

UNIFACTOR

2024



اتحاد الفكتورينق  
UNION DE FACTORING

UNIFACTOR

MEMBRE DU RESEAU INTERNATIONAL FCI



Factoring

**Situation  
au 31 décembre 2024**

Président Monsieur Riadh HAJJEEJ

Membre Monsieur Mohamed Laroussi BOUZIRI

Membre Monsieur Ezzeddine SAIDAINE

Membre Madame Ahlem Ben Zine El Abidine El Heni



Membre Madame Nour El Houda BEN CHEIKH



Membre Madame Néjla TNANI

S.P.D.I.T.-SIGAF

Membre Monsieur Zied HAMZAOUI



Membre Monsieur Mohamed MASMOURI



Membre



Membre Monsieur Hedi ZERZERI



Membre Monsieur Mohamed Aziz KILANI



Membre Monsieur Taieb BAYAHI

## Comité d'Audit Interne

Président	Monsieur Mohamed Laroussi BOUZIRI
Membre	Madame Néjla TNANI
Membre	Monsieur Zied HAMZAOU
Membre	Monsieur Riadh HAJJEEJ
Membre	Monsieur Mohamed Aziz KILANI

## Comité des Risques

Président	Monsieur Ezzeddine SAIDANE
Membre	Madame Ahlem Ben Zine el Abidine El Heni
Membre	Madame Nour El Houda BEN CHEIKH
Membre	Monsieur Mohamed MASMOUDI
Membre	Monsieur Hedi ZERZERI

## Comité des Nominations et des Rémunérations

Président	Monsieur Riadh HAJJEEJ
Membre	Monsieur Hedi ZERZERI
Membre	Monsieur Zied HAMZAOU
Membre	Monsieur Mohamed Aziz KILANI
Membre	Madame Ahlem Ben Zine el Abidine El Heni

# Situation au 31 décembre 2024

L'année 2024 a été marquée par une croissance soutenue malgré un environnement réglementaire en mutation.

Récapitulatif de L'année 2024	
Faits Saillants	17
Activité au 31 décembre 2024	21
Chiffres Clés	21
Volume des Achats	23
Parts de marché	24
Reportings des Résultats au 31 décembre 2024	25
Les Commissions d’Affacturage	25
Les Produits Financiers de Mobilisation	26
Les Autres Produits des Placements	27
Les Charges Financières	28
Le Produit Net d’Affacturage	30
Les Dotations & les Reprises sur Les Comptes d’Affacturage	31
Les Dotations & les Reprises sur Les Provisions des Titres de Participations	34
Les Charges Opératoires	35
Les Amortissements & les Provisions	36
Le Résultat d’Exploitation	37
Le Résultat Net	38
Tableau d’écarts budgétaires 2024	39
Etats Financiers au 31 décembre 2024	40
Bilan	40
Etat de Résultat	42
Etat des Flux de Trésorerie	43
Notes aux Etats Financiers	44

# RÉCAPITULATIF DE L'ANNÉE 2024

---

## Activité

L'année 2024 a été marquée par une baisse du volume d'achats des factures.

La diminution observée résulte de la forte baisse de l'activité au quatrième trimestre, avec un recul de 37 % par rapport à la même période en 2023, conséquence de l'entrée en vigueur de la nouvelle loi sur les chèques.

## Résultats

La baisse du volume d'achats de factures a été compensée par une amélioration de la rentabilité, et une maîtrise du coût du risque et des charges.

## Défis

L'entrée en vigueur de la nouvelle loi sur les chèques qui a introduit des restrictions modifiant les habitudes de paiement des entreprises.

## Réponses aux Défis

Le Conseil d'Administration d'UNIFACTOR a créé une commission ad hoc mixte pour analyser l'impact de la loi 2024-41 sur les chèques.

Réunie le 16 janvier 2025, la Commission de Réflexion Stratégique a étudié l'adaptation du modèle économique, l'évolution du recouvrement, le développement du service de garantie, la transformation digitale et les hypothèses financières du Business Plan 2025-2029.

Face aux mutations du marché et aux défis réglementaires, UNIFACTOR :

- Doit évoluer en diversifiant ses offres d'affacturage, en optimisant le recouvrement, en renforçant la garantie et en accélérant sa transformation digitale.
- Doit viser à travers son Business Plan 2025-2029, une croissance maîtrisée, une gestion proactive des risques et un positionnement stratégique comme acteur clé du financement des entreprises.

# Faits Saillants



L'année 2024 a été marquée par une baisse du volume d'achats des factures. Toutefois, cette diminution a été compensée par une meilleure rentabilité et une optimisation des coûts. UNIFACTOR a su s'adapter à un environnement économique fluctuant.

Le volume d'achats de factures a enregistré une baisse significative, principalement en raison d'une diminution de 37 % de l'activité au quatrième trimestre par rapport à 2023.

Cette chute s'explique par l'impact de la nouvelle loi sur les chèques, qui a introduit des restrictions modifiant ainsi les habitudes de paiement des entreprises.

Ces changements ont entraîné une réduction des transactions financées via l'affacturage, posant des défis en termes d'adaptation des offres, d'évaluation des risques et de sécurisation des flux financiers.

Face à ces risques, la société a revu son modèle d'affaires, en adaptant ses offres et ses processus pour mieux gérer l'impact de la nouvelle réglementation.

Elle a également élaboré un Business Plan 2025-2029 visant une croissance maîtrisée, une gestion proactive des risques et une transformation digitale renforcée afin de sécuriser son positionnement sur le marché.

Les principaux indicateurs d'activité au 31 décembre 2024 se retracent comme suit :

1. Le volume des factures achetées a diminué de 56 MD (-8 %), s'établissant à 620 MD à fin décembre 2024, contre 676 MD à la même période en 2023.
2. Le total des engagements a chuté de 38 % par rapport à fin 2023, atteignant 153 MD à fin 2024.
3. Le total du bilan a reculé de 32 % par rapport à sa valeur de fin 2023.
4. Les revenus ont augmenté de 5 % par rapport à 2023, atteignant 32.176 MD.
5. Le produit net d'affacturage a enregistré une amélioration de 8%, atteignant 19,880 MD en décembre 2024 contre 18,326 MD en décembre 2023. La formation du Produit Net d'Affacturage est ventilée comme suit:
  - ✓ Une marge d'intermédiation de 11,052 MD, en hausse (+12%) par rapport à 2023. Cette augmentation reflète une meilleure maîtrise des conditions de financements et une optimisation des marges réalisées.
  - ✓ Un niveau de commissions d'affacturage de 7,806 MD, en baisse (-6%) par rapport à 2023. Cette diminution est attribuée à la baisse de l'activité de 8%, compensée par un léger progrès sur le taux moyen.
  - ✓ Des autres revenus des placements pour 1,068 MD, en forte amélioration par rapport à 2023.
6. Le coût du risque en diminution de (43%), après comptabilisation de dotations nettes pour un montant de 725 mille dinars (mD), réparties selon le type de provisions comme suit :
  - ✓ Dotations complémentaires pour les provisions individuelles sur 39 dossiers totalisant 1,208 MD et des reprises sur ces mêmes provisions pour 13 dossiers totalisant 393 mD.
  - ✓ Des dotations Nettes sur les provisions Additionnelles, prévues par la circulaire BCT 2013-21 du 30 Décembre 2013 (portant sur la décote des garanties) pour 299 mD.
  - ✓ Une reprise sur la provision collective pour 390 mD.

7. Le poste « Provisions des Titres de Participations » a chuté de 77 %, s'établissant à 230 millions de dinars (mD) en 2024, suite à l'allocation d'une provision de 230 mD (100 %) pour couvrir les risques liés aux titres « Advans PHARMA », contre 1 million de dinars à la même période en 2023.
8. Les charges opératoires ont augmenté de 7 %, atteignant 7,527 MD, contre 7,042 MD à fin 2023.

Cette hausse résulte principalement de :

- ✓ L'augmentation des frais de personnel de 9 %, pour atteindre 5,719 MD.
- ✓ La hausse des frais généraux de 2 %, s'élevant à 1,808 MD.

Malgré cette augmentation des charges, le coefficient d'exploitation est resté stable à 38 % en 2024, identique à celui de 2023. Cette stabilité témoigne d'une gestion rigoureuse des coûts et d'une optimisation des ressources.

9. Le poste « Amortissements et Provisions » a enregistré une hausse de 4 %, se stabilisant à 333 mD.
10. Le résultat d'exploitation a progressé de 26 %, passant de 8,812 MD en 2023 à 11,076 MD en 2024, reflétant une amélioration de la performance opérationnelle.

Cette hausse résulte de :

- ✓ L'augmentation du Produit Net d'Affacturage (+8 %),
- ✓ La réduction de 43 % du coût du risque, combinée à une gestion rigoureuse des charges opérationnelles (+7 %), a allégé la pression sur les résultats et conduit à une baisse globale des charges de 7 %.

Cette évolution démontre une gestion efficace des risques et des coûts, renforçant la solidité financière d'UNIFACTOR.

11. La charge d'impôt a enregistré une hausse significative de +43 %, passant de 2,493 MD en 2023 à 3,573 MD en 2024.

Cette augmentation s'explique en partie par:

- L'augmentation du taux d'imposition sur l'IS de 35 % à 40 %, ainsi que la hausse des minimums d'impôt de 20 % à 25 %, instaurées par la loi de finances 2025, ont eu un impact de 655 mD
- L'impact de la contribution non déductible de 294 mD, introduite par la loi de finances 2024.

L'impôt a été calculé en intégrant un dégrèvement financier de 4,465 MD, permettant d'atténuer partiellement cette hausse.

12. En conséquence, le résultat net a augmenté de +19 %, atteignant 7,503 MD au 31 décembre 2024 contre 6,318 MD à fin 2023.

