

# **ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE**

***EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2017***

***Vendredi 20 avril 2018  
9 Heures***

<input type="checkbox"/> <b>Ordre du Jour de l'Assemblée</b>	<b>3</b>
<input type="checkbox"/> <b>Allocution du Président du Conseil d'Administration</b>	<b>5</b>
<input type="checkbox"/> <b>Gouvernance</b>	<b>8</b>
<input type="checkbox"/> <b>Actionnariat</b>	<b>15</b>
<input type="checkbox"/> <b>2017 En Chiffres</b>	<b>18</b>
<input type="checkbox"/> <b>L'Activité Commerciale</b>	<b>26</b>
<input type="checkbox"/> <b>Reporting des résultats au 31 décembre 2017</b>	<b>31</b>
<input type="checkbox"/> <b>Le Crédit et l'Exploitation</b>	<b>43</b>
<input type="checkbox"/> <b>La Trésorerie</b>	<b>45</b>
<input type="checkbox"/> <b>Rapports des Commissaires aux Comptes</b>	<b>47</b>
<input type="checkbox"/> <b>Etats Financiers</b>	<b>59</b>
<input type="checkbox"/> <b>Projet des Résolutions de l'AGO</b>	<b>90</b>

**Ordre du Jour  
de  
l'Assemblée Générale  
Ordinaire**

# *Ordre du jour*

**1 Lecture des rapports du Conseil d'Administration et des commissaires aux comptes relatifs à l'exercice 2017.**

---

**2 Examen des états financiers relatifs à l'exercice 2017.**

---

**3 Lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes sur les opérations visées par l'article 200 et suivants du CSC.**

---

**4 Quitus aux Administrateurs.**

---

**5 Fixation des jetons de présence au titre de l'exercice 2017.**

---

**6 Fixation de la rémunération des membres du Comité Exécutif de Crédit, du Comité de l'Audit Interne et du Comité des Risques au titre de l'exercice 2017.**

---

**7 Cooptation d'un Administrateur.**

---

**8 Affectation de résultats.**

---

***Allocution  
du Président du  
Conseil d'Administration***

# Allocution du Président du Conseil

**+10%**  
de Factures Achetées

**+1 point**  
Parts de marché

**+ 9%**  
Total Engagement

**+ 11%**  
Total Bilan

**+14%**  
De Revenus  
d'Affacturage

**+ 11%**  
Produit Net  
d'Affacturage.

**+ 25%**  
Résultat Net  
(avant les éléments  
Extraordinaires)

**+ 48%**  
Résultat Net

**+ 12%**  
Capitaux Propres

## **Mesdames et Messieurs les Actionnaires,**

Je vous souhaite la bienvenue et vous remercie de votre présence.

Conformément à la loi et à nos statuts, nous vous avons convoqués en **Assemblée Générale Ordinaire** pour vous rendre compte, au nom de notre **Conseil d'Administration**, de l'activité de votre société et soumettre à votre approbation les états financiers au 31/12/2017.

## **Mesdames, Messieurs,**

En dépit d'un contexte économique difficile, UNIFACTOR continue sur la même trajectoire de développement, depuis 2009, en réalisant des chiffres probants.

Au titre de l'exercice 2017, notre résultat net dépasse les quatre millions de dinars.

Nos orientations stratégiques et leur mise en œuvre, confirment la solidité de nos fondamentaux et nous gratifient d'une année à l'autre de performances avérées.

Notre développement est la résultante d'un plan de redressement rigoureux. UNIFACTOR a réussi à évoluer en gardant une orientation stratégique basée sur une politique stricte de gestion des risques.

Au-delà de ces éléments quantitatifs (volume d'achat, chiffre d'affaires, résultat et ratio) UNIFACTOR poursuit sa progression qualitative sur les activités suivantes : service, SI, contrôle interne et gouvernance.

# Allocution du Président du Conseil

**+10%**  
de Factures Achetées

**+1 point**  
Parts de marché

**+ 9%**  
Total Engagement

**+ 11%**  
Total Bilan

**+14%**  
De Revenus  
d'Affacturage

**+ 11%**  
Produit Net  
d'Affacturage.

**+ 25%**  
Résultat Net  
(avant les éléments  
Extraordinaires)

**+ 48%**  
Résultat Net

**+ 12%**  
Capitaux Propres

**Mesdames et Messieurs les Actionnaires,**

Au regard du résultat 2017, UNIFACTOR a démontré des capacités certaines, mieux encore, elle ambitionne de se positionner en tant que leader sur le marché de l'affacturage en Tunisie.

Notre plan stratégique à horizon 2022, ambitieux certes mais pragmatique, a été bâti sur la base de la sécurisation de nos acquis, dans une dynamique de développement conséquente. Notre plan prévoit de doubler nos chiffres 2017 à horizon 2022.

Notre objectif sera réalisable avec votre appui, le soutien de nos partenaires bancaires, la perspicacité des administrateurs et le dévouement de nos collaborateurs.

*A tous merci.*

**Le Président**

UNIFACTOR

Un nouveau mode de gouvernance adopté par la société instaurant la séparation des fonctions de Président du Conseil d'Administration et de celles de Directeur Général .

# Gouvernance



	<b>Pages</b>
<input type="checkbox"/> <b>Le Conseil d'Administration</b>	<b>10</b>
<input type="checkbox"/> <b>Les Comités Issus du Conseil</b>	<b>11</b>
<input type="checkbox"/> <b>Les Commissaires Aux Comptes</b>	<b>13</b>
<input type="checkbox"/> <b>Le Comité de Direction</b>	<b>14</b>

# Le Conseil d'Administration

(Mandat 2016-2018)

**Monsieur Abdelwahed GOUIDER**

**Président Du Conseil D'Administration**

**Monsieur Mohamed  
BEN ZOUBIR**  
Administrateur Indépendant

**Monsieur Fadhel  
BEN OTHMAN**  
Administrateur Indépendant



Représentée par  
**Monsieur Mongi HIDRI**



Représentée par  
**Monsieur Kamel HABIBI**



Représentée par  
**Madame Nour El Houda  
BEN CHEIKH**



Représentée par Monsieur  
**Tarek KTHIRI**



Représentée par  
**Monsieur Sayeh DHAOU**



Représentée par  
**Monsieur Mohamed Ali  
BAKIR**



Représentée par  
**Monsieur Mohamed  
Sadok DRISS**

STE  
ASIRAQ

Représentée par  
**Monsieur Hedi ZERZERI**

## *Les Comités Issus du Conseil d'Administration*

### **Le Comité Exécutif du Crédit**

Examine l'activité de financement de la société, Donne son avis au Conseil sur une certaine catégorie de crédit (crédits qui entraîneraient des dépassements des engagements, crédits de restructuration dépassant les limites fixées par le Conseil, crédits accordés aux clients classés, ...).

#### Composition du Comité :

<b>Président</b>	<b>Monsieur Imededdine CHERIF</b>
<b>Membre</b>	<b>Monsieur Mongi HIDRI</b>
<b>Membre</b>	<b>Monsieur Kamel HABIBI</b>
<b>Membre</b>	<b>Monsieur Sayeh DHAOU</b>
<b>Membre</b>	<b>Monsieur Hedi ZERZERI</b>

### **Le Comité de l'Audit Interne**

Vérifie la clarté des informations fournies et apprécie la cohérence des systèmes de mesure, de surveillance et de maîtrise des risques.

Identifie les insuffisances du fonctionnement du système de contrôle interne relevées par les différentes structures de l'établissement et autres organes de contrôle et veille à l'adoption des mesures correctrices.

#### Composition du Comité :

<b>Président</b>	<b>Monsieur Fadhel BEN OTHMAN</b>
<b>Membre</b>	<b>Monsieur Mohamed Ali BAKIR</b>
<b>Membre</b>	<b>Monsieur Tarek KTHIRI</b>

## *Les Comités Issus du Conseil d'Administration*

### **Le Comité des Risques**

Approuve les systèmes de mesure et de surveillance des risques,  
Contrôle le respect par la direction générale de la stratégie de gestion des risques fixée, analyse l'exposition de la société à tous les risques, y compris les risques de crédit, de liquidité, de marché, de risque opérationnel ainsi que la conformité de l'exposition à la stratégie arrêtée en ce domaine.

Composition du Comité :

<b>Président</b>	<b>Monsieur Mohamed BEN ZOUBIR</b>
<b>Membre</b>	<b>Madame Nour El Houda BEN CHEIKH</b>
<b>Membre</b>	<b>Monsieur Mohamed Sadok DRISS</b>

### **Le Comité de Nomination et de Rémunération**

Assiste le Conseil notamment dans la conception et le suivi des politiques :

- de nomination et de rémunération,
- de remplacement des dirigeants et des cadres supérieurs et de recrutement,
- de gestion des situations de conflit d'intérêts.

Composition du Comité :

<b>Membre</b>	<b>Monsieur Tarek KTHIRI</b>
<b>Membre</b>	<b>Monsieur Mohamed Sadok DRISS</b>
<b>Membre</b>	<b>Monsieur Hedi ZERZERI</b>

***Les Commissaires Aux Comptes***  
*(Mandat 2016-2018)*



Cabinet  
« La Générale d’Audit et de Conseil »



Cabinet  
« Management Conseil »

## *Le Comité de Direction*

<input type="checkbox"/> Monsieur Imededdine CHERIF	Directeur Général
<input type="checkbox"/> Monsieur Fethi BELLALI	Directeur Des Risques Et Finances
<input type="checkbox"/> Monsieur Issam HADDAD	Directeur De Développement Commercial
<input type="checkbox"/> Monsieur Meher KOCHKAR	Directeur De l'Audit Interne
<input type="checkbox"/> Monsieur Mehdi MATHLOUTHI	Directeur Des Ressources

UNIFACTOR

# ACTIONNARIAT

# ***Actionnariat***

**Le capital de la société s'élève à 15 000 000 dinars composé de 3 000 000 actions.**

**Conformément aux dispositions statutaires, chaque actionnaire a autant de voix qu'il possède d'actions.**

# Actionnariat

Groupe/Actionnaire	Participation		
	Nombre d'Actions	Montant	%
<b>Groupe AT</b>	<b>667 578</b>	<b>3 337 890</b>	<b>22,25%</b>
<input type="checkbox"/> AT L	340 000	1 700 000	11,33%
<input type="checkbox"/> AT B	209 243	1 046 215	6,97%
<input type="checkbox"/> AT I	118 335	591 675	3,94%
<b>Groupe BN</b>	<b>411 632</b>	<b>2 058 160</b>	<b>13,72%</b>
<input type="checkbox"/> B N A	375 000	1 875 000	12,50%
<input type="checkbox"/> SOIVM (SICAF BNA)	36 632	183 160	1,22%
<b>Groupe Dogh</b>	<b>397 330</b>	<b>1 986 650</b>	<b>13,24%</b>
<input type="checkbox"/> Assurances CARTE	229 330	1 146 650	7,64%
<input type="checkbox"/> COTIF	100 000	500 000	3,33%
<input type="checkbox"/> STEC	68 000	340 000	2,27%
<b>Groupe BAYAH</b>	<b>294 535</b>	<b>1 472 675</b>	<b>9,82%</b>
<input type="checkbox"/> BAYAH TAIEB	98 179	490 895	3,27%
<input type="checkbox"/> BAYAH TAHAR	98 178	490 890	3,27%
<input type="checkbox"/> BAYAH YAHYA	98 178	490 890	3,27%
<b>Groupe AMEN BAN</b>	<b>277 338</b>	<b>1 386 690</b>	<b>9,24%</b>
<input type="checkbox"/> Amen Bank	277 338	1 386 690	9,24%
<b>Groupe DRIS</b>	<b>227 557</b>	<b>1 137 785</b>	<b>7,59%</b>
<input type="checkbox"/> Mohamed Sadok DRISS	196 357	981 785	6,55%
<input type="checkbox"/> Mohamed DRISS	20 000	100 000	0,67%
<input type="checkbox"/> S T E	11 200	56 000	0,37%
<b>Groupe BEN AMMA</b>	<b>184 001</b>	<b>920 005</b>	<b>6,13%</b>
<input type="checkbox"/> CURAT SA	148 001	740 005	4,93%
<input type="checkbox"/> Chedly BEN AMMAR	36 000	180 000	1,20%
<b>Groupe ZERZER</b>	<b>149 997</b>	<b>749 985</b>	<b>5,00%</b>
<input type="checkbox"/> STE ASIRAQ	99 999	499 995	3,33%
<input type="checkbox"/> Grands Moulins de Tunis	49 998	249 990	1,67%
<b>Groupe SFB</b>	<b>150 000</b>	<b>750 000</b>	<b>5,00%</b>
<input type="checkbox"/> SPDIT SICAF	150 000	750 000	5,00%
<b>Groupe ABBE</b>	<b>100 000</b>	<b>500 000</b>	<b>3,33%</b>
<input type="checkbox"/> SEFINA SICAF	100 000	500 000	3,33%
<b>Groupe HAMROUN</b>	<b>60 000</b>	<b>300 000</b>	<b>2,00%</b>
<input type="checkbox"/> CIF SICAF	60 000	300 000	2,00%
<b>Groupe BEN AYE</b>	<b>60 000</b>	<b>300 000</b>	<b>2,00%</b>
<input type="checkbox"/> STE POULINA	60 000	300 000	2,00%
<b>Groupe MZAB</b>	<b>20 000</b>	<b>100 000</b>	<b>0,67%</b>
<input type="checkbox"/> SEEM	10 000	50 000	0,33%
<input type="checkbox"/> STIET	10 000	50 000	0,33%
<b>Personnes Physique</b>	<b>32</b>	<b>160</b>	<b>0,00%</b>
<b>Total Général</b>	<b>3 000 000</b>	<b>15 000 000</b>	<b>100%</b>

UNIFACTOR

# 2017 En Chiffres

	Pages
<input type="checkbox"/> Chiffres Clés	20
<input type="checkbox"/> Evolution du volume des Factures Achetées	21
<input type="checkbox"/> Evolution des Résultats	21
<input type="checkbox"/> Evolution du Ratio des Actifs Classés	22
<input type="checkbox"/> Evolution du Total Bilan	23
<input type="checkbox"/> Evolution des Capitaux Propres 2008-2017	24
<input type="checkbox"/> Tableau de variation des Capitaux Propres 2017-/-2016	25

# Chiffres Clés

**454**

**Millions de dinars**

*Volume des factures achetées contre  
412 MD en 2016*

 10%

**174**

**Millions de dinars**

*Total Engagement  
Contre 160 MD en 2016*

 9%

**28,277**

**Millions de dinars**

*Le niveau de capitaux propres  
Contre 25,169 MD en 2016*

 12%

**4,222**

**Millions de dinars**  
*Le Résultat Net*

*(avant les éléments  
Extraordinaires)*

*Contre 3,391 MD en 2016*

 25%

**16,6**

**Millions de dinars**

*Revenus d'Affacturage  
contre 14,6 MD en 2016*

 14%

**10,6**

**Millions de dinars**

*Produit Net d'Affacturage  
Contre 9,6 MD en 2016*

 11%

**174**

**Millions de dinars**

*Total Bilan Contre 157 MD en 2016*

 11%

**4,058**

**Millions de dinars**  
*Le Résultat Net*

*Contre 2,738 MD en 2016*

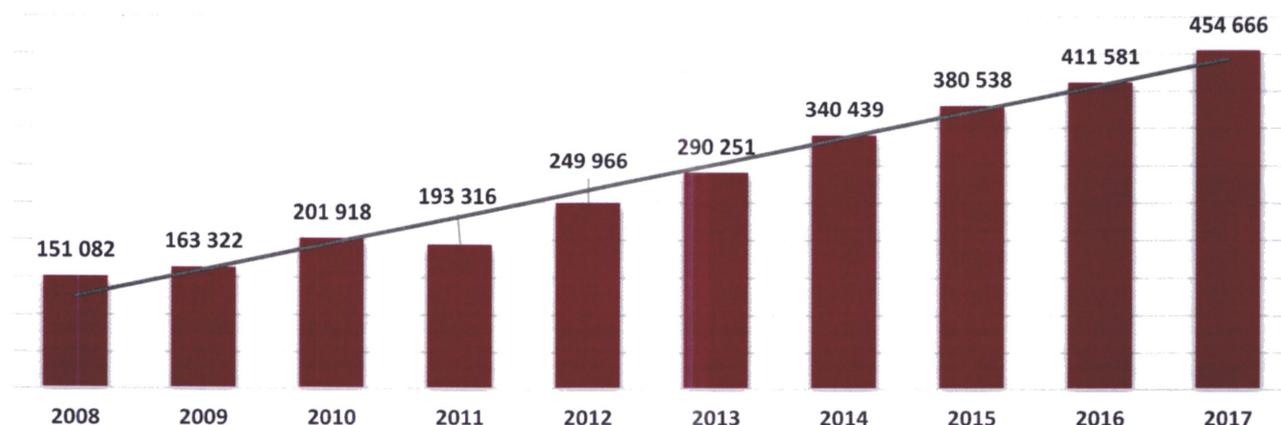
 48%

# RÉTROSPECTIVE 2008-2017

## Evolution du volume des Factures Achetées

(En milliers de Dinars)

