

***Les États Financiers***

***Au 31-12-2016***

---

Les réalisations, au titre de l'exercice 2016, nous renseignent que :

- Le Total Engagement a augmenté de 12,9 % passant de 142 Millions de dinars fin Décembre 2015 à 160 Millions de Dinars à fin 2016. /
- Le Total Bilan a augmenté de 14% par rapport à son niveau à fin Décembre 2015 dû essentiellement à l'accroissement des encours des comptes affacturage. /
- L'encaissement de 11,23 MD le reliquat de la souscription de l'Emprunt Obligataire UF 2015 qui s'est clôturé à un montant de 17,830 Millions de Dinars. /
- Le remboursement de 6,929 MD relatifs aux annuités des Emprunts obligataires UF 2010 et UF 2013 respectivement de 2,112 MD et 4,817 MD. /
- Les revenus d'affacturage s'établissent à 14,678 Millions de dinars au 31/12/2016 contre 13,875 Millions de dinars à fin 2015, Enregistrant une augmentation de 5,8%. /
- Les charges financières ont enregistré une augmentation de 3,3% par rapport à leur niveau en 2015. /
- Le Produit Net d'Affacturage a enregistré une augmentation de 7,2% passant de 8,9 Millions de dinars au 31/12/2015 à 9,6 Millions de dinars au 31/12/2016. /
- Les frais généraux et les frais du personnel ont augmenté de 9,3% par rapport à leur niveau de 2015. /
- Le coefficient d'exploitation s'établit à 44% contre 43% en-2015 /
- L'exercice a enregistré un résultat bénéficiaire avant les événements extraordinaires de 3,391 MD soit une augmentation de 5,2% par rapport à l'exercice 2015. /

**BILANS ARRÊTÉS**  
**AU 31 DÉCEMBRE 2016/2015**  
(Exprimé en Dinars)

ACTIFS	Notes	2016	2015
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>			
Immobilisations incorporelles et corporelles	(01)	3 957 239	3 594 015
Moins: Amortissements		(2 056 608)	(1 629 602)
<b>Total des immobilisations corporelles et incorporelles</b>		<b>1 900 631</b>	<b>1 964 413</b>
Immobilisations financières	(02)	6 924 841	5 195 142
Moins: Provisions		(149 600)	(33 000)
<b>Total Immobilisations financières</b>		<b>6 775 241</b>	<b>5 162 142</b>
Autres actifs non courants		149 396	64 023
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>8 825 268</b>	<b>7 190 578</b>
Affacturages et comptes rattachés	(03)	160 369 486	142 098 468
Moins: Provisions & Agios réservés	(04)	(14 383 789)	(14 078 182)
Autres actifs courants	(05)	1 668 139	1 319 739
Liquidités et équivalents de liquidités	(06)	115 283	632 337
<b>Total des actifs courants</b>		<b>147 769 119</b>	<b>129 972 363</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>156 594 388</b>	<b>137 162 941</b>

**BILANS ARRÊTÉS**  
**AU 31 DÉCEMBRE 2016/2015**  
(Exprimé en Dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	2016	2015
<b>Capitaux propres</b>			
Capital social			15 000 000
Réserves Légales		15 000 000	667 649
Réserves Fonds Social		864 593	50 160
Réserves Pour Réinvestissements exonérés		43 858	4 320 000
Réserves Pour Risques Généraux		6 150 000	0
Résultats Reportés		0	715 843
Résultat en Instance d'Affectation		371 932	0
Modifications Comptables			0
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>	<b>(07)</b>	<b>22 430 384</b>	<b>20 753 652</b>
<b>Résultat de l'exercice</b>		<b>2 737 815</b>	<b>3 223 033</b>
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>		<b>25 168 199</b>	<b>23 976 686</b>
<b>Passifs non courants</b>			
	<b>(08)</b>		
Emprunt Obligataire		18 264 000	14 600 000
Fonds de Garantie		27 280 140	23 561 075
Provisions Pour Risques et Charges		0	351 697
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>45 544 140</b>	<b>38 512 773</b>
Adhérents et comptes rattachés	<b>(09)</b>	18 975 079	9 073 989
Autres passifs courants	<b>(10)</b>	6 419 399	5 612 899
Concours bancaires et autres passifs	<b>(11)</b>	60 487 572	59 986 594
<b>Total des passifs courants</b>		<b>85 882 049</b>	<b>74 673 482</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>131 426 189</b>	<b>113 186 255</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>156 594 388</b>	<b>137 162 941</b>