	IS 40%	IS 35%	Effet changement IS
RESULTAT D'EXPLOITATION	11 076 490	11 076 490	
Impôt sur les bénéfices*	3 279 019	2 647 964	631 055
Contribution au Budget de l'Etat	294 023	269 697	24 326
Résultat net	7 503 449	8 158 829	655 380
% Réalisation du Budget	101%	110%	
Evolution Résultat Net 2024-/-2023	19%	29%	
Abattement Dégrèvement financier	4 477 493	5 096 285	



# FACTORING

Activité  
— au 31 décembre —  
2024

## Activité au 31 décembre 2024

	Pages
<input type="checkbox"/> Chiffres Clés	21
<input type="checkbox"/> Volume des Achats	23
<input type="checkbox"/> Parts de marché	24

## CHIFFRES CLÉS



**55%**  
Part de  
marché

UNIFACTOR, Leader  
du Marché avec une  
Part de 55 % Malgré  
un Contexte Défiant



**620**  
Millions de  
dinars

Volume des factures  
achetées  
Contre 676 Millions de  
Dinars  
fin décembre 2023



**153**  
Millions de  
dinars

Total Engagement  
Contre 249 Millions  
de Dinars  
fin décembre 2023



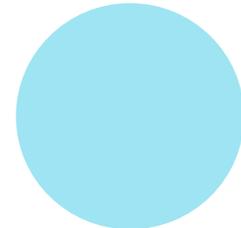
**178**  
Millions de  
dinars

Total Bilan  
Contre 261 Millions  
de dinars  
fin décembre 2023



**51,8**  
Millions de  
dinars

Le niveau de  
capitaux propres  
Contre 46,6 Millions  
de dinars  
fin décembre 2023



**29%**  
Ratio de  
Solvabilité

Contre 18%  
fin décembre 2023

## CHIFFRES CLÉS



**32,176**  
Millions de  
dinars

Revenus  
Contre 30,785 Millions  
de Dinars  
fin décembre 2023



**12,297**  
Millions de  
dinars

Charges Financières  
Contre 12,459 Millions  
de Dinars  
fin décembre 2023



**19,880**  
Millions de  
dinars

Produit Net  
d'Affacturage  
Contre 18,326 Millions  
de Dinars  
fin décembre 2023



**11,076**  
Millions de  
dinars

Résultat  
d'Exploitation  
Contre 8,812  
Millions de dinars  
fin décembre 2023



**7,503**  
Millions de  
dinars

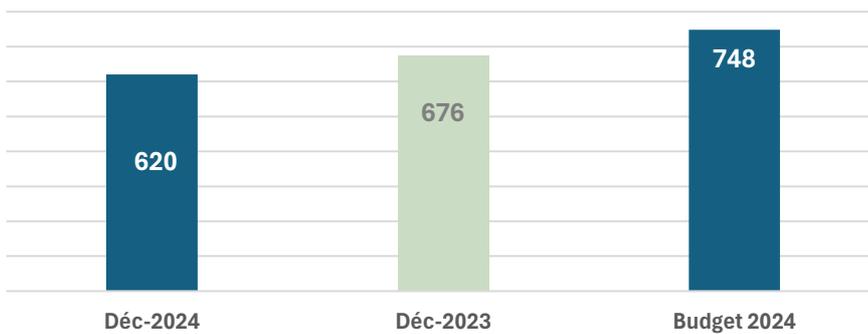
Résultat Net  
Contre 6,318  
Millions de dinars  
fin décembre 2023

## Volume des Achats

Le volume des factures achetées a diminué de 56 MD (-8 %), s'établissant à 620 MD à fin décembre 2024, contre 676 MD à la même période en 2023.

( Chiffres En Millions de Dinars)

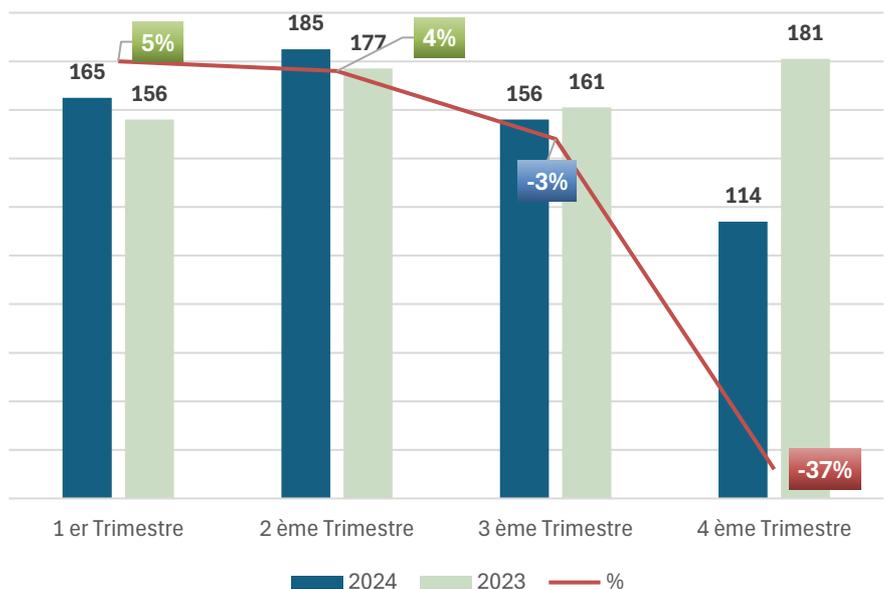
Désignations	31-déc		Variations 2024-/2023	
	2024	2023	Montant	%
<input type="checkbox"/> Achats Locaux	615	667	-52	-8%
Achats Sans Recours	0	0	0	0%
Achats Avec Recours	615	667	-52	-8%
<input type="checkbox"/> Achats à l'International	5	8	-3	-41%
Achats Export	0	0	0	0%
Achats Import	5	8	-3	-41%
<input type="checkbox"/> Total Achats	620	676	-56	-8%



**-8% Volume des Factures Achetées**



La diminution observée résulte de la forte baisse de l'activité au quatrième trimestre, avec un recul de 37 % par rapport à la même période en 2023, conséquence de l'entrée en vigueur de la nouvelle loi sur les chèques.



## Parts de marché

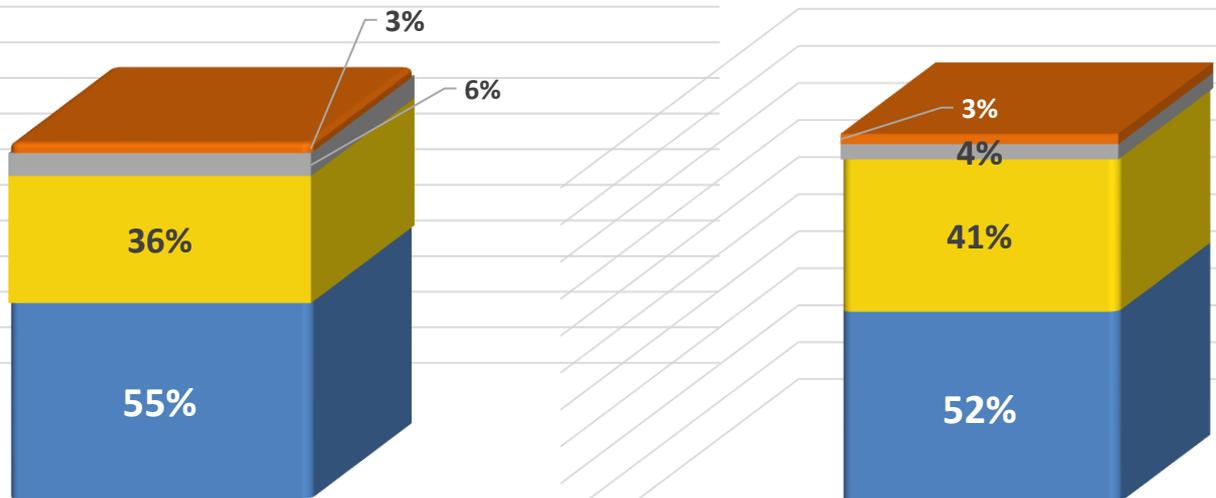
Sous l'effet de la nouvelle loi sur les chèques, les créances prises en charge par les sociétés d'affacturage ont atteint un total de 1 125 Millions de dinars au 31 décembre 2024, enregistrant une baisse de 13 % par rapport à la même période en 2023.

De son côté, la part de marché d'UNIFACTOR s'est élevée à 55 %, en progression de 3 points par rapport à fin décembre 2023.

( Chiffres En Millions de Dinars)

	UNIFACTOR			TLF			MED FACTOR			Attilari Leasing			Total Activité Secteur		
	déc.-24	déc.-23	Var	déc.-24	déc.-23	Var	déc.-24	déc.-23	Var	déc.-24	déc.-23	Var	déc.-24	déc.-23	Var
<b>CA Achetés :</b>	620	676	-8%	401	534	-25%	72	54	34%	32	36	-11%	1 125	1 300	-13%
<b>Domestique</b>	615	667	-8%	383	486	-21%	72	54	34%	32	36	-11%	1 102	1 244	-11%
Avec recours	615	667	-8%	383	486	-21%	72	54	34%	32	36	-11%	1 102	1 244	-11%
Sans recours															
<b>Export</b>				12	15	-20%							12	15	-20%
<b>Import</b>	5	8	-44%	7	33	-80%							11	41	-72%

