

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 intermédiaires arrêtés au 30 juin 2018, accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes Mr Chiheb GHANMI et Mr Chérif BEN ZINA.

BILAN ARRETE AU 30-06-2018

(Exprimé en Dinars Tunisiens)

ACTIFS	Notes	30-06-2018	30-06-2017	31-12-2017
ACTIFS NON COURANTS				
Immobilisations incorporelles et corporelles	(01)	5 279 126	3 973 445	5 219 634
Moins : Amortissements		(2 752 968)	(2 301 694)	(2 516 195)
Total des immobilisations corporelles et incorporelles		2 526 159	1 671 751	2 703 439
Immobilisations financières	(02)	11 078 380	8 744 459	8 743 780
Moins : Provisions		(220 000)	(184 800)	(220 000)
Total Immobilisations financières		10 858 380	8 559 659	8 523 780
Autres actifs non courants	(03)	77 798	116 745	84 094
Total des actifs non courants		13 462 338	10 348 155	11 311 313
Affacturages et comptes rattachés	(04)	179 865 563	162 219 985	174 522 560
Moins : Provisions & Agios réservés	(05)	(14 457 467)	(14 342 129)	(14 464 429)
Autres actifs courants	(06)	1 708 340	1 787 743	2 195 593
Liquidités et équivalents de liquidités	(07)	211 567	391 605	135 939
Total des actifs courants		167 328 002	150 057 204	162 389 663
TOTAL DES ACTIFS		180 790 340	160 405 360	173 700 977

BILAN ARRETE AU 30-06-2018

(Exprimé en Dinars Tunisiens)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIF	Notes	30-06-2018	30-06-2017	31-12-2017
Capitaux propres				
Capital social		15 000 000	15 000 000	15 000 000
Réserves Légales		1 227 460	1 020 080	1 020 080
Réserves Fonds Social		60 045	70 035	33 933
Réserves Pour Réinvestissements exonérés		10 525 000	8 075 000	8 075 000
Résultats Reportés		100 205	89 260	89 260
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice	(08)	26 912 710	24 254 375	24 218 273
Résultat de l'exercice		2 449 746	1 925 090	4 058 325
Total des capitaux propres avant affectation		29 362 456	26 179 465	28 276 598
Emprunt				
Emprunt Obligataire	(09)	7 132 000	14 698 000	10 698 000
Fonds de Garantie		28 991 058	27 076 927	27 575 777
Total des passifs non courants		36 123 058	41 774 927	38 273 777
Adhérents et comptes rattachés	(10)	16 598 664	13 378 681	14 339 753
Autres passifs courants	(11)	8 493 224	7 148 031	7 558 937
Concours bancaires et autres passifs	(12)	90 212 937	71 924 256	85 251 913
Total des passifs courants		115 304 826	92 450 968	107 150 602
TOTAL DES PASSIFS		151 427 884	134 225 895	145 424 379
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		180 790 340	160 405 360	173 700 977

ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN**ARRETE AU 30-06-2018**

(Exprimé en Dinars Tunisiens)

Désignations	30-06-2018	30-juin-2017	31-déc.-2017
Engagements donnés			
Sans Recours	4 554 680	625 879	3 632 910
Export	1 274 546	1 129 389	1 472 217
Import	2 887 601	4 736 092	4 459 268
Total des engagements donnés	8 716 828	6 491 360	9 564 395
Engagements Reçus			
Garanties Réelles	6 180 830	4 703 135	6 365 830
Garanties Financières	143 000	143 000	143 000
Sans Recours	4 060 000	1 065 000	4 140 000
Export	2 853 980	1 984 411	3 037 575
Import	5 750 000	5 980 000	6 050 000
Total des engagements reçus	18 987 810	13 875 546	19 736 405

ETAT DE RESULTAT ARRETE
AU 30-06-2018
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

