

# FACTORING

**Assemblée Générale Ordinaire**

**Exercice Clos le 31 Décembre 2022**



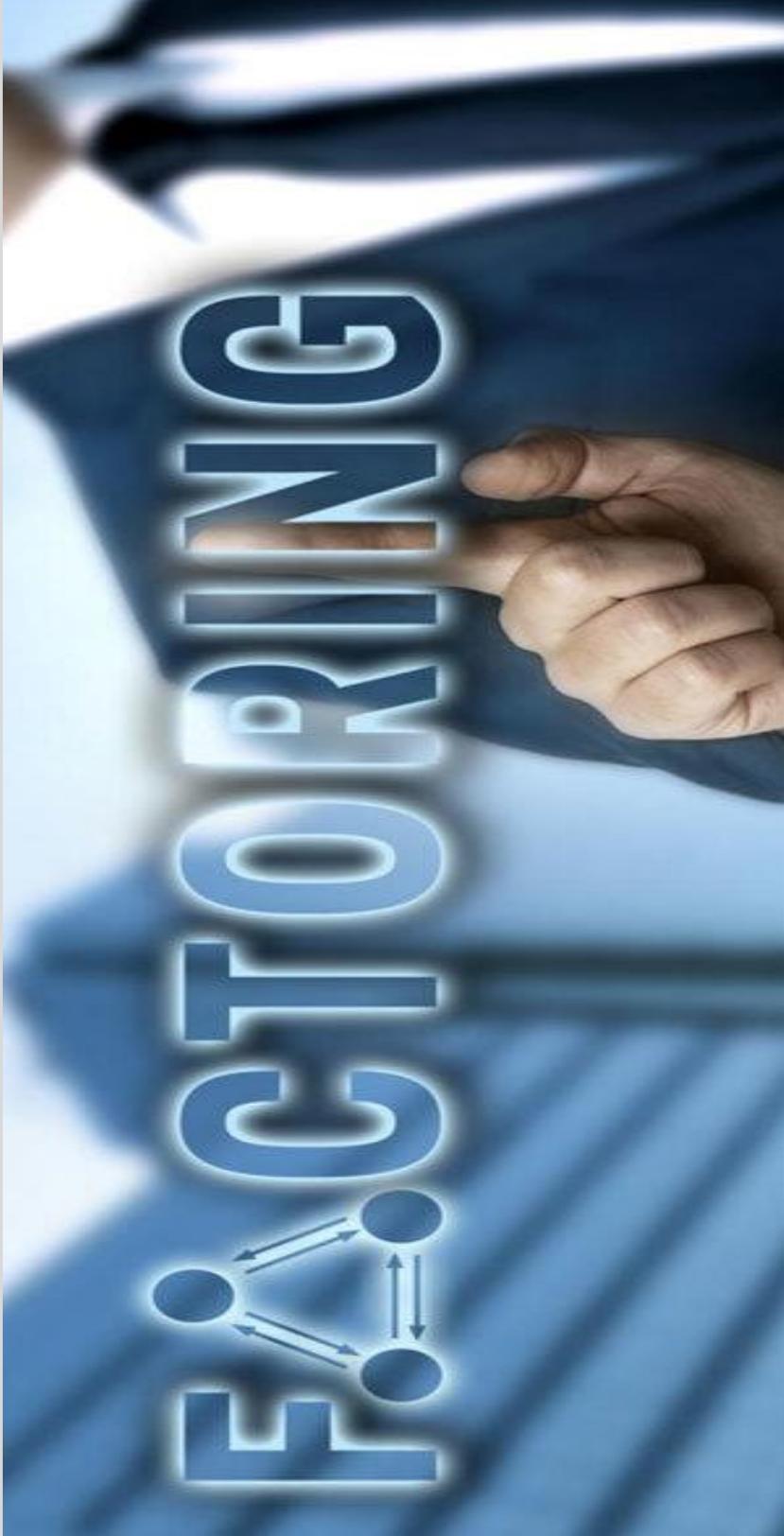
**اتحاد الفكتورينغ**  
**UNION DE FACTORING**

MEMBRE DU RESEAU INTERNATIONAL FCI

**Vendredi 28 avril 2023**

**10 Heures**

# FACTORYING



|     |   |     |
|-----|---|-----|
| 1-  | Ordre du Jour de l'Assemblée                        | 1   |
| 2-  | Allocution du Président du Conseil d'Administration | 2   |
| 3-  | Projet de Résolutions de l'AGO                      | 4   |
| 4-  | Gouvernance   | 7   |
| 5-  | Actionnariat  | 16  |
| 6-  | Faits Saillants                                     | 18  |
| 7-  | 2022 En Chiffres                                    | 27  |
| 8-  | L'Activité Commerciale                              | 32  |
| 9-  | Les Capitaux Propres                                | 37  |
| 10- | Reporting des résultats au 31 décembre 2022         | 39  |
| 11- | La Trésorerie                                       | 55  |
| 12- | Rapports des Commissaires aux Comptes               | 56  |
| 13- | Etats Financiers                                    | 64  |
| 14- | Notes Aux Etats Financiers                          | 69  |
| 15- | Evolution de l'Effectif                             | 102 |

# 1

## Ordre du jour de l'Assemblée

### CONTRAT D'AFFACTURAGE

L'emprunteur convient de payer tous les montants payables conformément au présent contrat sans demander une diminution ou un dédommagement ni présenter de demande reconventionnelle. Toute réclamation que l'emprunteur peut présenter contre le prêteur, soit initialement, soit en demandant une diminution ou un dédommagement ou en présentant une demande reconventionnelle, ne saurait diminuer ni différer les obligations de l'emprunteur d'effectuer les paiements tel qu'il est prévu dans le présent contrat, retarder l'exercice de tout recours ni constituer un moyen de défense relativement à toute réclamation présentée par le prêteur contre l'emprunteur aux termes du présent contrat. Sans restreindre la généralité de ce qui précède, l'emprunteur reconnaît que le texte précédent s'applique à toute réclamation ou question de quelque nature que ce soit concernant les assurances, notamment l'assurance-vie, contractées à l'égard du contrat.

Tous les paiements au titre du présent contrat doivent être effectués au prêteur, au lieu désigné à l'occasion par ce dernier à l'emprunteur. Tout paiement reçu par le prêteur après 14 h ou durant un jour où le prêteur est fermé au public sera réputé, aux fins du calcul et du paiement des intérêts, avoir été effectué et reçu le prochain jour au cours duquel le prêteur est ouvert au public. Sur réception, les paiements seront d'abord affectés en réduction des intérêts, calculés au taux d'intérêt établi, et ensuite au remboursement du capital, sauf que si l'emprunteur est en défaut, le prêteur peut affecter à son gré en réduction de toute partie des obligations garanties par le présent contrat chaque paiement reçu durant la période où l'emprunteur est en défaut. Si l'emprunteur ne paie pas un montant, y compris les intérêts, des intérêts seront payables sur les intérêts et autres arriérés moyennant le taux d'intérêt établi, ou, en cas de renouvellement, au taux d'intérêt prévu dans le contrat reconduit le plus récent, composés mensuellement.

L'emprunteur s'engage à payer au prêteur le capital aux termes du prêt à terme, les intérêts et l'ensemble des frais et coûts de la manière suivante :

- Les intérêts courus sur le capital à compter de la date de chaque avance jusqu'à la date de rajustement des intérêts seront exigibles et payés à l'avance à la date de chaque avance moyennant le taux d'intérêt prêt à terme.
  - A compter de la date de rajustement des intérêts, le capital et les intérêts sur le capital, moyennant le taux d'intérêt prêt à terme, calculés à compter de la date de rajustement des intérêts, seront exigibles et payés en versements, d'un montant de \$ chacun le même jour de chaque mois à compter du premier de ces paiements, être payé à la première date de paiement et le dernier, à la date d'exigibilité du solde.
- Les frais et les autres obligations qui ne constituent pas le capital ou les intérêts sur le capital seront payés sur demande, avec l'intérêt sur ceux-ci moyennant le taux d'intérêt prêt à terme. Les intérêts calculés sur le capital moyennant le taux d'intérêt établi existant ou, en cas de renouvellement, le taux d'intérêt indiqué dans le présent contrat reconduit le plus récent. L'écart entre le taux d'intérêt établi existant ou, en cas de renouvellement, le taux d'intérêt indiqué dans la convention visant le contrat reconduit le plus récent, et le taux d'intérêt pratiqué par le prêteur pour la durée à courir sur le contrat ou le contrat de prêt à terme à taux fixe renouvelé en vertu du présent contrat sur demande en plus des intérêts au taux d'intérêt compte Visa. Aucune avance ou versement de capital ne sera effectué par le prêteur à l'égard d'une tranche de capital si l'emprunteur n'a pas versé une avance ou une avance ultérieure. La préparation, la signature ou l'inscription du présent contrat par le prêteur à effectuer une ou plusieurs avances ultérieures d'une tranche de capital; toutefois, si les biens hypothéqués prendra effet dès la signature du contrat par l'emprunteur. Des avances ou de plusieurs tranches de capital peuvent être effectuées de temps à autre, sans que



UNIFACTOR

MEMBRE DU RESEAU INTERNATIONAL FCI

اتحاد الفكتورينق  
UNION DE FACTORING

MEMBRE DU RESEAU INTERNATIONAL FCI

MEMBRE DU RESEAU INTERNATIONAL FCI

- 1** Lecture et approbation des rapports du Conseil d'Administration et des commissaires aux comptes relatifs à l'exercice 2022.
- 2** Examen et approbation des états financiers relatifs à l'exercice 2022.
- 3** Lecture et approbation du rapport spécial des commissaires aux comptes sur les opérations visées par l'article 200 et suivants du CSC et de l'article 62 et suivants de la loi 2016-48 relative aux banques et aux établissements financiers.
- 4** Quitus aux Administrateurs.
- 5** Ratification de la Cooptation d'Administrateurs
- 6** Fixation des jetons de présence au titre de l'exercice 2022.
- 7** Fixation de la rémunération des membres du Comité de l'Audit Interne et du Comité des Risques au titre de l'exercice 2022.
- 8** Emission d'Emprunts Obligataires.
- 9** Affectation du résultat de l'exercice 2022.



# *Allocution du Président du Conseil*



# *Allocution du Président du Conseil*







# 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 31/12/2022 tels qu'ils sont présentés.

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

## 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.....*

## Troisième résolution

L'Assemblée Générale, approuve la cooptation, par le **Conseil d'Administration** lors de ses réunions en date du 16 septembre 2022 et du 10 mars 2023, de :

- Monsieur **Riadh HAJJEJ** en tant que **membre du Conseil d'Administration** en remplacement de Monsieur **Ahmed RJIBA** démissionnaire,  
Et
- La « **CARTE VIE** » en remplacement de la « **CARTE ASSURANCES** » démissionnaire,

Et ce, pour des mandats allant jusqu'à l'**Assemblée Générale Ordinaire** qui statuera sur les états financiers de l'exercice clos le **31 décembre 2024**.

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

## Quatrième résolution

L'Assemblée Générale donne quitus entier et sans réserve aux **Administrateurs** pour leur gestion au titre de l'exercice 2022.

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



## Projet de Résolutions de l'Assemblée Générale Ordinaire

### Cinquième résolution

L'Assemblée Générale, décide d'allouer au **Conseil d'Administration** une enveloppe d'un montant égal à **195 mille Dinars**, nets des retenues à la source, au titre de jetons de présence de l'exercice 2022.

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

### Sixième résolution

L'Assemblée Générale, décide d'allouer au titre de l'année 2022 une enveloppe d'un montant égal à **180 mille Dinars**, nets des retenues à la source, pour les membres du **Comité d'Audit Interne** et du **Comité des Risques**.

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

### Septième résolution

L'Assemblée Générale autorise l'émission d'un ou de plusieurs **Emprunts Obligataires** d'un montant total ne dépassant pas **150 Millions de Dinars** dans un délai de **cinq années**, et donne pouvoirs au **Conseil d'Administration** pour fixer les montants, les caractéristiques et les conditions des émissions envisagées.

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

### Huitième résolution

- L'Assemblée Générale décide de reclasser au compte résultats reportés, les réserves pour réinvestissement devenues disponibles au cours de cette année d'un montant de **2.165.819,000 Dinars** dont :
- **229.819,000 Dinars** résultant des réinvestissements relatifs aux exercices 2012 & 2013 **distribuable en franchise d'impôts**.
  - **1 936.000,000 Dinars** résultant des réinvestissements relatifs aux exercices 2014 & 2015.