55% de part de marché



Déc 2024

■ UF ■ TLF ■ Med Factor ■ ATTIJARI

Déc 2023

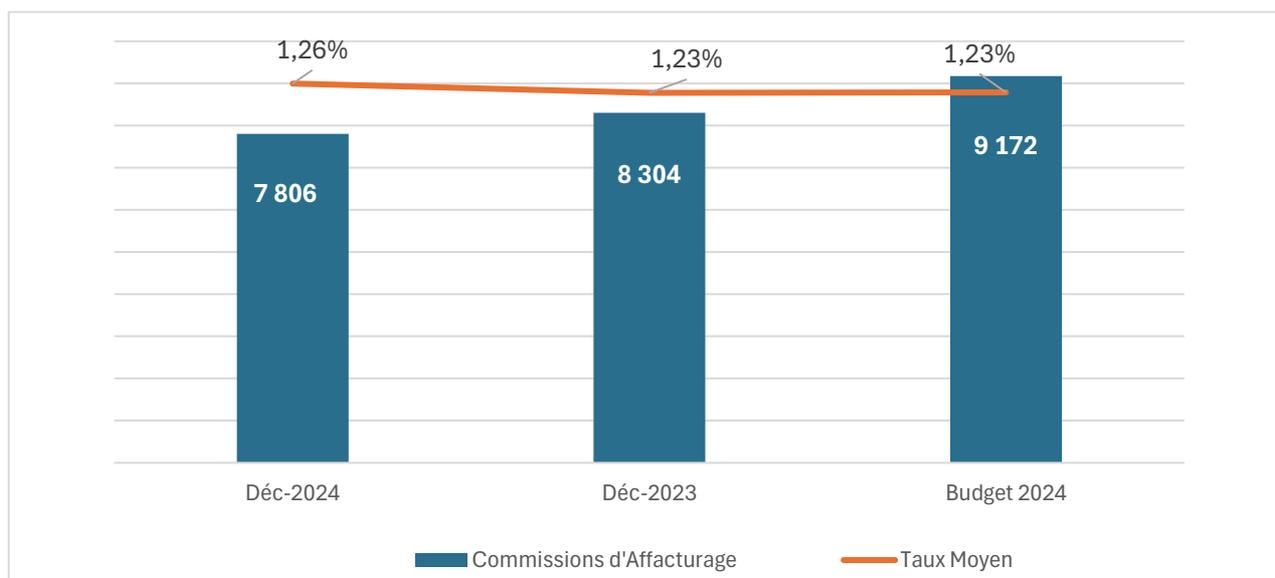


## Les Commissions d’Affacturage

La baisse d’activité enregistrée au quatrième trimestre 2024 (-37 %) a conduit à une diminution de 8 % du volume des achats de factures sur l’année. Toutefois, le recul des commissions d’affacturage est resté limité à 6 %, grâce à une légère amélioration du taux moyen de commissionnement..

( Chiffres En milliers de Dinars)

Désignations	31 déc 2024	31 déc 2023	Variation 2024-/2023		Budget 2024	% Budget
			Montant	%		
Commissions d’Affacturage	7 806	8 304	-498	-6%	9 172	85%
Volume des Achats	619 719	675 731	-56 012	-8%	748 000	83%
Taux Moyen	1,26%	1,23%	0,03%	3%	1,23%	



**-6% par rapport à 2023**  
**85% du Budget 2024**

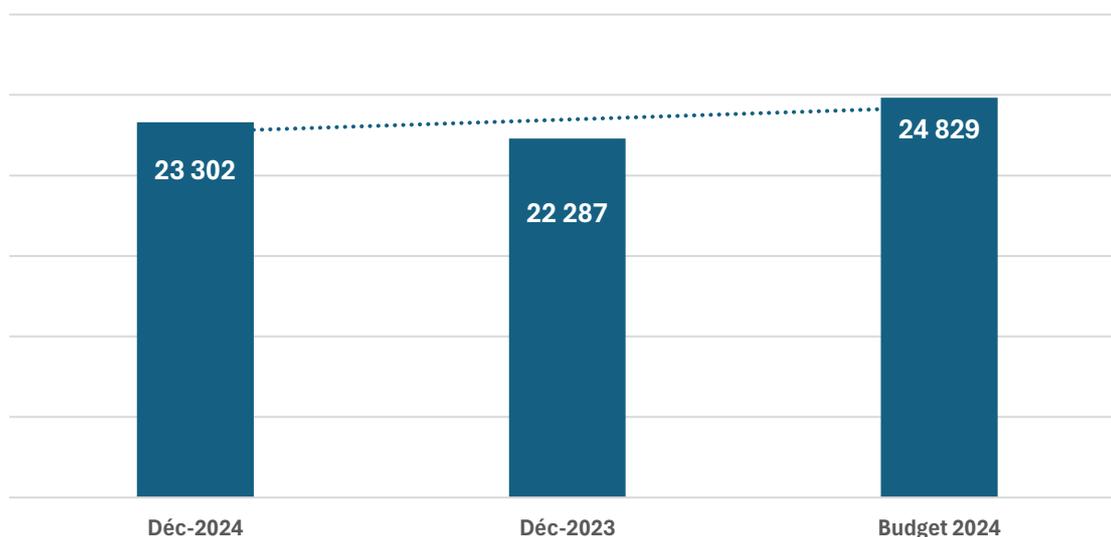
## Les Produits Financiers de Mobilisation

À fin 2024, les produits financiers de mobilisation ont enregistré une progression de 5%, s'établissant à 23,302 MD, contre 22,287 MD en 2023.

Cette hausse est principalement attribuable de l'augmentation, d'une année à l'autre, de l'encours moyen des financements.

( Chiffres En milliers de Dinars )

Désignation	31 déc 2024	31 déc 2023	Variations 2024-/2023		Budget 2024	%
			Montant	%		
Produits Financiers de Mobilisation	23 302	22 287	1 015	5%	24 829	94%



**+5% par rapport à**

**2023**

**94% du Budget 2024**



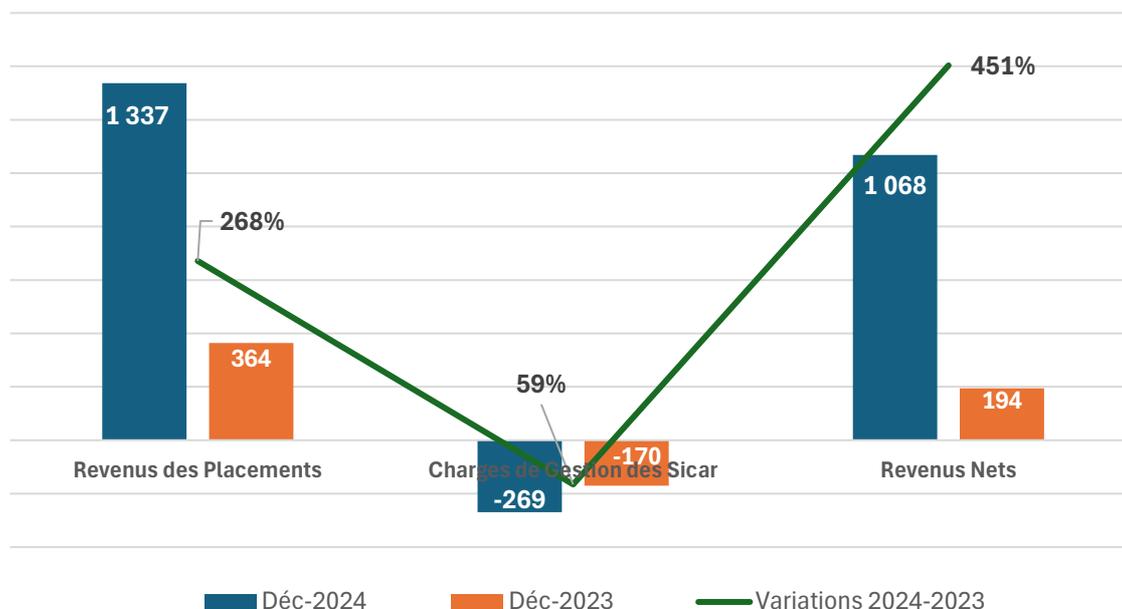
## Les Autres Produits des Placements

Les produits des placements ont enregistré une importante progression de +451 %, atteignant 1,068 MD à fin 2024, contre 0,194 MD en 2023.

Cette hausse résulte principalement de la comptabilisation des gains liés aux rétrocessions de fonds (principalement sur les titres « SOTUVER »).

( Chiffres En milliers de Dinars )

Désignations	31 déc 2024	31 déc 2023	Variations 2024-2023	
			Montant	%
Revenus des Placements	1 337	364	974	268%
Charges de Gestion des Sicar	-269	-170	-99	59%
<b>Revenus Nets</b>	<b>1 068</b>	<b>194</b>	<b>874</b>	<b>451%</b>



**+451% par rapport à**

**2023**

**534%% du Budget 2024**



## Les Charges Financières

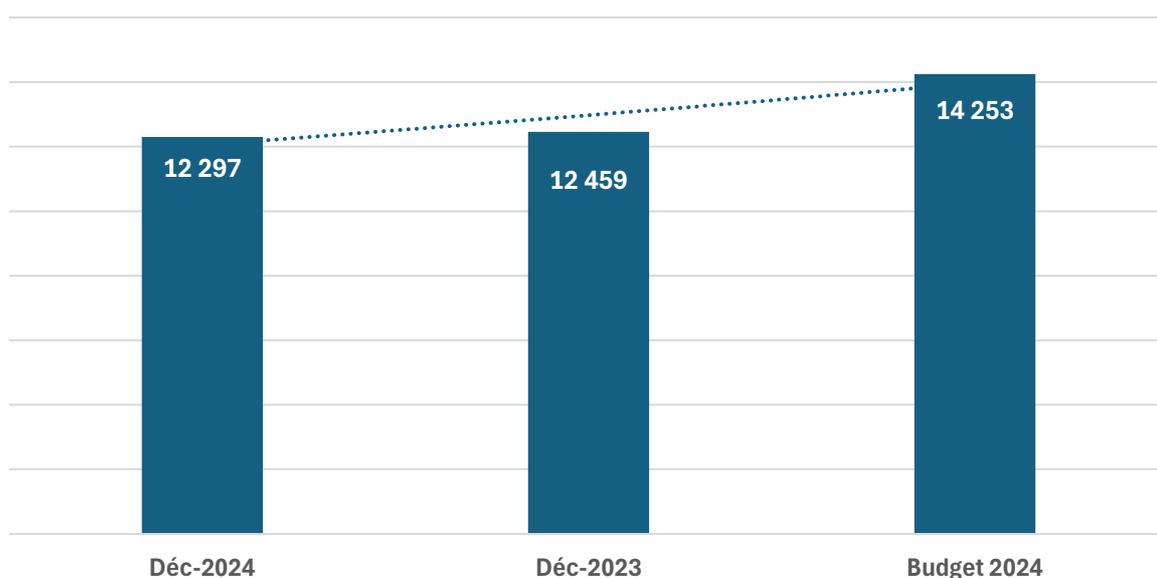
Les charges financières ont enregistré une légère diminution de 1 %, s'établissant à 12,297 MD à fin 2024, contre 12,459 MD en 2023.