Exercice	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Volume des Factures Achetées	151 082	163 322	201 918	193 316	249 966	290 251	340 439	380 538	411 581	454 666
Parts de Marché	33%	34%	37%	36%	37%	40%	46%	49%	50%	50%

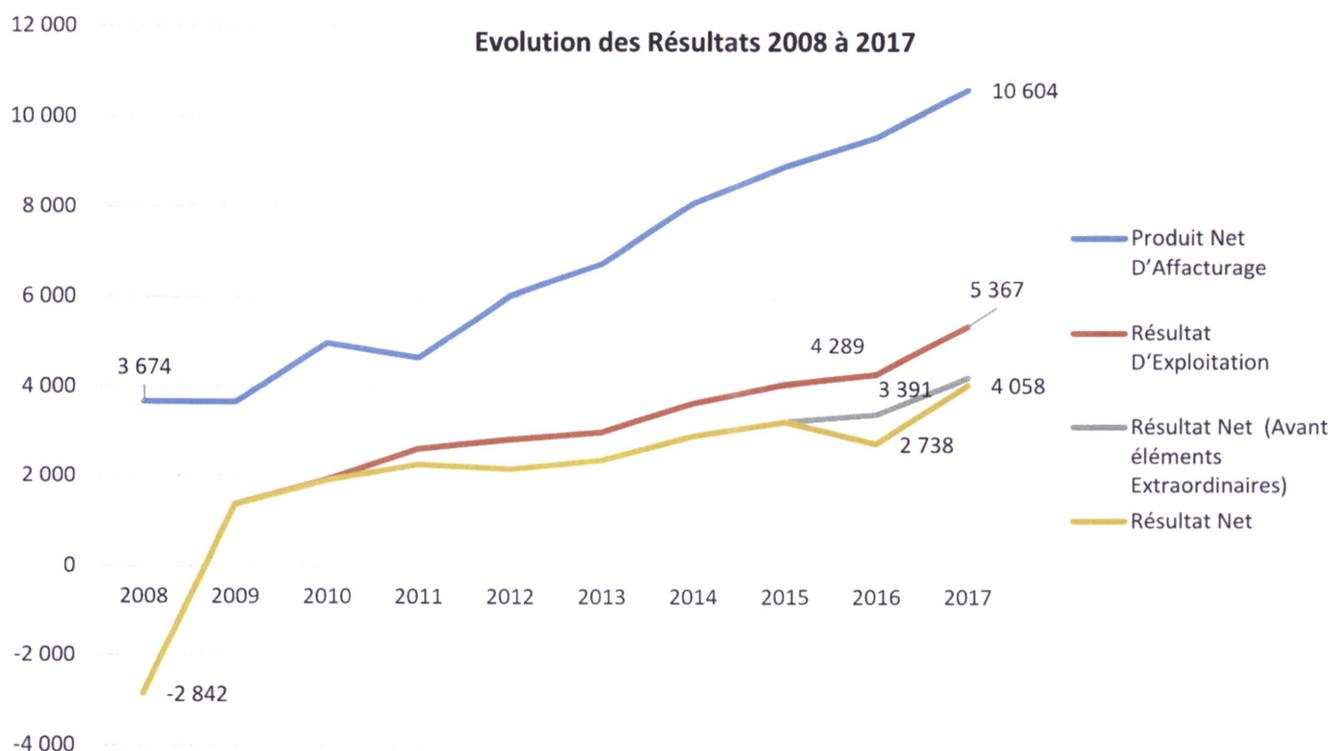


## Evolution des Résultats

(En milliers de Dinars)

Exercice	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Produit Net D'Affacturage	3 674	3 663	4 971	4 646	6 038	6 763	8 108	8 915	9 553	10 604
Résultat D'Exploitation	-2 836	1 371	1 916	2 626	2 830	2 997	3 645	4 076	4 289	5 367
Résultat Net (Avant éléments Extraordinaires)	-2 842	1 365	1 908	2 269	2 166	2 377	2 911	3 223	3 391	4 222
Résultat Net	-2 842	1 365	1 908	2 269	2 166	2 377	2 911	3 223	2 738	4 058
Résultat Net/action	-1,42	0,68	0,64	0,76	0,72	0,79	0,97	1,07	0,913	1,353

# RÉTROSPECTIVE 2008-2017



## Evolution du Ratio des Actifs Classés

Exercice	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Ratio des Actifs Classés	28,54%	22,15%	18,55%	16,91%	16,49%	13,48%	13,32%	13,24%	12,15%	11,67%

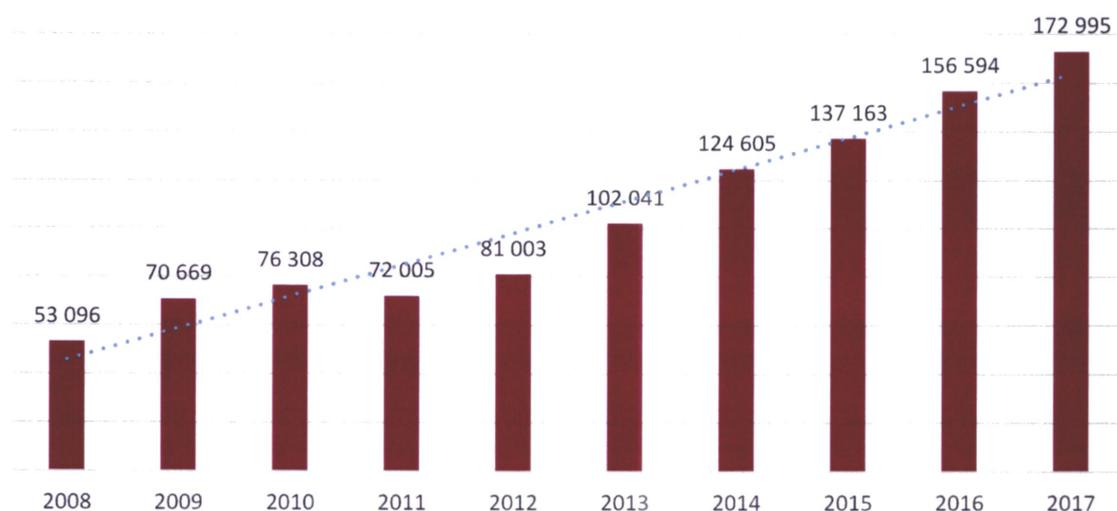


# RÉTROSPECTIVE 2008-2017

## Evolution du Total Bilan

(En milliers de Dinars)

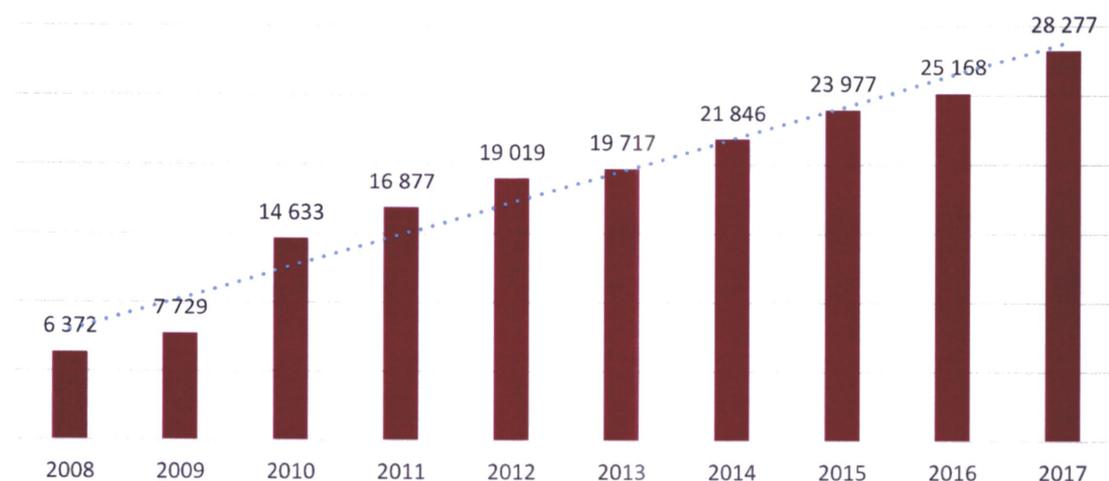
Exercice	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Total Bilan	53 096	70 669	76 308	72 005	81 003	102 041	124 605	137 163	156 594	172 995



## Evolution des Capitaux Propres

(En milliers de Dinars)

Exercice	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Capitaux Propres Après Résultat	6 372	7 729	14 633	16 877	19 019	19 717	21 846	23 977	25 168	28 277
Distribution de Dividendes						5%	5%	7%	6%	9%



# RÉTROSPECTIVE 2008-2017

Niveau des Capitaux propres 2008

6 372

□ Le niveau de capitaux propres est passé de **6,372 Millions de dinars** fin 2008 à **28,276 Millions de dinars** au 31 Décembre 2017.

□ La variation a été générée sous l'effet de :

✓ L'augmentation du capital de **+5 Millions de dinars** (réalisée fin juin 2010),

✓ La rentabilité dégagée lors des exercices 2009 à 2016 de **+18,957 Millions de dinars**,

✓ Le résultat dégagé en 2017 de **4 Millions de dinars**,

✓ La distribution de dividendes au titre des bénéfices réalisés en 2012, 2013, 2014, 2015 et 2016 de **-4,650 Millions de dinars**

✓ L'utilisation des réserves pour Fonds social sur la période 2008 à 2017 de **-278 mille Dinars**, et aussi par,

✓ L'effet de la Circulaire BCT 2013-21 portant sur les provisions additionnelles de **-1,183 Millions de Dinars**.

(+) Augmentation du capital 2010

5 000

(+) Résultats Bénéficiaires 2009-2016

18 957

(+) Résultat Bénéficiaire 31 Décembre 2017

4 058

(-) Distribution Dividendes

-4 650

(Résultats 2012 - 2013 -2014 -2015 & 2016)

(-) Modification Comptable

-1 183

Provisions Additionnelles Circulaire BCT 2013-21

(-) Utilisation Réserves FS 2008-2017

-278

Niveau des Capitaux propres 31 Décembre 2017

28 277

## Evolution du Niveau des Capitaux Propres 2017-/-2016

( Chiffres En milliers de Dinars)

	Capital social	Réserves légales	Réserve Fonds Social	Réserves Réinves Exonérés	Résultats Reportés	Distributi on de Dividendes	Résultat de la période	Total capitaux propres
<b>Solde de clôture 31/12/2016</b>	15 000	865	44	6 150	372	0	2 738	25 168
<b>▪Affectation du résultat</b>		155	40	1 925	-283	900	-2 738	0
<b>▪Utilisation Réserves FS</b>			-50					-50
<b>▪Distribution de Dividendes</b>						-900		-900
<b>▪Résultat au 31 Décembre 2017</b>							4 058	4 058
<b>Solde de clôture 31 Décembre 2017</b>	15 000	1 020	34	8 075	89	0	4 058	28 277

UNIFACTOR

# L'Activité Commerciale



	Pages
<input type="checkbox"/> Volume des achats	28
<input type="checkbox"/> Parts de marché	29

# Volume des Achats

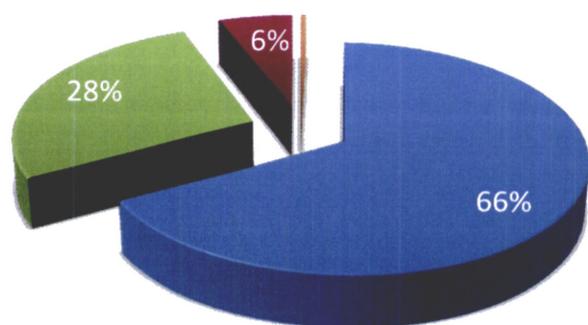
□ Le volume de factures achetées a évolué de **43 MD** ou **10%**, atteignant **455 MD** à fin décembre 2017 contre **412 MD** à fin 2016.

( Chiffres En milliers de Dinars)

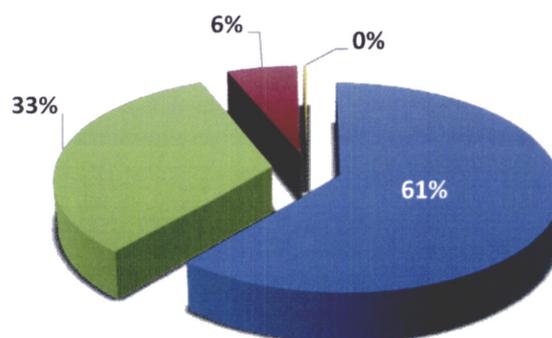
Désignation	31-déc-17	31-déc-16	Variation	
			Décembre 2017-2016	
			Montant	%
Achats Locaux	446 239	404 523	41 716	10%
Achats Sans Recours	3 434	4 569	- 1 135	-25%
Achats Avec Recours	442 805	399 953	42 852	11%
Achats à l'International	8 427	7 058	1 369	19%
Achats Export	4812	3785	1 027	27%
Achats Import	3615	3273	342	10%
<b>Total Achats</b>	<b>454 666</b>	<b>411 581</b>	<b>43 085</b>	<b>10%</b>

## Répartition sectorielle des factures achetées

31 Décembre 2017



31 Décembre 2016



■ AGRICULTURE      ■ COMMERCE  
■ INDUSTRIE      ■ SERVICE

# Parts de marché

Les chiffres réalisés à fin **2017**, ont permis à la société de se positionner **à la première place** sur le **marché d'affacturage en Tunisie**.

Les parts de marché sur le Produit Affacturage domestique ont atteint **52 %** contre **51%** à fin décembre 2016.