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

# Projet de Résolutions de l'Assemblée Générale Ordinaire

## Neuvième 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 2022 à **0,750 Dinars par action** soit **15% du nominal**. Les dividendes seront mis en paiement dès l'accomplissement des formalités légales et au plus tard 3 mois à compter de la date de l'Assemblée.:

|   |                      |
|---|----------------------|
| <b>Bénéfices de l'exercice 2022</b>               | <b>4 770 802,856</b> |
| <b>(+) Résultats reportés</b>                     | <b>2 366 968,884</b> |
| Année 2021  | 201 149,884          |
| Réserves disponibles (R.R. Exonérés)              | 2 165 819,000        |
| <b>Total</b>                                      | <b>7 137 771,740</b> |
| (-) Réserves Légales                              | 0,000                |
| <b>Reliquat</b>                                   | <b>7 137 771,740</b> |
| (-) Réserves pour réinvestissements Exonérés 2021 | 3 000 075,000        |
| (-) Réserves pour Fonds Social                    | 80 000,000           |
| (-) Dividendes (15%) Soit 2.250.000,000           |                      |
| - Avec Franchise d'impôt                          | 228 000,000          |
| - Sans franchise d'impôt                          | 2 022 000,000        |
| <b>Résultats reportés 2022</b>                    | <b>1 807 696,740</b> |

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

## Dixième 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 à.....*



# 4

## Gouvernance

# REPORTING

|   | Pages |
|---|-------|
| <input type="checkbox"/> Le Conseil d'Administration                | 7     |
| <input type="checkbox"/> Le Comité d'Audit Interne                  | 11    |
| <input type="checkbox"/> Le Comité des Risques                      | 12    |
| <input type="checkbox"/> Le Comité de Nomination et de Rémunération | 13    |
| <input type="checkbox"/> Les Commissaires Aux Comptes               | 14    |
| <input type="checkbox"/> Le Comité de Direction                     | 15    |

# Le Conseil d'Administration



6 Réunions En 2022

**COMITE  
D'AUDIT INTERNE**

7 Réunions  
En 2022

**COMITE  
DES RISQUES**

5 Réunions  
En 2022

**COMITE  
DE NOMINATION  
& DE REMUNERATION**

1 Réunion  
En 2022

|  |   |   |  |
|--|---|---|--|
| Monsieur Riadh HAJJEJ (1)  |   | Président Du Conseil D'Administration   |  |
|  | Monsieur<br><b>Mohamed Laroussi BOUZIRI</b><br>Administrateur Indépendant |   | Monsieur<br><b>Ezzeddine SAIDANE</b><br>Administrateur Indépendant |
|    | Représentée par<br>Monsieur Slim MEMMI (2)                                |    | Représentée par<br>Monsieur Mohamed MASMOUDI                       |
|   | Représentée par<br>Madame<br>Nour El Houda BEN CHEIKH                     |    | Représentée par<br>Monsieur Zied HAMZAOUI (3)                      |
|  | Représentée par   |   | Représentée par<br>Monsieur Mohamed Ali BAKIR                      |
|  | Représentée par<br>Monsieur Mohamed Sadok DRISS                           |  | Représentée par<br>Monsieur Hedi ZERZERI                           |
|  | Monsieur Taieb BAYAHI   |   |  |

**1) Le Conseil d'Administration, lors de sa réunion du 16 septembre 2022, a décidé:**

- La cooptation, en remplacement de Monsieur **Ahmed RJIBA** l'Administrateur représentant lui-même, de Monsieur **Riadh HAJJEJ** en tant qu'Administrateur représentant lui-même pour la durée restant à courir qui prendra fin à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice 2024.
- L'élection de Monsieur **Riadh HAJJEJ** en tant que **Président du Conseil d'Administration** à compter du 16 septembre 2022, jusqu'à l'expiration de son mandat d'Administrateur, pour la durée restant à courir qui prendra fin à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice 2024.

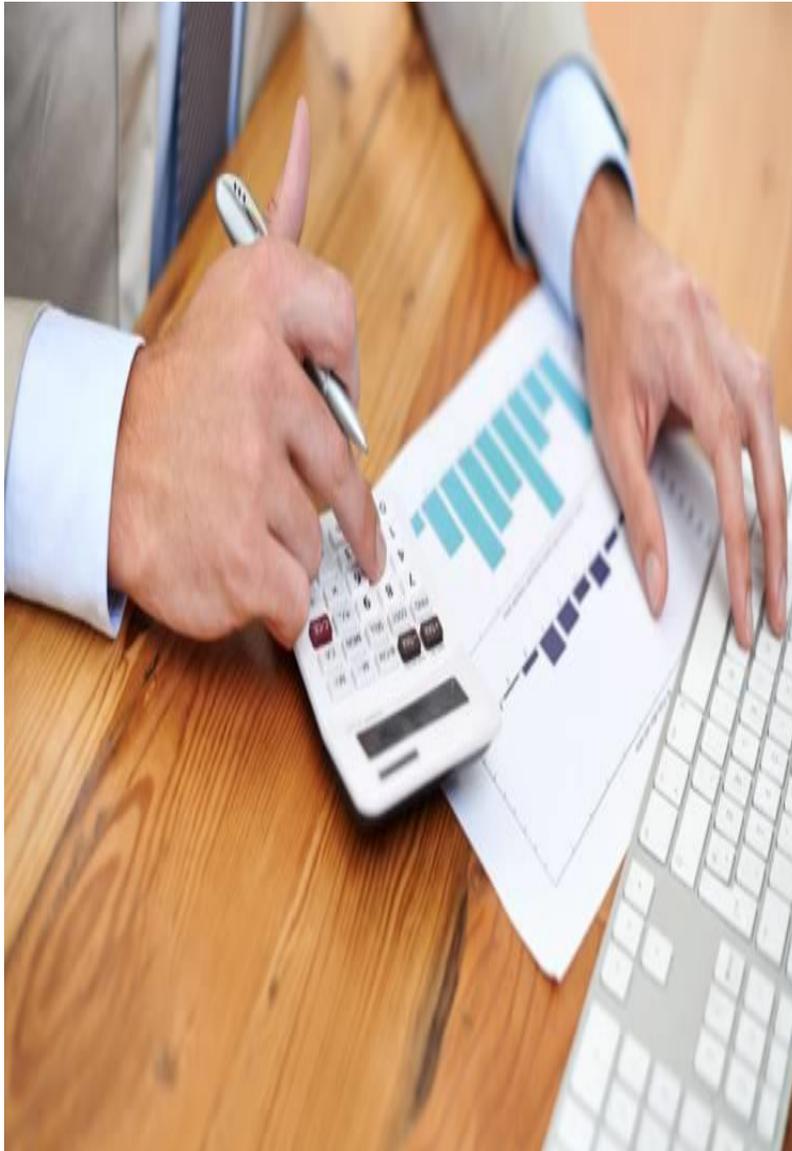
**2) Monsieur Slim MEMMI a été désigné, à partir du 22 avril 2022, représentant permanent de la BNA en remplacement de Monsieur Mongi HIDRI.**

**3) Le Conseil d'Administration, lors de sa réunion du 10 mars 2023, a décidé:**

- La cooptation, en remplacement de la **Carte Assurances**, de la **Carte Vie** en tant qu'Administrateur pour la durée restant à courir qui prendra fin à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice 2024.

□ Dans le cadre du programme de mise en conformité à la Circulaire BCT 2021-05 relative au cadre de gouvernance des Banques et des Institutions Financières, **Le Conseil d'Administration**, lors de sa réunion du 9 décembre 2022, a approuvé :

- 1) **Le Code de Gouvernance,**
- 2) **La Charte d'Administrateur,**
- 3) **La Charte du Comité d'Audit Interne,**
- 4) **La Charte du Comité des Risques,**
- 5) **Le Cadre de coordination entre le Comité d'Audit et le Comité des Risques,**
- 6) **La Charte du Comité de Nomination & de Rémunération,**
- 7) **La Politique de Diversité du genre au sein du Conseil d'Administration,**
- 8) **La Politique de prévention et de gestion des conflits d'intérêts,**
- 9) **Les Chartes des organes de contrôle,**
- 10) **La Politique de Gestion des Risques,**
- 11) **La Politique d'appétence aux risques,**
- 12) **La Politique RSE,**
- 13) **Le Code de Déontologie,**
- 14) **La Politique de protection des données à caractère personnel,**
- 15) **La Politique de communication financière.**



- 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\*

**Président** Monsieur Mohamed Laroussi BOUZIRI

**Membre** Monsieur Mohamed Ali BAKIR

**Membre** Monsieur Zied HAMZAOUI\*\*

**Membre** Monsieur Riadh HAJJEJ

**Membre** Monsieur Mohamed Sadok DRISS



- 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 \*

**Président** Monsieur Ezzeddine SAIDANE

**Membre** Monsieur Slim MEMMI

**Membre** Madame Nour El Houda BEN CHEIKH

**Membre** Monsieur Hédi ZERZERI

**Membre** Monsieur Mohamed MASMUDI



- 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>Président</b> | <b>Monsieur Riadh HAJJEJ</b>        |
| <b>Membre</b>    | <b>Monsieur Hédi ZERZERI</b>        |
| <b>Membre</b>    | <b>Monsieur Mohamed Sadok DRISS</b> |
| <b>Membre</b>    | <b>Monsieur Zied HAMZAOUI**</b>     |
| <b>Membre</b>    | <b>Monsieur Slim MEMMI</b>          |

\*CA du 9 décembre 2022

\*\* CA du 10 mars 2023



Société inscrite au Tableau de l'OECT  
3, Impasse ELMAKARI – Rue Jaafer EL  
BARMAKI, Mutuelle ville 1002 Tunis – Tunisie  
Tél. : +216 71 282 730 Fax : +216 71 282 730  
E-mail : [audit.cpa@gnet.tn](mailto:audit.cpa@gnet.tn)

**mazars**

**ECC MAZARS**

Immeuble Mazars Rue Lac, Ghar EL Melh  
Les Berges du Lac 1053 Tunis  
Tél +216 71 96 33 80 Fax +216 71 96 43 80  
E-mail : [mazars.tunisie@mazars.com.tn](mailto:mazars.tunisie@mazars.com.tn)

Monsieur Imededdine CHERIF

*Directeur Général*

Monsieur Fethi BELLALI

*Directeur Des Risques Et Finances*

Monsieur Issam HADDAD

*Directeur De Développement Commercial*

Monsieur Meher KOCHKAR

*Directeur De l'Audit Interne*

Monsieur Mehdi MATHLOUTHI

*Directeur Des Ressources*



F5C

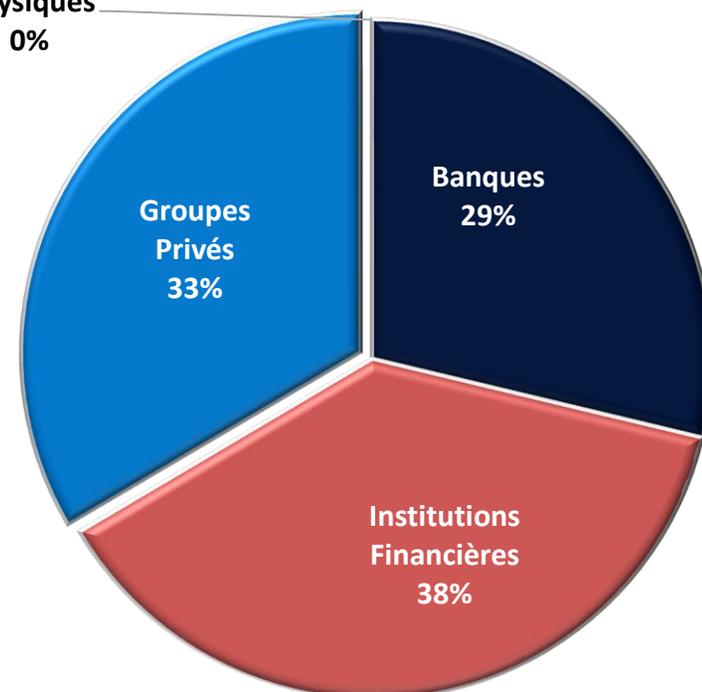
Actionnariat

STORING

|   | Pages |
|---|-------|
| <input type="checkbox"/> Structure du Capital             | 7     |
| <input type="checkbox"/> Tableau de Bord de l'Actionnaire | 11    |

| Nom ou<br>Raison Sociale | Identifiant | Adresse | Nb               | Valeur de | Participation     |                |
|--------------------------|-------------|---------|------------------|-----------|-------------------|----------------|
|                          |             |         | Action           | L'action  | Montant           | %              |
| B N A                    | 0000123L    | Tunis   | 375 000          | 5         | 1 875 000         | 12,50%         |
| A T L                    | 0492439N    | Tunis   | 340 000          | 5         | 1 700 000         | 11,33%         |
| Amen Bank                | 0000221M    | Tunis   | 277 338          | 5         | 1 386 690         | 9,24%          |
| CARTE VIE                | 1180567V    | Tunis   | 229 330          | 5         | 1 146 650         | 7,64%          |
| A T B                    | 0014161Q    | Tunis   | 209 243          | 5         | 1 046 215         | 6,97%          |
| MED SADOK DRISS          | 04776653    | Tunis   | 196 357          | 5         | 981 785           | 6,55%          |
| SPDIT SICAF              | 0030241H    | Tunis   | 150 000          | 5         | 750 000           | 5,00%          |
| CURAT SA                 | 0006015J    | Tunis   | 148 001          | 5         | 740 005           | 4,93%          |
| A T I                    | 0492806R    | Tunis   | 118 335          | 5         | 591 675           | 3,94%          |
| COTIF SICAR              | 0995698C    | Tunis   | 100 000          | 5         | 500 000           | 3,33%          |
| SEFINA SICAF             | 0447042P    | Tunis   | 100 000          | 5         | 500 000           | 3,33%          |
| STE ASIRAQ               | 0030171L    | Tunis   | 99 999           | 5         | 499 995           | 3,33%          |
| BAYAHY TAIEB             | 00776175    | Tunis   | 98 179           | 5         | 490 895           | 3,27%          |
| BAYAHY YAHYA             | 00547243    | Tunis   | 98 178           | 5         | 490 890           | 3,27%          |
| BAYAHY TAHAR             | 00598512    | Tunis   | 98 178           | 5         | 490 890           | 3,27%          |
| SEPCM                    | 0001242X    | Tunis   | 68 000           | 5         | 340 000           | 2,27%          |
| STE POULINA              | 0002970D    | Tunis   | 60 000           | 5         | 300 000           | 2,00%          |
| CIF-SICAF                | 0433734P    | Tunis   | 60 000           | 5         | 300 000           | 2,00%          |
| GRANDS MOULINS DE TUNIS  | 0000666P    | Tunis   | 49 998           | 5         | 249 990           | 1,67%          |
| SOIVM (SICAF BNA)        | 0587800H    | Tunis   | 36 632           | 5         | 183 160           | 1,22%          |
| CHEDLY BEN AMMAR         | 00414967    | Tunis   | 36 000           | 5         | 180 000           | 1,20%          |
| Mohamed DRISS            | 00427099    | Tunis   | 20 000           | 5         | 100 000           | 0,67%          |
| STE                      | 0601846K    | Tunis   | 11 200           | 5         | 56 000            | 0,37%          |
| STIET                    | 0002589C    | Tunis   | 10 000           | 5         | 50 000            | 0,33%          |
| SEEM                     | 0307072S    | Tunis   | 10 000           | 5         | 50 000            | 0,33%          |
| IMEDEDDINE CHERIF        | 00571265    | Tunis   | 11               | 5         | 55                | 0,00%          |
| RIADH HAJJEJ             | 00331168    | Tunis   | 11               | 5         | 55                | 0,00%          |
| Kamel BEN NJIMA          | 00170908    | Tunis   | 10               | 5         | 50                | 0,00%          |
| <b>Total</b>             |             |         | <b>3 000 000</b> | <b>5</b>  | <b>15 000 000</b> | <b>100,00%</b> |