Cette diminution résulte principalement de la baisse des concours au quatrième trimestre ainsi que de la réduction, d'une année à l'autre, des encours moyens des ressources.

Par ailleurs, le coût moyen des ressources a légèrement reculé, passant de 10,56 % à fin décembre 2023 à 10,46 % à fin 2024, contribuant ainsi à l'optimisation des charges financières.

( Chiffres En milliers de Dinars )

Désignation	31 déc 2024	31 déc 2023	Variation 2024-2023		Budget 2024	% Réalisatio ns Budget
			Montant	%		
Charges Financières	12 297	12 459	-163	-1%	14 253	86%



**-1% par rapport à 2023**

**86% du Budget 2024**



## Les Charges Financières

Ventilation de l'évolution des charges financières:

( Chiffres En milliers de Dinars)

Désignations	31 décembre 2024	31 décembre 2023	Variations 2024-2023	
			Montant	%
 Intérêts Crédits Relais	2 758	2 560	198	8%
 Intérêts d'Escomptes Effets	903	750	152	20%
 Intérêts des Certificats de dépôts	6 831	5 752	1 079	19%
 Charges sous forme de Commissions	536	553	-17	-3%
 Résorption des Charges à répartir Emprunts Obligataires	0	5	-5	-100%
 Intérêts des Emprunts Obligataires	0	117	-117	-100%
 Intérêts des Mobilisations de Créances Professionnelles	422	842	-420	-50%
 Intérêts des Comptes Courants	848	1 880	-1 032	-55%
<b>Total Charges Financières</b>	<b>12 297</b>	<b>12 459</b>	<b>-163</b>	<b>-1%</b>

**-1% par rapport à 2023**

**86% du Budget 2024**



## Le Produit Net d’Affacturage

Le produit net d'affacturage a enregistré une amélioration de 8%, atteignant 19,880 MD en décembre 2024 contre 18,326 MD en décembre 2023.

La formation du Produit Net d’Affacturage est ventilée comme suit:

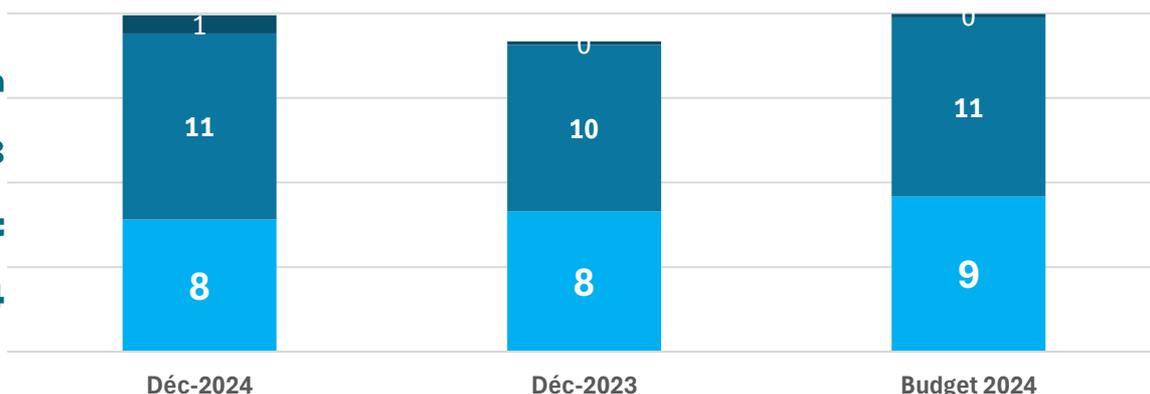
- ✓ Une marge d’intermédiation de 11,052 MD, en hausse (+12%) par rapport à 2023. Cette augmentation reflète une meilleure maîtrise des conditions de financements et une optimisation des marges réalisées.
- ✓ Un niveau de commissions d'affacturage de 7,806 MD, en baisse de (-6%) par rapport à 2023. Cette diminution est attribuée à la baisse de l’activité de 8% compensée par un léger progrès sur le taux moyen.
- ✓ Des autres revenus des placements pour 1,068 MD, en forte amélioration par rapport à 2023.

( Chiffres En milliers de Dinars)

Désignations	31 déc 2024	31 déc 2023	Variations 2024-2023		Budget 2024	
			Montant	%		%
☐ Revenus en Commissions	7 806	8 304	-498	-6%	9 172	85%
☐ Marge d'Intermédiation	11 005	9 828	1 177	12%	10 576	104%
(+)Revenus en Intérêts	23 302	22 287	1 015	5%	24 829	94%
(-)Charges Financières nettes	12 297	12 459	-163	-1%	14 253	86%
☐ Autres Produits des Placements	1 068	194	874	451%	200	534%
☐ Produit Net d'Affacturage	19 880	18 326	1 554	8%	19 949	100%

**+8% par rapport à  
2023**

**100% du Budget  
2024**



■ Revenus en Commissions (MD) ■ Marge d'Intermédiation (MD) ■ Autres Produits de Placements (MD)

# Les Dotations & les Reprises sur Les Comptes d'Affacturage

## Récap Dotations & Reprises

Désignations	31	31	Variations 2024-2023	
	Déc -24	Déc -23	Montant	%

( Chiffres En milliers de Dinars)

Provisions Individuelles  <i>Circulaire BCT 91-04 telle que modifiée par la circulaire BCT 2012-09</i>	<input type="checkbox"/> Dotations pour provisions individuelles (1)	1 208	1 355	-147	-11%
	<input type="checkbox"/> Reprises sur provisions individuelles (2)	393	198	195	98%
	Dotations nettes sur provisions individuelles	815	1 157	-342	-30%
Provisions Additionnelles  <i>Circulaire BCT 2013-21 du 30 Décembre 2013</i>	<input type="checkbox"/> Dotations pour provisions Additionnelles (3)	559	193	366	190%
	<input type="checkbox"/> Reprises sur provisions Additionnelles (4)	260	131	129	98%
	Dotations nettes Additionnelles	299	62	237	382%
Provision Collective  <i>Circulaire BCT 2012-08 telle que modifiée par la circulaire BCT 2025-01 du 29 janvier 2025</i>	<input type="checkbox"/> Dotations aux Provisions Collective (5)	0	54	-54	-100%
	<input type="checkbox"/> Reprises sur Provisions Collective (6)	390	0	390	100%
		-390	54	-444	-822%
Total Provisions	Dotations (1)+(3)+(5)	1 767	1 602	165	10%
	Reprises (2)+(4) +(6)	1043	329	714	217%
	Dotations nettes	725	1 273	-548	-43%

## Les Dotations & les Reprises sur Les Provisions des Titres de Participations

À fin 2024, l'ensemble des participations relevant des Fonds de Garantie confiés à la Sicar-Invest a été intégralement provisionné, suite à la comptabilisation d'une dotation complémentaire de 230 MD pour couvrir le risque lié aux titres « TUNISIE PHARMA ».

( Chiffres En milliers de Dinars)

FG-SICAR-/- Participations Directes	Les participations	Encours 2024	Cumul Provisions 31/12/2023	Dotations Prov 2024	Cumul Provisions 2024	VCN sept-24
-------------------------------------	--------------------	-----------------	--------------------------------	------------------------	--------------------------	----------------

Sicar Invest	TUNISIE PHARMA	230	0	230	0	0
	BRIQUETERIE BMZ	690	690	0	690	0
	LE RACCORDEMENT	236	236	0	236	0
	COMPLEXE TLILI DE PRODUCTION AVICOLE	1 000	1 000	0	1 000	0
	<b>Total Sicar Invest</b>	<b>2 156</b>	<b>1 926</b>	<b>230</b>	<b>2 156</b>	<b>0</b>

ATD Sicar	CTIIA	220	220	0	220	0
	NOUVA POULE	84	84	0	84	0
	PROMOCHIMICA	1 464	1 464	0	1 464	0
	Société Tunisco *	0	0	0	0	0
	SOTUVER GLASS INDUSTRY *	0	0	0	0	0
	SOTUVER GLASS INDUSTRY *	0	0	0	0	0
	METAL SERVICE CENTER MSC	2 195	0	0	0	2 195
	<b>Total ATD Sicar</b>	<b>3 963</b>	<b>1 768</b>	<b>0</b>	<b>1 768</b>	<b>2 195</b>

Participations Directes	Briqueterie BIR MCHARGUA - Groupe Poulina	2 500	0	0	0	2 500
	Société PROINJECT-Groupe Poulina	3 000	0	0	0	3 000
	Société GIPA-Groupe Poulina	3 000	0	0	0	3 000
	Société GIPA-Groupe Poulina	4 400	0	0	0	4 400
	<b>Total Participations Direct</b>	<b>12 900</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12 900</b>

		19 019	3 694	230	3 924	15 095
--	--	--------	-------	-----	-------	--------

\* Titres rétrocedés en 2024

## Les Charges Opératoires

À fin 2024, les charges opératoires ont enregistré, dans leur ensemble, une augmentation de 7%, atteignant 7,527 MD, contre 7,042 MD à fin 2023.