Etat de Résultat		Données	Données	Données	Données	
		retraitées	publiées	retraitées	publiées	
		30-06-2018	30-06-2017	30-06-2017	31-12-2017	
					31-12-2017	
Revenus d'Affacturage						
Commissions d'Affacturage	(13)	2 966 716	2 613 094	2 613 094	5 444 959	5 444 959
Produits Financiers de Mobilisation	(14)	6 589 670	5 148 409	5 148 409	10 942 832	10 942 832
Autres Produits Financiers de Placement		98 049	58 015	58 015	277 736	277 736
Total des Produits d'Exploitation		9 654 435	7 819 518	7 819 518	16 665 527	16 665 527
CHARGES D'EXPLOITATION D'AFFACTURAGE						
Charges Financières nettes	(15)	(3 788 115)	(2 681 004)	(2 648 353) *	(6 126 916)	(6 061 613)
Total des Charges d'exploitation		(3 788 115)	(2 681 004)	(2 648 353)	(6 126 916)	(6 061 613)
PRODUIT NET D'AFFACTURAGE		5 866 320	5 138 514	5 171 165	10 538 611	10 603 914
Provisions Nettes aux Comptes Affacturages						
Dotations		(282 775)	(284 768)	(284 768)	(608 056)	(608 056)
Reprises		289 736	320 328	320 328	611 813	611 813
Autres Produits d'exploitation	(16)	4 658	88	88	2 103	2 103
Frais du Personnel	(17)	(1 691 912)	(1 696 969)	(1 657 234) *	(3 186 629)	(3 186 629)
Frais Généraux	(18)	(784 270)	(728 589)	(768 324) *	(1 437 756)	(1 437 756)
Amortissement et Provisions	(19)	(236 773)	(303 286)	(335 938) *	(552 987)	(618 290)
Total Autres Charges & Produits		(2 701 336)	(2 693 196)	(2 725 848)	(5 171 512)	(5 236 815)
RESULTAT D'EXPLOITATION		3 164 984	2 445 317	2 445 317	5 367 099	5 367 099
Impôt sur les bénéfices	(20)	(641 880)	(520 227)	(520 227)	(1 145 178)	(1 145 178)
Résultat des activités ordinaires après impôt		2 523 104	1 925 090	1 925 090	4 221 921	4 221 921
Eléments Extraordinaires	(21)	(73 358)	-	-	(163 596)	(163 596)
Résultat net de l'exercice		2 449 746	1 925 090	1 925 090	4 058 325	4 058 325

(*) Données Retraitées Pour les Besoins de la Comparabilité

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

ARRETE AU 30-06-2018

(Exprimé en Dinars Tunisiens)

Libellé	Notes	30-06-2018	30-06-2017	31-12-2017
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Encaissement reçus des Tirés		216 110 509	201 217 661	407 975 373
Financement des adhérents		(223 494 472)	(208 879 738)	(421 559 183)
Encaissements provenant des crédits à court terme	(22)	96 934 390	90 456 803	156 840 419
Remboursement des crédits à court terme	(23)	(70 330 506)	(75 505 189)	(126 555 189)
Sommes versées aux Fournisseurs et au Personnel	(24)	(4 073 902)	(3 276 382)	(6 640 344)
Intérêts payés	(25)	(3 946 520)	(3 725 418)	(6 584 366)
Revenus des placements		-	52 731	106 685
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		11 199 498	340 469	3 583 393
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(26)	(57 448)	(13 649)	(1 258 248)
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	(27)	(2 450 000)	(1 925 000)	(1 925 000)
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		(2 507 448)	(1 938 649)	(3 183 248)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Dividendes et autres distributions		-	-	(891 796)
Encaissements emprunts	(28)	-	100 000	100 000
Remboursement emprunts	(29)	(3 566 000)	(3 566 000)	(7 566 000)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		(3 566 000)	(3 466 000)	(8 357 796)
Variation de trésorerie		5 126 051	(5 064 180)	(7 957 651)
Trésorerie au début de l'exercice		(26 472 268)	(18 514 616)	(18 514 616)
Trésorerie à la clôture de l'exercice		(21 346 217)	(23 578 797)	(26 472 268)
Variation de trésorerie		5 126 051	(5 064 181)	(7 957 651)

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° 2016-48 du 11 juillet 2016, relative aux banques et aux établissements financiers. 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.

Logiciel Aquarius	5 ans	20,0%
Autres Logiciels	3 ans	33,3%
Construction	20 ans	5,0%
Matériel de transport	5 ans	20,0%
Mobilier et matériel de bureau	10 ans	10,0%
Matériel Informatique	3 ans	33,3%
Agencement, aménagement 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

Pour l'affacturage domestique avec recours, 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.

Pour l'affacturage domestique sans recours et l'affacturage à l'export, la classification est faite par tiré. Un tiré est classé selon l'âge des factures impayées ou en retard de paiement, non couvertes par le disponible et la garantie reçue de l'assureur ou du correspondant.

L'analyse de la situation financière du client n'est pas systématiquement prise en compte lors de l'évaluation des engagements de la société.

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, 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.