Personnes  
Physiques  
0%



## Tableau de Bord de l'Actionnaire

|  | 2022      | 2021      | 2020      | 2019      | 2018      |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Capital (en milliers de Dinars)                  | 15 000    | 15 000    | 15 000    | 15 000    | 15 000    |
| Résultat Net (en milliers de Dinars)             | 4 771     | 4 278     | 4 150     | 4 951     | 4 513     |
| Capitaux Propres (en milliers de Dinars)         | 42 566    | 40 105    | 38 877    | 34 778    | 31 384    |
| Total Bilan (en milliers de Dinars)              | 239 301   | 188 326   | 169 191   | 174 547   | 174 787   |
| ROE (Rendements moyens des fonds propres)        | 11%       | 11%       | 11%       | 14%       | 15%       |
| ROA (Rendement moyens des actifs)                | 2%        | 2%        | 2%        | 3%        | 3%        |
| Nombre d'Employés                                | 43        | 41        | 41        | 41        | 41        |
| Résultat Net par Employé (en milliers de Dinars) | 111       | 104       | 101       | 121       | 110       |
| Nombre d'actions                                 | 3 000 000 | 3 000 000 | 3 000 000 | 3 000 000 | 3 000 000 |
| Résultat par action                              | 1,590     | 1,426     | 1,383     | 1,650     | 1,504     |
| Dividendes par action                            | 0,75*     | 0,75      | 1         | 0         | 0,5       |
| %Dividendes                                      | 15%*      | 15%       | 20%       | 0%        | 10%       |

\*Projet de Distribution



F.6.C

Faits Saillants

CTORING

- ❑ Les indicateurs d'activité de la société arrêtés au 31 décembre 2022 font ressortir les résultats suivants:
  - Un accroissement du **volume des factures achetées** de 129 MD ou (+27%), atteignant 601 MD à fin décembre 2022 contre 472 MD à fin décembre 2021.
  - Un gain d'un point de **parts de marché** qui ont évolué de 49% fin 2021 à 50% à fin 2022.
  - Une augmentation du niveau du **total Engagements** de (+29%) par rapport à fin 2021 pour se situer à 235 MD à fin décembre 2022.
  - Un **Total Bilan** en croissance de (+27%) par rapport à son niveau à fin 2021.
  - Une augmentation des **revenus** de (+27%) par rapport à son niveau à la fin de l'année 2021, pour se situer à 25 MD contre 20 MD au 31 décembre 2021 .
  - Le **Produit Net d'Affacturation** a enregistré un accroissement de (+26%) par rapport à son niveau à fin 2021. La formation du Produit Net d'Affacturation est ventilée comme suit:
    - ✓ Une **marge d'intermédiation** de 8,8 MD, au 31 décembre 2022, en accroissement de (+25%) par rapport à son niveau fin décembre 2021.
    - ✓ Un niveau de **Commissions d'Affacturation** de 7 MD, en augmentation de (+30% ) par rapport à son niveau fin 2021,
    - ✓ Des **autres revenus de placements** pour 425 mD en élévation de (+6%) par rapport à son niveau fin 2021.

**+27%**  
de Factures Achetées

**+1 point**  
de Parts de Marché

**+29%**  
Total Engagement

**+27%**  
Total Bilan

**Taux de créances  
accrochées  
de 10,6%  
contre  
12,17% fin 2021**

**+27%**  
De Revenus d'Affacturation

**+26%**  
Produit Net d'Affacturation.

- ❑ Une augmentation du **coût du risque** suite à l'enregistrement de dotations nettes d'un montant de 1,5 MD à la suite de la constatation fin 2022 :
  - ✓ Des dotations Complémentaires pour les provisions individuelles sur 25 dossiers totalisant 688 mD et des reprises sur ces provisions sur 25 dossiers totalisant 403 mD.
  - ✓ Des dotations Nettes Additionnelles, prévues par la circulaire BCT 2013-21 du 30 Décembre 2013, portant sur la décote des garanties, pour 1,1 MD.
  - ✓ Une dotation pour provision collective pour 108 mD.
  
- ❑ Les **charges opératoires** ont augmenté de (+19%) pour atteindre 7,5 MD contre 6,3 MD au 31/12/2021.
  
- ❑ Le niveau des **charges opératoires**, à fin 2022, a été plombé par la constatation des charges non budgétisées pour un montant de 1 MD.
  - ✓ Les **frais du personnel** ont accusé une augmentation de (+22%). Cette élévation a été entraînée par le coût du dossier de redressement CNSS pour un montant net de 540 mD et aussi par l'effet des augmentations réglementaires des salaires (décidées en 2022) pour 200 mD. Hormis ces facteurs, l'évolution aurait été de (+6%).
  - ✓ Les **frais généraux** ont enregistré un accroissement de (+12%). Ce poste a été impacté par la constatation des charges non budgétisées totalisant 268 mD relatifs à l'augmentation (décidée en 2022) des jetons de Présence et aussi des charges générés par les traitements du dossier de redressement Fiscal et celui du dossier CNSS. Hormis ces facteurs, l'évolution aurait été de (-3%).

## Faits Saillants

| Etat de Résultat                                  | Au 31 Décembre 2022 | % Réalisations Budget | Eléments Non Budgétisés | Au 31 Décembre 2022 Hors Eléments Non Budgétisés | % Réalisations Budget |
|---|---------------------|-----------------------|-------------------------|--|-----------------------|
| Commissions d'Affacturage                         | 7 000 298           | 110%                  |                         | 7 000 298  | 110%                  |
| Produits Financiers de Mobilisation               | 17 755 640          | 124%                  |                         | 17 755 640                                       | 124%                  |
| Autres Produits Financiers de Placement           | 425 367             | 54%                   |                         | 425 367  | 54%                   |
| <b>Total des Produits d'Exploitation</b>          | <b>25 181 305</b>   | <b>117%</b>           |                         | <b>25 181 305</b>                                | <b>117%</b>           |
| Charges Financières nettes                        | (8 949 040)         | 120%                  |                         | (8 949 040)                                      | 120%                  |
| <b>PRODUIT NET D'AFFACTURAGE</b>                  | <b>16 232 265</b>   | <b>116%</b>           |                         | <b>16 232 265</b>                                | <b>116%</b>           |
| <b>Provisions Nettes aux Comptes Affacturages</b> | <b>(1 458 148)</b>  | <b>203%</b>           |                         | <b>(1 458 148)</b>                               | <b>203%</b>           |
| Dotations   | (1 897 286)         | 109%                  |                         | (1 897 286)                                      | 109%                  |
| Reprises  | 439 138             | 43%                   |                         | 439 138  | 43%                   |
| Autres Produits d'exploitation                    | 122 920             |                       |                         | 122 920  |                       |
| Frais du Personnel                                | (5 386 535)         | 122%                  | 740 000                 | (4 646 535)                                      | 105%                  |
| Frais Généraux                                    | (2 097 206)         | 117%                  | 267 695                 | (1 829 511)                                      | 102%                  |
| Amortissement et Provisions                       | (1 015 403)         | 153%                  | 319 533                 | (695 870)  | 105%                  |
| <b>Total Autres Charges &amp; Produits</b>        | <b>(9 834 371)</b>  | <b>130%</b>           |                         | <b>(8 507 143)</b>                               | <b>112%</b>           |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                    | <b>6 397 894</b>    | <b>99%</b>            |                         | <b>1 327 228</b>                                 | <b>120%</b>           |
| Impôt sur les bénéfices                           | (1 627 091)         | 118%                  | 161 098                 | (1 607 045)                                      | 116%                  |
| <b>Résultat net de l'exercice</b>                 | <b>4 770 803</b>    | <b>94%</b>            |                         | <b>1 488 326</b>                                 | <b>121%</b>           |

## Eléments Exceptionnels ( 1,5 Millions de Dinars)

### ☐ Constatation dans la rubrique Frais Généraux :

- Des charges relatives à l'augmentation, décidée en 2022, des Jetons de Présences & de la rémunération des Comités touchant les exercices 2021 & 2022 pour 165 mille dinars,
- Du coût du Dossier Fiscal pour 39 mille dinars,
- Des charges relatives à l'augmentation des frais des intermédiaires (Cabinets d'assistance sur les dossiers fiscale, CNSS) et le droit d'enregistrement du jugement relatif au dossier de la CNSS pour 63 mille dinars.

### ☐ Constatation dans la rubrique Frais du Personnel:

- ✓ Des augmentations relatives à 2022 des salaires pour un montant global de 200 mille dinars
- ✓ D'une charge pour un montant net de 540 mille dinars, relative au coût du dossier de redressement CNSS.

☐ Constatation de Provisions non budgétisées (non déductibles) pour couvrir le risque de dépréciation des participations (320 mille dinars)

☐ Constatation de la Contribution conjoncturelle de l'exercice 2022 (instaurée par la loi de Finance pour l'année 2023) pour un montant de 161 mille dinars.)

❑ Le poste **Amortissements et Provisions** a marqué une diminution de (32%) pour se situer fin 2022 à 1 MD. Ce poste a été impacté par la constatation:

- ✓ La constatation d'une provision pour risque sur comptes débiteurs à hauteur de 54 mille dinars.
- ✓ La constatation de provisions pour dépréciation des titres de participations:
  - Provision de 345 mille dinars pour couvrir le risque sur les titres « BMZ »,
  - Provision de 236 mille dinars pour couvrir le risque sur les titres « Le Raccordement »,
  - Provision de 83 mille dinars pour couvrir le risque sur les titres « NOUVA POULE ».

❑ Le **Résultat d'Exploitation** a enregistré une augmentation de (+13%) passant de 5,7 MD à fin 2021 à 6,4 MD au 31 décembre 2021, ou 99% du budget de 2022.

❑ La **Charge d'impôt** a marqué une élévation de (+17%) passant de 1,4 MD à fin 2021 à 1,6 MD au 31 décembre 2022. Cette charge a été impactée par la constatation de la Contribution conjoncturelle de l'exercice 2022 (instaurée par la loi de Finance pour l'année 2023) pour un montant de 161 mD.

❑ Le **Résultat Net** a évolué de (+12%) par rapport à son niveau fin décembre 2021 pour se situer à 4,8 MD au 31 décembre 2022.

**+13%**  
Résultat d'Exploitation

**+12%**  
Résultat Net

**+ 6%**  
Capitaux Propres

- La société a fait l'objet au cours de l'exercice 2019, d'un contrôle social couvrant la période allant du 1er janvier 2016 au 31 décembre 2018. Par courrier daté du 5 Février 2020, la Caisse nationale de sécurité sociale (CNSS) a notifié à la société le montant des cotisations complémentaires à payer au titre de ces exercices d'un montant de 390 mille dinars nonobstant les pénalités de retard.
- Au 31 décembre 2019, pour couvrir les risques résiduels, la société a procédé à la constatation d'une provision pour risques et charges d'un montant de 100 mille dinars
- La société a été débouté dans ses recours devant la justice et risquait la saisie arrêt sur ses actifs pour un montant de 640 mille dinars..
- Afin de bénéficier du remboursement de la dette principale sur une période de 36 mois, avec abandon de toutes les pénalités de retard (estimés à 253 mille dinars), la société devrait régulariser les instances auprès de la CNSS en plus du principal.
- un accord a été signée le 22/07/ 2022, soit dans les délais légaux (prévus par le décret n° 6 -2022 du 26 janvier 2022, qui prend fin le 27/07/2022).
- Cet accord a porté sur un montant de 643 mille dinars établi sur un échéancier de 36 mois commençant fin aout 2022.

|   | Désignation                     | Période Couverte | Montant        |
|---|---------------------------------|------------------|----------------|
| 1 | Montant de la Notification CNSS | 2018-2017-2016   | 382 670        |
| 2 | Déclarations Rectificatives     | 2020-2019        | 251 989        |
| 3 | Autres Droits                   |                  | 8 149          |
|   | <b>Total</b>                    |                  | <b>642 808</b> |

*Risque Fiscal*

- ❑ La société a fait l'objet d'une vérification fiscale approfondie portant sur différents impôts et taxes au titre de la période allant du 1 Janvier 2017 au 31 décembre 2019.
- ❑ Les impôts réclamés par l'administration fiscale s'élèvent à 1.499.067 dinars dont 801.745 dinars des pénalités de retard.
- ❑ Cette notification a fait l'objet d'une réponse motivée par la société en date du 7 Février 2022 contestant certains chefs de redressement.
- ❑ Le six juin 2022, un accord de règlement amiable a été conclût avec l'Administration Fiscale portant sur un montant total de 109 mille dinars.

- ❑ Selon un communiqué, publié le mardi 18 octobre 2022, l'Agence de notation "FITCH RATING" a relevé les notations d'UNIFACTOR comme suit :
  - ✓ La notation nationale à long terme attribuée à la société Union de Factoring de BB+ à BBB-.
  - ✓ La notation nationale à court terme attribuée à la société Union de Factoring de B à F3,
- ❑ D'après le Communiqué de l'agence : « L'amélioration des notations nationales d'UNIFACTOR reflète les indicateurs financiers relativement sains de l'entreprise et sa bonne résilience dans le contexte d'un environnement opérationnel très difficile. UNIFACTOR bénéficie d'une longue histoire de bonnes pratiques de gestion des risques ».
- ❑ Selon le même Communiqué : « La nature à court terme du modèle d'affaires d'UNIFACTOR présente également moins de risques dans un environnement économique incertain et permet une plus grande flexibilité pour faire face à la hausse des coûts de financement. »
- ❑ Le communiqué montre aussi que : « La rentabilité d'UNIFACTOR est restée solide et supérieure à la moyenne du marché, soutenant la capacité de l'entreprise à constituer du capital en interne. »




---

 notation nationale à long terme

BBB -

---

 notation nationale à court terme

 F3
 

---

- Le projet de mise en place des normes IFRS a été découpé en quatre phases :
  - i. Cadrage et feuille de route du projet,
  - ii. Diagnostic des politiques comptables, systèmes d'information, système de Notation et données,
  - iii. Etude d'impact et plan d'action, et
  - iv. Implémentation et suivi post Implémentation.
  