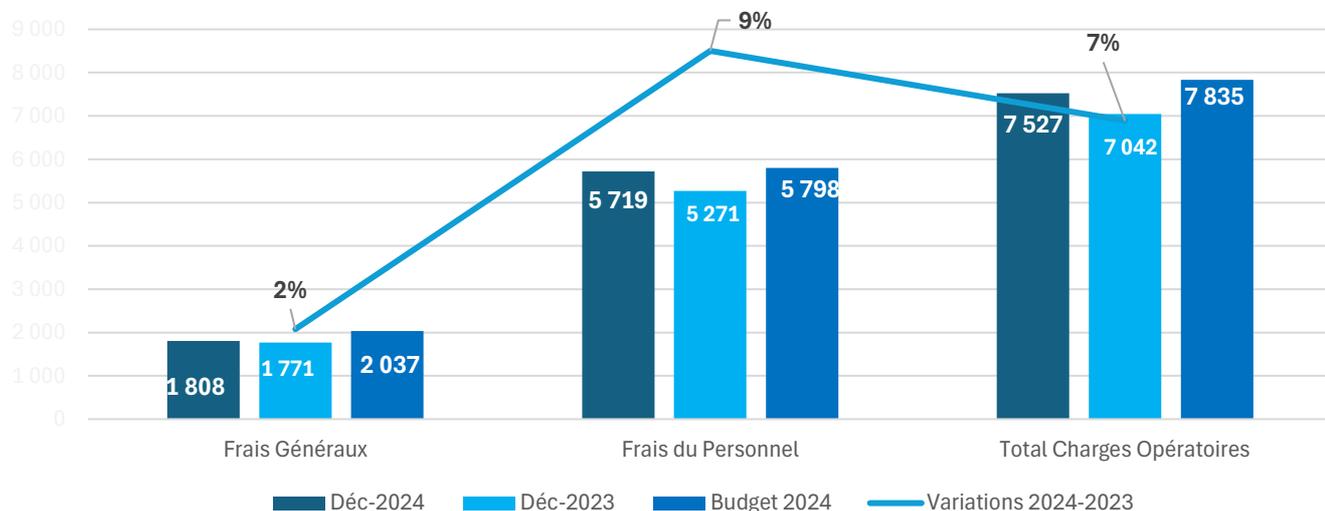
Cette augmentation a été principalement engendrée par :

- L'augmentation des frais du personnel de 9%, atteignant 5,719 MD.
- La hausse des frais généraux de 2%, atteignant 1,808 MD.

Malgré cette hausse des charges opératoires, le coefficient d'exploitation est resté stable, s'établissant à 38% en 2024 au même niveau de 2023.

Cette stabilité reflète une maîtrise des coûts et une optimisation des ressources.

Désignations	( Chiffres En milliers de Dinars )		Variations 2024-/-2023		Budget 2024	% Budget
	31 déc 2024	31 déc 2023	Montant	%		
Frais Généraux	1 808	1 771	37	2%	2 037	89%
Frais du Personnel	5 719	5 271	448	9%	5 798	99%
<b>Total Charges Opératoires</b>	<b>7 527</b>	<b>7 042</b>	<b>485</b>	<b>7%</b>	<b>7 835</b>	<b>96%</b>
Produit Net d'Affacturage	19 880	18 326	1 554	8%	19 949	100%
<b>Coefficient d'Exploitation</b>	<b>38%</b>	<b>38%</b>			<b>39%</b>	



**+8% par rapport à 2023**

**96% du Budget 2024**

## Les Amortissements & les Provisions

Le poste « Amortissements et Provisions » a enregistré une hausse de 4 %, passant de 321 mille dinars en 2023 à 334 mille dinars en 2024.

Cette augmentation est principalement attribuable à la comptabilisation de dotations nettes de 30 mille dinars destinées à la couverture des instances.

Désignation	( Chiffres En milliers de Dinars )		Variations 2024-/2023		Budget	
	31 déc 2024	31 déc 2023	Montant	%	2024	% Budget
	Amort.des immob. Corporelles & incorporelles	304	321	-17	-5%	328
Provisions Pour Suspens Bancaires	36	0	36	100%	0	
Reprises sur Provisions sur Comptes d'Actifs Courants	-6	0	-6	100%	0	
<b>Total Amortissements et Provisions</b>	<b>334</b>	<b>321</b>	<b>13</b>	<b>4%</b>	<b>328</b>	<b>102%</b>

**+4% par rapport à  
2023**  
**102% du Budget 2024**



## Le Résultat d'Exploitation

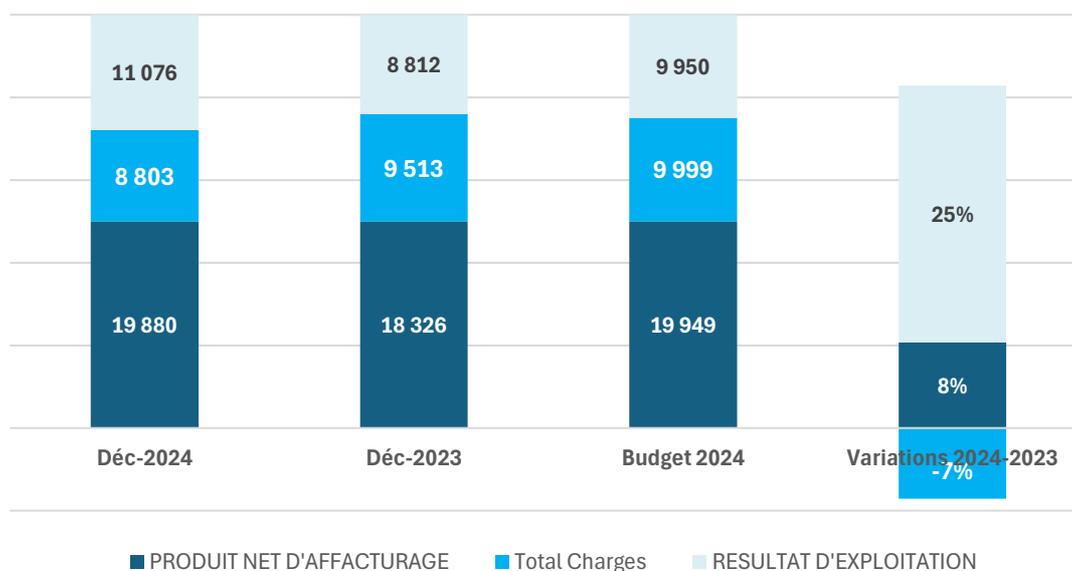
Le résultat d'exploitation a enregistré une hausse de +26 %, passant de 8,812 MD en 2023 à 11,076 MD en 2024, traduisant une amélioration significative de la performance opérationnelle de la société.

Cette progression repose sur trois leviers majeurs :

- ✓ Croissance du Produit Net d'Affacturage (+8 %), soutenant l'augmentation des revenus.
- ✓ Baisse du coût du risque de 43 %, réduisant la pression sur les résultats et améliorant la rentabilité. Parallèlement, la progression maîtrisée des charges opérationnelles (+7 %) traduit une meilleure gestion des coûts, conduisant à une diminution totale des charges de 7 %.

Cette évolution témoigne d'une gestion efficace des risques et des charges, renforçant ainsi la solidité financière et la capacité d'UNIFACTOR à générer de la valeur de manière durable.

Désignations	( Chiffres En milliers de Dinars )		Variations 2024-2023		Budget	
	31 déc 2024	31 déc 2023	Montant	%	2024	%
PRODUIT NET D'AFFACTURAGE	19 880	18 326	1 554	8%	19 949	100%
Total Charges	8 803	9 513	-710	-7%	9 999	88%
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>11 076</b>	<b>8 812</b>	<b>2 264</b>	<b>26%</b>	<b>9 950</b>	<b>111%</b>



**+26% par rapport à 2023**

**111% du Budget 2024**



## Le Résultat Net

La charge d'impôt a enregistré une hausse significative de +43 %, passant de 2,493 MD en 2023 à 3,573 MD en 2024.

Cette augmentation s'explique en partie par:

- ✓ L'impact de l'augmentation du taux d'imposition sur l'IS (passant de 35 % à 40 %) ainsi que de la hausse des minimums d'impôt (de 20 % à 25 %), instaurées par la loi de finances 2025 pour 655 mD.
- ✓ L'impact de la contribution, non déductible, au budget de l'Etat de 294 mille dinars.

L'impôt a été calculé en intégrant un dégrèvement financier de 4,465 MD, permettant d'atténuer partiellement cette hausse.

En conséquence, le résultat net a affiché une progression de +19 %, atteignant 7,503 MD au 31 décembre 2024.

(Chiffres En milliers de Dinars)

Désignations	31 déc 2024	31 déc 2023	Variations 2024-2023		Budget 2024	%
			Montant	%		
RESULTAT D'EXPLOITATION	11 076	8 812	2 264	26%	9 950	111%
Impôt sur les bénéfices*	3 279	2 270	1 009	44%	2 303	142%
Contribution au Budget de l'Etat	294	224	70	31%	227	130%
<b>Résultat net</b>	<b>7 503</b>	<b>6 318</b>	<b>1 185</b>	<b>19%</b>	<b>7 420</b>	<b>101%</b>



**+19% par rapport à 2023**

**101% du Budget 2024**



## Tableau d'écarts budgétaires 2024

(Chiffres En Dinars)

 Variation DEC  
2024-2023

	31 décembre 2024	31 décembre 2023	Variation DEC 2024-2023		Budget 2024	% Réalisations Budget
			Montant	%		
<b>Revenus d'Affacturage</b>						
Commissions d'Affacturage	7 806 018	8 303 803	-497 785	-6%	9 172 000	85%
Produits Financiers de Mobilisation	23 301 885	22 286 918	1 014 967	5%	24 829 000	94%
Produits des Placements	1 068 283	193 919	874 364	451%	200 000	534%
<b>Total des Produits d'Exploitation</b>	<b>32 176 186</b>	<b>30 784 641</b>	<b>1 391 545</b>	<b>5%</b>	<b>34 202 000</b>	<b>94%</b>
Charges Financières nettes	(12 296 573)	(12 459 074)	162 500	-1%	(14 253 000)	86%
<b>PRODUIT NET D'AFFACTURAGE</b>	<b>19 879 613</b>	<b>18 325 567</b>	<b>1 554 046</b>	<b>8%</b>	<b>19 949 000</b>	<b>100%</b>
<b>Provisions Nettes aux Comptes Affacturages</b>	<b>(724 991)</b>	<b>(1 273 131)</b>	<b>548 140</b>	<b>-43%</b>	<b>(1 336 000)</b>	<b>54%</b>
Dotations	(1 767 472)	(1 601 824)	(165 648)	10%	(2 152 000)	82%
Reprises	1 042 480	328 693	713 787	217%	816 000	128%
<b>Résultats sur créances radiées</b>						
Pertes sur Créances Radiées	(4 523 701)	(4 112 520)	(411 180)	10%		
Reprises de Provisions suite à la Radiation des Créances	4 523 701	4 112 520	411 180	10%		
<b>Provisions Nettes pour dépréciation des titres</b>	<b>(230 000)</b>	<b>(1 000 000)</b>	<b>770 000</b>	<b>-77%</b>	<b>(500 000)</b>	<b>46%</b>
Autres Produits d'exploitation	12 750	122 761	(110 011)	-90%		
Frais du Personnel	(5 719 468)	(5 271 251)	(448 217)	9%	(5 798 000)	99%
Frais Généraux	(1 807 576)	(1 770 783)	(36 793)	2%	(2 037 000)	89%
Amortissement et Provisions	(333 836)	(321 084)	(12 752)	4%	(328 000)	102%
<b>Total Autres Charges &amp; Produits</b>	<b>(8 803 122)</b>	<b>(9 513 488)</b>	<b>710 365</b>	<b>-7%</b>	<b>(9 999 000)</b>	<b>88%</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>11 076 490</b>	<b>8 812 079</b>	<b>2 264 411</b>	<b>26%</b>	<b>9 950 000</b>	<b>111%</b>
Impôt sur les bénéfices*	(3 279 019)	(2 270 190)	(1 008 828)	44%	(2 303 000)	142%
Contribution au Budget de l'Etat	(294 023)	(223 664)	(70 359)	31%	(227 000)	130%
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>7 503 449</b>	<b>6 318 225</b>	<b>1 185 224</b>	<b>19%</b>	<b>7 420 000</b>	<b>101%</b>