Notes Détaillées

Note 1 : Immobilisations incorporelles et corporelles :

La valeur brute des immobilisations corporelles et incorporelles s'élève 30-06-2018, à **5 279 126 DT** et se détaille comme suit :

Désignation	31-12-2017	Acquisition 06-2018	Cession 06-2018	30-06-2018
LOGICIEL PROFACTOR	90 000	-	-	90 000
LOGICIEL AQUARIUS	1 317 726	-	-	1 317 726
APP LIASSE FISCAL 2018	-	1 684	-	1 684
LOGICIEL BUREAUTIQUE	225 026	-	-	225 026
LOGICIEL FRP SAGE XRT	23 306	-	-	23 306
Immobilisation Incorporelle en Cours (Logiciel PAIE)	41 383	-	-	41 383
Sous total immobilisations incorporelles	1 697 441	1 684	-	1 699 125
Bâtiment siège	2 145 733	-	-	2 145 733
Matériel de transport	381 765	-	-	381 765
Agencement & installations générales	232 332	39 814	-	272 146
Mobilier & matériel de bureau	143 521	7 435	-	150 956
Matériel informatique	618 842	10 559	-	629 401
Sous total immobilisations corporelles	3 522 193	57 808	-	3 580 001
Total	5 219 634	59 493	-	5 279 126

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

Désignation	31-12-2017	Dotations 06-2018	Amort. Matériel Cédé	Cumul 06- 2018	VCN Juin 2018
Résorption Logiciel Profactor	90 000	-	-	90 000	-
APP LIASSE FISCAL 2018	-	40	-	40	1 644
Résorption LOGICIEL AQUARIUS	461 384	129 967	-	591 351	726 375
Résorption LOGICIEL BUREAUTIQUE	224 299	727	-	225 026	-
LOGICIEL FRP SAGE XRT	1 833	3 793	-	5 626	17 680
Immobilisation Incorporelle en Cours (Logiciel PAIE)	-	-	-	-	41 383
Amortissement immobilisations incorporelles	777 517	134 527	-	912 043	787 082
Amortissement Bâtiment siège	555 634	52 908	-	608 542	1 537 191
Amortissement Matériel de transport	264 882	28 916	-	293 799	87 967
Amortissement Agencement & installations générales	195 104	6 006	-	201 109	71 037
Amortissement Mobilier & matériel de bureau	130 514	1 662	-	132 176	18 780
Amortissement Matériel informatique	592 545	12 753	-	605 298	24 103
Amortissement immobilisations incorporelles	1 738 678	102 246	-	1 840 924	1 739 078
Total	2 516 195	236 773	-	2 752 967	2 526 159

Note 2 : Immobilisations financières :

Les immobilisations financières de la société s'élèvent 30-06-2018, à 11 078 380 DT contre 8 743 780 DT 31-12-2017. Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

Désignation	30-06-2018	30-06-2017	31-12-2017
PARTICIPATION CAPITAL RISQUE ATD SICAR	8 120 000	5 670 000	5 670 000
Prêts	7 820	11 899	11 220
Cautionnements versés	560	12 560	12 560
PARTICIPATION CAPITAL RISQUE SICAR INVEST	2 750 000	2 750 000	2 750 000
PARTICIPATION EMPRUNT NATIONAL 2014	200 000	300 000	300 000
Total	11 078 380	8 744 459	8 743 780

Note 3 : Autres Actifs non Courants :

Le solde de cette rubrique s'élève 30-06-2018, à 77 798 DT contre 84 093 DT 31-12-2017, se détaillant ainsi :

Emprunts Obligataires	Valeurs Brutes			Résorptions		VCN		
	Début de	Addition	Fin de	Cumul Résorptions	Dotation 30- 06-2018	Cumul	2017	30/06/2018
	Période		Période	Fin 2017		Résorptions 30- 06-2018		
UF-2013	147 408		147 408	139 628	3 890	143 518	7 780	3 890
UF-2015	171 705		171 705	95 392	18 124	113 516	76 313	58 189
UF-2018		15 719	15 719	-	-	-	-	15 719
Total	319 113	15 719	334 832	235 020	22 014	257 034	84 093	77 798

Note 4 : Affacturages et comptes rattachés :

Le solde de cette rubrique s'élève 30-06-2018, à 179 865 563 DT contre 174 522 560 DT 31-12-2017, se détaillant ainsi :

Désignation	30-06-2018	30-06-2017	31-12-2017
Affacturages achats domestique	164 890 455	154 403 228	161 068 324
Affacturages achats export	1 212 069	1 378 069	1 378 069
Affacturages achats import	4 127 074	1 282 923	1 494 642
Affacturages effet à l'encaissement	9 635 966	5 155 766	10 581 525
Total	179 865 563	162 219 985	174 522 560