### ENGAGEMENTS HORS BILAN

Désignations	2 016	2015
<b>Engagements Donnés</b>	<b>8 699 786</b>	<b>13 481 984</b>
Sans Recours	3 185 834	6 534 683
Export	652 913	583 875
Import	4 861 039	6 363 426
<b>Engagements Reçus</b>	<b>16 880 142</b>	<b>18 904 485</b>
Garanties Réelles	4 484 135	4 353 650
Garanties Financières	153 000	143 000
Sans Recours	4 640 000	7 805 000
Export	1 373 007	992 835
Import	6 230 000	5 610 000

**ÉTATS DE RÉSULTATS**  
**AU 31 DÉCEMBRE 2016/2015**

(exprimés en Dinars)

Désignations	Notes	2016	2015
<b>Revenus d'Affacturage</b>			
Commissions d'Affacturage	(12)	5 021 673	4 522 995
Produits Financiers de Mobilisation	(13)	9 545 802	9 166 233
Autres Produits Financiers de Placement		110 149	185 874
<b>Total des Produits d'Exploitation</b>		<b>14 677 623</b>	<b>13 875 102</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION D'AFFACTURAGE</b>			
Charges Financières nettes	(14)	(5 124 797)	(4 959 830)
<b>Total des Charges d'exploitation</b>		<b>(5 124 797)</b>	<b>(4 959 830)</b>
<b>PRODUIT NET D'AFFACTURAGE</b>		<b>9 552 827</b>	<b>8 915 272</b>
<b>AUTRES CHARGES &amp; PRODUITS</b>			
<b>Provisions Nettes aux Comptes Affacturages</b>		<b>(282 682)</b>	<b>(703 596)</b>
Dotations		(833 182)	(889 046)
Reprises		550 500	185 450
Autres Produits d'exploitation	(15)	34 286	41 160
Frais du Personnel	(16)	(2 815 054)	(2 563 253)
Frais Généraux	(17)	(1 419 437)	(1 309 662)
Amortissement et Provisions	(18)	(780 369)	(304 412)
<b>Total Autres Charges &amp; Produits</b>		<b>(5 263 256)</b>	<b>(4 839 764)</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>4 289 571)</b>	<b>4 075 508</b>
Impôt sur les bénéfices	(19)	(898 555)	(852 475)
<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>		<b>3 391 016</b>	<b>3 223 033</b>
<b>Éléments Extraordinaires</b>	(20)	(653 201)	
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>2 737 815</b>	<b>3 223 033</b>

**ETAT DES FLUX DE TRESORERIE**  
**AU 31 DÉCEMBRE 2016/2015**

(Exprimé en Dinars Tunisiens)

Libellé	Notes	2 016	2 015
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>			
Encaissement reçus des Tirés		364 152 820	352 287 756
Financement des adhérents		(367 401 854)	(342 666 508)
Encaissements provenant des crédits à court terme	(21)	82 297 714	135 900 000)
Remboursement des crédits à court terme	(22)	(69 510 861)	(134 750 000)
Sommes versées aux Fournisseurs et au Personnel	(23)	(6 946 131)	(5 572 900)
Intérêts payés	(24)	(4 460 346)	(4 683 257)
Revenus des placements		151 257	118 943
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>		<b>(1 717 402)</b>	<b>634 033</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(25)	(118 475)	(408 070)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	(26)	(1 830 000)	(1 570 000)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières			
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</b>		<b>(1 948 475)</b>	<b>(1 978 070)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
Encaissement suite à l'émission d'actions			
Dividendes et autres distributions		(1 706 312)	(1 266 444)
Encaissements emprunts	(27)	11 230 000	6 600 000
Remboursement emprunts	(28)	(6 000 000)	(6 000 000)
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>		<b>3 523 688</b>	<b>(666 444)</b>
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>(142 188)</b>	<b>(2 010 480)</b>
Trésorerie au début de l'exercice		(18 372 428)	(16 361 948)
Trésorerie à la clôture de l'exercice		(18 514 616)	(18 372 428)
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>(142 188)</b>	<b>(2 010 480)</b>

**Notes aux Etats Financiers  
2016**

**NOTES ANNEXES  
AUX ETATS FINANCIERS ARRETES  
AU 31/12/2016**

**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 TND) 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 TND pour le porter à 10 000 000 TND 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 TND 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 Etablissements Financiers. Sur le plan fiscal, la société est soumise aux règles de droit commun.

**1.2 Principes et Méthodes comptables appliquées**

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.

Les taux retenus sont les suivants :



Désignations	Durée (An)	Taux
Logiciels (Système d'informations)	5	20%
Autres Logiciels	3	33,33%
Constructions	50	5%
Matériel de transport	5	20%
Installations générales	10	10%
Mobilier et matériel de bureau	10	10%
Matériel informatique	3	33,33%

### ✓ 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 éventuellement 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 et 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 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, 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.

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 de l'exercice 2013.