- Les phases de cadrage et de diagnostic de l'existant ont été achevés qui ont fait ressortir les principaux chantiers comptables, systèmes d'information et données principalement ceux relatifs à la gestion du risque de crédit et se rattachant essentiellement projet de mise en place du Système de Notation Interne.
  
- La phase d'étude d'impact a été initié et finalisée pour toutes les rubriques.
  
  
- L'objectif ultime est de permettre à la société de produire les états financiers IFRS pour l'exercice qui sera clôturé le 31 décembre 2023.

Le projet de mise en place d'un SNI a été découpé en trois phases :

- i. Compréhension, collecte et préparation des données,
- ii. Exploration et modélisation,
- iii. Documentation et conduite du changement.

Les deux premières phases ont été achevées après avoir surmonté les difficultés liées à l'obtention et la fiabilité des données requises pour alimenter le système de Notation Interne qui sont nécessaires pour la construction et la mise en place du modèle ECL.

Un premier modèle a été construit et, est en cours de validation aussi bien par l'équipe projet (métier) que par l'équipe IFRS. Aussi des travaux restent à faire dans la construction des hypothèses requises pour l'incorporation des informations prospectives.

# 7

## 2022 En Chiffres

# Factoring

|   | Pages |
|---|-------|
| <input type="checkbox"/> Chiffres Clés 2022       | 27    |
| <input type="checkbox"/> Rétrospectives 2008-2022 | 30    |



# Chiffres Clés



**601**  
Millions de dinars



**235**  
Millions de dinars



**239**  
Millions de dinars



**27%**  
Volume des factures achetées  
contre 472 MD  
fin décembre 2021



**29%**  
Total Engagement  
Contre 183 MD  
fin décembre 2021



**27%**  
Total Bilan  
Contre 188 MD  
fin décembre 2021



**25**  
Millions de dinars



**16,2**  
Millions de dinars



**42,566**  
Millions de dinars



**27%**  
Revenus d'Affacturage  
contre 20 MD  
fin décembre 2021



**26%**  
Produit Net d'Affacturage  
Contre 12,9 MD  
fin décembre 2021



**6%**  
Le niveau de capitaux  
propres Contre 40,106 MD  
fin décembre 2021



**6,4**  
Millions de dinars



**4,8**  
Millions de dinars



**13%**  
Le Résultat d'Exploitation  
Contre 5,7 MD  
fin décembre 2021



**12%**  
Le Résultat Net  
Contre 4,3 MD  
au 31 décembre 2021



Leader du marché de Factoring

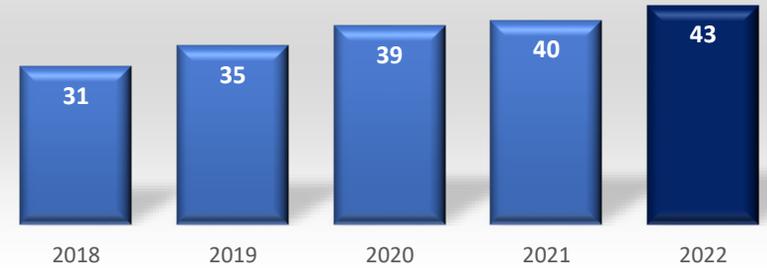


## Chiffres Clés

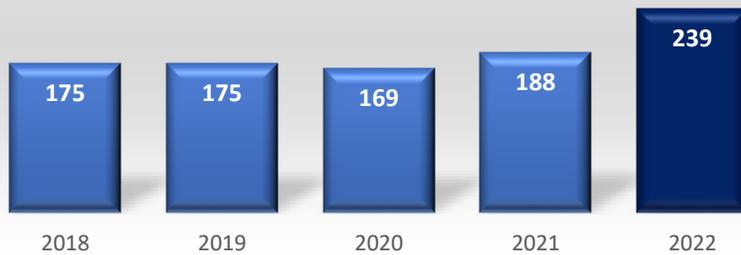
**Volume de Factures Achetées**  
(en Millions de Dinars)



**Capitaux Propres**  
(en Millions de Dinars)



**Total Bilan**  
(en Millions de Dinars)



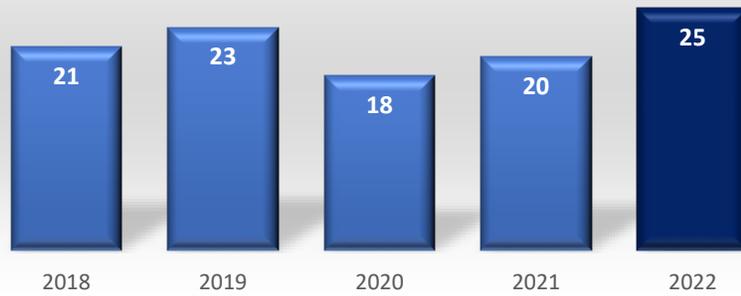
**Total Engagements**  
(en Millions de Dinars)



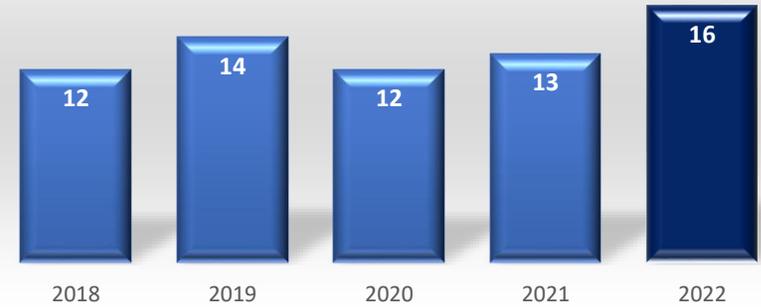


## Chiffres Clés

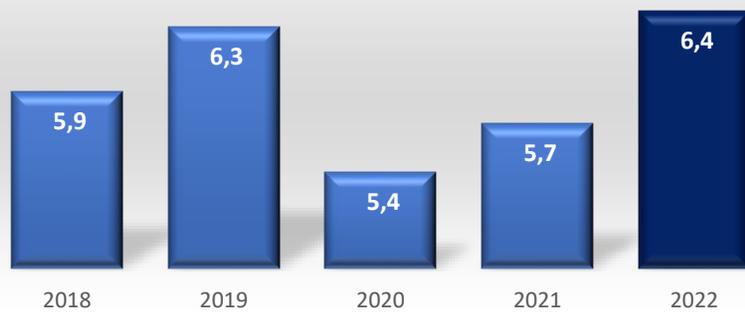
**Total Revenus d'Affacturage**  
(en Millions de Dinars)



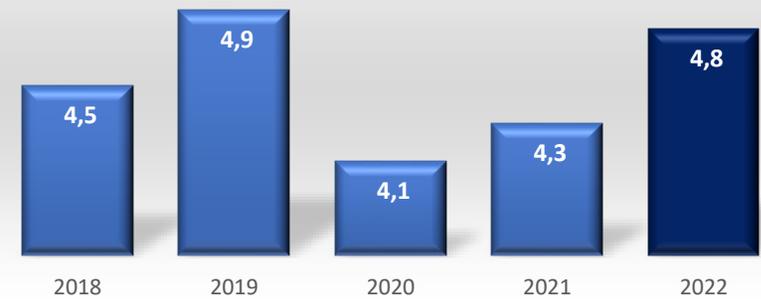
**Produit Net d'Affacturage**  
(en Millions de Dinars)



**Résultat d'Exploitation**  
(en Millions de Dinars)

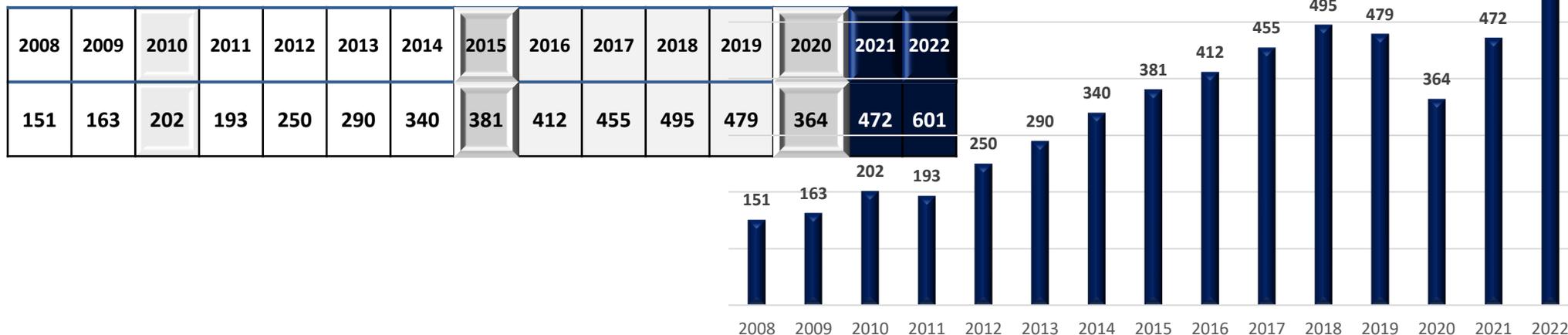


**Résultat Net**  
(en Millions de Dinars)



## Evolution du volume des Factures Achetées

( Chiffres En Millions de Dinars )



## Evolution des Résultats

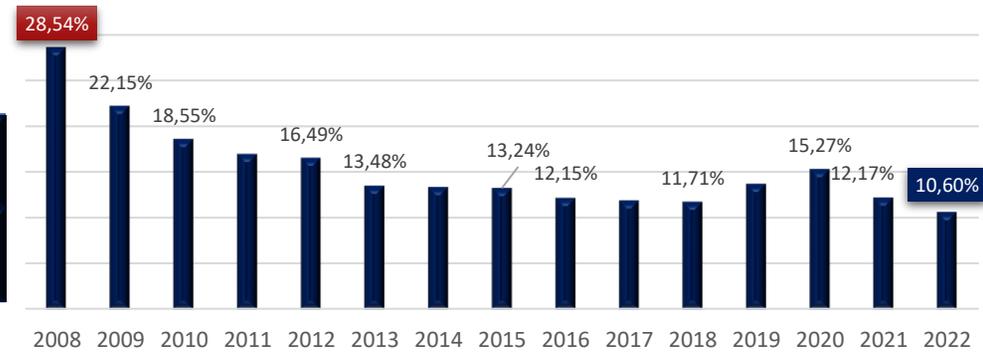
( Chiffres En milliers de Dinars )

| Exercice                                      | 2008   | 2009  | 2010  | 2011  | 2012  | 2013  | 2014  | 2015  | 2016  | 2017   | 2018   | 2019   | 2020   | 2021   | 2022   |
|---|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Produit Net D'Affacturage                     | 3 674  | 3 663 | 4 971 | 4 646 | 6 038 | 6 763 | 8 108 | 8 915 | 9 553 | 10 604 | 12 223 | 13 523 | 12 292 | 12 861 | 16 232 |
| Résultat D'Exploitation                       | -2 836 | 1 371 | 1 916 | 2 626 | 2 830 | 2 997 | 3 645 | 4 076 | 4 289 | 5 367  | 5 925  | 6 339  | 5 365  | 5 670  | 6 398  |
| 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  | 4 690  | 5 059  | 4 216  | 4 278  | 4 771  |
| Résultat Net                                  | -2 842 | 1 365 | 1 908 | 2 269 | 2 166 | 2 377 | 2 911 | 3 223 | 2 738 | 4 058  | 4 513  | 4 951  | 4 150  | 4 278  | 4 771  |
| Résultat Net/action                           | -1,42  | 0,68  | 0,64  | 0,76  | 0,72  | 0,79  | 0,97  | 1,07  | 0,91  | 1,35   | 1,50   | 1,65   | 1,38   | 1,43   | 1,59   |

# RÉTROSPECTIVE 2008-2022

## Evolution du Ratio des Actifs Classés

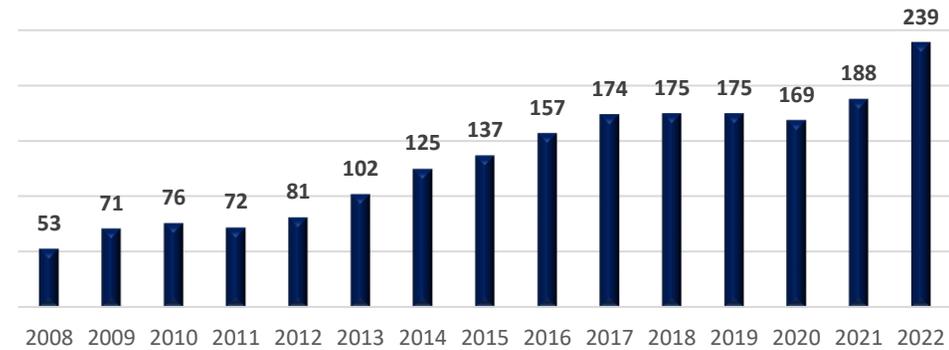
| 2008   | 2009   | 2010   | 2011   | 2012   | 2013   | 2014   | 2015   | 2016   | 2017   | 2018   | 2019   | 2020   | 2021   | 2022  |
|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|
| 28,54% | 22,15% | 18,55% | 16,91% | 16,49% | 13,48% | 13,32% | 13,24% | 12,15% | 11,87% | 11,71% | 13,69% | 15,27% | 12,17% | 10,6% |



## Evolution du Total Bilan

( Chiffres En Millions de Dinars )