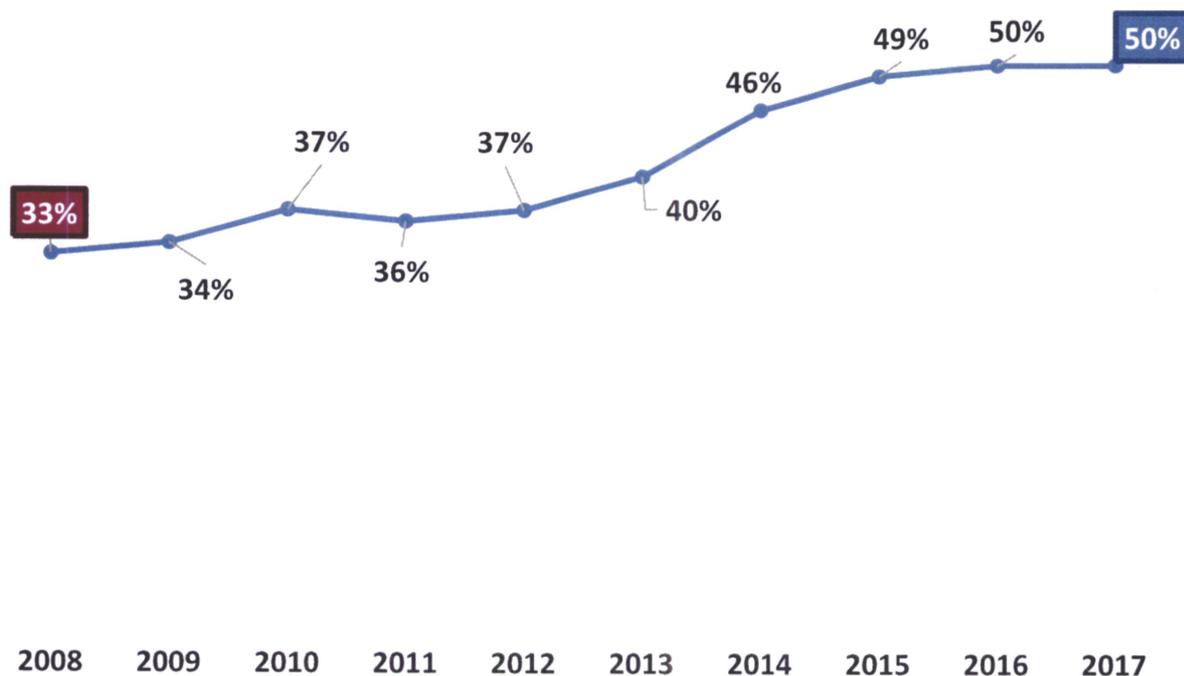
( Chiffres En milliers de Dinars)

	Au 31 Décembre 2017			Au 31 Décembre 2016		
	Concurrent	UNIFACTOR	Parts de marché	Concurrent	UNIFACTOR	Parts de marché
<b>Domestique</b>	415 600	446 239	51,78%	390 111	404 523	50,91%
<b>Avec Recours</b>	398 765	442 805	52,62%	360 732	399 953	52,58%
<b>Sans recours</b>	16 835	3 434	16,94%	29 379	4 569	13,46%
<b>International</b>	38 502	8 427	17,96%	24 695	7 058	22,23%
<b>Export</b>	11 953	4 812	28,70%	11 607	3 785	24,59%
<b>Import</b>	26 549	3 615	11,99%	13 088	3 273	20,00%
<b>Total</b>	454 102	454 666	50,03%	414 806	411 581	49,80%
<b>Evolution 2017-/-2016</b>	9%	10%				

# Parts de marché

## Evolution des Parts de marché 2008-2017

Année	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
<input type="checkbox"/> Domestique	35%	38%	40%	38%	40%	43%	48%	50%	51%	52%
Avec Recours	44%	45%	46%	45%	47%	49%	52%	53%	53%	53%
Sans Recours	0%	1%	0%	0%	3%	8%	8%	10%	13%	17%
<input type="checkbox"/> Export	58%	16%	18%	19%	14%	23%	27%	19%	25%	18%
<input type="checkbox"/> Import	6%	5%	7%	7%	10%	6%	11%	14%	20%	29%
<input type="checkbox"/> Parts de marché Globales	33%	34%	37%	36%	37%	40%	46%	49%	50%	50%



# Reporting des Résultats au 31 Décembre 2017



	Pages
<input type="checkbox"/> Faits saillants de 2017	33
<input type="checkbox"/> Les Commissions d’Affacturage	35
<input type="checkbox"/> Les Produits Financiers de Mobilisation	36
<input type="checkbox"/> Les Autres Produits Financiers de Placements	37
<input type="checkbox"/> Les Charges Financières	38
<input type="checkbox"/> Le Produit Net d’Affacturage	39
<input type="checkbox"/> Les Provisions sur les comptes d’Affacturage	40
<input type="checkbox"/> Les Charges Opératoires	41
<input type="checkbox"/> Le Résultat d’Exploitation	42

# Faits saillants

## Les réalisations, à fin 2017, nous renseignent que:



**9%** Total Engagement

❑ Le **Total Engagement** s'affiche à **174 Millions de dinars** accusant un accroissement de **9%** par rapport à son niveau fin Décembre 2016.



**11%** Total Bilan

❑ Le **Total Bilan** a augmenté de **11%** par rapport à son niveau à fin 2016.

❑ La société a remboursé la **Quatrième annuité** de L'emprunt obligataire « **UF 2013**» pour **4,5 Millions de dinars**.



**14%** Revenus d'Affacturage

❑ La Société a remboursé la **première annuité de l'Emprunt obligataire UF 2015** pour un montant globale de **4,8 Millions de dinars**.

❑ Les **revenus** ont accusé une augmentation de **2 MD** ou **14%** en passant de **14,7 MD** au 31 décembre 2016 à **16,7 MD** fin 2017:

✓ Les **revenus en commissions** ont enregistré une augmentation de **8%**.

✓ Les **revenus en intérêts** ont accusé une augmentation de **15%** induite par l'effet de l'évolution de l'activité et de l'effet de l'augmentation du **TMM**,



**18%** Charges Financières

❑ Les **charges financières** ont accusé une augmentation de **18%** par rapport à fin 2016 atteignant **111%** du budget alloué à cette rubrique.

Cette augmentation a été la résultante de l'effet de l'évolution des encours en Billets de Trésorerie et aussi par l'effet de l'augmentation (de 12%) du niveau du TMM observée en 2017 par rapport à l'année dernière.

❑ Le **Produit Net d'Affacturage** a enregistré une croissance de **11%** passant de **9,5 Millions de dinars** à fin 2016 à **10,6 Millions de dinars** à fin 2017.

❑ Le **coût du risque** s'établit à **608 mille Dinars** de Dotations contre **611 mille Dinars** de Reprises.



**11%** Produit Net d'Affacturage

❑ Les **Frais généraux** ont accusé une augmentation de **6 %** par rapport à fin 2016, atteignant **87%** du budget alloué à cette rubrique pour l'année 2017.



**6%** Frais Généraux

# Faits saillants

44%  
Coefficient  
D'Exploitation

- Le Coefficient d'exploitation s'est stabilisé au même niveau de 2016 pour se situer à 44%,

 25%

Résultat  
d'Exploitation

- Le **Résultat d'Exploitation** a enregistré une augmentation de 25% passant de **4,3 Millions de dinars** à fin 2016 à **5,4 Millions de dinars** au 31 Décembre 2017, ou **109%** du budget de 2017.

- La société a aussi constaté une charge Extraordinaire liée à la contribution Conjoncturelle exceptionnelle de 5% (prévue par la loi de Finances de 2018), pour un montant de 164 mille Dinars,

 25%

Résultat Activités  
Ordinaires Après  
Impôt

- Le **Résultat des Activités Ordinaires Après Impôt** a accusé une augmentation de 25% passant de **3,4 Millions de dinars** fin 2016 à **4,2 Millions de dinars** au 31 Décembre 2017,

 48%

Résultat Net

- Le **Résultat Net** a accusé une augmentation de l'ordre de 48% par rapport à 2016 pour se situer à **4,058 Millions de dinars** au 31 Décembre 2017, contre **2,738 Millions de dinars** à fin 2016,

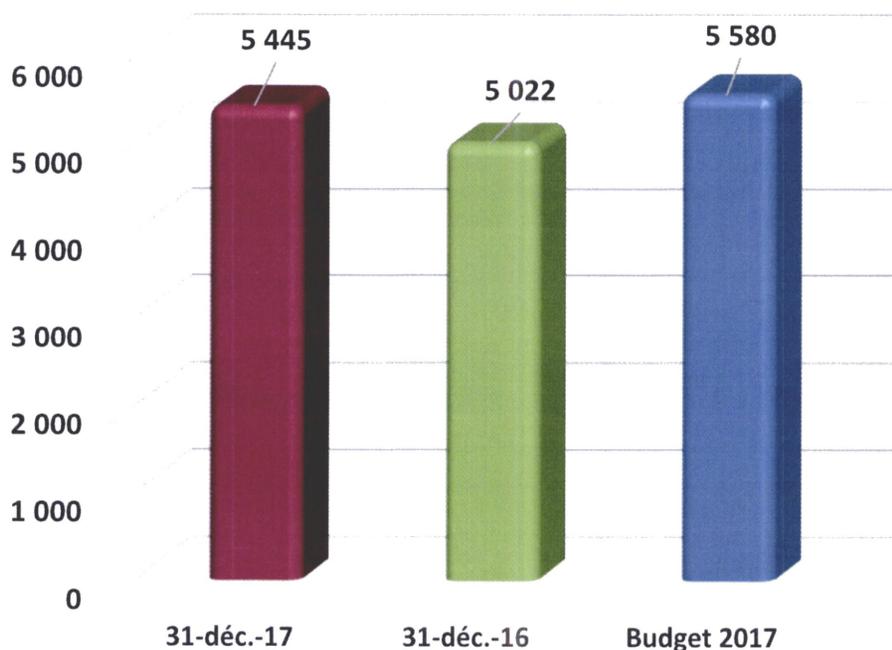
## Commissions d'Affacturage



À fin Décembre 2017, les commissions d'affacturage ont augmenté de **8%** pour atteindre **5,4 MD** contre **5 MD** au **31 Décembre 2016**.

( Chiffres En milliers de Dinars)

Désignations	31-déc.-17	31-déc.-16	Variation Dec 2017/-2016		Budget 2017	% Réalisations Budget
			Montant	%		
Commissions d'Affacturage	5 445	5 022	423	8%	5 580	98%
Volume d'Achats	454 666	411 581	43 085	10%	450 000	101%
Taux Moyen	1,20%	1,22%			1,24%	



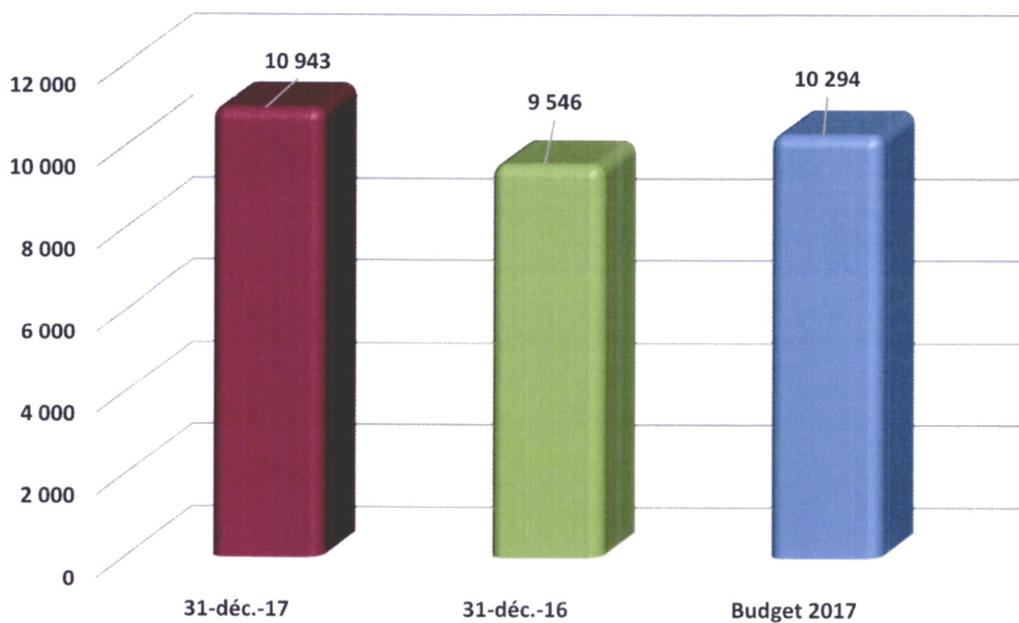
# Produits Financiers de Mobilisation



□ Les Produits Financiers de Mobilisation ont accusé une augmentation de **15%** pour atteindre à fin 2017 le niveau de **11 MD** contre **9,5 MD** au 31 Décembre 2016.

( Chiffres En milliers de Dinars)

Désignations	31-déc.-17	31-déc.-16	Variation Décembre 2017-/-2016		Budget 2017	% Réalisations Budget
			Montant	%		
Produits Financiers de Mobilisation	10 943	9 546	1 397	15%	10 294	106%



## Autres Produits Financiers de Placement

Les autres produits financiers de placement ont accusé une augmentation de de **152%** en passant de **110 mD** à fin 2016 à **278 mD** au 31 décembre 2017.

( Chiffres En milliers de Dinars)

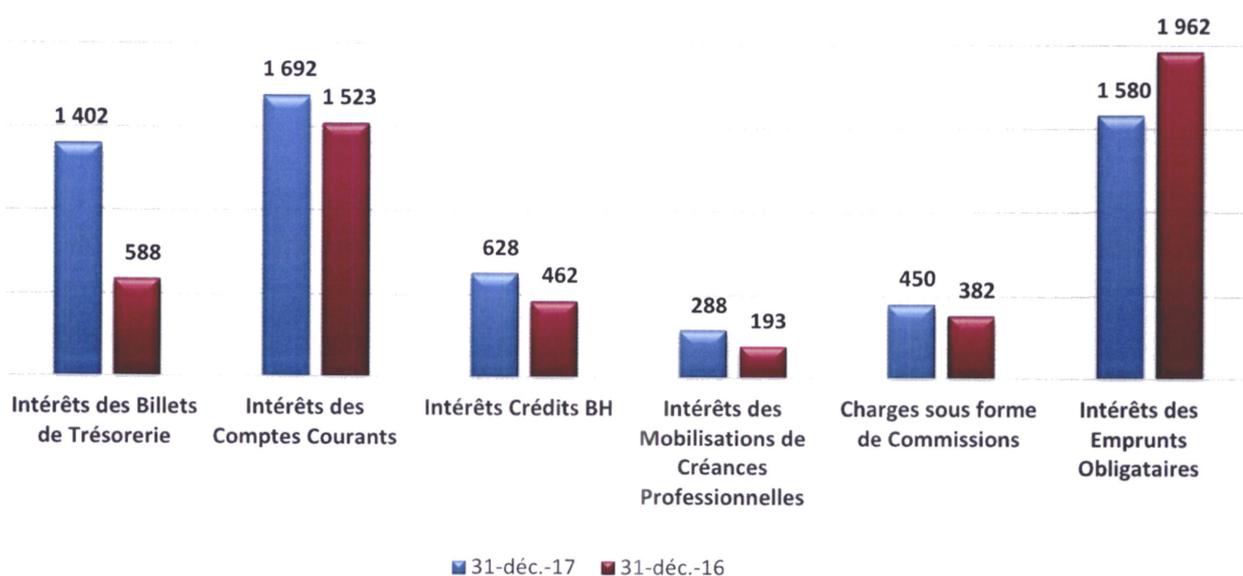
	Capital			Revenus		
	31-déc.-17	31-déc.-16	Variation 2017-/-2016	31-déc.-17	31-déc.-16	Variation 2017-/-2016
☐Fonds Gérés ATD Sicar	5 670	3745	1925	246	18	228
☐Fonds Gérés Sicar Invest	2 750	2 750	0	6	62	-56
☐Emprunt National 2014	300	400	-100	26	30	-4
<b>Total</b>	<b>8 720</b>	<b>6 895</b>	<b>1 825</b>	<b>278</b>	<b>110</b>	<b>168</b>

# Charges Financières

□ Le niveau des charges financières a accusé une augmentation de **18%** par rapport au 31-12-2016 ventilé comme suit:

( Chiffres En milliers de Dinars)