#### ✓ **Taxe sur la valeur ajoutée**

Du fait qu'elle réalise simultanément des opérations taxables et des opérations non taxables, la société a le statut d'assujetti partiel. Elle est soumise, d'après l'article 9 II du code de la TVA, pour le calcul de la taxe déductible, à des dispositions spécifiques qui ont pour but de limiter la déduction à une fraction de la taxe « d'amont ». La fraction de taxe non récupérée est constatée soit en charge soit en immobilisation selon la nature de l'opération. La fraction récupérable est portée au débit du compte « Etat, TVA ». La TVA collectée est enregistrée directement au crédit du compte « Etat, TVA ». En fin de période, le solde du compte « Etat, TVA » fait l'objet d'une liquidation au profit du trésor s'il est créditeur ou d'un report pour la période suivante s'il est débiteur.

#### ✓ **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 d'avantages fiscaux accordés ou autres.

## A- LE BILAN

### Note N°1: Immobilisations corporelles et incorporelles

Sont inclus dans le coût des immobilisations corporelles, le prix d'achat, les droits et taxes supportés et non récupérables et les frais directs. Les immobilisations sont amorties selon le mode linéaire.

Les soldes des comptes des immobilisations incorporelles et corporelles sont comme suit :

U: D

Désignation	2015	Acquisition 2016	Reclassement 2016	Au31 Décembre 2016
Logiciel Profactor	90 000	0		90 000
Logiciel bureautique	225 026	0		225 026
Logiciel Aquarius	0	1 317 726		1 317 726
Immobilisation Incorporelle en Cours (Logiciel Aquarius)	1 118 457	0	1 077 074	41 383
<b>Sous total immobilisations incorporelles</b>	<b>1 433 483</b>	<b>1 317 726</b>	<b>1 077 074</b>	<b>1 674 135</b>
Bâtiment siège	926 691	0		926 691
Matériel de transport	281 386	100 380		381 765
Agencement & installations générales	223 280	4 786		228 067
Mobilier & matériel de bureau	152 432	2 369		154 801
Matériel informatique	576 743	15 038		591 781
<b>Sous total immobilisations corporelles</b>	<b>2 160 531</b>	<b>122 573</b>	<b>0</b>	<b>2 283 104</b>
<b>Total des Immobilisations</b>	<b>3 594 015</b>	<b>1 440 299</b>	<b>1 077 074</b>	<b>3 957 239</b>

U: D

Désignation	2 016	Dotations 2016	Amort Matériel Cédé	Cumul 2016
Résorption Logiciel Profactor	90 000	0		90 000
Résorption Logiciel bureautique	175 358	31 748		207 106
Résorption Logiciel Aquarius	0	197 839		197 839
Immobilisation Incorporelle en Cours (Logiciel Aquarius)				0
<b>Amortissement immobilisations incorporelles</b>	<b>265 358</b>	<b>229 587</b>	<b>0</b>	<b>494 945</b>
Amortissement Bâtiment siège	463 092	46 335		509 427
Amortissement Matériel de transport	146 906	54 985		201 891
Amortissement Agencement & installations générales	171 701	14 075		185 776
Amortissement Mobilier & matériel de bureau	120 268	6 041		126 309
Amortissement Matériel informatique	462 277	75 983		538 260
<b>Amortissement immobilisations incorporelles</b>	<b>1 364 244</b>	<b>197 419</b>	<b>0</b>	<b>1 561 663</b>
<b>Total</b>	<b>1 629 602</b>	<b>427 006</b>	<b>0</b>	<b>2 056 608</b>

## Note N°2- Immobilisations Financières

Les immobilisations financières s'analysent comme suit :

Désignation	U: D	
	2 016	2 015
PARTICIPATION CAPITAL RISQUE ATD SICAR	3 745 000	1 915 000
Prêts	17 281	17 582
Cautionnements versés	12 560	12 560
PARTICIPATION CAPITAL RISQUE SICAR INVEST	2 750 000	2 750 000
PARTICIPATION EMPRUNT NATIONAL 2014	400 000	500 000
Provision Dépréciation Participation CTIAA	(149 600)	(33 000)
<b>Total</b>	<b>6 775 241</b>	<b>5 162 142</b>

Il s'agit essentiellement des titres de participations au fonds gérés détenu par l'ATD Sicar et Sicar Invest, la participation à l'Emprunt National émis par l'Etat et des prêts sur fonds social octroyés aux personnels de la Société.

## Note N°: 3 – Affacturages & Comptes rattachés

### Affacturage domestique

- Affacturage Achats Sans recours. Il s'agit du solde des opérations réalisées avec garantie de l'insolvabilité de l'acheteur.
- Affacturage - Achats avec recours. Le solde de ce compte représente le total des factures achetées dont dont l'insolvabilité du tiré n'est pas garantie.
- Affacturage - Effets à recevoir. Il s'agit du compte qui enregistre les effets reçus des tirés suite diverses opérations de recouvrement et qui ne sont pas encore arrivés à échéance.