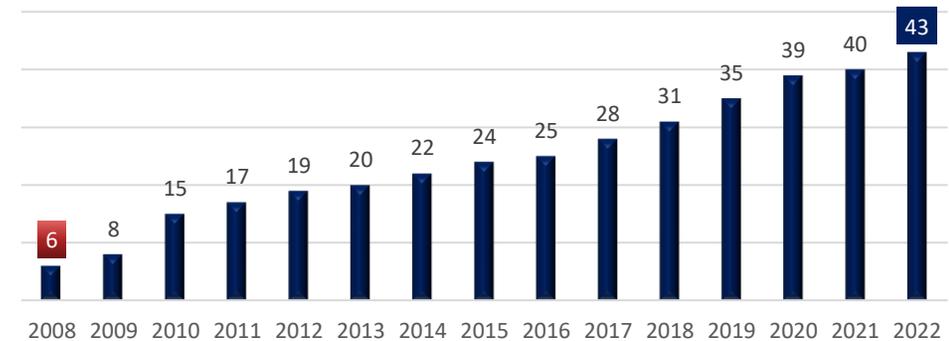
| 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| 53   | 71   | 76   | 72   | 81   | 102  | 125  | 137  | 157  | 174  | 175  | 175  | 169  | 188  | 239  |



## Evolution des Capitaux Propres

( Chiffres En Millions de Dinars )

| 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| 6    | 8    | 15   | 17   | 19   | 20   | 22   | 24   | 25   | 28   | 31   | 35   | 39   | 40   | 43   |



# 8

## L'activité Commerciale

|  | Pages |
|--|-------|
| <input type="checkbox"/> Volume des achats   | 32    |
| <input type="checkbox"/> Evolution mensuelle | 34    |
| <input type="checkbox"/> Parts de marché     | 35    |

|    |    |    |    |    |
|----|----|----|----|----|
| 9  | 10 | 11 | 12 | 13 |
| 16 | 17 | 18 | 19 | 20 |
| 23 | 24 | 25 | 26 | 27 |
| 30 | 31 |    |    |    |

# Activité au 31 Décembre 2022



## Volume des Achats

( Chiffres En milliers de Dinars)

Variation

2022-/-2021

| Désignation  | 31-déc<br>-22 | 31-déc<br>-21 | Variation |       |
|--|---------------|---------------|-----------|-------|
|  |               |               | Montant   | %     |
| <input checked="" type="checkbox"/> Achats Locaux            | 589 470       | 455 743       | 133 727   | 29%   |
| Achats Sans Recours  | 535           | 403           | 132       | 33%   |
| Achats Avec Recours  | 588 935       | 455 340       | 133 595   | 29%   |
| <input checked="" type="checkbox"/> Achats à l'International | 11 335        | 15 953        | -4 618    | -29%  |
| Achats Export  | 0             | 18            | -18       | -100% |
| Achats Import  | 11 335        | 15 936        | -4 601    | -29%  |
| <input checked="" type="checkbox"/> Total Achats             | 600 805       | 471 696       | 129 109   | 27%   |

Le volume de factures achetées a augmenté de 129 MD ou (+27%), atteignant, à fin décembre 2022, 601 MD contre 472 MD à fin 2021.

Evolution de (27%)

116% du Budget de 2022



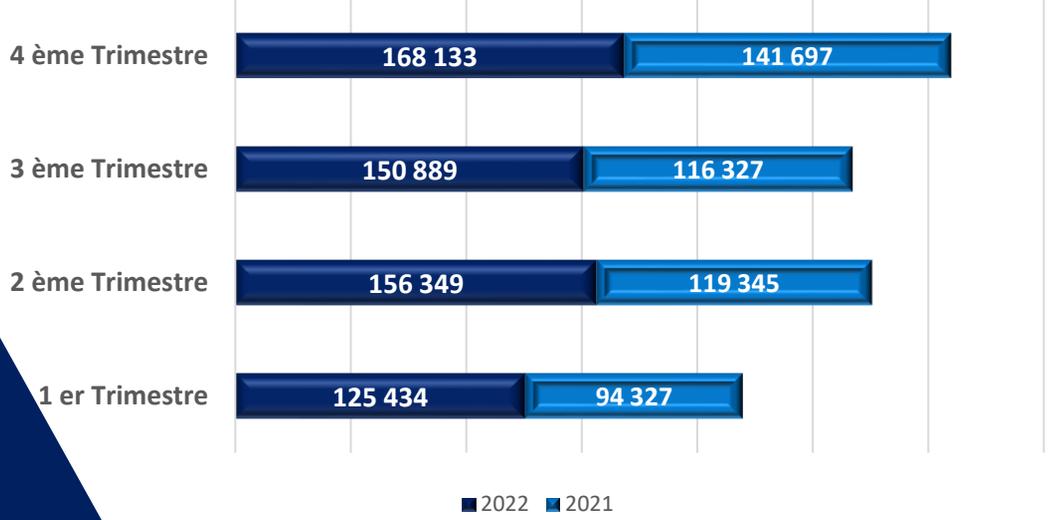


## Volume des Achats

La cadence de réalisation des Achats de Factures se dresse par trimestre comme suit:

| Trimestre                  |                |                | Evolution 2022-2021 |            |
|----------------------------|----------------|----------------|---------------------|------------|
|                            | 2022           | 2021           | Montant             | %          |
| 1 <sup>er</sup> Trimestre  | 125 434        | 94 327         | 31 107              | 33%        |
| 2 <sup>ème</sup> Trimestre | 156 349        | 119 345        | 37 004              | 31%        |
| 3 <sup>ème</sup> Trimestre | 150 889        | 116 327        | 34 562              | 30%        |
| 4 <sup>ème</sup> Trimestre | 168 133        | 141 697        | 26 436              | 19%        |
| <b>Total</b>               | <b>600 805</b> | <b>471 696</b> | <b>129 109</b>      | <b>27%</b> |

Evolution de (27%)  
116% du Budget de 2022



# Activité au 31 Décembre 2022

## Evolution Mensuelle Du Volume Des Factures Achetées 2020-/-2021-/-2022

( Chiffres En milliers de Dinars )



| Mois      | 2020   | 2021   | 2022   | Evolution<br>2022-2021 |     |
|-----------|--------|--------|--------|------------------------|-----|
|           |        |        |        | Montant                | %   |
| janvier   | 35 239 | 24 591 | 36 588 | 11 997                 | 49% |
| février   | 35 537 | 30 283 | 38 430 | 8 147                  | 27% |
| mars      | 34 323 | 39 453 | 50 416 | 10 964                 | 28% |
| avril     | 8 232  | 39 002 | 52 135 | 13 133                 | 34% |
| mai       | 16 359 | 37 416 | 50 682 | 13 266                 | 35% |
| juin      | 33 621 | 42 928 | 53 532 | 10 605                 | 25% |
| juillet   | 24 757 | 36 606 | 43 082 | 6 476                  | 18% |
| août      | 27 964 | 34 940 | 50 749 | 15 809                 | 45% |
| septembre | 32 269 | 44 782 | 57 058 | 12 276                 | 27% |
| octobre   | 35 289 | 41 366 | 53 808 | 12 442                 | 30% |
| novembre  | 34 284 | 45 221 | 55 877 | 10 656                 | 24% |
| décembre  | 45 912 | 55 110 | 58 448 | 3 338                  | 6%  |

|              |                |                |                |                |            |
|--------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------|
| <b>TOTAL</b> | <b>363 786</b> | <b>471 696</b> | <b>600 805</b> | <b>129 109</b> | <b>27%</b> |
|--------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------|

|           |             |            |            |
|-----------|-------------|------------|------------|
| Evolution | <b>-24%</b> | <b>30%</b> | <b>27%</b> |
|-----------|-------------|------------|------------|

|                   |               |               |               |
|-------------------|---------------|---------------|---------------|
| Moyenne mensuelle | <b>30 316</b> | <b>39 308</b> | <b>50 067</b> |
|-------------------|---------------|---------------|---------------|

# Activité au 31 Décembre 2022



Parts de marché  
2022-/-2021

- Le montant des créances prises en charge par les sociétés d'affacturage au cours de 2022 s'élève à 1201 Millions de Dinars, en augmentation de 25 % par rapport à l'année précédente.

( Chiffres En Millions de Dinars)

| UNIFACTOR<br>اتحاد شركات التسيير<br>UNION DE FACTORING |         |     |
|--|---------|-----|
| déc.-22  | déc.-21 | Var |

| TLF     |         |     |
|---------|---------|-----|
| déc.-22 | déc.-21 | Var |

| MED FACTOR |         |     |
|------------|---------|-----|
| déc.-22    | déc.-21 | Var |

| التجاريب ليزنغ<br>Attilari Leasing |         |     |
|------------------------------------|---------|-----|
| déc.-22                            | déc.-21 | Var |

| Total Activité Secteur |         |     |
|------------------------|---------|-----|
| déc.-21                | déc.-20 | Var |

|               |     |     |         |
|---------------|-----|-----|---------|
| C A Achetés : | 601 | 472 | 27,4%   |
| Domestique    | 589 | 456 | 29,3%   |
| Avec recours  | 589 | 455 | 29,3%   |
| Sans recours  | 1   | 0   | 32,7%   |
| Export        | 0   | 0   | -100,0% |
| Import        | 11  | 16  | -28,9%  |

|              |     |     |        |
|--------------|-----|-----|--------|
|              | 464 | 404 | 14,9%  |
| Domestique   | 418 | 368 | 13,7%  |
| Avec recours | 418 | 364 | 14,8%  |
| Sans recours | 0   | 4   | -99,7% |
| Export       | 13  | 12  | 14,6%  |
| Import       | 33  | 25  | 32,4%  |

|              |    |    |       |
|--------------|----|----|-------|
|              | 78 | 40 | 92,4% |
| Domestique   | 78 | 40 | 92,4% |
| Avec recours | 78 | 40 | 92,4% |
| Sans recours | 0  | 0  |       |
| Export       | 0  | 0  | 0,0%  |
| Import       | 0  | 0  | 0,0%  |

|              |    |    |       |
|--------------|----|----|-------|
|              | 58 | 46 | 26,6% |
| Domestique   | 58 | 46 | 26,6% |
| Avec recours | 58 | 46 |       |
| Sans recours | 0  | 0  |       |
| Export       | 0  | 0  |       |
| Import       | 0  | 0  |       |

|              |       |     |        |
|--------------|-------|-----|--------|
|              | 1 201 | 962 | 24,8%  |
| Domestique   | 1 143 | 910 | 25,7%  |
| Avec recours | 1 143 | 906 | 26,2%  |
| Sans recours | 1     | 4   | -86,1% |
| Export       | 13    | 12  | 14,4%  |
| Import       | 44    | 41  | 8,4%   |

- 50% des parts de marché

# Activité au 31 Décembre 2022

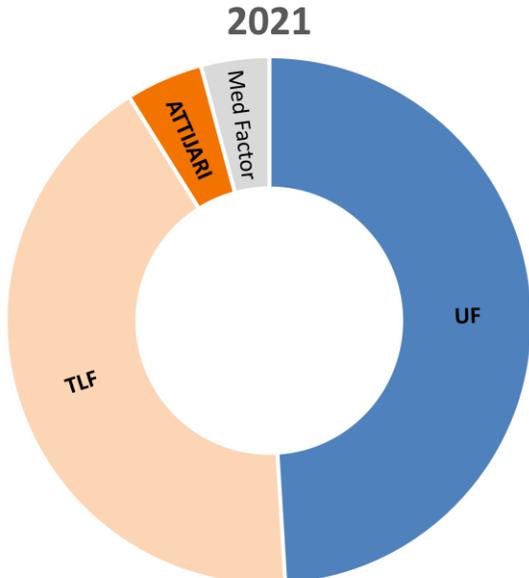
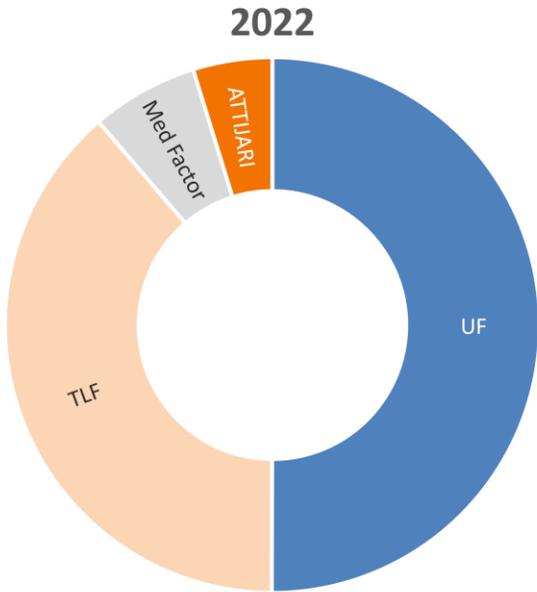


## Parts de marché 2022-/-2021



|          |                           |
|----------|---------------------------|
| <b>1</b> | <b>UNIFACTOR</b>          |
| <b>2</b> | <b>Tunisie Factoring</b>  |
| <b>3</b> | <b>MEDFACTOR</b>          |
| <b>4</b> | <b>ATTIJARI FACTORING</b> |

| Parts de marché |      |
|-----------------|------|
| 2022            | 2021 |
| 50%             | 49%  |
| 39%             | 42%  |
| 7%              | 4%   |
| 4%              | 5%   |