Note 5 : Provisions & Agios réservés :

Le total des provisions et des agios réservés sur la clientèle s'élève 30-06-2018, à 14 457 467 DT contre 14 464 429 DT 31-12-2017, se détaillant ainsi :

Désignation	30-06-2018	30-06-2017	31-12-2017
Agios réservés	591 130	500 633	591 130
Provisions Aux Comptes d'Affacturage	13 429 337	13 541 496	13 436 299
Provisions Collectives	437 000	300 000	437 000
Total	14 457 467	14 342 129	14 464 429

Note 6 : Autres actifs courants :

Le solde de cette rubrique s'élève 30-06-2018, à 1 708 340 DT contre 2 195 593 DT au 31-12-2017, se détaillant ainsi :

Désignation	30-06-2018	30-06-2017	31-12-2017
Personnel avances & acomptes	29 940	40 220	45 574
Etat impôts et taxes	384 954	319 283	859 548
Provisions pour remboursement CNAM	410	410	410
Débiteurs divers	48 912	47 777	25 040
PRODUITS A RECEVOIR INTERET ATD SICAR	327 144	42 779	245 409
Produits à recevoir /com import	27 186	1 386	7 753
Charges payées ou comptabilisées d'avance	808 860	1 235 715	948 940
Prêts au personnel échéance 1 an	3 400	3 400	1 700
PRODUITS A RECEVOIR COM BANCAIRE	12 770	12 770	12 770
PRODUITS A RECEVOIR INTERET SICAR INVEST	41 022	83 328	36 923
PRODUITS A RECEVOIR INTERET EMP NAT 2014	23 740	674	11 525
Total	1 708 340	1 787 743	2 195 593

Note 7 : Liquidités et équivalents de liquidités :

Les liquidités et équivalent de liquidités présentent 30-06-2018, un solde de 211 567 DT contre 135 939 DT 31-12-2017, se détaillent comme suit :

Désignation	30-06-2018	30-06-2017	31-12-2017
Emprunt National Échéance moins d'un An	200 000	100 000	100 000
BNA agence du siège CPD	9 891	18 989	19 959
AMEN BANK AG CUN DEPENSES		250 172	-
Amen BANK ag CUN	77	77	77
ATB SAADI UNIFACTOR fonds social	193	20 997	13 973
Caisses	1 406	1 370	1 931
Total	211 567	391 605	135 939

Note 8 : Capitaux propres :

Le solde de cette rubrique s'élève 30-06-2018, à 29 362 456 DT contre 28 276 598 DT au 31-12-2017,

Désignation	30-06-2018	30-06-2017	31-12-2017
Capital social	15 000 000	15 000 000	15 000 000
Réserves Légales	1 227 460	1 020 080	1 020 080
Réserves Fonds Social	60 045	70 035	33 933
Réserves Pour Réinvestissements exonérés	10 525 000	8 075 000	8 075 000
Résultats Reportés	100 205	89 260	89 260
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice	26 912 710	24 254 375	24 218 273
Résultat de l'exercice	2 449 746	1 925 090	4 058 325
Total des capitaux propres avant affectation	29 362 456	26 179 465	28 276 598
Nombre d'actions	3 000 000	3 000 000	3 000 000
Résultat par action	0,817	0,642	1,353

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

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES AU 30-06-2018

	Capital social	Réserves légalés	Réserve Fonds Social	Réserves Réinvestissement Exonérés	Résultats Reportés	Distribution de Dividendes	Résultat de la période	Total capitaux propres
Solde de clôture 30/06/2017	15 000	1 020	70	8 075	89	-	1 925	26 179
Résultat intermédiaire 30-06-2017							-1 925	-1 925
Utilisation Réserves FS			-36					-36
Distribution de Dividendes								-
Résultat au 31 Décembre 2016							4 058	4 058
Solde de clôture 31/12/2017	15 000	1 020	34	8 075	89	-	4 058	28 277
Affectation du résultat		207	40	2 450	11	1 350	-4 058	-
Utilisation Réserves FS			-14					-14
Distribution de Dividendes						-1 350		-1 350
Résultat 30-06-2018							2 450	2 450
Solde de clôture 30/06/2018	15 000	1 227	60	10 525	100	-	2 450	29 362

Note 09 : Emprunt Obligataire :

Le solde de cette rubrique s'élève 30-06-2018, à 7 132 000 DT contre 10 698 000 DT au 31-12-2017, se détaillant ainsi :