### Affacturage international

- Affacturage Export. Il s'agit de l'achat et du financement des créances d'un exportateur Tunisien sur un client étranger avec la garantie d'un correspondant.
- L'affacturage Import. C'est un service qui est destiné aux vendeurs étrangers qui réalisent un chiffre d'affaires sur la Tunisie. UNIFACTOR est sollicité par le factor étranger pour la garantie et le recouvrement de la créance.

Désignation	U: D	
	2016	2015
Affacturages achats domestique	149 266 949	129 630 747
Affacturages achats export	1 378 069	2 009 762
Affacturages achats import	1 476 335	713 503
Affacturages effet à l'encaissement	8 248 133	9 744 456
<b>Total</b>	<b>160 369 486</b>	<b>142 098 468</b>

## Note N°: 4 – Provisions & Agios réservés

U: D

Désignation	2 016	2015
Agios réservés	(506 733)	(483 809)
Provisions	(13 577 055)	(13 384 373)
Provision Collective	(300 000)	(210 000)
<b>Total</b>	<b>(14 383 789)</b>	<b>(14 078 182)</b>

### Analyse de la classification des créances sur la clientèle

Les engagements de la société, sur la base de la classification arrêtée au 31/12/2016 se présentent comme suit :

(Montants exprimés en MD)

Désignations	Classe 0	Classe 1	Classe 2	Classe 3	Classe 4	Total
<b>Engagement Brut</b>	<b>131</b>	<b>17 293</b>	<b>638</b>	<b>1 224</b>	<b>18 535</b>	<b>169</b>
<b>Garantie financière</b>	<b>30 873</b>	<b>4 408</b>	<b>251</b>	<b>475</b>	<b>3 031</b>	<b>39 038</b>
FDG	20 001	3 037	251	465	2 888	26 642
Assurance	10 872	1 371	0	0	0	12 243
Autres (Bons de Caisse & Traités Avalisées)	0	0	0	10	143	153
<b>Engagement Brut après imputation GF</b>	<b>100</b>	<b>12 885</b>	<b>387</b>	<b>749</b>	<b>15 504</b>	<b>130</b>
Recouvrement Après Clôture & Règlement en plus	345	34	1	42	629	1 051
Réajustement (FDG+RNA+REG PLUS + ASS > Encours)	1 451	869	0	0	2	2 322
<b>Engagement Net</b>	<b>101</b>	<b>13 721</b>	<b>386</b>	<b>707</b>	<b>14 877</b>	<b>131</b>
Produits Réservés (Agios)	0	0	20	10	477	507
Provisions sur encours	0	0	73	181	11 916	12 171
Complément de Provisions (Cir 2013-21)	0	0	0	0	1 406	1 406
<b>Total de la Couverture</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>93</b>	<b>192</b>	<b>13 799</b>	<b>14 084</b>
<b>Risque encouru</b>	<b>101</b>	<b>13 721</b>	<b>292</b>	<b>515</b>	<b>1 078</b>	<b>117</b>
<b>Années</b>	<b>2 011</b>	<b>2 012</b>	<b>2 013</b>	<b>2 014</b>	<b>2 015</b>	<b>2 016</b>
<b>Ratios des Actifs Classés {2 -3- 4}</b>	<b>16,91%</b>	<b>16,49%</b>	<b>13,48%</b>	<b>13,32%</b>	<b>13,24%</b>	<b>12,15%</b>
<b>Ratios de Couverture par Agios et Provisions</b>	<b>84,54%</b>	<b>84,00%</b>	<b>95,44%</b>	<b>85,57%</b>	<b>88,83%</b>	<b>88,19%</b>

(\*) Augmente des engagements Hors Bilan

Le ratio des actifs accrochés s'établit au 31 Décembre 2016 à 12,15% contre 13,24% en 2015. Quant au ratio de couverture des engagements par les provisions et les agios réservés s'établit en 2016 à 88,19% contre 88,83% en 2015.

