 2013	Au 31 Décembre 2013
Personnel	-767 899	-727 379	-1 279 738
Etat Impôt & Taxes	-842 733	-763 954	-2 060 477
Fournisseurs et autres Tiers	-828 276	-969 692	-1 620 850
Total	-2 438 909	-2 461 025	-4 961 065

Note 24 : Intérêts payés :

Les intérêts payés s'élèvent au 30 juin 2014 à 1 478 433 DT se détaillant ainsi :

Désignation	Au 30 Juin 2014	Au 30 Juin 2013	Au 31 Décembre 2013
Int billet de trésorerie	-481 540	-568 756	-1 176 973
Int emprunt CT	-330 810	-633 453	-1 288 771
Int Emprunt oblig & Com sousc & aval	-666 083	-552 651	-536 462
Total	-1 478 433	-1 754 860	-3 002 205

Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement**Note 25 : Décaissements affectés de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles :**

Le solde de cette rubrique se présente comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2014	Au 30 Juin 2013	Au 31 Décembre 2013
Logiciel bureautique	-	-	-
Matériel de transport	-149 000	-43 800	-43 800
Agencement & installations générales	-7 167	-	-1 842
Mobilier & matériel de bureau	-	-	-26 580
Total	-156 167	-43 800	-72 222

Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières

Note 26 : Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations Financières :

Le solde de cette rubrique se présente ainsi :

Désignation	Au 30 Juin 2014	Au 30 Juin 2013	Au 31 Décembre 2013
PARTICIPATION AU FG SICAR INVEST	-1 330 000	-1 420 000	-1 420 000
Emprunt National	- 500 000	-	-
Cautionnements	-	-	-12 000
Total	-1 830 000	-1 420 000	-1 432 000

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Note 27 : Remboursements d'emprunt :

Les remboursements d'emprunts sont détaillés comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2014	Au 30 Juin 2013	Au 31 Décembre 2013
Emprunt obligataire UF 2008	-	-2 000 000	-2 000 000
Emprunt obligataire UF 2010	-2 000 000	-2 000 000	-2 000 000
Total	-2 000 000	-4 000 000	-4 000 000

Note 28 : Engagements hors bilan :

<i>Engagements Donnés</i>	Au 30 Juin 2014	<i>Engagements Reçus</i>	Au 30 Juin 2014
Affacturage sans recours	5 243 633	Affacturage sans recours	5 243 633
Affacturage Export	2 919 652	Affacturage Export	3 021 646
Affacturage Import	6 190 712	Affacturage Import	5 011 392
		Hypothèques reçus	3 309 650
		Garanties (Bons de caisse)	143 000
Total	14 353 997	Total	16 729 321

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2014**

**MESSIEURS LES ACTIONNAIRES
DE L'UNION DE FACTORING (UF)**

Introduction :

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de l'Union de Factoring (UF), comprenant le bilan au 30 juin 2014, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, ainsi que des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

Etendue de l'examen :

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité". Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendions compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Conclusion :

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints de l'Union de Factoring (UF) arrêtés au 30 juin 2014, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de trésorerie pour la période close 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 le point suivant :

- 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.

Tunis, le 19 Septembre 2014

Les Commissaires aux Comptes

P/ la Générale d'Audit et Conseil

Mr Chiheb GHANMI

P/ Commissariat Management Conseil

Mr Chérif BEN ZINA