	Désignation	31-déc.- 17	31-déc.- 16	Variation Décembre 2017-/-2016	
				Montant	%
↑	Intérêts des Billets de Trésorerie	1 402	588	814	139%
↑	Intérêts des Comptes Courants	1 692	1 523	169	11%
↑	Intérêts Crédits BH	628	462	166	36%
↑	Intérêts des Mobilisations de Créances Professionnelles	288	193	95	49%
↑	Charges sous forme de Commissions	450	382	69	18%
	Intérêts d'Escompte	20	15	6	39%
↓	Intérêts des Emprunts Obligataires	1 580	1 962	(382)	-19%
	<b>Charges Financières Globales</b>	<b>6 062</b>	<b>5 125</b>	<b>936</b>	<b>18%</b>



# Le Produit Net d'Affacturage

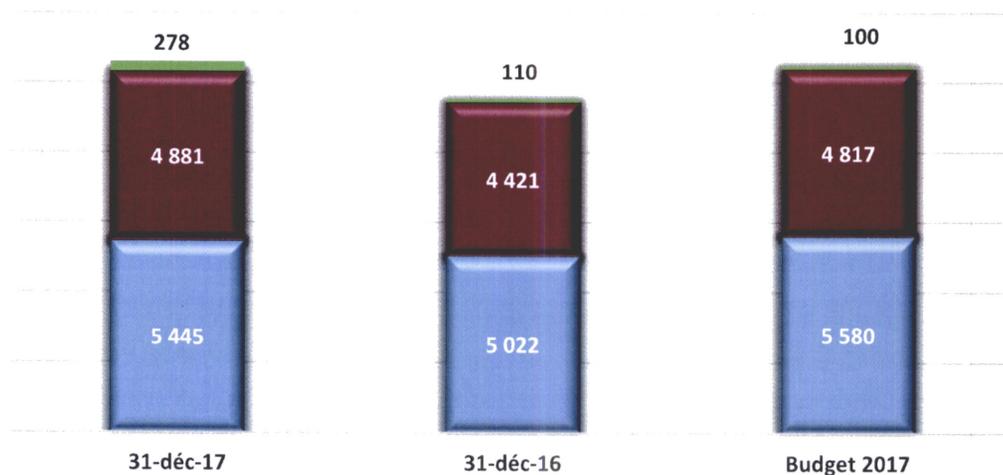
□ Sous l'effet conjugué de :

- ✓ L'augmentation des **revenus en commissions** de **8%**,
- ✓ L'augmentation de la **marge d'intermédiation** de **10%**.

□ Le **Produit Net d'Affacturage** a accusé un accroissement de **11%** passant de **9,5MD** à fin 2016 à **10,6 MD** au 31 Décembre 2017.

( Chiffres En milliers de Dinars)

Désignation	31-déc-17	31-déc-16	Variation Décembre 2017/- 2016		Budget 2017	%
			Montant	%		
Revenus en Commissions	5 445	5 022	423	8%	5 580	98%
Marge d'Intermédiation	4 881	4 421	460	10%	4 817	101%
(+)Revenus en Intérêts	10 943	9 546	1 397	15%	10 294	106%
(-)Charges Financières nettes	6 062	5 125	937	18%	5 477	111%
Autres Produits Financiers de Placement	278	110	168	152%	100	278%
<b>Produit Net d'Affacturage</b>	<b>10 604</b>	<b>9 553</b>	<b>1 051</b>	<b>11%</b>	<b>10 497</b>	<b>101%</b>

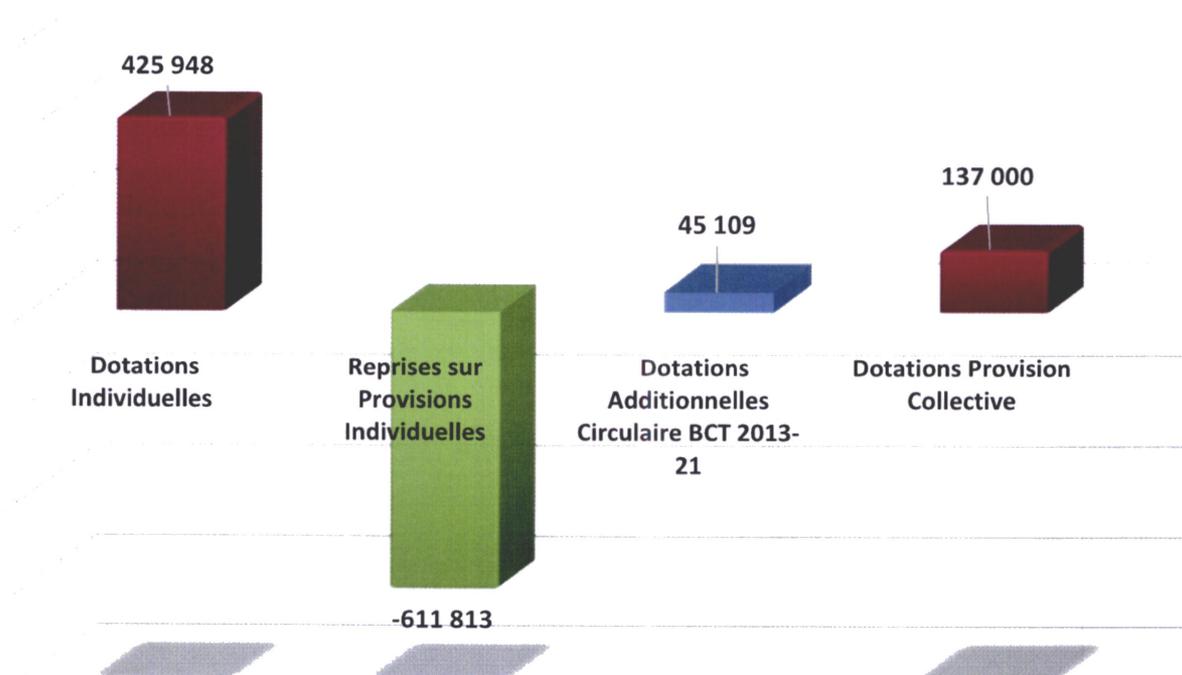


■ Revenus en Commissions ■ Marge d'Intermédiation ■ Autres Produits Financiers de Placement

# Les Dotations & les Reprises

À fin Décembre 2017 on a enregistré :

- ✓ Des dotations Complémentaires pour provisions sur 21 dossiers totalisant 426 mille dinars,
- ✓ Des Reprises sur provisions sur 27 dossiers totalisant 612 mille dinars.
- ✓ Des dotations Additionnelles, prévues par la circulaire BCT 2013-21 du 30 Décembre 2013 sur 13 dossiers totalisant 45 mille dinars.
- ✓ Une dotation Complémentaire au titre de la provision Collective de 137 mille dinars.



## Les Charges Opératoires

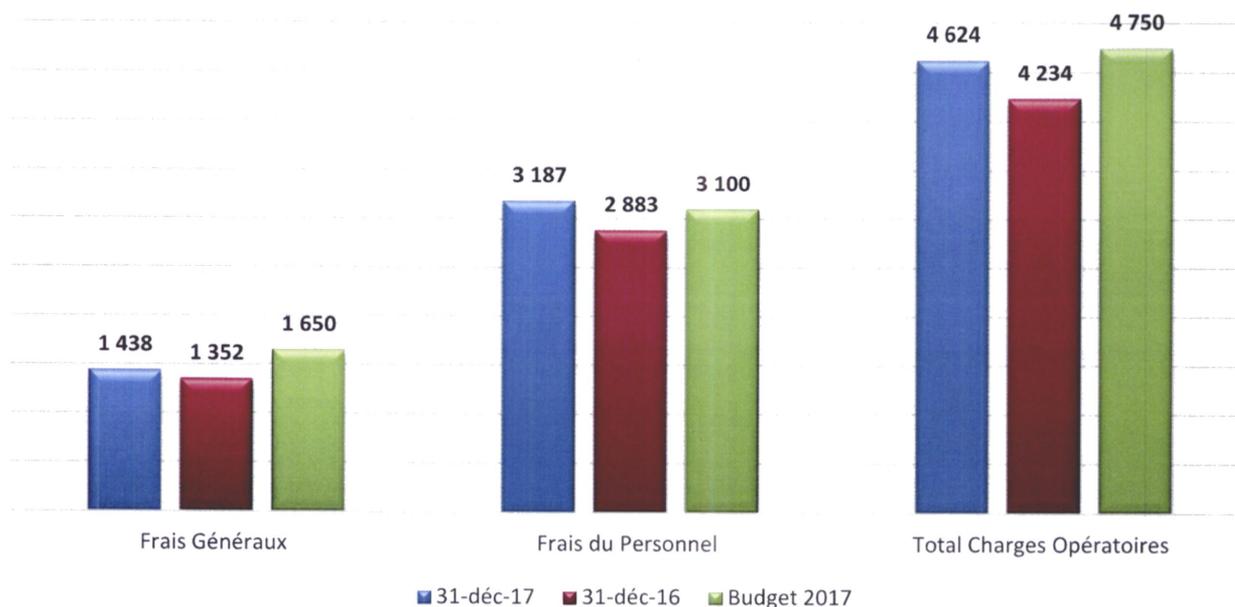
À fin Décembre 2017 :

□ **Les frais généraux** ont accusé une légère augmentation de **6%** pour atteindre le niveau de **1,4 MD** ou **87%** du Budget alloué à cette rubrique pour 2017.

□ **Les frais du personnel** ont accusé une augmentation de **11%** par rapport à la même période de 2016, atteignant le niveau de **3,2 MD** ou **103%** du Budget alloué à cette rubrique pour 2017.

□ **Le Total des Charges Opératoires** a connu une augmentation de **9%** pour atteindre le niveau de **4,6MD** contre **4,2 MD** au 31 Décembre 2016.

Désignation	31-déc-17	31-déc-16	Variation Décembre 2017-/-2016		Budget 2017	Réalizations % Budget 2017
			Montant	%		
□ Frais Généraux	1 438	1 352	86	6%	1 650	87%
□ Frais du Personnel	3 187	2 883	304	11%	3 100	103%
□ Total Charges Opératoires	4 624	4 234	390	9%	4 750	97%
<b>Coefficient d'Exploitation</b>	<b>44%</b>	<b>44%</b>				



# Le Résultat d'Exploitation

( Chiffres En milliers de Dinars)

Variation 31  
Décembre 2017-2016

ETAT DE RESULTAT	31-déc.- 17	31-déc.- 16	Variation 31 Décembre 2017-2016		Budget 2017	% Réalisatio ns Budget
			Montant	%		
Commissions d'Affacturage	5 445	5 022	423	8%	5 580	98%
Produits Financiers de Mobilisation	10 943	9 546	1 397	15%	10 294	106%
Autres Produits Financiers de Placement	278	110	168	152%	100	278%
<b>Total des Produits d'Exploitation</b>	<b>16 666</b>	<b>14 678</b>	<b>1 988</b>	<b>14%</b>	<b>15 974</b>	<b>104%</b>
Charges Financières nettes	(6 062)	(5 125)	(937)	18%	(5 477)	111%
<b>PRODUIT NET D'AFFACTURAGE</b>	<b>10 604</b>	<b>9 553</b>	<b>1 051</b>	<b>11%</b>	<b>10 497</b>	<b>101%</b>
Provisions Nettes aux Comptes Affacturages	4	(283)	286	-101%	(346)	-1%
Dotations	(608)	(833)	225	-27%	(1 606)	38%
Reprises	612	550	61	11%	1 260	49%
Autres Produits d'exploitation	2	34	(32)	-94%	0	
Frais du Personnel	(3 187)	(2 883) *	(304)	11%	(3 100)	103%
Frais Généraux	(1 438)	(1 352) *	(86)	6%	(1 650)	87%
Amortissement et Provisions	(618)	(780)	162	-21%	(474)	130%
<b>Total Autres Charges &amp; Produits</b>	<b>(5 237)</b>	<b>(5 263)</b>	<b>26</b>	<b>-1%</b>	<b>(5 570)</b>	<b>94%</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>5 367</b>	<b>4 290</b>	<b>1 078</b>	<b>25%</b>	<b>4 927</b>	<b>109%</b>
Impôt sur les bénéfices	(1 145)	(899)	(247)	27%	(985)	116%
Résultat des activités ordinaires après impôt	4 222	3 391	831	25%	3 942	107%
Éléments Extraordinaires	(164)	(653)	490	-75%		
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>4 058</b>	<b>2 738</b>	<b>1 321</b>	<b>48%</b>	<b>3 942</b>	<b>103%</b>

UNIFACTOR

# L'Exploitation

# Les Achats & les Financements

( Chiffres En milliers de Dinars)

Désignations	2014	2015	2016	2017	Variation 2017-/2016	
					Montant	%
<b>Total des Factures Achetées</b>	<b>340 439</b>	<b>380 536</b>	<b>411 581</b>	<b>454 666</b>	<b>43 085</b>	<b>10%</b>
<b>Total Financements</b>	<b>337 114</b>	<b>354 957</b>	<b>347 976</b>	<b>388 008</b>	<b>40 032</b>	<b>12%</b>
<b>En %</b>	<b>99%</b>	<b>93%</b>	<b>85%</b>	<b>85%</b>		

UNIFACTOR

# La Trésorerie

# La Trésorerie

L'analyse des emprunts et des concours bancaires par maturité au terme de l'année 2017 se présente comme suit :

(En milliers de Dinars)

Désignations	≤ 3 mois	> 3 mois	> 1 an	> 5 ans	Total en principal (1)	Dettes rattachées (2)	Total Général (1)+(2)
		≤ 1 an	≤ 5 ans				
<b>Dettes Représentées par un titre</b>	<b>19 566</b>	<b>15 550</b>	<b>10 698</b>		<b>45 814</b>	<b>955</b>	<b>46 769</b>
- Dettes représentées par un titre dont l'échéance est inférieure à un an à la clôture	16 000	11 550			27 550		27 550
Certificats de dépôts	16 000	11 550		0	27 550		27 550
-Dettes représentées par un titre dont l'échéance est supérieure à un an à la clôture	3 566	4 000	10 698		18 264	955	19 219
Emprunts Obligataires à taux fixe	1 588	2 904	4 764	0	9 256	445	9 701
Emprunts Obligataires à taux variable	1 978	1 096	5 934	0	9 008	510	9 518
<b>Autres fonds empruntés</b>		<b>49 181</b>			<b>49 181</b>		<b>49 181</b>
- Crédit Direct		12 000		0	12 000	0	12 000
- Ligne de crédit non mobilisable		26 508		0	26 508	0	26 508
- Autres concours		10 673		0	10 673	0	10 673
<b>total</b>	<b>19 566</b>	<b>64 731</b>	<b>10 698</b>	<b>0</b>	<b>94 995</b>	<b>955</b>	<b>95 950</b>

UNIFACTOR

# Rapports des Commissaires aux Comptes

# RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

	Pages
<input type="checkbox"/> Rapport Général	49
<input type="checkbox"/> Rapport Spécial	53

# Rapport Général

# RAPPORT GENERAL



Société inscrite à l'OECT  
Membre de CPA International  
9, Place Ibn Hafis, Mutuelle ville  
1002 Tunis - Tunisie  
Tél. : 00 216 71 282 730  
Fax. : 00 216 71 289 827  
E-mail : [gac.audit@gnet.tn](mailto:gac.audit@gnet.tn)



Société inscrite à l'OECT  
Membre of DFK International  
02, Rue 7299-El MENZAH 9 A  
1013 Tunis - Tunisie  
Tél. : 00 216 71 880 933  
Fax. : 00 216 71 872 115  
E-mail : [cmc@hexabyte.tn](mailto:cmc@hexabyte.tn)

## RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2017

Messieurs les actionnaires de la société Union de Factoring

### I- Rapport d'audit sur les états financiers

#### 1. Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous avons effectué l'audit des Etats Financiers de la société Union de Factoring, qui comprennent le bilan arrêté au 31 décembre 2017, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

À notre avis, les Etats Financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2017, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au Système Comptable des Entreprises.