**Note N°: 5 – Autres Actifs Courants**

U: D

Désignation	2016	2015
Personnel Avances & Acomptes	74 690	92 652
Etat Impôts et Taxes	825 402	723 371
Provisions pour remboursement CNAM	733	281
Débiteurs divers	16 995	14 647
Produits à recevoir intérêts ATD Sicar	17 754	43 519
Produits à recevoir /commissions Import	48 336	30 364
Charges payées ou comptabilisées d'avance	555 373	228 705
Prêts au personnel Echéance moins d'un an	0	5 925
Produits à Recevoir: Commissions Bancaire	29 100	50 908
Produits à Recevoir: Intérêts Sicar Invest	83 328	111 927
Produits à Recevoir: Intérêts Emprunt National 2014	16 428	17 440
<b>Total</b>	<b>1 668 139</b>	<b>1 319 739</b>

**Note N°: 6 – Liquidités & Equivalents de liquidités**

Ce poste englobe les placements, et les soldes débiteurs des comptes bancaires ainsi que le solde caisse :

U: D

Désignation	2016	2015
Emprunt National Échéance moins d'un An	100 000	
BNA agence du siège CPD		6 553
Banque de l'Habitat Agence CUN		612 918
Amen Bank Agence CUN	77	77
ATB Agence Saadi Unifactor Fonds Social	13 944	8 333
Caisses	1 262	1 594
<b>Total</b>	<b>115 283</b>	<b>632 337</b>



### Note N°: 7 – Capitaux Propres

Le niveau des Capitaux Propres Avant affectation a augmenté de +5% passant de 23.977 MD fin Décembre 2015 à 25.168 MD fin 2016. A noter que le niveau de capitaux propres à fin 2008 accuse un niveau de 6.372 MD,

#### EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES 2010-2016

U: MD

Désignations	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Capitaux propres avant résultat de l'exercice	12 725	14 607	16 853	17 341	18 935	20 754	22 430
Résultats de l'exercice	1 908	2 269	2 166	2 377	2 911	3 223	2 738
Capitaux propres après affectation	14 633	16 876	19 019	19 718	21 846	23 977	25 168
Évolution	89%	15%	13%	4%	11%	10%	5%

#### TABLEAU MOUVEMENT DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION AU 31-12-2016

U: D

Désignations	Capital social	Réserve légale	Réserve Fond Social	Réserves Réinvest Exonéré	Résultats Reportés	Résultat de la période	Total capitaux propres
<b>Solde de clôture année 2015</b>	15 000 000	667 649	50 160	4 320 000	715 843	3 223 033	23 976 685
Utilisation Réserves Fonds Social			-46 301				-46 301
Résultats reportés 2014					-715 843	715 843	0
Réserves Légales		196 944				-196 944	0
Réserves pour Réinvestissements Exonérés 2015				1 830 000		-1 830 000	0
Réserves pour Fonds Social			40 000			-40 000	0
Dividendes						-1 500 000	-1 500 000
Résultats Reportés 2015					371 932	-371 932	0
Résultats Exercice 2016						2 737 815	2 737 815
<b>Solde Avant Affectation au 31/12/2016</b>	<b>15 000 000</b>	<b>864 593</b>	<b>43 859</b>	<b>6 150 000</b>	<b>371 932</b>	<b>2 737 815</b>	<b>25 168 199</b>

**Note N°: 8 – Passifs non courants**

U: D

Libellé	2015	2015
Emprunt Obligataire	14 600 000	14 600 000
Fonds de Garantie	23 561 075	23 561 075
Provisions Pour Risques et Charges	351 697	351 697
<b>Total</b>	<b>38 512 773</b>	<b>38 512 773</b>

**- Emprunts Obligataires**

U: MD

Emprunt	Montant	Remboursement		Encours		Echéance à -1 an		Echéance à +1 an	
		2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016
<b>UF 2005</b>	20 000	20 000							
<b>UF 2006</b>	10 000	10 000							
<b>UF 2008</b>	10 000	10 000							
<b>UF 2010</b>	10 000	8 000	10 000	2 000	0	0	0	0	0
<b>UF 2013</b>	20 000	8 000	12 000	12 000	8 000	4 000	4 000	8 000	4 000
<b>UF 2015</b>	17 830	0	0	6 600	17 830		3 566	6 600	14 264
<b>Total</b>	<b>87 830</b>	<b>56 000</b>	<b>22 000</b>	<b>20 600</b>	<b>25 830</b>	<b>4 000</b>	<b>7 566</b>	<b>14 600</b>	<b>18 264</b>

Depuis l'année 2005, UNIFACTOR a émis 6 Emprunts obligataires:

- 4 Emprunts sont totalement remboursés
- 1 Emprunts sont en cours et remboursés partiellement
- 1 Emprunt clôturé en 2016.

**Les encours des emprunts obligataires par maturité**

Emprunt	Echéance	Encours	D < 1 mois	1 mois < D < 3 mois	3 mois < D < 6 mois	6 mois < D < 1 an	1 an < D < 2 ans	D > 2 ans	TOTAL
<b>UF 2013</b>	14-oct	8 000	-			<b>4 000</b>	<b>4 000</b>		8 000
<b>UF 2015</b>	25-févr	17 830		3 566			<b>3 566</b>	10 698	17 830
<b>Total</b>		<b>25 830</b>	<b>0</b>	<b>3 566</b>	<b>0</b>	<b>4 000</b>	<b>7 566</b>	<b>10 698</b>	<b>25 830</b>

**- Fonds de Garantie**

Le compte Fonds de garantie enregistre les prélèvements effectués sur les opérations d'affacturage pour constituer un dépôt de garantie. Ce compte est alimenté par un pourcentage du montant de chaque facture décaissée qui vient diminuer le montant du décaissement réel.