Désignation	30-06-2018	30-06-2017	31-12-2017
UNIFACTOR 2005	20 000 000	20 000 000	20 000 000
UNIFACTOR 2006	10 000 000	10 000 000	10 000 000
UNIFACTOR 2008	10 000 000	10 000 000	10 000 000
UNIFACTOR 2010	10 000 000	10 000 000	10 000 000
UNIFACTOR 2013	20 000 000	20 000 000	20 000 000
UNIFACTOR 2015	17 830 000	17 830 000	17 830 000
Echéances a 1 an	-7 566 000	-9 566 000	-7 566 000
Cumul Remboursements	-73 132 000	-63 566 000	-69 566 000
Total	7 132 000	14 698 000	10 698 000

Emprunts Obligataires	TF/TV	Montant	Conditions	Dernière Echéance	Solde 31-12-2017	REMB 30-06-2018	Solde 30-6-2018	Echéance à -1an	Echéance à +1an
UF 2013	TF	14 520	7%	14/10/2018	2 904	-	2 904	2 904	-
M = 20 000 MD	TV	5 480	TMM+2		1 096	-	1 096	1 096	-
Total UF 2013		20 000			4 000	-	4 000	4 000	
UF 2015	TF	7 940	7,45%	25/02/2021	6 352	-1 588	6 352	1 588	3 176
M = 17 830 MD	TV	9 890	TMM+2,5		7 912	-1 978	7 912	1 978	3 956
Total UF 2015		17 830			14 264	-3 566	14 264	3 566	7 132
		37 830			18 264	-3 566	18 264	7 566	7 132

Note 10 : Adhérents et comptes rattachés :

Le solde de cette rubrique s'élève 30-06-2018, à 16 598 664 DT contre 14 339 753 DT au 31-12-2017, se détaillant ainsi :

Désignation	30-06-2018	30-06-2017	31-12-2017
Comptes courants adhérents	12 508 797	12 132 965	12 882 317
Compte courant correspondant	4 089 867	1 245 716	1 457 436
Total	16 598 664	13 378 681	14 339 753

Note 11 : Autres passifs courants :

Les autres passifs courants s'élèvent 30-06-2018, à 8 493 224 DT contre 7 558 937 DT au 31-12-2017, se détaillant ainsi :

Désignation	30-06-2018	30-06-2017	31-12-2017
Affacturages règlements en plus	412 144	416 259	412 144
Provisions pour congés à payer	334 411	327 843	314 995
Etat impôt & taxes	1 067 944	782 856	1 602 861
Compte courant actionnaires	1 350 019	900 019	19
C.N.S. S	197 444	235 593	146 798
Créditeurs divers	84 345	135 134	95 443
Produits perçus ou comptabilisés d'avance	2 484 374	1 978 175	2 324 655
PRODUITS CONSTATES D'AVANCE ADHERENT DEBITEUR	452 294	127 326	363 874
Charges à payer	1 152 525	1 320 889	1 197 650
Provisions p ind depart pdg	100 000	100 000	100 000
Provisions pour salaire à payer	297 847	302 670	465 334
Provisions pour dépréciation cptes débiteurs	73 315	73 315	73 315
Provisions pour dépréciation écart engagement	7 022	7 022	7 022
Provisions pour instances bancaires	331 071	331 071	331 071
REMUNERATIONS DUES AUX PERSONNELS	488	535	774
PROVISIONS P INDEMNITE DEPART A LA RETRAITE	147 983	109 323	122 983
Total	8 493 224	7 148 031	7 558 937

Note 12 : Concours bancaires et autres passifs :

Le solde de cette rubrique s'élève 30-06-2018, à 90 212 937 DT contre 85 251 913 DT 31-12-2017, se détaillant ainsi :