☐ 50% des parts de marché

# 9

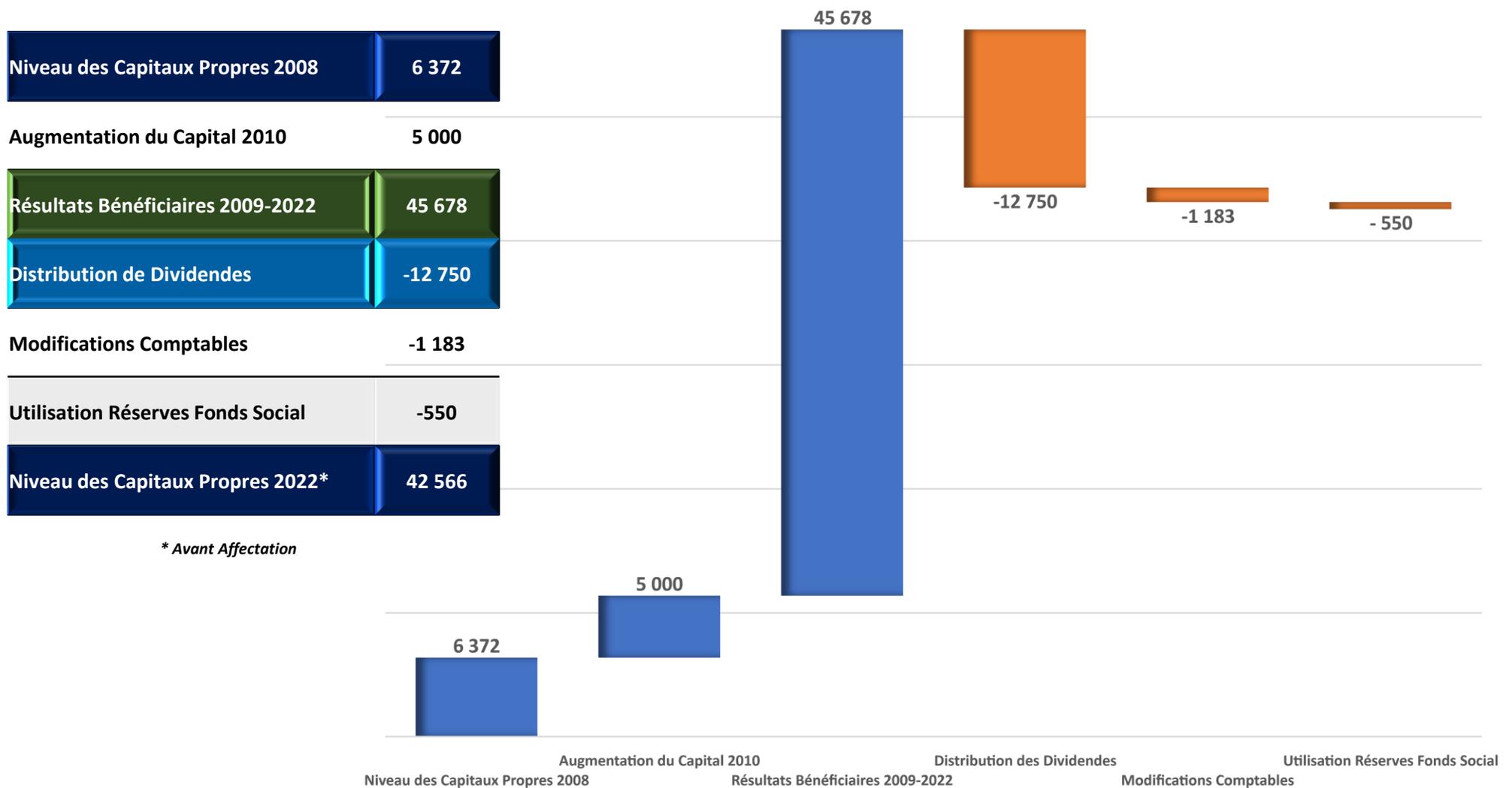
## Les Capitaux Propres

|  | Pages |
|--|-------|
| <input type="checkbox"/> Tableau de Variation des Capitaux Propres 2019-2022 | 37    |
| <input type="checkbox"/> Evolution du niveau des Capitaux Propres 2008-2022  | 38    |

|      | Désignations                            | Capital social | Réserves légales | Réserves Fonds Social | Mouvements sur Réserves pour Réinvestissements Exonérés | Résultats Reportés | Distribution de Dividendes | Résultat De la période | Total capitaux propres |
|------|---|----------------|------------------|-----------------------|---|--------------------|----------------------------|------------------------|------------------------|
| 2019 | Solde au 31/12/2019 avant Affectation   | 15 000 000     | 1 458 128        | 1 419                 | 13 255 000  | 112 700            | 0                          | 4 950 698              | 34 777 944             |
|      | Affectation du Résultat 2019            |                | 41 872           | 50 000                | 2 378 819   | 2 480 007          | 0                          | -4 950 698             | 0                      |
|      | Solde au 31/12/2019 après Affectation   | 15 000 000     | 1 500 000        | 51 419                | 15 633 819  | 2 592 707          | 0                          | 0                      | 34 777 944             |
| 2020 | Utilisations Réserves pour Fonds Social |                |                  | -50 614               |   |                    |                            |                        | -50 614                |
|      | Résultat 2020                           |                |                  |                       |   |                    |                            | 4 150 416              | 4 150 416              |
|      | Solde au 31/12/2020 avant Affectation   | 15 000 000     | 1 500 000        | 805                   | 15 633 819  | 2 592 707          | 0                          | 4 150 416              | 38 877 747             |
|      | Affectation du Résultat 2020            |                | 0                | 50 000                | 2 460 000   | -1 359 585         | 3 000 000                  | -4 150 416             | 0                      |
| 2021 | Solde au 31/12/2020 après Affectation   | 15 000 000     | 1 500 000        | 50 805                | 18 093 819  | 1 233 122          |                            | 0                      | 35 877 747             |
|      | Utilisations Réserves pour Fonds Social |                |                  | -50 098               |   |                    |                            |                        | -50 098                |
|      | Résultat 2021                           |                |                  |                       |   |                    |                            | 4 278 027              | 4 278 027              |
|      | Solde au 31/12/2021 avant Affectation   | 15 000 000     | 1 500 000        | 707                   | 18 093 819  | 1 233 122          |                            | 4 278 027              | 40 105 676             |
| 2022 | Affectation du Résultat 2021            |                | 0                | 60 000                | 3 000 000   | -1 031 972         | 2 250 000                  | -4 278 027             | 0                      |
|      | Solde au 31/12/2021 après Affectation   | 15 000 000     | 1 500 000        | 60 707                | 21 093 819  | 201 150            |                            | 0                      | 37 855 676             |
|      | Utilisations Réserves pour Fonds Social |                |                  | -60 243               |   |                    |                            |                        | -60 243                |
|      | Résultat 2022                           |                |                  |                       |   |                    |                            | 4 770 803              | 4 770 803              |
| 2022 | Solde au 31/12/2022 avant Affectation   | 15 000 000     | 1 500 000        | 464                   | 21 093 819  | 201 150            | 0                          | 4 770 803              | 42 566 236             |
|      | Affectation du Résultat 2022*           |                | 0                | 80 000                | 834 256   | 1 606 547          | 2 250 000                  | -4 770 803             | 0                      |
|      | Solde au 31/12/2022 après Affectation*  | 15 000 000     | 1 500 000        | 80 464                | 21 928 075  | 1 807 697          |                            | 0                      | 40 316 236             |

\* *Projet de Distribution*

## Evolution du niveau des Capitaux Propres 2008-2022



# Factoring

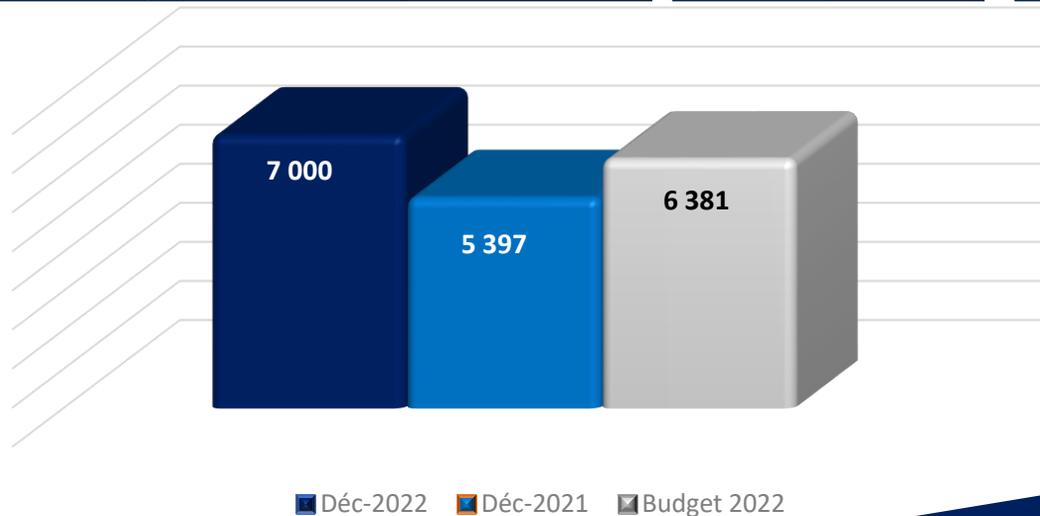
# 10

|  |    |
|--|----|
| Les Commissions d’Affacturage                          | 39 |
| Les Produits Financiers de Mobilisation                | 41 |
| Les Autres Produits de Placements                      | 42 |
| Les Charges Financières                                | 44 |
| Le Produit Net d’Affacturage                           | 47 |
| Les Dotations & les Reprises aux Comptes d’Affacturage | 48 |
| Les Charges Opératoires                                | 49 |
| Amortissements & Provisions                            | 52 |
| Le Résultat d’Exploitation                             | 53 |
| Le Résultat Net  | 54 |

Reporting  
des Résultats  
au 31 Décembre 2022

( Chiffres En milliers de Dinars)

| Désignations                | 31 décembre 2022 | Données    |          | Variation 2022-2021 |     | Budget 2022 | % Réalisations Budget |
|-----------------------------|------------------|------------|----------|---------------------|-----|-------------|-----------------------|
|                             |                  | Retraitées | Publiées | Montant             | %   |             |                       |
| Commissions d'Affacturation | 7 000            | 5 397      | 5 483    | 1 603               | 30% | 6 381       | 110%                  |
| Volume d'Achats             | 600 805          | 471 696    | 471 696  | 129 109             | 27% | 519 000     | 116%                  |
| Taux Moyen                  | 1,17%            | 1,14%      | 1,16%    |                     |     | 1,23%       |                       |



- ☐ Augmentation de (+30%)
- ☐ 110% du Budget de 2022

☐ À fin 2022, le niveau de commissions d'affacturation a enregistré une hausse de (+30%) par rapport à son niveau à fin 2021 pour se situer à 7 MD contre 5,4 MD une année auparavant.

( Chiffres En milliers de Dinars)

Données  
Retraitées

Données  
Publiées

|             | Désignations                                      | 31 décembre<br>2022 | 31 décembre<br>2021 | 31 décembre<br>2021 |
|-------------|---|---------------------|---------------------|---------------------|
| (1)         | Commissions d'Affacturage Hors S Recours & Import | 6 986               | 5 333               | 5 333               |
| (2)         | Marge sur Commissions S Recours & Import          | 14                  | 64                  | 150                 |
|             | (+)Commissions S Recours & Import                 | 80                  | 150                 | 150                 |
|             | (-)Charge Assurance S Recours & Import            | (66)                | (86)                |                     |
| (3)=(1)+(2) | <b>Total</b>                                      | <b>7 000</b>        | <b>5 397</b>        | <b>5 483</b>        |

Une modification de la présentation des charges, liées aux frais d'assurances (qui couvrent l'affacturage import et sans recours), logées en 2021 parmi les frais généraux, pour les présenter au niveau des Commissions d'Affacturage afin de faire dégager la marge sur commissions sur les opérations d'affacturage Import et sans recours.

Un retraitement des données publiées en 2021 a été opérée comme suit:

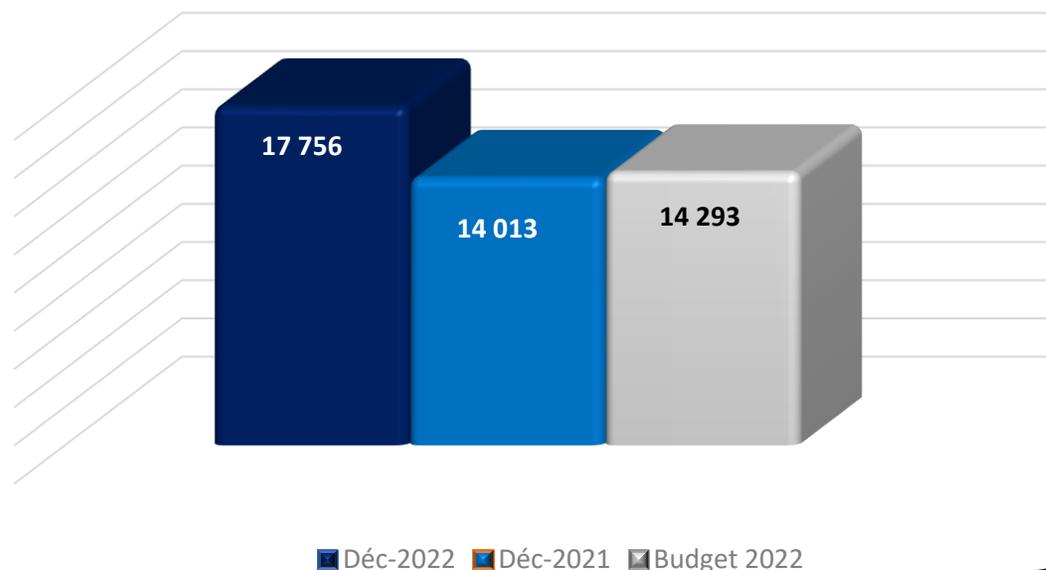
# Reportings des Résultats au 31 Décembre 2022



## Les Produits Financiers de Mobilisation

( Chiffres En milliers de Dinars)

| Désignations                        | 31 décembre 2022 | 31 décembre 2021 | Variation 2022-2021 |     | Budget 2022 | % Réalisations Budget |
|-------------------------------------|------------------|------------------|---------------------|-----|-------------|-----------------------|
|                                     |                  |                  | Montant             | %   |             |                       |
| Produits Financiers de Mobilisation | 17 756           | 14 013           | 3 742               | 27% | 14 293      | 124%                  |



- ❑ Augmentation de (+24%)
- ❑ 124% du Budget de 2022

❑ Les produits financiers de mobilisation ont enregistré une augmentation de (+24%) pour atteindre à fin 2022 le niveau de 17,8 mD contre 14 mD une année auparavant..