Le solde du compte Fonds de garantie s'élève à 27.280.140 D au 31-12-2015 contre 23.561.075 D au 31-12-2014

U: D

Libellé	2016	2015
Fonds de Garantie	27 280 140	23 561 075
<b>Total</b>	<b>27 280 140</b>	<b>23 561 075</b>

**Note N°: 9 Adhérents et comptes rattachés**

Le solde de ce compte représente le total des factures achetées et non décaissées, le solde des comptes de nos correspondants pour l'affacturage import et le solde des comptes adhérents qui sont financés par des billets à ordre. Au 31/12/2016, il présente un solde de 18 975 079 D contre 9 073 989D au terme de l'année 2015. Le détail de ce poste est le suivant:

Libellé	U: D	
	2 016	2015
Compte Courant Adhérents Crédeur	17 535 950	8 397 693
Compte Courant Correspondant	1 439 128	676 296
<b>Total</b>	<b>18 975 079</b>	<b>9 073 989</b>

**Note N°: 10 – Autres Passifs Courants**

Ce poste regroupe ce qui suit :

Désignation	U: D	
	2016	2015*
Affacturages règlements en plus	416 259	446 133
Provisions pour congés à payer	257 335	214 324
Etat Impôt & Taxes	1 486 494	1 097 561
Compte Courant Actionnaires	19	19
C.N.S.S	124 617	104 117
Créditeurs Divers	172 037	138 314
Produits Perçus ou Comptabilisés d'Avance	1 748 472	1 585 303
Charges à Payer	1 035 092	984 121
Provisions pour Indemnité de Départ	100 000	100 000
Provisions pour Indemnités de départ à la retraite	82 983	41 055
Provisions pour Salaire à Payer	422 698	388 679
Provisions pour Dépréciation Comptes Débiteurs	73 315	62 125
Provisions pour Dépréciation Ecart Engagement	7 022	7 022
Provisions pour Instances Bancaires	308 071	158 071
Produits constatés d'avance Adhérent Débiteurs	184 985	0
<b>Total</b>	<b>6 419 399</b>	<b>5 326 845</b>

\* Données retraitées

**Note N°: 11 – Concours Bancaires & Autres Passifs**

Désignation	U: D	
	2016	2015
	1 185 231	286 053
Emprunt obligataire échéance -1 an	7 566 000	6 000 000
Crédit à Court terme	9 000 000	6 000 000
Mob. c .c .p Amen Bank	4 526 579	13 664 842
Escompte Effets	2 529 862	1 186 987
Billet de trésorerie emprunteur	17 150 000	14 130 000
Banques	18 529 899	19 004 765
<b>Total</b>	<b>60 487 572</b>	<b>60 272 647</b>

L'analyse des emprunts et des concours bancaires par maturité au terme de l'année 2016 se présente comme suit:

**Analyse des emprunts par maturité:  
Au 31-12-2016**

Désignations	≤ 3 mois	> 3 mois ≤ 1 an	> 1 an ≤ 5 ans	> 5 ans	Total en principal ①	Dettes rattachées ②	Total Général ①+ ②
<b>Dettes Représentées par un titre</b>	<b>7 566 000</b>	<b>17 150 000</b>	<b>18 264 000</b>	<b>0</b>	<b>42 980 000</b>	<b>1 591 607</b>	<b>44 571 607</b>
- Dettes représentées par un titre dont l'échéance est inférieure à un an à la clôture	4 000 000	13 150 000	0	0	17 150 000	406 376	17 556 376
Billets de trésorerie	4 000 000	13 150 000			17 150 000	406 376	17 556 376
- Dettes représentées par un titre dont l'échéance est supérieure à un an à la clôture	3 566 000	4 000 000	18 264 000	0	25 830 000	1 185 231	27 015 231
Emprunts Obligataires à taux fixe	1 588 000	2 904 000	9 256 000		13 748 000	588 872	14 336 872
Emprunts Obligataires à taux variable	1 978 000	1 096 000	9 008 000		12 082 000	596 359	12 678 359
<b>Autres fonds empruntés</b>	<b>0</b>	<b>35 771 572</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>35 771 572</b>	<b>0</b>	<b>35 771 572</b>
- Crédit Direct		9 000 000			9 000 000		9 000 000
- Ligne de crédit non mobilisable		18 529 899			18 529 899		18 529 899
- Autres concours		8 241 672			8 241 672		8 241 672
<b>Total</b>	<b>7 566 000</b>	<b>52 921 572</b>	<b>18 264 000</b>	<b>0</b>	<b>78 751 572</b>	<b>1 591 607</b>	<b>80 343 179</b>