# Factoring

## Etats Financiers au 31 décembre 2024

	Pages
<input type="checkbox"/> Bilan	40
<input type="checkbox"/> Etat de Résultat	42
<input type="checkbox"/> Etat des Flux de Trésorerie	43
<input type="checkbox"/> Notes aux Etats Financiers	44

# Bilan

(Chiffres En Dinars)

Actifs	31 décembre 2024	31 décembre 2023
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>		
<i>Immobilisations incorporelles et corporelles</i>	6 227 480	6 188 111
Moins: Amortissements	(5 028 962)	(4 725 035)
<b>Total des immobilisations corporelles et incorporelles</b>	<b>1 198 518</b>	<b>1 463 075</b>
<i>Immobilisations financières</i>	20 662 156	21 471 648
Moins: Provisions	(3 923 533)	(3 693 533)
<b>Total Immobilisations financières</b>	<b>16 738 623</b>	<b>17 778 115</b>
<i>Autres actifs non courants</i>	0	0
<b>Total des actifs non courants</b>	<b>17 937 142</b>	<b>19 241 190</b>
<i>Affecturages et comptes rattachés</i>	153 048 150	248 565 696
Moins: Provisions & Agios réservés	(12 051 839)	(15 614 897)
<i>Autres actifs courants</i>	5 625 692	4 122 394
<i>Liquidités et équivalents de liquidités</i>	13 179 385	4 962 436
<b>Total des actifs courants</b>	<b>159 801 388</b>	<b>242 035 629</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>	<b>177 738 530</b>	<b>261 276 819</b>

# Bilan

(Chiffres En Dinars)

Capitaux Propres & Passifs	31 décembre 2024	31 décembre 2023
<b>Capitaux propres</b>		
<i>Capital social</i>	15 000 000	15 000 000
<i>Réserves Légales</i>	1 500 000	1 500 000
<i>Réserves Fonds Social</i>	31 307	17 117
<i>Réserves Pour Reinvestissement exonérées</i>	25 025 788	21 928 075
<i>Résultats Reportés</i>	2 698 209	1 807 697
<i>Résultat en Instance d'Affectation</i>	0	
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>	<b>44 255 304</b>	<b>40 252 889</b>
<i>Résultat de l'exercice</i>	7 503 449	6 318 225
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>	<b>51 758 753</b>	<b>46 571 114</b>
<i>Provisions Pour Risques et Charges</i>		
<i>Emprunt Obligataire</i>	0	
<i>Fonds de Garantie</i>	32 815 992	37 307 770
<i>Passifs liés aux obligations IDR</i>	594 599	560 038
<b>Total des passifs non courants</b>	<b>33 410 591</b>	<b>37 867 808</b>
<i>Adhérents et comptes rattachés</i>	8 850 110	31 544 003
<i>Autres passifs courants</i>	9 968 536	10 608 023
<i>Concours bancaires et autres passifs</i>	73 750 540	134 685 871
<b>Total des passif courants</b>	<b>92 569 186</b>	<b>176 837 897</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>	<b>125 979 777</b>	<b>214 705 705</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	<b>177 738 530</b>	<b>261 276 819</b>

# Etat de Résultat

(Chiffres En Dinars)

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
<b>Revenus d'Affacturage</b>		
Commissions d'Affacturage	7 806 018	8 303 803
Produits Financiers de Mobilisation	23 301 885	22 286 918
Produits des Placements	1 068 283	193 919
<b>Total des Produits d'Exploitation</b>	<b>32 176 186</b>	<b>30 784 641</b>
Charges Financières nettes	(12 296 573)	(12 459 074)
<b>PRODUIT NET D'AFFACTURAGE</b>	<b>19 879 613</b>	<b>18 325 567</b>
<b>Provisions Nettes aux Comptes Affacturages</b>	<b>(724 991)</b>	<b>(1 273 131)</b>
Dotations	(1 767 472)	(1 601 824)
Reprises	1 042 480	328 693
<b>Résultat sur créances radiées</b>		
Pertes sur Créances Radiées	(4 523 701)	(4 112 520)
Reprises de Provisions suite à la Radiation des Créances	4 523 701	4 112 520
<b>Provisions Nettes pour dépréciation des titres</b>	<b>(230 000)</b>	<b>(1 000 000)</b>
Autres Produits d'exploitation	12 750	122 761
Frais du Personnel	(5 719 468)	(5 271 251)
Frais Généraux	(1 807 576)	(1 770 783)
Amortissement et Provisions	(333 836)	(321 084)
<b>Total Autres Charges &amp; Produits</b>	<b>(8 803 122)</b>	<b>(9 513 488)</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>11 076 490</b>	<b>8 812 079</b>
Impôt sur les bénéfices*	(3 279 019)	(2 270 190)
Contribution au Budget de l'Etat	(294 023)	(223 664)
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>7 503 449</b>	<b>6 318 225</b>

# Etat des Flux de Trésorerie

(Chiffres En Dinars)

Désignations	Notes	31 décembre 2024	31 décembre 2023
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>			
Encaissement reçus des Tirés		706 180 367	642 364 102
Financement des adhérents		(593 985 867)	(615 385 050)
Encaissements provenant des crédits à court terme	22	408 115 215	477 414 228
Remboursement des crédits à court terme	23	(470 916 067)	(451 239 959)
Sommes versées aux Fournisseurs et au Personnel	24	(14 497 493)	(12 456 256)
Intérêts payés	25	(11 008 144)	(11 806 548)
Revenus des placements		313 733	548 218
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>		<b>24 201 745</b>	<b>29 438 735</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	26	(5 277)	(161 048)
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations			57 000
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	27	(4 399 947)	(3 000 075)
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations Financières	28	852 950	1 276 250
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</b>		<b>(3 552 274)</b>	<b>(1 827 873)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
Dividendes et autres distributions		(2 208 959)	(2 213 115)
Encaissements emprunts			
Remboursement emprunts			(1 290 000)
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>		<b>(2 208 959)</b>	<b>(3 503 115)</b>
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>18 440 512</b>	<b>24 107 747</b>
Trésorerie au début de l'exercice		(10 813 414)	(34 921 161)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	29	7 627 098	(10 813 414)
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>18 440 512</b>	<b>24 107 747</b>

# Notes aux Etats Financiers

( Chiffres En Dinars )

## 1- immobilisations corporelles & incorporelles

Désignations	Taux Amort	Valeurs Brutes				Amortissements				Valeur Comptable Nette
		Début Exercice	Acquisitions	Cessions	Fin Exercice	Début Exercice	Dotations Exercice	Cessions	Fin Exercice	
<b>Immobilisations Incorporelles</b>										
Logiciel Métier:		1 407 726	567	0	1 408 293	1 407 726	0	0	1 407 726	567
Logiciel PROFACTOR	33%	90 000			90 000	90 000	0		90 000	0
Logiciel AQUARIUS	20%	1 317 726			1 317 726	1 317 726			1 317 726	0
Autres Logiciels	33%		567		567				0	567
Logiciel Bureautiques :	33%	436 449			436 449	380 415	48 879		429 294	7 155
Immobilisations Incorporelles en cours										
<b>Sous Total Immobilisations Incorporelles</b>		<b>1 844 175</b>	<b>567</b>	<b>0</b>	<b>1 844 742</b>	<b>1 788 141</b>	<b>48 879</b>	<b>0</b>	<b>1 837 020</b>	<b>7 721</b>
<b>Immobilisations Corporelles</b>										
Bâtiment siège	5%	2 204 841			2 204 841	1 214 309	110 242		1 324 551	880 290
Matériel de transport	20%	750 038	10 401		760 439	410 877	113 624		524 501	235 938
Agencement & installations générales	10%	334 761	4 195		338 956	293 319	15 506		308 825	30 132
Mobilier & matériel de bureau	10%	168 029	1 906		169 935	154 389	3 488		157 877	12 057
Matériel informatique	33%	886 267	22 301		908 568	864 000	13 802		877 802	30 766
<b>Sous total immobilisations corporelles</b>		<b>4 343 936</b>	<b>38 803</b>	<b>0</b>	<b>4 382 739</b>	<b>2 936 894</b>	<b>256 662</b>	<b>0</b>	<b>3 193 556</b>	<b>1 189 183</b>
<b>Total immobilisations corporelles</b>		<b>6 188 111</b>	<b>39 370</b>	<b>0</b>	<b>6 227 481</b>	<b>4 725 035</b>	<b>305 541</b>	<b>0</b>	<b>5 030 576</b>	<b>1 196 904</b>