# Reportings des Résultats au 31 Décembre 2022



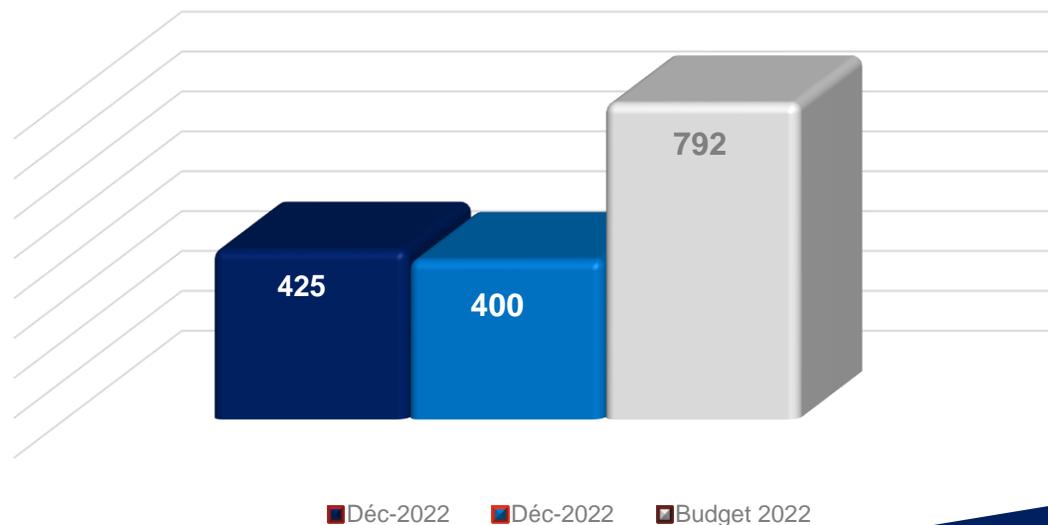
## Autres Produits de Placements (1/2)

( Chiffres En milliers de Dinars)

| Désignations                  | Données Retraitées |                  | Données Publiées | Variation 2022-2021 |    | Budget 2022 | % Réalisations Budget |
|-------------------------------|--------------------|------------------|------------------|---------------------|----|-------------|-----------------------|
|                               | 31 décembre 2022   | 31 décembre 2021 | 31 décembre 2021 | Montant             | %  |             |                       |
| Autres Produits de Placements | 425                | 400              | 634              | 26                  | 6% | 792         | 54%                   |

□ Augmentation de (+6%)

□ 54% du Budget de 2022



□ Les produits financiers de placement ont enregistré une augmentation de (+6%) pour se situer à fin 2022 à 425 mD contre 400 mD une année auparavant..

( Chiffres En milliers de Dinars)

□ Une modification de la présentation des charges de gestion des Fonds Gérés, logées en 2021 parmi les charges financières, pour les présenter au niveau des Autres Produits de Placements afin de faire dégager la marge sur les Produits de Placements.

□ Un retraitement des données publiées en 2021 a été opérée comme suit:

| Désignations                                 | <u>Données Retraitées</u> |                  | <u>Données Publiées</u> |
|--|---------------------------|------------------|-------------------------|
|  | 31 décembre 2022          | 31 décembre 2021 | 31 décembre 2021        |
| (1) □ Revenus Emprunt National               | 43                        | 29               | 29                      |
| (2) □ Marge sur Revenus des Placements Sicar | 382                       | 371              | 605                     |
| (+) Revenus Fonds Gérés                      | 613                       | 605              | 605                     |
| (-) Commissions de Gestion des Sicar         | (231)                     | (234)            |                         |
| (3)=(1)+(2) <b>Total</b>                     | 425                       | 400              | 634                     |

# Reportings des Résultats au 31 Décembre 2022



## Les Charges Financières (1/3)

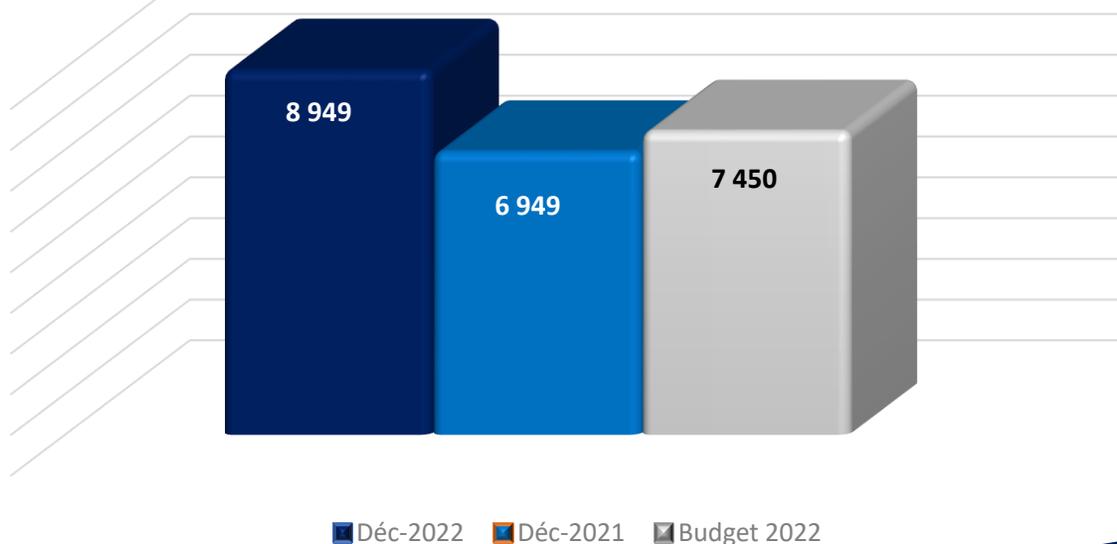
( Chiffres En milliers de Dinars)

Données  
Retraitées

Données  
Publiées

Variation 2022-2021

| Désignations        | <u>Données Retraitées</u> |                  | <u>Données Publiées</u> | Variation 2022-2021 |     | Budget 2022 | % Réalisations Budget |
|---------------------|---------------------------|------------------|-------------------------|---------------------|-----|-------------|-----------------------|
|                     | 31 décembre 2022          | 31 décembre 2021 | 31 décembre 2021        | Montant             | %   |             |                       |
| Charges Financières | 8 949                     | 6 949            | 7 183                   | 2 000               | 29% | 7450        | 120%                  |



☐ Augmentation de  
(+29%)

☐ 120% du Budget  
de 2022

☐ Les Charges Financières ont enregistré une augmentation de (+29%) pour se situer à fin 2022 à 8,9 MD contre 6,9 MD une année auparavant.

(Chiffres En milliers de Dinars)

***Données  
Retraitées***   ***Données  
Publiées***

| Désignations   | 31<br>décembre<br>2022 | 31<br>décembre<br>2021 | 31<br>décembre<br>2021 |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| Total Charges Financières avant Retraitements        | 8 949                  | 7 183                  | 7 183                  |
| Retraitement Commissions de Gestion des Sicar        |                        | -234                   |                        |
| <b>Total Charges Financières après Retraitements</b> | <b>8 949</b>           | <b>6 949</b>           | <b>7 183</b>           |

□ Une modification de la présentation des charges de gestion des Fonds Gérés, logées en 2021 parmi les charges financières, pour les présenter au niveau des Autres Produits de Placements afin de faire dégager la marge sur les Produits de Placements.

□ Un retraitement des données publiées en 2021 a été opérée comme suit:

(Chiffres En milliers de Dinars)

Données  
Retraitées    Données  
Publiées

| Désignation  | 31<br>décembre<br>2022 | 31<br>décembre<br>2021 | 31<br>décembre<br>2021 | Variation<br>2022-2021<br>Montant | %          |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|-----------------------------------|------------|
|  <input type="checkbox"/> Intérêts des Certificats de dépôts                      | 4 666                  | 2 449                  | 2 449                  | 2 216                             | 91%        |
|  <input type="checkbox"/> Intérêts Crédits Relais                                 | 1 888                  | 1 685                  | 1 685                  | 203                               | 12%        |
|  <input type="checkbox"/> Charges sous forme de Commissions                       | 493                    | 421                    | 655                    | 72                                | 17%        |
|  <input type="checkbox"/> Résorption des Charges à répartir Emprunts Obligataires | 11                     | 18                     | 18                     | -7                                | -41%       |
|  <input type="checkbox"/> Intérêts des Mobilisations de Créances Professionnelles | 442                    | 453                    | 453                    | -11                               | -2%        |
|  <input type="checkbox"/> Intérêts des Emprunts Obligataires                     | 228                    | 381                    | 381                    | -153                              | -40%       |
|  <input type="checkbox"/> Intérêts des Comptes Courants                         | 1 221                  | 1 542                  | 1 542                  | -320                              | -21%       |
| <b>Total Charges Financières</b>   | <b>8 949</b>           | <b>6 949</b>           | <b>7 183</b>           | <b>2 000</b>                      | <b>29%</b> |

Données  
2021  
retraitées

Ventilation de la variation des charges financières

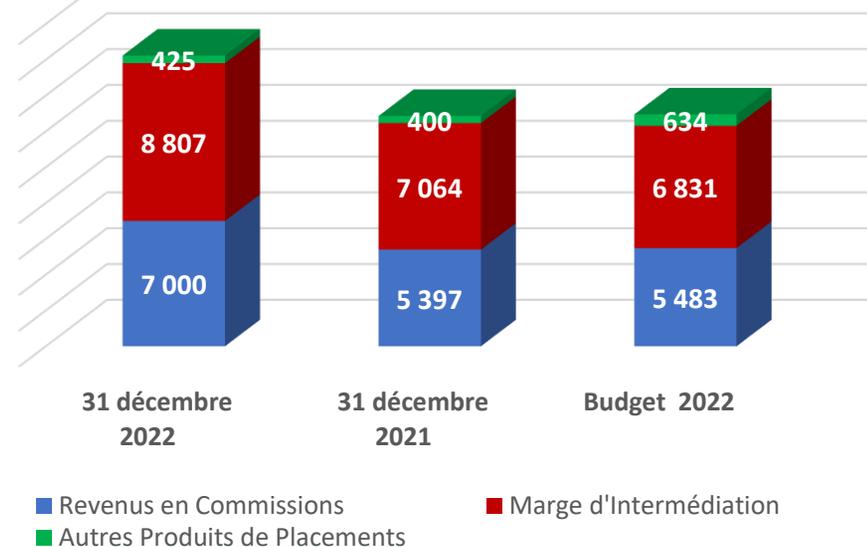
# Reportings des Résultats au 31 Décembre 2022



## Le Produit Net d'Affacturation

( Chiffres En milliers de Dinars )

| Désignation                        |                  |                  |                  | Variation    |            | Budget        |             |
|------------------------------------|------------------|------------------|------------------|--------------|------------|---------------|-------------|
|                                    | 31 décembre 2022 | 31 décembre 2021 | 31 décembre 2021 | Montant      | %          | 2022          | %           |
| Revenus en Commissions             | 7 000            | 5 397            | 5 483            | 1 603        | 30%        | 6 381         | 110%        |
| Marge d'Intermédiation             | 8 807            | 7 064            | 6 831            | 1 742        | 25%        | 6 843         | 129%        |
| (+)Revenus en Intérêts             | 17 756           | 14 013           | 14 013           | 3 742        | 27%        | 14 293        | 124%        |
| (-)Charges Financières nettes      | 8 949            | 6 949            | 7 183            | 2 000        | 29%        | 7 450         | 120%        |
| Autres Produits de Placements      | 425              | 400              | 634              | 26           | 6%         | 792           | 54%         |
| <b>Produit Net d'Affacturation</b> | <b>16 232</b>    | <b>12 861</b>    | <b>12 947</b>    | <b>3 371</b> | <b>26%</b> | <b>14 016</b> | <b>116%</b> |



☐ **Accroissement de (+26%)**

☐ **116% du Budget de 2022**

Le Produit Net d'Affacturation a enregistré une amélioration de (+26%) par rapport à son niveau fin 2021.

La formation du Produit Net d'Affacturation est ventilée comme suit:

- ✓ Une marge d'intermédiation de 8,8 MD, en hausse de (+25%) par rapport à fin 2021.
- ✓ Un niveau de Commissions d'Affacturation de 7 MD, en accroissement de (+30%) par rapport à fin 2021,
- ✓ Des autres revenus de placements pour 425 mille Dinars.