## B- ETAT DE RESULTATS

### Note N°: 12-Commissions d'Affacturage

U: D

Désignations	2016	2015
Commissions d'Affacturages	4 756 201	4 317 317
Commissions. p. Echéance Impayée	147 216	116 288
Commissions Signature Billet a Ordre	88 117	52 290
Commissions sur Avoir	465	60
Commissions sur Report Echéance	48 555	37 040
Commission sur Comptes débiteurs	(18 882)	
<b>Total</b>	<b>5 021 673</b>	<b>4 522 995</b>

### Note N°: 13-Produits Financiers de Mobilisation

U: D

Désignations	2016	2015
Produits Financiers de Mobilisation	9 896 907	9 243 301
<b>(-) Produits sur Comptes débiteurs</b>	<b>(165 012 )</b>	
(+) Produits Perçus ou Comptabilisé d'avance N-1	1 585 303	1 501 430
(+) Agios N-1	483 809	490 614
(-) Produits Perçus ou Comptabilisé d'avance N	(1 748 472)	(1 585 303)
(-) Agios N	(506 733)	(483 809)
<b>Total</b>	<b>9 545 802</b>	<b>9 166 233</b>

### Note N°: 14- Charges Financières nettes

Il s'agit du coût de financement de notre activité par les différentes sources de financement. Cette charge s'élève à **5 124 797 D** contre **4 959 830 D** à fin 2015.

U: D

Désignations	2016	2015
Intérêts billet de trésorerie	(587 776)	(1 243 226)
Intérêts mob CCP Amen Bank	(193 251)	(361 668)
Intérêt Crédit relais	(462 230)	(381 098)
Frais Escompte Effets	(14 725)	(572)
Commission de souscription	(58 766)	(39 147)
Obligations intérêts	(1 961 779)	(1 180 703)
Obligations autres commissions	(16 844)	(8 241)
Autres commissions de placement	(306 000)	(238 067)
Intérêts débiteur comptes courants	(1 523 426)	(1 507 107)
<b>Total</b>	<b>(5 124 797)</b>	<b>(4 959 830)</b>

**Note N°: 15- Autres Produits d'exploitation**

U: D

Désignations	2016	2015
Profits non requérants	28 711	30 769
Récupération Frais de justices	5 575	10 391
<b>Total</b>	<b>34 286</b>	<b>41 160</b>

**Note N°: 16-Frais du personnel**

Désignations	2016	2015
Salaires Mensuels	(1 973 343)	(1 793 151)
Primes à payer	(291 675)	(249 489)
Provisions pour congés payés	(43 011)	(67 184)
Provisions pour Départ à la retraite	(41 928)	(41 055)
Charges Sécurité Sociales	(391 070)	(344 673)
Charges Assurance groupe	(65 551)	(61 299)
Indemnités de Stage	(6 875)	(4 850)
Habillement & Médecin de Travail	(1 601)	(1 551)
<b>Total</b>	<b>(2 815 054)</b>	<b>(2 563 253)</b>

**Note N°: 17-Frais Généraux**

U: D

Désignations	2016	2015
Achat de matières et fournitures	(97 452)	(108 193)
Loyer	(83 642)	(79 647)
Frais de Nettoyage et de syndic	(23 089)	(15 796)
Entretiens et réparations	(23 317)	(23 834)
Assurance	(46 780)	(47 868)
Travaux de Conceptions Documents UNIFACTOR	(5 630)	(2 730)
Formation et séminaires	(8 720)	(12 672)
Services informatiques	(71 471)	(27 486)
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	(284 167)	(244 939)
Publicités, publications, relations publiques	(17 365)	(7 894)
Frais de Déplacements-Bons de Restaurants	(114 994)	(109 772)
Frais postaux et de télécommunications	(54 532)	(56 207)
Services bancaires et assimilés	(12 341)	(8 753)
Frais d'Adhésion FCI	(16 744)	(17 261)
Frais d'Adhésion APTBEF	(8 842)	(11 793)
Frais & Commissions correspondant Etranger	(15 550)	(11 935)
Frais d'Assurances Sans Recours + Import	(54 590)	(42 580)
Jetons de présence	(150 000)	(137 500)
Rémunération des Comités	(150 000)	(137 500)
Pertes non Requérantes	(873)	(59 063)
Impôts et taxes sur rémunérations	(67 528)	(61 537)
T.C.L	(32 720)	(27 279)
Droits d'enregistrement et de timbres	(30 628)	(11 087)
Autres impôts et taxes	(13 476)	(13 770)
Frais de Missions	(34 985)	(32 566)
<b>Total</b>	<b>(1 419 437)</b>	<b>(1 309 662)</b>