#### 2. Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des Etats Financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des Etats Financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

# RAPPORT GENERAL

Union de Factoring      Rapport Général des commissaires aux comptes au 31 Décembre 2017

### **3. Rapport du Conseil d'Administration**

La responsabilité du rapport du Conseil d'Administration incombe au Conseil d'Administration.

Notre opinion sur les Etats Financiers ne s'étend pas au rapport du Conseil d'Administration et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport du Conseil d'Administration par référence aux données figurant dans les Etats Financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport du Conseil d'Administration et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les Etats Financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport du Conseil d'Administration semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport du Conseil d'Administration, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

### **4. Responsabilités de la Direction et des responsables de la gouvernance pour les Etats Financiers**

Le conseil d'administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des Etats Financiers, c'est à la Direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la Direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

### **5. Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des Etats Financiers**

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les Etats Financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des Etats Financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

# RAPPORT GENERAL

## Union de Factoring Rapport Général des commissaires aux comptes au 31 Décembre 2017

Une description plus détaillée des responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers se trouve sur le site Web de l'Ordre des Experts comptables de Tunisie, à [www.oect.org.tn](http://www.oect.org.tn). Cette description fait partie du présent rapport de l'auditeur.

### **II- Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires**

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie et par les textes réglementaires en vigueur en la matière.

#### **1. Efficacité du système de contrôle interne**

En application des dispositions de l'article 266 (alinéa 2) du code des sociétés commerciales et de l'article 3 de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994 telle que modifiée par la loi n° 2005-96 du 18 Octobre 2005, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que de la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience, incombe à la Direction et au Conseil d'Administration.

Sur la base de notre examen, et suite à la migration vers le nouveau système d'information « AQUARUIS » courant 2016, nous avons constaté que ce dernier nécessite des améliorations pour couvrir les domaines liés à la gestion des habilitations et des accès ainsi que la gestion de trésorerie.

Des rapports traitant des faiblesses et des insuffisances identifiées au cours de notre audit ont été remis à la Direction de la société et font partie intégrant du présent rapport.

#### **2. Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières à la réglementation en vigueur**

En application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 Novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications portant sur la conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la société avec la réglementation en vigueur.

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe à la Direction.

Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires à mettre en œuvre, nous n'avons pas détecté d'irrégularités liées à la conformité des comptes des valeurs mobilières de la société avec la réglementation en vigueur.

Tunis, le 28 Mars 2018

Les Commissaires aux Comptes

G.A.C – CPA International  
Chiheb GHANMI



C.M.C – DFK International  
Chérif BEN ZINA



# Rapport Spécial

# RAPPORT SPECIAL



Société inscrite à l'OECT  
Membre de CPA International  
9, Place Ibn Hafis, Mutuelle ville  
1002 Tunis - Tunisie  
Tél. : 00 216 71 282 730  
Fax. : 00 216 71 289 827  
E-mail : [gac.audit@gnet.tn](mailto:gac.audit@gnet.tn)



Société inscrite à l'OECT  
Membre of DFK International  
02, Rue 7299-El MENZALI 9 A  
1013 Tunis - Tunisie  
Tél. : 00 216 71 880 933  
Fax. : 00 216 71 872 115  
E-mail : [cmc@hexabyte.tn](mailto:cmc@hexabyte.tn)

## RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2017

### Messieurs les actionnaires de la société Union de Factoring

En application de l'article 62 de la loi n° 2016-48 relative aux banques et aux établissements financiers et de l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions conclues et les opérations réalisées au cours de l'exercice 2017.

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

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

- I. **Conventions et opérations nouvellement réalisées (autres que les rémunérations des dirigeants)**
  - ❖ L'UNIFACTOR a conclu une convention avec la ATD Sicar, dont l'ATB est administrateur, et relative à la gestion d'un fond à capital risque. En rémunération de sa gestion du fonds à capital risque de 1 925.000 Dinars, objet de la convention du 23 Juin 2017, l'ATD Sicar perçoit :
    - Une commission annuelle de gestion de 1% (hors TVA) assise sur le nominal du fond confié.
    - Une commission de performance de 10% sur les produits reçus.

# RAPPORT SPECIAL

## Union de Factoring Rapport Spécial des commissaires aux comptes Exercice 31 Décembre 2017

- ❖ L'AMEN BANK a procédé en date du 13 Décembre 2017, à l'extension de l'enveloppe de crédit de gestion accordé à Union Factoring à hauteur de 3 000 000 Dinars soit au total une ligne de crédit de 14 000 0000 Dinars et qui se détaille ainsi :
  - Crédit non mobilisable pour un montant de 6 000 000 Dinars
  - Crédit mobilisable pour un montant de 8 000 000 Dinars.
  
- ❖ La BNA a procédé a procédé en date du 18 Janvier 2017, à l'extension de l'enveloppe de crédit de gestion accordé à Union Factoring à hauteur de 2 000 000 pour le porter à 6 000 000 Dinars.
  
- ❖ L'ATB a procédé a procédé en date du 10 Octobre 2017, à l'extension de l'enveloppe de crédit de gestion accordé à Union Factoring à hauteur de 4 000 000 pour le porter à 8 000 000 Dinars.
  
- ❖ L'émission par l'UF d'un ensemble de Certificats de dépôts souscrits par les sociétés ; ATD SICAR, AXIS, et BNA CAPITAUX (dont l'ATB et la BNA sont des administrateurs en commun), avec les modalités suivantes :

Date Souscription	Souscripteurs	Montant	Taux	Nb Jour	Intérêt Brut	Tombée
25/01/2017	ATD	2 000 000	5,26	120	34 462	25/05/2017
21/02/2017	ATD	350 000	4,26	280	11 225	28/11/2017
09/03/2017	ATD	2 000 000	5,29	270	76 322	04/12/2017
04/04/2017	ATD	2 000 000	5,29	220	62 631	10/11/2017
18/04/2017	ATD	2 000 000	5,29	190	54 322	25/10/2017
25/05/2017	ATD	2 000 000	5,41	120	35 428	22/09/2017
22/06/2017	ATD	2 000 000	5,83	160	50 513	29/11/2017
27/06/2017	ATD	2 000 000	5,83	70	22 418	05/09/2017
05/09/2017	ATD	2 000 000	6,19	90	30 478	04/12/2017
22/09/2017	ATD	2 000 000	6,19	20	6 854	12/10/2017
12/10/2017	ATD	2 000 000	6,22	60	20 521	11/12/2017
25/10/2017	ATD	2 000 000	6,22	60	20 521	24/12/2017
10/11/2017	ATD	2 000 000	6,23	40	13 749	20/12/2017
05/01/2017	ATD	300 000	4,26	320	10 946	21/11/2017
14/07/2017	ATD	1 900 000	4,94	160	40 819	21/12/2017
05/09/2017	ATD	2 000 000	6,19	30	10 264	05/10/2017
05/10/2017	ATD	2 000 000	6,22	70	23 900	14/12/2017
21/11/2017	ATD	300 000	5,23	360	14 910	16/11/2018
28/11/2017	ATD	350 000	5,23	360	17 395	23/11/2018
29/11/2017	ATD	2 000 000	6,23	120	40 688	29/03/2018
04/12/2017	ATD	2 000 000	6,23	120	40 688	03/04/2018
04/12/2017	ATD	2 000 000	6,23	140	47 309	23/04/2018
11/12/2017	ATD	2 000 000	6,23	100	34 022	21/03/2018
14/12/2017	ATD	2 000 000	6,23	120	40 688	13/04/2018
20/12/2017	ATD	2 000 000	6,23	120	40 688	19/04/2018
21/12/2017	ATD	1 900 000	5,23	370	96 921	26/12/2018

# RAPPORT SPECIAL

## Union de Factoring Rapport Spécial des commissaires aux comptes Exercice 31 Décembre 2017

Date Souscription	Souscripteurs	Montant	Taux	Nb Jour	Intérêt Brut	Tombée
24/12/2017	ATD	2 000 000	6,23	130	44 004	03/05/2018
<b>Total ATD</b>		<b>47 100 000</b>			<b>942 688</b>	
07/03/2017	AXIS	500 000	6,90	190	17 569	13/09/2017
14/04/2017	AXIS	1 000 000	7,04	360	65 770	09/04/2018
<b>Total AXIS</b>		<b>1 500 000</b>			<b>83 338</b>	
18/05/2017	BNA CAPITAUX	2 000 000	7,40	140	55 946	05/10/2017
09/10/2017	BNA CAPITAUX	2 000 000	7,90	140	59 613	26/02/2018
<b>Total BNA CAPITAUX</b>		<b>4 000 000</b>			<b>115 559</b>	
<b>Total Général</b>		<b>52 600 000</b>			<b>1 141 585</b>	

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

L'exécution des conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 Décembre 2017, dont voici les principaux volumes réalisés :

- ❖ L'UNIFACTOR a conclu une convention avec la ATD Sicar, dont l'ATB est administrateur, et relative à la gestion d'un fond à capital risque. En rémunération de sa gestion du fonds à capital risque de 1 830.000 Dinars, objet de la convention du 13 Mai 2016, l'ATD Sicar perçoit :
  - Une commission annuelle de gestion de 1% (hors TVA) assise sur le nominal du fond confié.
  - Une commission de performance de 10% sur les produits reçus.
  
- ❖ L'UNIFACTOR a conclu une convention en 2007, en 2015 avec l'ATD SICAR, dont l'ATB est administrateur, et relatives à la gestion d'un fond à capital risque. En rémunération de sa gestion du fonds à capital risque de 1.300.000 Dinars pour 2007, et 1.570.000 Dinars, objet des conventions du 22 Mars 2007, et de 24 Juin 2015, la société ATD SICAR perçoit une commission annuelle de gestion de 1,75% (hors TVA) assise sur le montant initial du fonds. Outre cette commission de gestion, ladite convention prévoit la perception par la société ATD SICAR d'une commission égale à 10% (hors TVA) des produits des participations et autres placements.
  
- ❖ L'UNIFACTOR a conclu deux conventions en date du 15 Mars 2013, et le 2 Juin 2014, avec la SICAR INVEST, dont la BNA est administrateur, et relative à la gestion d'un fond à capital risque. En rémunération de sa gestion du fonds à capital risque respectivement de 1 420.000 Dinars et 1.330.000 Dinars, la société SICAR INVEST perçoit :

# RAPPORT SPECIAL

## Union de Factoring Rapport Spécial des commissaires aux comptes Exercice 31 Décembre 2017

- Une commission annuelle de gestion de 0.5% (hors TVA) assise sur l'encours des fonds confiés.
  - Une commission de recouvrement de 1% si l'ancienneté de l'échéance est inférieure à 3 mois, de 2% si l'ancienneté de l'échéance est comprise entre 3 mois et un an et de 3% si l'ancienneté de l'échéance est supérieur a un an.
  - Une commission de 5% sur les produits reçus.
- ❖ UNIFACTOR a conclu le 19 Novembre 2014, un contrat d'affacturage avec la Société COMPUTER DISTRIBUTION "CODIS", dont la CARTE et l'ATB sont des actionnaires et des administrateurs. La décision du comité interne de crédit en date du 12 Novembre 2014, prévoit : un plafond décaissable de 1.500.000 Dinars, le Fonds de garantie est de 150.000 Dinars, commission d'affacturage de 1,1% et commission de financement égal au TMM majoré de 3,75. Au 31 Décembre 2017, l'encours financier est de 1.058.689 Dinars et le fonds de garantie est de 186.698 Dinars.
- ❖ UNIFACTOR a conclu lors des exercices précédents avec la CARTE des contrats d'assurances qui couvrent : Assurances Automobile, Assurances groupe maladie, Assurances Responsabilité civil, Assurances Risques Divers, Assurances crédit domestique et Assurances crédit à l'Import. La prime payée au titre de l'année 2017, toutes branches confondues s'élève à 192.482 Dinars.

### III. Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

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

La rémunération du Président Directeur Général a été fixée par décision du conseil d'administration du 19 Novembre 2009, et révisée par décision du conseil d'administration du 16 Juillet 2012, du 05 Mars 2014, et du 6 Mars 2015. Cette rémunération se compose d'un salaire annuel net de 104.145 Dinars, d'une gratification de fin d'année, d'un quota de 500 litres de carburant par mois, de la mise à disposition d'une voiture de fonction, du remboursement des frais téléphoniques à hauteur de 600 Dinars par an et d'une indemnité de départ net de 100 000 Dinars en cas de non faute grave.

- ❖ Les membres du Conseil d'Administration sont rémunérés par des jetons de présence déterminés par l'AGO en date du 22 Juin 2017, pour un montant de 10.000 Dinars net par administrateur.
- ❖ La rémunération des membres du Comité permanent d'Audit, les membres du comité de crédit et les membres du Comité des risques a été fixée par l'AGO réunie en date du 22 Juin 2017, sur proposition du conseil et a été fixée pour un montant de 10.000 Dinars net pour chaque membre.

# RAPPORT SPECIAL

## Union de Factoring Rapport Spécial des commissaires aux comptes Exercice 31 Décembre 2017

- ❖ Les obligations et engagements d'Union de Factoring envers ses dirigeants (tels qu'ils ressortent des états financiers pour l'exercice clos le 31 Décembre 2017, se présentent comme suit (en dinars) :

Les obligations et engagements de la société envers ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers pour l'exercice clos le 31 Décembre 2017, se détaillent comme suit :

Désignation	PDG		Administrateurs	
	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2017	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2017
Avantages à court terme	344 758	165 455	300 000	300 000
Indemnités de fin de contrat de travail	-	100 000	-	-
<b>Total</b>	<b>344 758</b>	<b>265 455</b>	<b>300 000</b>	<b>300 000</b>

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions des articles 200 et suivants et de l'article 475 du code des sociétés commerciales.