Désignation	30-06-2018	30-06-2017	31-12-2017
INTERETS COURUS NON ECHUS	499 283	731 937	954 508
EMP OBLOG-CHARGES A PAYER	499 283	731 937	954 508
EMPRUNTS A1AN	26 566 000	19 566 000	19 566 000
EMP OBLIGATAIRE UF-2015 ECH - 1AN	3 566 000	3 566 000	3 566 000
EMP OBLIGATAIRE UF-2013 ECH - 1AN	4 000 000	4 000 000	4 000 000
EMPRUNTS CMT BH MOINS UN AN	12 000 000	12 000 000	12 000 000
EMPRUNTS CMT BNA MOINS UN AN	7 000 000		
MOBILISATION DES CREANCES	10 339 870	3 605 916	8 470 151
MOB. C.C. P AMEN BANK	7 471 279	1 527 597	3 985 862
AFFACTURAGES CHEQUES A L'ENCAISSEMENT	2 868 592	2 078 320	2 517 247
MOB. C.C. P BH			1 967 042
ESCOMPTE EFFETS	-	-	2 203 047
EFFETS REMIS A L'ESCOMPTE	0	0	2 203 047
BILLET DE TRESORERIE EMPRUNTEUR	31 450 000	24 150 000	27 550 000
BIT EMPT. ATD	21 450 000	14 650 000	16 550 000
BIT EMPT. PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	2 000 000	2 000 000	3 000 000
BIT EMPT SICAV AXIS TRESORERIE	0	500 000	0
BIT EMPT. SICAV TANIT	4 000 000	2 000 000	2 000 000
BIT EMPT. SICAV BANQUE L'HABITAT OBLIGATAIRE	2 000 000	4 000 000	5 000 000
BIT EMPT. AXIS CAPITAL GESTION	0	1 000 000	1 000 000
BIT EMPT. CAP OBLIGATAIRE SICAV	2 000 000		
BANQUES	21 357 784	23 870 402	26 508 207
BNA AGENCE DU SIEGE	3 343 143	6 499 976	8 642 943
AMEN BANK AG SIEGE	6 267 277	4 750 056	5 934 734
AMEN BANK AG CUN DEPENSES	186 748		43 516
ATB SAADI	8 841 955	5 696 820	10 578 461
BANQUE DE L'HABITAT CUN	2 718 661	6 923 550	1 308 553
Total	90 212 937	71 924 256	85 251 913

Note 13 : Commissions d'Affacturage :

Les commissions d'affacturage s'élèvent 30-06-2018, à 2 966 716 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	30-06-2018	30-06-2017	31-12-2017
COMMISSIONS D'AFFACTURAGES	2 828 271	2 478 587	5 176 646
COM. P. ECHEANCE IMPAYEE TAXABLES	61 954	51 644	109 383
COM. SUR SIGN. BILLET A ORDRE TAXABLE	37 967	39 306	79 488
COMMISSION SUR AVOIR	195	185	240
COM SUR REPORT ECHEANCE	40 170	30 120	61 440
COMMISSION SUR COMPTES DEBITEURS	-1 840	13 252	17 762
Total	2 966 716	2 613 094	5 444 959

Note 14 : Produits financiers de mobilisation :

Les produits financiers de mobilisation se détaillent ainsi :

Désignation	30-06-2018	30-06-2017	31-12-2017
Produits Financiers de Mobilisation	6 835 970	5 328 696	11 801 154
(-) Produits sur Comptes débiteurs	86 580	-43 316	197 742
(+) Ppca n-1	2 324 655	1 748 472	1 748 472
(+) Agios n-1	591 130	506 733	506 733
(-) Ppca n	2 484 374	1 978 175	2 324 655
(-) Agios n	591 130	500 633	591 130
Total	6 589 670	5 148 409	10 942 832

Note 15 : Charges Financières nettes :

Les charges financières nettes se présentent comme suit :

Désignation	30-06-2018	Données	Données	31-12-2017
		retraitées	Publiées	
		30-06-2017	30-06-2017	
INTERET BILLET DE TRESORERIE	972 618	594 421	594 421	1 402 020
INTERET MOB C C P AMEN B	208 126	106 783	106 783	287 780
INTERET CREDIT CMT BH	387 770	256 530	256 530	628 129
FRAIS ESCOMPTE EFFETS	25 707	17 389	17 389	20 486
COMMISSION DE SOUSCRIPTION	111 964	48 379	48 379	125 947
EMP OBLG INTERETS	608 432	805 613	805 613	1 579 799
EMP OBLG AUTRES COMMISSIONS	9 750	9 423	9 423	13 642
Autres commissions	68 256	72 133	72 133	231 166
Autres commissions de placement	51 104	35 593	35 593	79 656
Intérêts débiteur comptes courants	1 216 890	701 326	701 326	1 692 223
INTERETS DES COMPTES COURANTS BNA CPD	-	764	764	764
INTERET CREDIT CMT BNA	105 486	-	-	-
Dot. Résorption des charges à répartir	22 014	32 652	-	-
Total	3 788 115	2 681 004	2 648 353	6 061 613

Note 16 : Autres Produits d'exploitation :

Le solde de cette rubrique se présente comme suit :

Désignation	30-06-2018	30-06-2017	31-12-2017
Profits non requérants	4 658	88	2 103
Total	4 658	88	2 103