## 2-Immobilisations financières

Désignations	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Participation Capital Risque ATD SICAR	4 510 975	9 754 975
Participation Capital Risque SICAR INVEST	2 156 000	2 156 000
Participation Capital BBM	2 500 000	2 500 000
Participation Capital PROINJECT	3 000 000	3 000 000
Participation Capital GIPA	7 400 022	3 000 075
Provision P Dépréciation Part & Créance liée	-3 923 533	-3 693 533
Participation Emprunt National 2021	500 000	500 000
Cautionnements Versés	560	560
Placement Epargne IDR	594 599	560 038
<b>Total</b>	<b>16 738 623</b>	<b>17 778 115</b>

## 04-Affacturages et comptes rattachés

Désignation	31 décembre 2024	Au 31 Décembre 2023
Affacturages achats domestique	133 842 674	234 438 630
Affacturages achats export	1 179 929	1 179 929
Affacturages achats import	1 390 591	2 368 083
Affacturages effet a l'encaissement	12 641 902	6 100 512
Affacturages Comptes Courants Adhérents Débiteurs	3 993 055	4 478 541
<b>Total</b>	<b>153 048 150</b>	<b>248 565 696</b>

# Notes aux Etats Financiers

( Chiffres En Dinars)

## 05-Provisions & Agios reserves

Désignations	31 décembre 2024	Au 31 Décembre 2023
Agios reserves	1 032 737	1 069 569
Provisions Aux Comptes d'Affacturage	10 197 860	13 334 086
Provisions Collectives	755 970	1 145 970
Provisions Pour Dépréciation Engagements Import	65 272	65 272
<b>Total</b>	<b>12 051 839</b>	<b>15 614 897</b>

## 06-Autres actifs courants

Désignations	31 décembre 2024	Au 31 Décembre 2023
Personnel Avances & Acomptes	91 437	79 876
Etat Impôts et Taxes	1 889 821	1 409 840
Débiteurs Divers	8 670	11 893
Produits à Recevoir Intérêts ATD SICAR	1 283 135	316 344
Produits à Recevoir /Com Import	15 000	18 482
Charges Payées ou Comptabilisées d'Avance	2 248 282	2 026 685
Prêts Au Personnel Ech -1 an		0
Produits à Recevoir Commission Bancaire	12 770	12 770
Produits à Recevoir Intérêts SICAR INVEST	23 702	23 702
Produits à Recevoir Intérêts EMP NAT 2014	22 360	22 000
Produits A Recevoir/IDR		
Produits à Recevoir/PART BENEf	30 515	14 373
Produits à Recevoir/ Assurance Import	0	186 428
<b>Total</b>	<b>5 625 692</b>	<b>4 122 394</b>

## 07- Liquidités et équivalents de liquidités

Désignations	31 décembre 2024	Au 31 Décembre 2023
BNA Agence du Siège CPD	6 567	6 567
AMEN BANK Agence CUN	77	77
AMEN BANK AG CUN DEPENSES		
ATB Saadi Unifactor Fonds Social	168	263
Caisses	4 197	4 007
BANQUE DE L'HABITAT CUN	2 005 807	0
ATTIJARI BANK	19 463	4 098 573
Placement Courant Lié au Cycle	5 244 000	852 950
Amen bank ag siège	1 855 034	
Atb saadi	4 044 072	
<b>Total</b>	<b>13 179 385</b>	<b>4 962 436</b>

## Notes aux Etats Financiers

(Chiffres En Dinars)

### 08-Capitaux propres

Désignations	31 décembre 2024	Au 31 Décembre 2023
Capital social	15 000 000	15 000 000
Reserves legales	1 500 000	1 500 000
Reserves fonds social	31 307	17 117
Réserves Pour Reinvestissement exonérées	25 025 788	21 928 075
Resultats reportes	2 698 209	1 807 697
Résultat en Instance d'Affectation	0	0
<b>Total</b>	<b>44 255 304</b>	<b>40 252 889</b>

### 10-Adherents et comptes rattachés

Désignations	31 décembre 2024	Au 31 Décembre 2023
Comptes courants adhérents	7 451 550	29 167 952
Compte courant correspondant	1 398 559	2 376 052
<b>Total</b>	<b>8 850 110</b>	<b>31 544 003</b>

### 11-Autres passifs courants

Désignations	31 décembre 2024	Au 31 Décembre 2023
Affacturages Réglements en plus	156 309	168 646
Provisions Pour Congés à Payer	264 958	248 338
Etat Impôt & Taxes	3 962 757	3 136 992
Compte Courant Actionnaires	19	19
C.N.S.S	351 504	572 858
Créditeurs Divers	164 541	190 604
Produits Perçus ou Comptabilisés d'Avance	2 663 101	4 076 170
Charges à Payer	1 160 593	1 107 588
Provisions Pour Indemnité Départ DG	100 000	100 000
Provisions Pour Salaire à Payer	977 257	864 016
Provisions Pour Dépreciation Comptes Débiteurs	86 809	93 240
Provisions pour Dépreciation Ecart Engagements	7 022	7 022
Provisions Pour Instances Bancaires	72 261	35 921
Rémunérations Dues Au Personnel	1 405	1 405
Provisions Pour Remboursement CNAM	0	5 205
Produits A Recevoir /Com Import		
<b>Total</b>	<b>9 968 536</b>	<b>10 608 023</b>

# Notes aux Etats Financiers

( Chiffres En Dinars )

## 12-Concours bancaires et autres passifs

Désignations	31 décembre 2024	Au 31 Décembre 2023
Intérêts Courus Non Echus	0	0
Emp oblog-charges a payer	0	0
Emprunts a1an	5 000 000	31 000 000
EMP OBLIGATAIRE UF-2018 ECH - 1AN	0	0
EMP OBLIGATAIRE UF-2015 ECH - 1AN		0
EMPRUNTS CMT BH MOINS UN AN	0	20 000 000
EMPRUNTS CMT BNA MOINS UN AN	0	7 000 000
EMPRUNTS CMT ATTIJARI MOINS UN AN	0	4 000 000
EMPRUNTS CMT AMB MOINS UN AN	5 000 000	
Mobilisation des Créances	3 442 253	21 707 335
Mob. c .c .p amen bank	4 108	10 122 665
Affacturages chèques a l'encaissement	3 438 146	11 584 670
VIREMENT DE FONDS	0	
Escompte Effets	0	16 555 636
Effets remis a l'escompte	0	16 555 636
Certificats de dépôts	65 000 000	50 500 000
Bit empt. atd	29 000 000	9 000 000
BIT EMPT. CAP OBLIGATAIRE SICAV		3 500 000
BIT EMPT.ATD SICAR CAPITAL	1 000 000	6 500 000
Bit empt. go sicav		1 000 000
BIT EMPT. SAMI B.YOUSSEF		2 000 000
MAYODOR		1 000 000
CGI FAYCAL LANOUAR		3 000 000
CGI MR AMOURI		500 000
CGI HELA BRIGUI	1 000 000	1 000 000
CGI MR BOUGUILA		500 000
SOUKI ALYA	500 000	500 000
SOUKI AYACHA		500 000
SOUKI SONIA	1 000 000	1 000 000
SOUKI HEDI	500 000	
SICAV BH CAPITALISATION		1 000 000
LA CARTE VIE	30 500 000	17 500 000
SALWA BEN ABDA	1 000 000	1 000 000
ZIED RUISSI		1 000 000
CIL SICAR	500 000	0
Banques	308 287	14 922 900
Bna agence du siege	147 127	2 205 272
Amen bank ag siege		2 360 554
AMEN BANK AG CUN DEPENSES	161 160	146 342
Atb saadi		10 012 147
BANQUE DE L'HABITAT CUN		198 585
<b>Total</b>	<b>73 750 540</b>	<b>134 685 871</b>

# Notes aux Etats Financiers

( Chiffres En Dinars )

## 13-Commissions d'Affacturage

Désignations	31 décembre 2024	Au 31 Décembre 2023
Commissions d'affacturages	7 524 862	7 969 156
Com. p. echeance impayee taxables	114 030	124 486
Com. sur sign. billet a ordre taxable	133 756	197 892
COM SUR REPORT ECHEANCE	99 035	89 080
Frais d'Assurances Sans Recours + Import	-63 160	-74 603
Commissions d'Assurance	-2 505	-2 209
<b>Total</b>	<b>7 806 018</b>	<b>8 303 803</b>

## 14-Produits Financiers de Mobilisation

Désignations	31 décembre 2024	Au 31 Décembre 2023
Produits Financiers de Mobilisation	<b>21 851 984</b>	22 807 294
(-) Produits sur Comptes débiteurs	<b>0</b>	0
(+) Ppca n-1	<b>4 076 170</b>	3 474 468
(+) Agios n-1	<b>1 069 569</b>	1 150 895
(-) Ppca n	<b>2 663 101</b>	4 076 170
(-) Agios n	<b>1 032 737</b>	1 069 569
PRODUITS A RECEVOIR FF REGUL	0	0
<b>Total</b>	<b>23 338 717</b>	<b>22 286 918</b>

## 15-Charges Financières nettes

Désignations	31 décembre 2024	Au 31 Décembre 2023
Intérêts Des Certificats de Dépôts	6 830 556	5 751 624
Intérêts MOB CCP AMEN Bank	422 252	842 486
Intérêts Crédit CMT BH	1 538 144	1 646 157
Commission de souscription	268 845	201 257
Emprunt Oblgataire Intérêts	0	117 074
Autres commissions	264 870	349 394
Interets debiteur comptes courants	856 016	1 828 418
Intérêts Crédit CMT BNA	366 629	703 424
Intérêts Crédit CMT ATTIJERI	466 244	210 000
Dot.Résorption des Charges à Répartir	0	5 329
Commission de Tenue de Registre des Val Mobilières	2 040	2 037
PRODUITS ANT COMPTES COURANT ATB		0
Charges Financières Ex Antérieur ATB	-4 863	51 098
Charges Financières/Exercices Antérieures	0	878
Intérêts des Comptes C BNA CPD		0
Frais d'Escompte Effets	902 740	750 253
Intérêts Crédit CMT AMEN BANK	386 678	
Produits Exercices Antérieurs CC AB	-3 578	-356
<b>Total</b>	<b>12 296 573</b>	<b>12 459 074</b>