Tunis, le 28 Mars 2018

Les Commissaires aux Comptes

G.A.C - CPA International  
Chiheb GHANMI


C.M.C - DFK International  
Chérif BEN ZINA



# Les Etats Financiers

# Etats Financiers au 31 Décembre 2017

	Pages
<input type="checkbox"/> Bilan	62
<input type="checkbox"/> Engagements Hors Bilan	64
<input type="checkbox"/> Etat de Résultat	65
<input type="checkbox"/> Etat des Flux de Trésorerie	66
<input type="checkbox"/> Notes aux Etats Financiers	67

UN FACTO

**Etats Financiers  
Au  
31 DECEMBRE 2017**

**BILAN ARRÊTÉ**  
**AU 31 DÉCEMBRE 2017**  
(Exprimé en Dinars)

ACTIFS	Notes	2017	2016
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>			
Immobilisations incorporelles et corporelles	(1)	5 219 634	3 957 239
Moins : Amortissements		-2 516 195	-2 056 608
<b>Total des immobilisations corporelles et incorporelles</b>		<b>2 703 439</b>	<b>1 900 631</b>
Immobilisations financières	(2)	8 743 780	6 924 841
Moins : Provisions		-220 000	-149 600
<b>Total Immobilisations financières</b>		<b>8 523 780</b>	<b>6 775 241</b>
Autres actifs non courants	(3)	84 094	149 396
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>11 311 313</b>	<b>8 825 268</b>
Affacturages et comptes rattachés	(4)	174 522 560	160 369 486
Moins : Provisions & Agios réservés	(5)	-14 464 429	-14 383 789
Autres actifs courants	(6)	2 195 593	1 668 139
Liquidités et équivalents de liquidités	(7)	135 939	115 283
<b>Total des actifs courants</b>		<b>162 389 663</b>	<b>147 769 119</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>173 700 977</b>	<b>156 594 388</b>

**BILAN ARRÊTÉ**  
**AU 31 DÉCEMBRE 2017**  
(Exprimé en Dinars)

<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	<b>Notes</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Capitaux propres</b>			
Capital social		15 000 000	15 000 000
Réserves Légales		1 020 080	864 593
Réserves Fonds Social		33 933	43 858
Réserves Pour Réinvestissements exonérés		8 075 000	6 150 000
Résultats Reportés		89 260	371 932
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>24 218 273</b>	<b>22 430 384</b>
<b>Résultat de l'exercice</b>		<b>4 058 325</b>	<b>2 737 815</b>
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>	<b>(8)</b>	<b>28 276 598</b>	<b>25 168 199</b>
<b>Passifs non courants</b>			
Emprunt Obligataire	<b>(9)</b>	10 698 000	18 264 000
Fonds de Garantie		27 575 777	27 280 140
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>38 273 777</b>	<b>45 544 140</b>
Adhérents et comptes rattachés	<b>(10)</b>	14 339 753	18 975 079
Autres passifs courants	<b>(11)</b>	7 558 937	6 419 399
Concours bancaires et autres passifs	<b>(12)</b>	85 251 913	60 487 572
<b>Total des passifs courants</b>		<b>107 150 602</b>	<b>85 882 049</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>145 424 379</b>	<b>131 426 189</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>173 700 977</b>	<b>156 594 388</b>

**Engagements Hors Bilan**  
**AU 31 DÉCEMBRE 2017**  
(Exprimé en Dinars)

Désignations	31 Décembre 2017	31 Décembre 2016
<b>Engagements Donnés</b>	<b>9 564 395</b>	<b>8 699 786</b>
Sans Recours	3 632 910	3 185 834
Export	1 472 217	652 913
Import	4 459 268	4 861 039
<b>Engagements Reçus</b>	<b>19 736 405</b>	<b>16 880 142</b>
Garanties Réelles	6 365 830	4 484 135
Garanties Financières	143 000	153 000
Sans Recours	4 140 000	4 640 000
Export	3 037 575	1 373 007
Import	6 050 000	6 230 000

**ÉTAT DE RÉSULTAT**  
**EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2017**  
(Exprimés en Dinars)

Désignations	Notes	2017	2016
<b>Revenus d'Affacturage</b>			
Commissions d'Affacturage	(13)	5 444 959	5 021 673
Produits Financiers de Mobilisation	(14)	10 942 832	9 545 802
Autres Produits Financiers de Placement		277 736	110 149
<b>Total des Produits d'Exploitation</b>		<b>16 665 527</b>	<b>14 677 623</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION D'AFFACTURAGE</b>			
Charges Financières nettes	(15)	-6 061 613	-5 124 797
<b>Total des Charges d'exploitation</b>		<b>-6 061 613</b>	<b>-5 124 797</b>
<b>PRODUIT NET D'AFFACTURAGE</b>		<b>10 603 914</b>	<b>9 552 827</b>
<b>AUTRES CHARGES &amp; PRODUITS</b>			
<b>Provisions Nettes aux Comptes Affacturages</b>		<b>3 757</b>	<b>-282 682</b>
Dotations		-608 056	-833 182
Reprises		611 813	550 500
Autres Produits d'exploitation	(16)	2 103	34 286
Frais du Personnel (*)	(17)	-3 186 629	-2 882 582
Frais Généraux (*)	(18)	-1 437 756	-1 351 909
Amortissement et Provisions	(19)	-618 290	-780 369
<b>Total Autres Charges &amp; Produits</b>		<b>-5 236 815</b>	<b>-5 263 256</b>
<i>(*) Données reprises pour les besoins de la comparabilité.</i>			
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>5 367 099</b>	<b>4 289 571</b>
Impôt sur les bénéfices	(20)	-1 145 178	-898 555
<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>		<b>4 221 921</b>	<b>3 391 016</b>
Eléments Extraordinaires	(21)	-163 596	-653 201
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>4 058 325</b>	<b>2 737 815</b>

**ETAT DES FLUX DE TRÉSORERIE**  
**EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2017**  
(Exprimé en Dinars)

Libellé	Notes	2 017	2 016
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>			
Encaissement reçus des Tirés		407 975 373	364 152 820
Financement des adhérents		-421 559 183	-367 401 854
Encaissements provenant des crédits à court terme	(22)	156 840 419	82 297 714
Remboursement des crédits à court terme	(23)	-126 555 189	-69 510 861
Sommes versées aux Fournisseurs et au Personnel	(24)	-6 640 344	-6 946 131
Intérêts payés	(25)	-6 584 366	-4 460 346
Revenus des placements		106 685	151 257
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>		<b>3 583 393</b>	<b>-1 717 402</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(26)	-1 258 248	-118 475
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	(27)	-1 925 000	-1 830 000
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières			
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</b>		<b>-3 183 248</b>	<b>-1 948 475</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
Encaissement suite à l'émission d'actions			
Dividendes et autres distributions		-891 796	-1 706 312
Encaissements emprunts	(28)	100 000	11 230 000
Remboursement emprunts	(29)	-7 566 000	-6 000 000
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>		<b>-8 357 796</b>	<b>3 523 688</b>
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>-7 957 651</b>	<b>-142 188</b>
Trésorerie au début de l'exercice		-18 514 616	-18 372 428
Trésorerie à la clôture de l'exercice		-26 472 268	-18 514 616
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>-7 957 651</b>	<b>-142 188</b>

**Notes aux Etats Financiers  
Au 31 DECEMBRE 2017**

# NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2017

## 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 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 corporelles et incorporelles

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 (Année)	Taux
Logiciel métier	5	20%
Autres Logiciels	3	33%
Constructions	50	5%
Matériel de transport	5	20%
Installations générales	10	10%
Mobilier et matériel de bureau	10	10%
Matériel informatique	3	33%

# NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2017

## 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 :

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

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

### 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.

# NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2017

## **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

# NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2017

- 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 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 résultant d'avantages fiscaux accordés ou autres.

# NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2017

## Notes Détaillées

### 1. Immobilisations incorporelles et corporelles

Le solde de cette rubrique s'élève à 5 219.634 DT au 31/12/2017, contre un solde de 3 957 239 DT au 31/12/2016

Désignation	Au31 Décembre 2016	Acquisitio n 2017	Reclassement 2017	Au31 Décembre 2017
Logiciel Profactor	90 000	-	-	90 000
Logiciel bureautique	225 026	-	-	225 026
Logiciel Aquarius	1 317 726	-	-	1 317 726
Logiciel FRP SAGE XRT	-	23 306	-	23 306
Immobilisation Incorporelle en Cours (Logiciel Aquarius)	41 383	-	-	41 383
<b>Sous total immobilisations incorporelles</b>	<b>1 674 135</b>	<b>23 306</b>		<b>1 697 441</b>
Bâtiment siège	926 691	1 219 042	-	2 145 733
Matériel de transport	381 765	-	-	381 765
Agencement & installations générales	228 067	4 265	-	232 332
Mobilier & matériel de bureau	143 521	-	-	143 521
Matériel informatique	603 061	15 782	-	618 842
<b>Sous total immobilisations corporelles</b>	<b>2 283 104</b>	<b>1 239 089</b>		<b>3 522 193</b>
<b>Total</b>	<b>3 957 239</b>	<b>1 262 395</b>		<b>5 219 634</b>

Désignation	Cumul 2016	Dotations 2017	Amorti Matériel Cédé	Cumul 2017	VCN 2017
Résorption Logiciel profactor	90 000	-	-	90 000	-
Résorption Logiciel bureautique	207 106	17 193	-	224 299	727
Résorption Logiciel Aquarius	197 839	263 545	-	461 384	856 342
Résorption Logiciel FRP SAGE XRT	-	1 833	-	1 833	21 473
Immobilisation Incorporelle en Cours (Logiciel Aquarius)	-	-	-	-	41 383
<b>Amortissement immobilisations incorporelles</b>	<b>494 945</b>	<b>282 572</b>		<b>777 517</b>	<b>919 924</b>
Amortissement Bâtiment siège	509 427	46 208	-	555 635	1 590 098
Amortissement Matériel de transport	201 891	62 991	-	264 882	116 883
Amortissement Agencement & installations générales	185 776	9 328	-	195 104	37 228
Amortissement Mobilier & matériel de bureau	126 309	4 204	-	130 513	13 008
Amortissement Matériel informatique	538 260	54 285	-	592 545	26 298
<b>Amortissement immobilisations corporelles</b>	<b>1 561 663</b>	<b>177 015</b>		<b>1 738 678</b>	<b>1 783 515</b>
<b>Total</b>	<b>2 056 608</b>	<b>459 587</b>		<b>2 516 195</b>	<b>2 703 439</b>

# NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2017

## 2. Immobilisations financières

Le solde de cette rubrique s'élève à 8.523.780 DT au 31/12/2017, contre un solde de 6.775.241 DT au 31/12/2016.

Désignation	Au 31 Décembre 2017	Au 31 Décembre 2016
PARTICIPATION CAPITAL RISQUE ATD SICAR	5 670 000	3 745 000
Prêts	11 220	17 281
Cautionnements versés	12 560	12 560
PARTICIPATION CAPITAL RISQUE SICAR INVEST	2 750 000	2 750 000
PARTICIPATION EMPRUNT NATIONAL 2014	300 000	400 000
Provision Dépréciation Participation CTIAA	-220 000	-149 600
<b>Total</b>	<b>8 523 780</b>	<b>6 775 241</b>

Le détail des Participations entrant dans le cadre des Fonds gérés confiés à l'ATD SICAR se dressent comme suit :

Désignation	2017	2016
<b>FG 2007</b>	<b>345 000</b>	<b>345 000</b>
Titres- CTIAA	220 000	220 000
Titres- Nouva Poule	83 533	125 000
Fonds non Placés	41 467	
<b>FG 2015</b>	<b>1 570 000</b>	<b>1 570 000</b>
Titres- Métal Service Center	1 259 700	1 259 700
Fonds non Placés	310 300	310 300
<b>FG 2016</b>	<b>1 830 000</b>	<b>1 830 000</b>
Titres- Prochimica	1 464 000	1 464 000
Fonds non Placés	366 000	366 000
<b>FG 2017</b>	<b>1 925 000</b>	<b>-</b>
Fonds non Placés	1 925 000	-
<b>Total</b>	<b>5 670 000</b>	<b>3 745 000</b>

Le détail des Participations entrant dans le cadre des Fonds gérés confiés à la SICAR INVEST se dressent comme suit :

Désignation	2017	2016
FG 2013	1 420 000	1 420 000
Titres- Nitrokym	500 000	500 000
Titres- UNIPHAR	230 000	230 000
Titres- BMZ	690 000	690 000
FG 2014	1 330 000	1 330 000
Titres- Ste Raccordement	236 000	236 000
Titres- Solar Tech	1 060 000	1 060 000
Fonds non Placés	34 000	34 000
<b>Total</b>	<b>2 750 000</b>	<b>2 750 000</b>

# NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2017

## 3. Autres Actifs Non Courants

Les autres actifs non courants s'élevaient à la clôture de l'exercice à 84.094 DT contre 149.396 DT au 31/12/2016, englobent exclusivement les frais d'émission des emprunts obligataires.

Ils s'analysent comme suit :

Emprunts Obligataires	Valeurs Brutes			Résorptions		VCN		
	Début de Période	Addition	Fin de Période	Cumul Résorptions Fin 2016	Dotation 2017	Cumul Résorptions Fin 2017	2016	2017
UF-2013	147 408		147 408	122 021	17 607	139 628	25 387	7 780
UF-2015	171 705		171 705	47 696	47 696	95 391	124 009	76 314
<b>Total</b>	<b>319 113</b>	<b>0</b>	<b>319 113</b>	<b>169 717</b>	<b>65 303</b>	<b>235 019</b>	<b>149 396</b>	<b>84 094</b>

## 4. Affacturages et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique s'élève à 174.522.560 DT au 31/12/2017, contre un solde de 160.369.486 DT au 31/12/2016.

Désignation	Au 31 Décembre 2017	Au 31 Décembre 2016
Affacturages achats domestique	161 068 324	149 266 949
Affacturages achats export	1 378 069	1 378 069
Affacturages achats import	1 494 642	1 476 335
Affacturages effet à l'encaissement	10 581 525	8 248 133
<b>Total</b>	<b>174 522 560</b>	<b>160 369 486</b>

### Affacturation domestique

- Affacturation Achats Sans recours. Il s'agit du solde des opérations réalisées avec garantie de l'insolvabilité de l'acheteur.
- Affacturation - Achats avec recours. Le solde de ce compte représente le solde des opérations réalisées sans la garantie de l'insolvabilité de l'acheteur.
- Affacturation - Effets à recevoir. Il s'agit du compte qui enregistre les effets reçus des tirés suite aux diverses opérations de recouvrement et qui sont remis aux banques pour encaissement.

### Affacturation internationale

- Affacturation 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'affacturation 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.

# NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2017

## 5. Provisions & Agios réservés

Le solde de cette rubrique s'élève à 14.464.429 DT au 31/12/2017, contre un solde de 14.383.789 DT 31/12/2016.

Désignation	Au 31 Décembre 2017	Au 31 Décembre 2016
Agios réservés	591 130	506 733
Provisions Aux Comptes d'Affacturage	13 436 299	13 577 055
Provisions Collectives	437 000	300 000
<b>Total</b>	<b>14 464 429</b>	<b>14 383 789</b>

### Analyse et classification des créances sur la clientèle

Les engagements de la société, sur la base de la classification arrêtée au 31/12/2017, se présentent comme suit :

Désignations	Classe 0	Classe 1	Classe 2	Classe 3	Classe 4	Total
<b>Engagement Brut (*)</b>	<b>143 033</b>	<b>18 122</b>	<b>2 247</b>	<b>1 967</b>	<b>18 650</b>	<b>184 020</b>
<b>Garantie financière</b>	<b>29 248</b>	<b>3 484</b>	<b>662</b>	<b>1 067</b>	<b>3 288</b>	<b>37 750</b>
FDG	19 749	3 044	562	420	3 104	26 879
Assurances	9 500	440	100	646	42	10 728
Autres (Bons de Caisse & Traités Avalisées)	-	-	-	-	143	143
<b>Engagement Brut après imputation GF</b>	<b>113 785</b>	<b>14 638</b>	<b>1 585</b>	<b>900</b>	<b>15 362</b>	<b>146 270</b>
Recouvrement Après Clôture & Règlement en plus	142	189	1	226	587	1 145
Réajustement (FDG+RNA+REG PLUS + ASS > Encours)	1 043	89	7	-	35	1 173
<b>Engagement Net</b>	<b>114 685</b>	<b>14 538</b>	<b>1 591</b>	<b>675</b>	<b>14 809</b>	<b>146 298</b>
Produits Réservés (Agios)	-	-	95	14	483	591
Provisions sur encours	-	-	100	189	11 697	11 985
Complément de Provisions (Cir 2013-21)	-	-	-	-	1 451	1 451
<b>Total de la Couverture</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>194</b>	<b>202</b>	<b>13 631</b>	<b>14 027</b>
<b>Risque encouru</b>	<b>114 685</b>	<b>14 538</b>	<b>1 396</b>	<b>473</b>	<b>1 179</b>	<b>132 270</b>
<b>Années</b>	<b>2 012</b>	<b>2 013</b>	<b>2 014</b>	<b>2 015</b>	<b>2 016</b>	<b>2 017</b>
<b>Ratios des Actifs Classés {2 -3- 4}</b>	<b>16,49%</b>	<b>13,48%</b>	<b>13,32%</b>	<b>13,24%</b>	<b>12,15%</b>	<b>11,67%</b>
<b>Ratios de Couverture par Agios et Provisions</b>	<b>84,00%</b>	<b>95,44%</b>	<b>85,57%</b>	<b>88,83%</b>	<b>88,19%</b>	<b>82,15%</b>

(\*) Augmenté des engagements Hors Bilan

Le ratio des actifs accrochés s'établit au 31 Décembre 2017, à 11,67 % contre 12,15% en 2016. Quant au ratio de couverture des engagements par les provisions et les agios réservés s'établit en 2017, à 82,15% contre 88,19% en 2016.

# NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2017

## 6. Autres actifs courants

Le solde de cette rubrique s'élève à 2.195.593 DT au 31/12/2017, contre un solde de 1.668.139 DT au 31/12/2016.

Désignation	Au 31 Décembre 2017	Au 31 Décembre 2016
Personnel avances & acomptes	45 574	74 690
Etat impôts et taxes	859 548	825 402
Provisions pour REM CNAM	410	733
Débiteurs divers	25 040	16 995
PRODUITS A RECEVOIR INTERET ATD SICAR	245 409	17 754
Produits à recevoir /CAM import	7 753	48 336
Charges payées ou comptabilisées d'avance	948 940	555 373
Prêts au personnel ECH 1 an	1 700	-
PRODUITS A RECEVOIR COM BANCAIRE	12 770	29 100
PRODUITS A RECEVOIR INTERET SICAR INVEST	36 923	83 328
PRODUITS A RECEVOIR INTERET EMP NAT 2014	11 525	16 428
<b>Total</b>	<b>2 195 593</b>	<b>1 668 139</b>

## 7. Liquidités et équivalents de liquidités

Le solde de cette rubrique s'élève à 135.939DT au 31/12/2017, contre un solde de 115.283 DT au 31/12/2016.

Désignation	Au 31 Décembre 2017	Au 31 Décembre 2016
Emprunt National Échéance moins d'un An	100 000	100000
BNA agence du siège CPD	19 959	0
Amen BANK AG CUN	77	77
ATB SAADI UNIFACTOR fonds social	13 973	13 944
Caisses	1 931	1 262
<b>Total</b>	<b>135 939</b>	<b>115 283</b>

## 8. Capitaux propres

Le solde de cette rubrique s'élève à 28.276.599 DT au 31/12/2017, contre un solde de 25.168.199 DT au 31/12/2016.

Les capitaux propres se détaillent au 31 Décembre 2017, comme suit :

Désignations	2017	2016
Capital social	15 000 000	15 000 000
Réserves Légales	1 020 080	864 593
Réserves Fonds Social	33 933	43 858
Réserves Pour Réinvestissements exonérés	8 075 000	6 150 000
Résultats Reportés	89 260	371 932
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>	<b>24 218 273</b>	<b>22 430 384</b>
Résultat de l'exercice	4 058 325	2 737 815
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>	<b>28 276 598</b>	<b>25 168 199</b>
Nombre d'actions	3 000 000	3 000 000
Résultat par action	1,353	0,913

# NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2017

Les capitaux propres se détaillent au 31 décembre 2017 comme suit :

	Capital social	Réserve légale	Réserve Fond Social	Réserves réinvesti Exonéré	Résultats Reportés	Distribution de Dividendes	Résultat de la période	Total capitaux propres
<b>Solde de clôture année 2016</b>	15 000 000	864 593	43 858	6 150 000	371 932		2 737 815	25 168 199
<b>Affectation du résultat 2016</b>	-	155 487	40 000	1 925 000	- 282 672	900 000	-2 737 815	-
<b>Utilisation Réserves FS</b>	-	-	-49 925	-	-	-	-	-49 925
<b>Distribution de Dividendes</b>	-	-	-	-	-	-900 000	-	-900 000
<b>Résultat au 31 Décembre 2017</b>	-	-	-	-	-	-	4 058 325	4 058 325
<b>Solde de clôture année 2017</b>	15 000 000	1 020 080	33 933	8 075 000	89 260	-	4 058 325	28 276 599

- Le niveau des Capitaux Propres Avant affectation a augmenté de +12 % passant de 25.168 MD fin 2016 à 28.277 MD fin 2017.
- A noter que le niveau de capitaux propres est passé de 7.729 MD fin 2009 à 28.277 MD au 31 Décembre 2017,

Désignations	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017 (Avant affectation)
Capitaux propres avant résultat de l'exercice	6 363	12 725	14 607	16 853	17 341	18 935	20 754	22 430	24 218
Résultats de l'exercice	1 365	1 908	2 269	2 166	2 377	2 911	3 223	2 738	4 058
Capitaux propres après affectation	7 729	14 633	16 876	19 019	19 718	21 846	23 977	25 168	28 277
<b>Évolution</b>	<b>21%</b>	<b>89%</b>	<b>15%</b>	<b>13%</b>	<b>4%</b>	<b>11%</b>	<b>10%</b>	<b>5%</b>	<b>12%</b>

# NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS AU 31 DÉCEMBRE 2017

## 9. Passif non courant :

Le solde de cette rubrique s'élève à 38.273.777 DT au 31/12/2017, contre 45.544.140 DT au 31/12/2016 :

Désignation	Au 31 Décembre 2017	Au 31 Décembre 2016
Emprunt Obligatoire	10 698 000	18 264 000
Fonds de Garantie	27 575 777	27 280 140
<b>Total</b>	<b>38 273 777</b>	<b>45 544 140</b>

### • Emprunts Obligatoires :

Emprunt	Montant	Remboursement		Encours		Echéance à -1 an		Echéance à +1 an	
		2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
UF 2005	20 000	20 000	20 000						
UF 2006	10 000	10 000	10 000						
UF 2008	10 000	10 000	10 000						
UF 2010	10 000	10 000	10 000						
UF 2013	20 000	16 000	12 000	4 000	8 000	4 000	4 000	0	4 000
UF 2015	17 830	3 566	0	14 264	17 830	3 566	3 566	10 698	14 264
<b>Total</b>	<b>87 830</b>	<b>69 566</b>	<b>62 000</b>	<b>18 264</b>	<b>25 830</b>	<b>7 566</b>	<b>7 566</b>	<b>10 698</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
UF 2013	14-oct	4 000	-	-	-	4 000	-	-	4 000
UF 2015	25-févr	14 264	-	3 566	-	-	3 566	7 132	14 264
<b>Total</b>		<b>18 264</b>	<b>-</b>	<b>3 566</b>	<b>-</b>	<b>4 000</b>	<b>3 566</b>	<b>7 132</b>	<b>18 264</b>

### • Fonds de Garantie :

Le solde du compte Fonds de garantie s'élève à 27.571.777 DT au 31/12/2017, contre 27.280.140 DT au 31/12/2016 :

Désignation	Au 31 Décembre 2017	Au 31 Décembre 2016
Fonds de Garantie	27 571 777	27 280 140
<b>Total</b>	<b>27 571 777</b>	<b>27 280 140</b>

# NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2017

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.

## 10. Adhérents et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique s'élève à 14.339.753 DT au 31/12/2017, contre un solde de 18.975.078 DT au 31/12/2016.

Désignation	Au 31 Décembre 2017	Au 31 Décembre 2016
Comptes courants adhérents	12 882 317	17 535 950
Compte courant correspondant	1 457 436	1 439 128
<b>Total</b>	<b>14 339 753</b>	<b>18 975 078</b>

(\*) 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.

## 11. Autres passifs courants

Le solde de cette rubrique s'élève à 7.558.938 DT au 31/12/2017, contre un solde de 6.419.399 DT au 31/12/2016.

Désignation	Au 31 Décembre 2 017	Au 31 Décembre 2 016
Affacturages règlements en plus	412 144	416 259
Provisions pour congés à payer	314 995	257 335
Etat impôt & taxes	1 602 861	1 486 494
Compte courant actionnaires	19	19
C.N.S.S	146 798	124 617
Créditeurs divers	95 443	172 037
Produits perçus ou comptabilisés d'avance	2 324 655	1 748 472
PRODUITS CONSTATES D'AVANCE ADHERENT DEBITEUR	363 874	184 985
Charges à payer	1 197 650	1 035 092
Provisions pour ind. départ PDG	100 000	100 000
Provisions pour salaire à payer	465 334	422 698
Provisions pour dépréciation cptes débiteurs	73 315	73 315
Provisions pour dépréciation écart engagement	7 022	7 022
Provisions pour instances bancaires	331 071	308 071
REMUNERATIONS DUES AUX PERSONNELS	774	0
PROVISIONS P INDEMNITE DEPART A LA RETRAITE	122 983	82 983
<b>Total</b>	<b>7 558 938</b>	<b>6 419 399</b>

# NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2017

## 12. Concours bancaires et autres passifs

Le solde de cette rubrique s'élève à 85.251.913 DT au 31/12/2017, contre un solde de 60.487.572 DT au 31/12/2016.

Désignation	Au 31 Décembre 2017	Au 31 Décembre 2016
Intérêts Courus Non Echus	954 508	1 185 232
Emprunts à 1an	19 566 000	16 566 000
Mobilisation des Créances	8 470 151	4 526 579
Escompte Effets	2 203 047	2 529 862
Certificats de dépôts emprunteur	27 550 000	17 150 000
Banques	26 508 207	18 529 899
<b>Total</b>	<b>85 251 913</b>	<b>60 487 572</b>

L'analyse des emprunts et des concours bancaires par maturité au terme de l'année 2017 se présente comme suit :

Désignations	≤ 3 mois	> 3 mois ≤ 1 an	> 1 an ≤ 5 ans	> 5 ans	Total en principal	Dettes rattachées	Total Général
					(1)	(2)	(1)+(2)
<b>Dettes Représentées par un titre</b>	<b>19 566 000</b>	<b>15 550 000</b>	<b>10 698 000</b>	-	<b>45 814 000</b>	<b>954 508</b>	<b>46 768 508</b>
- Dettes représentées par un titre dont l'échéance est inférieure à un an à la clôture	16 000 000	11 550 000	-	-	27 550 000	-	27 550 000
Certificats de dépôts	16 000 000	11 550 000	-	-	27 550 000	-	27 550 000
<b>-Dettes représentées par un titre dont l'échéance est supérieure à un an à la clôture</b>	<b>3 566 000</b>	<b>4 000 000</b>	<b>10 698 000</b>	-	<b>18 264 000</b>	<b>954 508</b>	<b>19 218 508</b>
Emprunts Obligataires à taux fixe	1 588 000	2 904 000	4 764 000	-	9 256 000	444 652	9 700 652
Emprunts Obligataires à taux variable	1 978 000	1 096 000	5 934 000	-	9 008 000	509 856	9 517 856
<b>Autres fonds empruntés</b>	-	<b>49181405</b>	-	-	<b>49 181 405</b>	-	<b>49 181 405</b>
- Crédit Direct	-	12 000 000	-	-	12 000 000	-	12 000 000
- Ligne de crédit non mobilisable	-	26 508 207	-	-	26 508 207	-	26 508 207
- Autres concours	-	10 673 198	-	-	10 673 198	-	10 673 198
<b>Total</b>	<b>19 566 000</b>	<b>64 731 405</b>	<b>10 698 000</b>	-	<b>94 995 405</b>	<b>954 508</b>	<b>95 949 913</b>

## 13. Commissions d'affacturage

Le solde de cette rubrique s'élève à 5.444.959 DT au 31/12/2017, contre un solde de 5.021.672 DT au 31/12/2016.

Désignation	Au 31 Décembre 2017	Au 31 Décembre 2016
Commissions d'affacturages	5 176 646	4 756 201
Com. p. échéance impayée taxables	109 383	147 216
Com. sur sign. billet à ordre taxable	79 488	88 117
Commission sur avoir	240	465
COM SUR REPORT ECHEANCE	61 440	48 555
Commission sur Comptes débiteurs	17 762	-18 882
<b>Total</b>	<b>5 444 959</b>	<b>5 021 672</b>

# NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2017

## 14. Produits financiers de mobilisation

Le solde de cette rubrique s'élève à 10.942.832 DT au 31/12/2017, contre un solde de 9.545.802 DT au 31/12/2016.

Désignation	Au 31 Décembre 2017	Au 31 Décembre 2016
Produits Financiers de Mobilisation	11 801 154	9 896 907
(-) Produits sur Comptes débiteurs	197 742	165 012
(+) PPCA n-1	1 748 472	1 585 303
(+) Agios n-1	506 733	483 809
(-) PPCA n	2 324 655	1 748 472
(-) Agios n	591 130	506 733
<b>Total</b>	<b>10 942 832</b>	<b>9 545 802</b>

## 15. Charges financières nettes

Le solde de cette rubrique s'élève à 6.061.613DT au 31/12/2017, contre un solde de 5.124.797 DT au 31/12/2016.

Désignation	Au 31 Décembre 2017	Au 31 Décembre 2016
Intérêt Certificats de dépôts	1 402 020	587 776
Intérêt mob c c p amen b	287 780	193 251
INTERET CREDIT CMT BH	628 129	462 230
Frais Escompte Effets	20 486	14 725
Commission de souscription	125 947	58 766
Emp. Oblg. intérêts	1 579 799	1 961 779
Emp. Oblg. autres commissions	13 642	16 844
Autres commissions	231 166	239 342
Autres commissions de placement	79 656	66 658
Intérêts débiteur comptes courants	1 692 987	1 523 426
<b>Total</b>	<b>6 061 613</b>	<b>5 124 797</b>

## 16. Autres produits d'exploitation

Le solde de cette rubrique s'élève à 2.103DT au 31/12/2017, contre un solde de 34.286 DT au 31/12/2016.

Désignation	Au 31 Décembre 2017	Au 31 Décembre 2016
Profits non requérants	2 103	28 711
RECUP FRAIS JUSTICE	0	5 575
<b>Total</b>	<b>2 103</b>	<b>34 286</b>

# NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2017

## 17. Frais du personnel

Le solde de cette rubrique s'élève à 3.186.629 DT au 31/12/2017, contre un solde de 2.882.582 DT au 31/12/2016.

Désignation	Au 31 Décembre 2017	Au 31 Décembre 2016
SALAIRES MENSUELS	2 195 879	1 973 343
PRIMES A PAYER	306 267	291 675
PROVISIONS P CONGES PAYES	57 660	43 011
ASSURANCES DEPART A LA RETRAITE	40 000	41 928
CNSS	436 667	391 070
ASSURANCE GROUPE	65 991	65 551
INDEMNITES DE STAGE	2 750	6 875
HABILLEMENT PERSONNEL & MEDECIN DU TRAVAIL	1 621	1 601
TFP *	53 197	45 019
FOPROLOS *	26 598	22 509
<b>Total</b>	<b>3 186 629</b>	<b>2 882 582</b>

\* Cette rubrique a connu un retraitement des données de 2016, suite au changement de méthode de présentation des charges relatives à la TFP et le FOPROLOS, logées en 2016, dans la rubrique Frais Généraux, pour les présenter dans la rubrique Frais du Personnel.

## 18. Frais Généraux

Le solde de cette rubrique s'élève à 1.437.756 DT au 31/12/2017, contre un solde de 1.351.909 DT au 31/12/2016.