Note 17 : Frais de Personnel :

Les frais de personnel s'élèvent 30-06-2018, à 1 691 912 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	30-06-2018	Données	Données	31-12-2017
		retraitées	Publiées	
	30-06-2018	30-06-2017	30-06-2017	31-12-2017
SALAIRES MENSUELS	1 099 726	1 082 780	1 082 780	2 195 879
PRIMES A PAYER	239 497	217 210	217 210	306 267
PROVISIONS P CONGES PAYES	19 416	70 507	70 507	57 660
ASSURANCES DEPART A LA RETRAITE	25 000	26 340	26 340	40 000
CNSS-	228 466	224 843	224 843	436 667
ASSURANCE GROUPE	36 552	34 300	34 300	65 991
INDEMNITES DE STAGE	2 500	500	500	2 750
HABILLEMENT PERSONNEL & MEDECIN DE TRAVAIL	-	754	754	1 621
TFP	27 170	26 490	-	53 197
FOPROLOS	13 585	13 245	-	26 598
Total	1 691 912	1 696 969	1 657 234	3 186 629

Note 18 : Frais Généraux :

Les frais généraux s'élèvent 30-06-2018, à 784 270 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	30-06-2018	Données	Données	31-12-2017
		retraitées	Publiées	
	30-06-2018	30-06-2017	30-06-2017	31-12-2017
Achat de matières et fournitures	53 324	55 167	55 167	106 783
Loyer	22 849	44 144	44 144	88 442
Frais de Nettoyage et de syndic	16 635	15 773	15 773	27 486
Entretiens et réparations	13 784	23 543	23 543	41 485
Assurance	15 094	19 494	19 494	33 896
Travaux de Conceptions Documents UNIFACTOR	1 038	1 811	1 811	3 099
Formation et séminaires	17 684	15 524	15 524	17 471
Services informatiques	84 485	88 633	88 633	170 301
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	153 638	149 223	149 223	293 518
Publicités, publications, relations publiques	7 076	8 760	8 760	16 560
Frais de Déplacements-Bons de Restaurants	42 156	40 614	40 614	110 213
Frais postaux et de télécommunications	23 038	18 254	18 254	30 844
Services bancaires et assimilés	6 565	6 100	6 100	13 537
Frais d'Adhésion FCI	11 295	9 154	9 154	18 308
Frais d'Adhésion APTBEF	4 652	4 422	4 422	9 305
Frais & Commissions correspondant Etranger	11 476	8 017	8 017	20 556
Frais d'Assurances Sans Recours + Import	46 063	16 965	16 965	44 260
Jetons de présence	97 500	75 000	75 000	150 000
Rémunération des Comités	120 000	75 000	75 000	150 000
Pertes non Requérantes	1 428	199	199	323
Impôts et taxes sur rémunérations	-	-	39 735	-
T.C. L	20 198	15 718	15 718	34 472
Droits d'enregistrement et de timbres	3 365	5 592	5 592	14 187
Autres impôts et taxes	6 707	4 280	4 280	11 635
Frais de Missions	4 219	27 202	27 202	31 074
Total	784 270	728 589	768 324	1 437 756

Note 19 : Amortissement et Provisions :

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Désignation	Données retraitées		Données Publiées	
	30-06-2018	30-06-2017	30-06-2017	31-12-2017
DOT.AUX AMORT.DES IMMOB.INCORP	134 527	144 317	144 317	282 572
DOT.AUX AMORT.IMMO. CORPO	102 246	100 769	100 769	177 015
DOT.RESORPTION DES CHARGES A REPARTIR			32 652	65 303
DOTATION PROVISION DEPRECIATION PARTICIPATION CTIAA	-	35 200	35 200	70 400
DOT.AUX PROV.P/COMPTES DEBITEURS	-	-	-	-
DOT.AUX PROV.P/INSTANCES BANCAIRES	-	23 000	23 000	23 000
Total	236 773	303 286	335 938	618 290

Note 20 : Impôts sur les bénéfices :

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

Désignation	30-06-2018	30-06-2017	31-12-2017
Impôt sur les bénéfices	641 880	520 227	1 145 178
Total	641 880	520 227	1 145 178

Note 21 : Eléments Extraordinaires :

Désignation	30-06-2018	30-06-2017	31-12-2017
Provisions Pour Contribution Conjoncturelle	73 358	-	163 596
Total	73 358	-	163 596

Flux de trésorerie provenant de l'exploitation

Note 22 : Encaissement des crédits à court terme :