## Notes aux Etats Financiers

( Chiffres En Dinars)

### 16-Provisions Nettes aux Comptes Affacturages

Désignations	31 décembre 2024	Au 31 Décembre 2023
Provisions Individuelles	-815 540	-1 157 090
Dotations pour Provisions individuelles	-1 208 500	-1 354 672
Reprises sur Provisions individuelles	392 960	197 583
Provisions Additionnelles	-299 452	-62 041
Dotations additionnelles	-558 972	-193 151
Reprises sur Provisions additionnelles	259 520	131 110
Créances Radiées	0	0
Pertes sur Créances Radiées	4 523 701	-4 112 520
Reprises de Provisions suite à la Radiation des Créances	-4 523 701	4 112 520
Provisions Collectives	390 000	-54 000
Provisions Collectives	390 000	-54 000
<b>Total</b>	<b>-724 991</b>	<b>-1 273 131</b>

### 17-Autres Produits d'exploitation

Désignations	31 décembre 2024	Au 31 Décembre 2023
Profits non requerents	12 750	65 761
Produits Nets Sur Cessions Immobilisations	0	57 000
<b>Total</b>	<b>12 750</b>	<b>122 761</b>

### 18-Frais de personnel

Désignations	31 décembre 2024	Au 31 Décembre 2023
SALAIRES MENSUELS	3 964 895	3 608 103
PRIMES A PAYER	581 559	504 859
PROVISIONS P CONGES PAYES	16 620	-26 777
ASSURANCES DEPART A LA RETRAITE	138 778	53 220
CNSS-	795 688	781 618
ASSURANCE GROUPE	85 914	83 261
INDEMNITES DE STAGE	2 750	1 350
HABILLEMENT PERSONNEL & MEDECIN DE TRAVAIL	1 044	990
TFP	91 920	89 235
FOPROLOS	45 960	44 618
STC Départs à la Retraite	0	130 775
Provision Remboursement CNAM	-5 659	
<b>Total</b>	<b>5 719 468</b>	<b>5 271 251</b>

# Notes aux Etats Financiers

( Chiffres En Dinars)

## 19-Frais Généraux

Désignations	31 décembre 2024	Au 31 Décembre 2023
Achat de matières et fournitures	146 480	155 859
Loyer	46 826	46 891
Frais de Nettoyage et de syndic	43 370	41 950
Entretiens et réparations	28 759	35 420
Assurance	37 132	32 580
Travaux de Conceptions Documents UNIFACTOR	4 049	2 162
Formation et séminaires	6 638	0
Services informatiques	293 675	248 406
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	374 396	352 771
Publicités, publications, relations publiques	10 730	37 145
Frais de Déplacements-Bons de Restaurants	152 351	159 820
Frais postaux et de télécommunications	35 898	31 481
Services bancaires et assimilés	19 107	31 228
Frais d'Adhésion FCI	28 184	25 157
Frais d'Adhésion APTBEF	14 957	12 580
Jetons de présence	225 000	206 252
Rémunération des Comités	187 500	192 188
Pertes non Requérantes	7 625	3 593
T.C.L	62 915	65 907
Droits d'enregistrement et de timbres	572	1 127
Autres impôts et taxes	67 808	43 153
Frais de Missions	9 484	1 000
PERTES NON RECURENTES /EXERCICES ANTERIEURS	4 121	0
Provisions Pour Contribution Conjoncturelle	0	6 444
HON ASSIST MISE EN PLACE NORMES IFRS	0	27 333
Règlement dossier fiscal	0	10 337
AUTRES DROITS LIES EXERCICE ANT		0
Provisions Pour CSS		
<b>Total</b>	<b>1 807 576</b>	<b>1 770 783</b>

## 20-Amortissement et Provisions

Désignations	31 décembre 2024	Au 31 Décembre 2023
Dot.aux amort.des immob.incorp	48 879	48 518
Dot.aux amort.immo.corpo	255 047	272 566
Provision instance Bancaire	36 340	0
<b>Total</b>	<b>333 836</b>	<b>321 084</b>

# Notes aux Etats Financiers

( Chiffres En Dinars)

## 21-Impôts sur les bénéfices

Désignations	31 décembre 2024	Au 31 Décembre 2023
Impôt sur les bénéfices	3 279 019	2 270 190
Contribution au Budget de l'Etat	294 023	223 664
<b>Total</b>	<b>3 573 042</b>	<b>2 493 854</b>

## Note 22: Encaissements provenant des crédits à court terme

Désignations	Au 31 Décembre 2024	Au 31 Décembre 2023
BNA CCT	21 040 460	41 821 111
AMEN BANK	31 574 755	38 347 538
BH CCT	20 000 000	34 745 579
ATTIJERI BANK CCT	20 000 000	12 000 000
CIL	85 000 000	98 500 000
CARTE	87 500 000	47 500 000
TANIT		21 000 000
ATD	91 000 000	50 000 000
SERENITY CAP FINANCE HOLDING	10 500 000	15 000 000
BH OBLIGATAIRE		15 000 000
FAYCEL EL ANOUAR	3 000 000	19 000 000
CAPITAL OBLIGATAIRE	11 000 000	25 500 000
BH INVEST		13 000 000
BH SICAV		7 000 000
SAMI BEN YOUSSEF	2 000 000	8 000 000
SONIA SOUKI	2 500 000	6 500 000
Alya SOUKI		500 000
GO Sicav	8 500 000	5 000 000
HELA BRIGUI HAMIDA	3 000 000	7 000 000
MR AMOURI	1 500 000	2 500 000
MAYODOR	2 000 000	2 000 000
CLINIQUE LES JASMIN		1 000 000
BH CAPITAL		2 500 000
COTIF		500 000
BOUGUILA HACHEMI	0	500 000
HEND BOUAZIZ	500 000	
SALMA BOUAZIZ	500 000	
SOUKI AICHA	1 000 000	
SOUKI ALYA	1 000 000	
SOUKI HEDI	500 000	
Salwa BEN ABDA	1 000 000	1 000 000
ZIED RUISSI	3 000 000	2 000 000
CGI	500 000	
<b>Total</b>	<b>408 115 215</b>	<b>477 414 228</b>

# Notes aux Etats Financiers

( Chiffres En Dinars )

## Note 23 Remboursement des crédits à court terme

Désignations	Au 31 Décembre 2024	Au 31 Décembre 2023
AMEN BANK	11 809 263	2 915 085
ATTIJERI BANK CCT	24 000 000	8 000 000
BH CCT	21 000 000	15 000 000
ATB	66 106 803	26 824 875
ATD	76 500 000	53 000 000
BH INVEST		9 500 000
BH OBLIGATAIRE		20 000 000
BH SICAV		10 500 000
BNA CCT	21 000 000	35 000 000
CAPITAL OBLIGATAIRE	14 500 000	24 000 000
BNA	7 000 000	
CARTE	74 500 000	36 500 000
CIL	85 000 000	109 000 000
SOUKI AICHA	1 500 000	
FAYCEL EL ANOUAR	6 000 000	19 500 000
GO Sicav	9 500 000	4 000 000
MAYODOR	3 000 000	2 000 000
SOUKI ALYA	1 000 000	
SAMI BEN YOUSSEF	4 000 000	7 500 000
SERENITY CAP FINANCE HOLDING	10 500 000	15 500 000
TANIT		33 000 000
CLINIQUE LES JASMIN		1 000 000
DOUAGI		500 000
BH	20 000 000	
COTIF		500 000
MR AMOURI	2 000 000	2 500 000
BH CAPITAL		1 500 000
SONIA SOUKI	2 500 000	5 000 000
BOUGUILA HACHEMI	500 000	500 000
HELA BRIGUI HAMIDA	3 000 000	7 000 000
ZIED RUISSI	4 000 000	1 000 000
HEND BOUAZIZ	500 000	
SALMA BOUAZIZ	500 000	
Salwa BEN ABDA	1 000 000	
<b>Total</b>	<b>470 916 067</b>	<b>451 239 959</b>

## Note 24 Sommes versées aux Fournisseurs et aux Personnels

Désignations	Au 31 Décembre 2024	Au 31 Décembre 2023
Personnel	2 847 134	2 779 806
Etat Impôt & Taxes	7 623 210	5 186 615
Fournisseurs et autres Tiers	4 027 149	4 489 834
<b>Total</b>	<b>14 497 493</b>	<b>12 456 256</b>

## Note 25 Intérêts payés

Désignations	Au 31 Décembre 2024	Au 31 Décembre 2023
Intérêts Certificats de dépôts	5 816 865	5 297 679
Autres Commissions & Intérêts	5 191 279	6 381 340
Intérêts & commissions sur Emprunts Obligataires		127 529
<b>Total</b>	<b>11 008 144</b>	<b>11 806 548</b>

## Notes aux Etats Financiers

( Chiffres En Dinars )

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

Désignations	Au 31 Décembre 2024	Au 31 Décembre 2023
Matériel de Transport		116 210
Logiciel bureautique		15 905
Agencement & installations générales	2 974	7 746
Mobilier & matériel de bureau	1 987	21 186
Matériel informatique	316	
<b>Total</b>	<b>5 277</b>	<b>161 048</b>

- -

Note 27 Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières

Désignations	Au 31 Décembre 2024	Au 31 Décembre 2023
Participation PROINJECT		
Participation GIPA	4 399 947	3 000 075
<b>Total</b>	<b>4 399 947</b>	<b>3 000 075</b>

- -

Note 28 Cession d'Immobilisations Financières

Désignations	Au 31 Décembre 2024	Au 31 Décembre 2023
FG 2015 ATD		351 500
FG 2016 ATD		
FG 2017 ATD	362 950	924 750
FG 2018 ATD	490 000	
<b>Total</b>	<b>852 950</b>	<b>1 276 250</b>

- -

Note 29 Remboursement d'emprunts

Désignations	Au 31 Décembre 2024	Au 31 Décembre 2023
Emprunt obligataire UF 2018	0	1 290 000
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>1 290 000</b>