Désignation	Au 31 Décembre 2017	Au 31 Décembre 2016
Achat de matières et fournitures	106 783	97 452
Loyer	88 442	83 642
Frais de Nettoyage et de syndic	27 486	23 089
Entretiens et réparations	41 485	23 317
Assurance	33 896	46 780
Travaux de Conceptions Documents UNIFACTOR	3 099	5 630
Formation et séminaires	17 471	8 720
Services informatiques	170 301	71 471
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	293 518	284 167
Publicités, publications, relations publiques	16 560	17 365
Frais de Déplacements-Bons de Restaurants	110 213	114 994
Frais postaux et de télécommunications	30 844	54 532
Services bancaires et assimilés	13 537	12 341
Frais d'Adhésion FCI	18 308	16 744
Frais d'Adhésion APTBEF	9 305	8 842
Frais & Commissions correspondant Etranger	20 556	15 550
Frais d'Assurances Sans Recours + Import	44 260	54 590
Jetons de présence	150 000	150 000
Rémunération des Comités	150 000	150 000
Pertes non Requérantes	323	873
Impôts et taxes sur rémunérations		
T.C.L	34 472	32 720
Droits d'enregistrement et de timbres	14 187	30 628
Autres impôts et taxes	11 635	13 476
Frais de Missions	31 074	34 985
<b>Total</b>	<b>1 437 756</b>	<b>1 351 909</b>

# NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2017

## 19. Amortissements et provisions

Le solde de cette rubrique s'élève 618 290DT au 31/12/2017, contre un solde de 780 369 DT au 31/12/2016

Désignation	Au 31 Décembre 2017	Au 31 Décembre 2016
Dotation aux amortissements immobilisations incorporels	282 572	229 587
Dotation aux amortissements immobilisations corporels	177 015	197 419
Dotation résorptions des charges à répartir	65 303	75 573
Dotation Provision Dépréciation Participation CTIAA	70 400	116 600
Dotation aux provisions p/Comptes Débiteurs	-	11 190
Dotation aux provisions p/Instances bancaires	23 000	150 000
<b>Total</b>	<b>618 290</b>	<b>780 369</b>

## 20. Impôts sur les bénéfices

Le solde de cette rubrique s'élève à 1 145 178DT au 31/12/2017, contre un solde de 898 555 DT au 31/12/2016

Désignation	Au 31 Décembre 2017	Au 31 Décembre 2016
Impôt	1 145 178	898 555
<b>Total</b>	<b>1 145 178</b>	<b>898 555</b>

## 21. Eléments extraordinaires

Le solde de cette rubrique s'élève à 163 596 DT au 31/12/2017, contre un solde de 653 201 DT au 31/12/2016

Désignation	Au 31 Décembre 2017	Au 31 Décembre 2016
Provisions Pour Contribution Conjoncturelle	163 596	336 923
Charge Liée au Règlement du Dossier Fiscal		667 976
Reprise Sur Provision Pour Risque Fiscal		351 697
<b>Total</b>	<b>163 596</b>	<b>653 201</b>

# NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2017

## Flux de trésorerie provenant de l'exploitation

### 22. Encaissements provenant des crédits à court terme

Le solde de cette rubrique s'élève à 156 840 419 DT au 31/12/2017, contre un solde de 82 297 714 DT au 31/12/2016

Désignation	Au 31 Décembre 2017	Au 31 Décembre 2016
AMEN BANK MCP	17 240 419	10 217 851
BNA	-	2 529 862
ATD	47 100 000	23 650 000
AXIS	1 500 000	2 500 000
BH CMT	57 000 000	27 000 000
BNAC	4 000 000	2 000 000
Placement Obligataire Sicav	1 000 000	-
SICAR INVEST	-	8 400 000
LA POSTE	4 000 000	2 000 000
SICAV TANIT	600 000	-
SICAV BH	19 000 000	4 000 000
<b>Total</b>	<b>156 840 419</b>	<b>82 297 714</b>

### 23. Remboursement des crédits à court terme

Le solde de cette rubrique s'élève à (126 555 189) DT au 31/12/2017, contre un solde de (69 510 861) DT au 31/12/2016

Désignation	Au 31 Décembre 2017	Au 31 Décembre 2016
Amen Bank (MCP)	-355 189	-5 980 861
ATD	-39 200 000	-17 300 000
AXIS	-1 000 000	-3 000 000
BH CMT	-54 000 000	-24 000 000
Go Sicav	-	-500 000
BNAC	-4 000 000	-
LA POSTE	-4 000 000	-
Placement Obligataire Sicav	-	-4 000 000
SICAR INVEST	-	-9 730 000
SICAV BH OBLIGATAIRE	-18 000 000	-5 000 000
SICAV TANIT	-6 000 000	-
<b>Total</b>	<b>-126 555 189</b>	<b>-69 510 861</b>

# NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2017

## 24. Sommes versées aux Fournisseurs et au Personnel

Le solde de cette rubrique s'élève à (6 640 344) DT au 31/12/2017, contre un solde de (6 946 131) DT au 31/12/2016

Désignation	Au 31 Décembre 2017	Au 31 Décembre 2016
Personnel	-1 703 301	-1 580 780
Etat Impôt & Taxes	-2 964 667	-2 527 592
Fournisseurs et autres Tiers	-1 972 376	-2 837 759
<b>Total</b>	<b>-6 640 344</b>	<b>-6 946 131</b>

## 25. Intérêts payés

Le solde de cette rubrique s'élève à (6 584 366) DT au 31/12/2017, contre un solde de (4 460 346) DT au 31/12/2016

Désignation	Au 31 Décembre 2017	Au 31 Décembre 2016
Intérêts Certificats de dépôts	-1 511 623	-778 703
Autres Commissions & Intérêts	-3 262 220	-2 646 907
Intérêts & commissions sur Emprunts Obligataires	-1 810 523	-1 034 736
<b>Total</b>	<b>-6 584 366</b>	<b>-4 460 346</b>

## Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement

## 26. Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

Le solde de cette rubrique s'élève à (1.258 248) DT au 31/12/2017, contre un solde de (118 475) DT au 31/12/2016.

Désignation	Au 31 Décembre 2017	Au 31 Décembre 2016
Matériel de Transport	-	-100 381
Bâtiment	-1 219 042	-
Logiciel bureautique	-20 943	-
Agencement & installations générales	-673	-1 871
Mobilier & matériel de bureau	-17 590	-16 223
<b>Total</b>	<b>-1 258 248</b>	<b>-118 475</b>

# NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2017

## 27. Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières

Le solde de cette rubrique s'élève à (1 925 000) DT au 31/12/2017, contre un solde de (1.830 000) DT au 31/12/2016.

Désignation	Au 31 Décembre 2017	Au 31 Décembre 2016
Participation Fonds Gérés ATD SICAR	-1 925 000	-1 830 000
<b>Total</b>	<b>-1 925 000</b>	<b>-1 830 000</b>

## Flux de trésorerie liés aux activités de financement

### 28. Encaissement d'emprunts

Le solde de cette rubrique s'élève à 100 000 DT au 31/12/2017, contre un solde de 11 230 000 DT au 31/12/2016

Désignation	Au 31 Décembre 2017	Au 31 Décembre 2016
Emprunt National 2014	100 000	
Emprunt obligataire		11 230 000
<b>Total</b>	<b>100 000</b>	<b>11 230 000</b>

### 29. Remboursement d'emprunts

Le solde de cette rubrique s'élève à (7 566 000) DT au 31/12/2017 contre un solde de (6 000 000) DT au 31/12/2016

Désignation	Au 31 Décembre 2017	Au 31 Décembre 2016
Emprunt obligataire UF 2015	-3 566 000	
Emprunt obligataire UF 2013	-4 000 000	-4 000 000
Emprunt obligataire UF 2010		-2 000 000
<b>Total</b>	<b>-7 566 000</b>	<b>-6 000 000</b>

# NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2017

## 30. Note sur les parties liées

Les comptes de la société UNIFACTOR ont enregistré au cours de l'exercice 2017 les opérations suivantes avec les parties liées :

- ❖ L'UNIFACTOR a conclu une convention avec la ATD Sicar, dont l'ATB est administrateur, et relative à la gestion d'un fond à capital risque. En rémunération de sa gestion du fonds à capital risque de 1 925.000 Dinars, objet de la convention du 23 Juin 2017, l'ATD Sicar perçoit :
  - Une commission annuelle de gestion de 1% (hors TVA) assise sur le nominal du fond confié.
  - Une commission de performance de 10% sur les produits reçus.
  
- ❖ L'AMEN BANK a procédé en date du 13 Décembre 2017 à l'extension de l'enveloppe de crédit de gestion accordé à Union Factoring à hauteur de 3 000 000 Dinars soit au total une ligne de crédit de **14 000 000** Dinars et qui se détaille ainsi :
  - Crédit non mobilisable pour un montant de 6 000 000 Dinars
  - Crédit mobilisable pour un montant de 8 000 000 Dinars.
  
- ❖ La BNA a procédé a procédé en date du 18 Janvier 2017 à l'extension de l'enveloppe de crédit de gestion accordé à Union Factoring à hauteur de **2 000 000** pour le porter à **6 000 000** Dinars.
  
- ❖ L'ATB a procédé a procédé en date du 10 Octobre 2017 à l'extension de l'enveloppe de crédit de gestion accordé à Union Factoring à hauteur de **4 000 000** pour le porter à **8 000 000** Dinars.
  
- ❖ L'émission par l'UF d'un ensemble de Certificats de dépôts souscrits par les sociétés ; ATD SICAR, AXIS, et BNA CAPITAUX (dont l'ATB et la BNA sont des administrateurs en commun), avec les modalités suivantes :

# NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2017

Date Souscription	Souscripteurs	Montant	Taux	Nb Jour	Intérêt Brut	Tombée
25/01/2017	ATD	2 000 000	5,26	120	34 462	25/05/2017
21/02/2017	ATD	350 000	4,26	280	11 225	28/11/2017
09/03/2017	ATD	2 000 000	5,29	270	76 322	04/12/2017
04/04/2017	ATD	2 000 000	5,29	220	62 631	10/11/2017
18/04/2017	ATD	2 000 000	5,29	190	54 322	25/10/2017
25/05/2017	ATD	2 000 000	5,41	120	35 428	22/09/2017
22/06/2017	ATD	2 000 000	5,83	160	50 513	29/11/2017
27/06/2017	ATD	2 000 000	5,83	70	22 418	05/09/2017
05/09/2017	ATD	2 000 000	6,19	90	30 478	04/12/2017
22/09/2017	ATD	2 000 000	6,19	20	6 854	12/10/2017
12/10/2017	ATD	2 000 000	6,22	60	20 521	11/12/2017
25/10/2017	ATD	2 000 000	6,22	60	20 521	24/12/2017
10/11/2017	ATD	2 000 000	6,23	40	13 749	20/12/2017
05/01/2017	ATD	300 000	4,26	320	10 946	21/11/2017
14/07/2017	ATD	1 900 000	4,94	160	40 819	21/12/2017
05/09/2017	ATD	2 000 000	6,19	30	10 264	05/10/2017
05/10/2017	ATD	2 000 000	6,22	70	23 900	14/12/2017
21/11/2017	ATD	300 000	5,23	360	14 910	16/11/2018
28/11/2017	ATD	350 000	5,23	360	17 395	23/11/2018
29/11/2017	ATD	2 000 000	6,23	120	40 688	29/03/2018
04/12/2017	ATD	2 000 000	6,23	120	40 688	03/04/2018
04/12/2017	ATD	2 000 000	6,23	140	47 309	23/04/2018
11/12/2017	ATD	2 000 000	6,23	100	34 022	21/03/2018
14/12/2017	ATD	2 000 000	6,23	120	40 688	13/04/2018
20/12/2017	ATD	2 000 000	6,23	120	40 688	19/04/2018
21/12/2017	ATD	1 900 000	5,23	370	96 921	26/12/2018
24/12/2017	ATD	2 000 000	6,23	130	44 004	03/05/2018
<b>Total ATD</b>		<b>47 100 000</b>			<b>942 688</b>	
07/03/2017	AXIS	500 000	6,90	190	17 569	13/09/2017
14/04/2017	AXIS	1 000 000	7,04	360	65 770	09/04/2018
<b>Total AXIS</b>		<b>1 500 000</b>			<b>83 338</b>	
18/05/2017	BNA CAPITAUX	2 000 000	7,40	140	55 946	05/10/2017
09/10/2017	BNA CAPITAUX	2 000 000	7,90	140	59 613	26/02/2018
<b>Total BNA CAPITAUX</b>		<b>4 000 000</b>			<b>115 559</b>	
<b>Total Général</b>		<b>52 600 000</b>			<b>1 141 585</b>	

# NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2017

## **31. Note sur les événements postérieurs à la date de clôture**

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le Conseil d'Administration du 08/03/2018. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

UNIFACTOR

***Résolutions  
de l'AGO***

# Projet de Résolutions de l'Assemblée Générale Ordinaire

## **Première résolution**

L'Assemblée Générale après avoir entendu lecture des rapports du **Conseil d'Administration** et des **Commissaires aux comptes**, approuve le rapport du **Conseil d'Administration** ainsi que les états financiers de la Société arrêtés au 31/12/2017 tels qu'ils sont présentés.

**Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.**

## **Deuxième résolution**

L'Assemblée Générale, après avoir entendu lecture du rapport spécial des **Commissaires aux comptes** établi conformément aux dispositions des articles 200 et suivants du Code des Sociétés Commerciales et l'article 62 de la loi 2016-48, approuve les opérations qui y sont mentionnées.

**Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.**

## **Troisième résolution**

L'Assemblée Générale Ordinaire, approuve la cooptation par le **Conseil d'Administration** lors de sa réunion du 8 Mars 2018 de Monsieur **Abdelwahed GOUIDER** en tant que membre du **Conseil d'Administration** en remplacement de Monsieur **Imededdine CHERIF** démissionnaire, et ce, pour un mandat allant jusqu'à l'Assemblée Générale Ordinaire qui statuera sur les états financiers de l'exercice 2018.

**Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.**

## **Quatrième résolution**

L'Assemblée Générale donne quitus entier et sans réserve aux **Administrateurs** pour leur gestion au titre de l'exercice 2017.

**Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.**

# Projet de Résolutions de l'Assemblée Générale Ordinaire

## Cinquième résolution

L'Assemblée Générale, sur proposition du Conseil d'Administration, décide d'allouer au titre de l'année 2017 une rémunération nette de ..... Dinars pour chaque membre du Comité Exécutif de Crédit, du Comité de l'Audit Interne et du Comité des Risques.

*Mise aux voix, cette résolution est adoptée à .....*

## Sixième résolution

L'Assemblée Générale approuve la répartition des bénéfices ci-après, telle que proposée par le Conseil d'Administration et fixe les dividendes au titre de l'exercice 2017 à **0,450 Dinars** par action soit **9%** du nominal. Les dividendes seront mis en paiement dès l'accomplissement des formalités légales soit au plus tard le **30 juin 2017**.

<input type="checkbox"/> Bénéfices de l'exercice 2017	4 058 324,610
<input type="checkbox"/> Résultats Reportés 2016	89 259,973
<input type="checkbox"/> Résultats distribuables	4 147 584,583
<input type="checkbox"/> Réserves légales (5% x 4 147 584,583)	207 379,229
<input type="checkbox"/> Reliquat	3 940 205,354
<input type="checkbox"/> Réserves pour réinvestissements Exonérés 2017	2 450 000,000
<input type="checkbox"/> Réserves pour Fonds social	40 000,000
<input type="checkbox"/> Dividendes (9%)	1 350 000,000
<input type="checkbox"/> Résultats reportés 2017	100 205,354

*Mise aux voix, cette résolution est adoptée à .....*

## Septième résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire, ratifie la cooptation par le Conseil d'Administration lors de sa réunion du 8 Mars 2018 de Monsieur **Abdelwahed GOUIDER** en qualité d'Administrateur, en remplacement de Monsieur **Imededdine CHERIF**, démissionnaire, pour la durée restant à courir de son mandat d'Administrateur, soit jusqu'à l'issue de l'Assemblée Générale qui statuera sur l'exercice 2018.

*Mise aux voix, cette résolution est adoptée à .....*

# **Projet de Résolutions de l'Assemblée Générale Ordinaire**

## **Huitième résolution**

Tous les pouvoirs sont donnés au représentant légal de la Société ou à son mandataire pour effectuer tout dépôt ou publication prévus par la loi.

**Mise aux voix, cette résolution est adoptée .....**