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Désignation	30-06-2018	30-06-2017	31-12-2017
BNA	7 000 000	-	-
BNA Capitaux	2 000 000	2 000 000	4 000 000
ATD	22 900 000	14 650 000	47 100 000
Capitaux Obligataire Sicav	4 000 000	-	-
AMEN BANK	2 458 853	5 306 803	17 240 419
AXIS		1 500 000	1 500 000
La Poste	12 000 000	2 000 000	4 000 000
BH	27 575 537	57 000 000	57 000 000
Placement Obligataire Sicav	-	-	1 000 000
BH Obligataire	17 000 000	6 000 000	-
SICAV TANIT	2 000 000	2 000 000	6 000 000
SICAV BH	-	-	19 000 000
Total	96 934 390	90 456 803	156 840 419

Note 23 : Remboursement des crédits à court terme :

Les remboursements des crédits s'élèvent 30-06-2018, à 70 330 506 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	30-06-2018	30-06-2017	31-12-2017
ATD	(18 000 000)	(8 650 000)	(39 200 000)
AXIS	(1 000 000)	(500 000)	(1 000 000)
BNA Capitaux	(2 000 000)	(2 000 000)	(4 000 000)
Capitaux Obligataire Sicav	(3 000 000)	-	-
AMEN BANK	(363 463)	(355 189)	(355 189)
SICAV BH OBLIGATAIRE	(19 000 000)	(6 000 000)	(18 000 000)
La Poste	(9 000 000)		(4 000 000)
SICAV TANIT	(4 000 000)	(4 000 000)	(6 000 000)
BH	(13 967 042)	(54 000 000)	(54 000 000)
Total	(70 330 506)	(75 505 189)	(126 555 189)

Note 24 : Sommes versées aux fournisseurs et au personnel :

Le solde de cette rubrique se détaille ainsi :

Désignation	30-06-2018	30-06-2017	31-12-2017
Personnel	(950 712)	(999 768)	(1 703 301)
Etat Impôt & Taxes	(1 823 572)	(1 318 888)	(2 964 667)
Fournisseurs et autres Tiers	(1 299 619)	(957 726)	(1 972 376)
Total	(4 073 902)	(3 276 382)	(6 640 344)

Note 25 : Intérêts payés :

Les intérêts payés s'élèvent 30-06-2018, à 3 946 520 DT se détaillant ainsi :

Désignation	30-06-2018	30-06-2017	31-12-2017
Int billet de trésorerie	(1 040 130)	(651 457)	(1 511 623)
Autres commissions & intérêts	(1 842 733)	(1 815 054)	(3 262 220)
Int & commissions sur emprunts Obligataire	(1 063 657)	(1 258 907)	(1 810 523)
Total	(3 946 520)	(3 725 418)	(6 584 366)

Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement**Note 26 : Décaissements affectés de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles :**

Le solde de cette rubrique se présente comme suit :

Désignation	30-06-2018	30-06-2017	31-12-2017
Bâtiment	-	-	(1 219 042)
Logiciel bureautique	-	-	(20 943)
Agencement & installations générales	(51 782)	(451)	(673)
Mobilier & matériel de bureau	(5 666)	(13 199)	(17 590)
Total	(57 448)	(13 649)	(1 258 248)

Note 27 : Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations Financières :

Le solde de cette rubrique se présente ainsi :

Désignation	30-06-2018	30-06-2017	31-12-2017
PARTICIPATION AU FG ATD SICAR	(2 450 000)	(1 925 000)	(1 925 000)
Total	(2 450 000)	(1 925 000)	(1 925 000)

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Note 28 : Encaissements d'emprunt :

Les encaissements d'emprunts sont détaillés comme suit :

Désignation	30-06-2018	30-06-2017	31-12-2017
Emprunt Nationale 2014	-	100 000	100 000
Total	-	100 000	100 000

Note 29 : Remboursements d'emprunt :

Les remboursements d'emprunts sont détaillés comme suit :

Désignation	30-06-2018	30-06-2017	31-12-2017
EMPRUNT OBLIGATAIRE UF 2013	-	-	(4 000 000)
EMPRUNT OBLIGATAIRE UF 2015	(3 566 000)	(3 566 000)	(3 566 000)
Total	(3 566 000)	(3 566 000)	(7 566 000)

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2018

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 2018, 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 rendons 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 2018, 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.

Tunis, le 28 septembre 2018

Les Commissaires aux Comptes

**P/ la Générale d'Audit et Conseil
Mr Chiheb GHANMI**

**P/ Commissariat Management Conseil
Mr Chérif BEN ZINA**