**Note N°: 18-Amortissement et Provisions**

U: D

Désignations	2016	2015
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	(229 587)	(31 889)
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	(197 419)	(196 499)
Dotations aux résorptions des charges à répartir	(75 573)	(43 023)
Dotation Provision Dépréciation Participation	(116 600)	(33 000)
Dotations aux provisions pour comptes débiteurs	(11 190)	
Dotations aux provisions pour instances bancaires	(150 000)	
<b>Total</b>	<b>(780 369)</b>	<b>(304 412)</b>

**Note N°: 19- Impôts sur les bénéfices**

U: D

Désignations	2016	2015
Impôt sur les sociétés	(898 555)	(852 475)
<b>Total</b>	<b>(898 555)</b>	<b>(852 475)</b>

**Note N°: 20-Eléments Extraordinaires**

Désignations	2016	2015
Provisions Pour Contribution Conjoncturelle	(336 923)	
Charge Liée au Règlement du Dossier Fiscal	(667 976)	
Reprise Sur Provision Pour Risque Fiscal	(351 697)	
<b>Total</b>	<b>(653 201)</b>	

## C- ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

### Note N°: 21-Encaissements provenant des crédits à court terme

U: D

Désignations	2016	2015
AMEN BANK MCP	10 217 851	
BNA	2 529 862	
ATD	23 650 000	14 410 000
AXIS	2 500 000	16 000 000
BH CMT	27 000 000	36 000 000
BH Obligataire		17 000 000
BNAC	2 000 000	
Go Sicav		3 200 000
MAXULA		5 000 000
Placement Obligataire Sicav		17 000 000
Sicar Invest	8 400 000	7 290 000
LA POSTE	2 000 000	
SICAV TANIT		20 000 000
SICAV BH	4 000 000	
<b>Total</b>	<b>82 297 714</b>	<b>135 900 000</b>

### Note N°: 22-Remboursement des crédits à court terme

U: D

Désignations	2016	2015
Amen Bank (MCP)	-5 980 861	
ATD	-17 300 000	-11 110 000
AXIS	-3 000 000	-18 000 000
BH CMT	-24 000 000	-36 000 000
Go Sicav	-500 000	-8 300 000
MAXULA		-5 500 000
Placement Obligataire Sicav	-4 000 000	-17 000 000
Sicar Invest	-9 730 000	-7 840 000
SICAV BH OBLIGATAIRE	-5 000 000	-11 000 000
SICAV TANIT		(20 000 000)
<b>Total</b>	<b>-69 510 861</b>	<b>-134 750 000</b>

### Note N°: 23-Sommes versées aux Fournisseurs et au Personnel

U: D

Désignations	2 016	2 015
Personnel	-1 580 780	-1 398 691
Etat Impôt & Taxes	-2 527 592	-2 598 363
Fournisseurs et autres Tiers	-2 837 759	-1 575 846
<b>Total</b>	<b>-6 946 131</b>	<b>-5 572 900</b>



**Note N°: 24-Intérêts payés**

U: D

Désignations	2 016	2 015
Intérêts billet de trésorerie	-778 703	-1 128 294
Autres Commissions & Intérêts	-2 646 907	-2 216 901
Intérêts & commissions emprunt obligataire	-1 034 736	-1 338 063
<b>Total</b>	<b>-4 460 346</b>	<b>-4 683 258</b>

**Note N°: 25-Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles**

U: D

Désignations	2016	2015
Logiciel bureautique		(365 802)
Matériel de transport	(100 381)	
Agencement & installations générales	(1 871)	(5 967)
Mobilier & matériel de bureau	(16 223)	(36 301)
<b>Total</b>	<b>(118 475)</b>	<b>(408 070)</b>

**Note N°:26-Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières**

U: D

Désignations	2016	2015
Participation Fonds Gérés ATD Sicar	(1 830 000)	(1 570 000)
<b>Total</b>	<b>(1 830 000)</b>	<b>(1 570 000)</b>

**Note N°: 27 Encaissement d'Emprunts**

U: D

Désignations	2016	2015
Emprunt obligataire UF 2015	11 230 000)	6 600 000
<b>Total</b>	<b>11 230 000</b>	<b>6 600 000</b>

**Note N°: 28-Remboursement d'Emprunts**

U: D

Désignations	2016	2015
Emprunt obligataire UF 2013	(4 000 000)	(4 000 000)
Emprunt obligataire UF 2010	(2 000 000)	(2 000 000)
<b>Total</b>	<b>(6 000 000)</b>	<b>(6 000 000)</b>