## Récap Dotations & Reprises sur Provisions sur les Comptes d'Affacturage

| Désignation   | 31<br>décembre<br>2022   | 31<br>décembre<br>2021                        | Variation |       |       |
|---|--|---|-----------|-------|-------|
|   |  |   | Montant   | %     |       |
| Provisions Individuelles  | <input type="checkbox"/> Dotations pour provisions individuelles (1)         | 688   | 458       | 230   | 50%   |
|   | <input type="checkbox"/> Reprises sur provisions individuelles (2)           | 403   | 1 133     | -730  | -64%  |
|   | <i>Circulaire BCT 91-04 telle que modifiée par la circulaire BCT 2012-09</i> | Dotations nettes sur provisions individuelles | 285       | -675  | 959   |
| Provisions Additionnelles   | <input type="checkbox"/> Dotations Additionnelles (3)                        | 1 102   | 314       | 788   | 251%  |
|   | <input type="checkbox"/> Reprises sur Provisions Additionnelles (4)          | 36  | 280       | -244  | -87%  |
|   | <i>Circulaire BCT 2013-21 du 30 Décembre 2013</i>                            | Dotations nettes Additionnelles               | 1 066     | 34    | 1 031 |
| Provision Collective  |  |   |           |       |       |
| <i>Circulaire BCT 2012-08 telle que modifiée par la circulaire BCT 2021-01 du 11 janvier 2021</i> | Dotations Provision Collective (5)   | 108   | 77        | 31    | 39%   |
| Total Provisions  | Dotations (1)+(3)+(5)  | 1 897   | 849       | 1 048 | 123%  |
|   | Reprises (2)+(4)   | 439   | 1 413     | -974  | -69%  |
|   | Dotations nettes   | 1 458   | -563      | 2 021 | -359% |

( Chiffres En milliers de Dinars)

| Désignation          | 31 décembre 2022 | Données Retraitées<br>31 décembre 2021 | Données Publiées<br>31 décembre 2021 | Variation<br>2022-2021 |            | Budget       | Réalisations % |
|----------------------|------------------|--|--------------------------------------|------------------------|------------|--------------|----------------|
|                      |                  |  |                                      | Montant                | %          | 2022         | Budget<br>2022 |
| ☐ Frais Généraux     | 2 097            | 1 877                                  | 1 963                                | 220                    | 12%        | 1 790        | 117%           |
| ☐ Frais du Personnel | 5 387            | 4 398                                  | 4 398                                | 989                    | 22%        | 4 410        | 122%           |
|                      | <b>7 484</b>     | <b>6 274</b>                           | <b>6 361</b>                         | <b>1 209</b>           | <b>19%</b> | <b>6 200</b> | <b>121%</b>    |

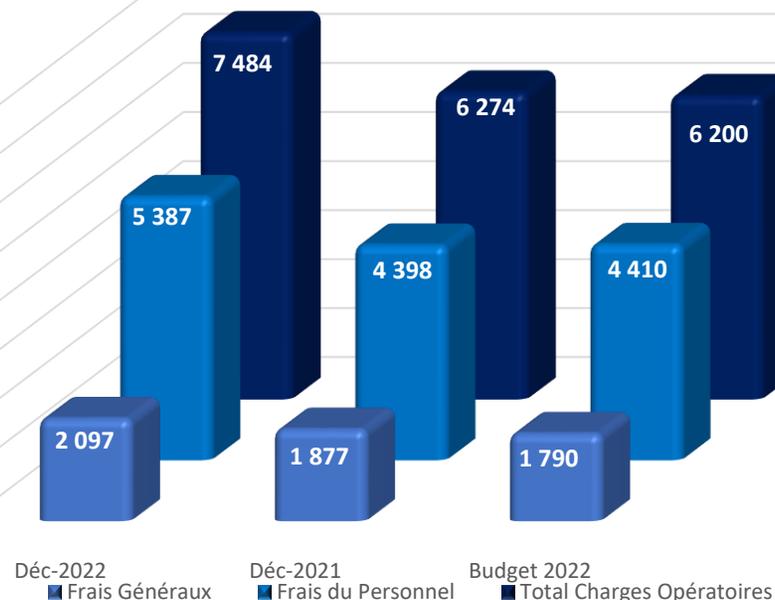
À fin 2022, les charges opératoires ont augmenté de +19% pour atteindre 7,5 Millions de dinars contre 6,3 Millions de dinars au 31/12/2021.

☐ Les frais du personnel ont accusé une augmentation de 22%. Cette élévation a été entraînée par le coût du dossier de redressement CNSS pour un montant net de 540 mille dinars et aussi par les augmentations réglementaires décidées en 2022 des salaires.

☐ Les frais généraux ont enregistré un accroissement de 12%.

☐ **Accroissement de (+19%)**

☐ **121% du Budget de 2022**



Le niveau des charges opératoires, à fin 2022, a été plombé par la constatation des charges non budgétisées pour un montant de 1 Million de dinars.

La rubrique **Frais Généraux** a été impactée par des charges non budgétisées totalisant 268 mD relatifs à :

- L'augmentation, décidée en 2022, des Jetons de Présences & de la rémunération des Comités touchant les exercices 2021 & 2022 pour 165 mD,
- Le coût du Dossier Fiscal pour 39 mD,
- L'augmentation des frais des intermédiaires (Cabinets d'assistance sur les dossiers fiscale, CNSS) et le droit d'enregistrement du jugement relatif au dossier de la CNSS pour 63 mD.

La société a constaté dans la rubrique **Frais du Personnel** :

- Une charge pour un montant de 200 mD, relative à l'augmentation réglementaire des salaires de 2022,
- Une charge pour un montant net de 540 mD, relative au coût du dossier de redressement CNSS.

Compte non tenu de ces éléments, le niveau des charges opératoires aurait été de 6,5 MD à fin 2022, contre 6,3 MD à fin 2021, affichant une augmentation de (+3%) .

Variation 2022-2021

| Désignation                       | 31-déc-22    |               | 31-déc-21    |              | Variation 2022-2021 |           | Réal %<br>Budget<br>2022 |
|-----------------------------------|--------------|---------------|--------------|--------------|---------------------|-----------|--------------------------|
|                                   | Montant      | %             | Montant      | %            | Montant             | %         |                          |
| Frais Généraux                    | 2 097        | -268          | 1 830        | 1 877        | -47                 | -3%       | 102%                     |
| Frais du Personnel                | 5 387        | -740          | 4 647        | 4 398        | 249                 | 6%        | 105%                     |
| <b>Total Charges Opératoires</b>  | <b>7 484</b> | <b>-1 008</b> | <b>6 476</b> | <b>6 275</b> | <b>201</b>          | <b>3%</b> | <b>104%</b>              |
| Produit Net d'Affacturage         | 16 232       |               | 12 861       |              |                     |           |                          |
| <b>Coefficient d'Exploitation</b> | <b>46%</b>   |               | <b>40%</b>   |              |                     |           |                          |

( Chiffres En milliers de Dinars)

Données Données  
Retraitées Publiées

| Désignations                                    | 31<br>décembre<br>2022 | 31<br>décembre<br>2021 | 31<br>décembre<br>2021 |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|
| Total Frais Généraux avant Retraitements        | 2 097                  | 1 963                  | 1 963                  |
| (-)Charge Assurance S Recours & Import          |                        | -86                    |                        |
| <b>Total Frais Généraux après Retraitements</b> | <b>2 097</b>           | <b>1 877</b>           | <b>1 963</b>           |

□ Une modification de la présentation des charges, liées aux frais d'assurances (qui couvrent l'affacturage import et sans recours), logées en 2021 parmi les frais généraux, pour les présenter au niveau des Commissions d'Affacturage afin de faire dégager la marge sur commissions sur les opérations d'affacturage Import et sans recours.

□ Un retraitement des données publiées en 2021 a été opérée comme suit:

(Chiffres En millier de Dinars)

Le poste « Amortissements et Provisions » a enregistré une diminution de 488 mille dinars.

Ce poste a été impacté par:

La constatation d'une provision pour risque sur comptes débiteurs à hauteur de 54 mille dinars.

La constatation de provisions pour dépréciation des titres de participations:

- Provision de 345 mille dinars pour couvrir le risque sur les titres « BMZ »,
- Provision de 236 mille dinars pour couvrir le risque sur les titres « Le Raccordement »,
- Provision de 83 mille dinars pour couvrir le risque sur les titres « NOUVA POULE ».

| Désignation                                    | 31-<br>déc-22 | 31-<br>déc-21 | Montant     | %           | Budget     | Réalisations        |
|--|---------------|---------------|-------------|-------------|------------|---------------------|
|  |               |               |             |             | 2022       | %<br>Budget<br>2022 |
| Amort.des immob. Corporelles & incorporelles   | 297           | 356           | -59         | -17%        | 317        | 94%                 |
| Provisions /Comptes Débiteurs                  | 54            |               | 54          | 100%        |            |                     |
| Provisions /Risques et Charges                 |               | 70            | -70         | -100%       |            |                     |
| Provision Dépréciation Titres de Participation | 665           | 1 077         | -412        | -38%        | 345        | 193%                |
| <b>Total Amortissements et Provisions</b>      | <b>1 015</b>  | <b>1 503</b>  | <b>-488</b> | <b>-32%</b> | <b>662</b> | <b>153%</b>         |

Diminution  
de (32%)

153% du Budget de  
2022

# Reportings des Résultats au 31 Décembre 2022



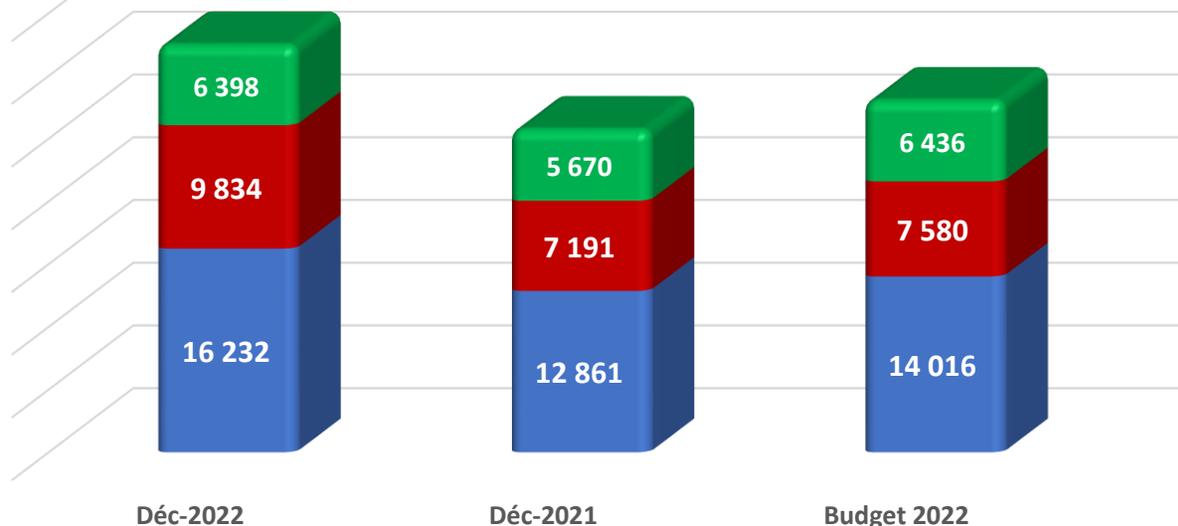
## Le Résultat d'Exploitation

( Chiffres En milliers de Dinars)

Variation

|                                  | <u>Données Retraitées</u> |                  | <u>Données Publiées</u> | 2022-2021 |     | Budget 2022 | % Réalisations Budget |
|----------------------------------|---------------------------|------------------|-------------------------|-----------|-----|-------------|-----------------------|
|                                  | 31 décembre 2022          | 31 décembre 2021 | 31 décembre 2021        | Montant   | %   |             |                       |
| <b>PRODUIT NET D'AFFACTURAGE</b> | 16 232                    | 12 861           | 12 947                  | 3 371     | 26% | 14 016      | 116%                  |
| <b>Total Charges</b>             | 9 834                     | 7 191            | 7 277                   | 2 644     | 37% | 7 580       | 130%                  |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>   | 6 398                     | 5 670            | 5 670                   | 728       | 13% | 6 436       | 99%                   |

- ☐ Augmentation de (+13%)
- ☐ 99% du Budget de 2022



■ PRODUIT NET D'AFFACTURAGE ■ Total Charges ■ RESULTAT D'EXPLOITATION

## Le Résultat Net

( Chiffres En milliers de Dinars)

### Variation

2022-2021

|                                | 31-déc       |              | Variation  |            | Budget       |                       |
|--------------------------------|--------------|--------------|------------|------------|--------------|-----------------------|
|                                | 2022         | 2021         | Montant    | %          | 2022         | % Réalisations Budget |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b> | <b>6 398</b> | <b>5 670</b> | <b>728</b> | <b>13%</b> | <b>6 436</b> | <b>99%</b>            |
| Impôt sur les bénéfices        | 1 627        | 1 392        | 235        | 17%        | 1 381        | 118%                  |
| <b>Résultat net</b>            | <b>4 771</b> | <b>4 278</b> | <b>493</b> | <b>12%</b> | <b>5 055</b> | <b>94%</b>            |

- Evolution de (12%)
- 94% du Budget de 2022

**11**

**La Trésorerie**

**LECTURING**



L'analyse des emprunts et des concours bancaires par maturité au terme de l'année 2022, se présente comme suit :

| Désignations   | ≤ 3 mois      | > 3 mois      | > 1 an   | > 5 ans  | Total en principal | Dettes rattachées | Total Général  |
|--|---------------|---------------|----------|----------|--------------------|-------------------|----------------|
|  |               | ≤ 1 an        | ≤ 5 ans  |          | (1)                |                   |                |
| <b>Dettes Représentées par un titre</b>  | <b>60 500</b> | <b>5 290</b>  | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>65 790</b>      | <b>10</b>         | <b>65 800</b>  |
| Dettes représentées par un titre dont l'échéance est inférieure à un an à la clôture | 60 500        | 4 000         | 0        | 0        | 64 500             | 0                 | 64 500         |
| Certificats de dépôts  | 60 500        | 4 000         |          |          | 64 500             |                   | 64 500         |
| Dettes représentées par un titre dont l'échéance est supérieure à un an à la clôture | 0             | 1 290         | 0        | 0        | 1 290              | 10                | 1 300          |
| Emprunts Obligataires  | 0             | 1 290         | 0        |          | 1 290              | 10                | 1 300          |
| <b>Autres fonds empruntés</b>  | <b>0</b>      | <b>54 742</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>54 742</b>      | <b>0</b>          | <b>54 7412</b> |
| Crédit Direct  |               | 22 000        |          |          | 22 000             |                   | 22 000         |
| Ligne de crédit non mobilisable  |               | 12 932        |          |          | 12 932             |                   | 12 932         |
| Autres concours  |               | 19 810        |          |          | 19 810             |                   | 19 810         |
| <b>Total</b>   | <b>60 500</b> | <b>60 032</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>120 532</b>     | <b>10</b>         | <b>120 542</b> |

# 12

# F



# ACTORING

Rapports des  
Commissaires Aux  
Comptes

|  | Pages |
|--|-------|
| <input type="checkbox"/> Rapport Général | 56    |
| <input type="checkbox"/> Rapport Spécial | 60    |

**mazars**



mazars



Rapport Général

FACTORING



اتحاد الفكتورينغ  
UNION DE FACTORING

MEMBRE DU RESEAU INTERNATIONAL FCI

MEMBRE DU RESEAU INTERNATIONAL FCI

## ECC MAZARS

Immeuble Mazars Rue Lac, Ghar EL Melh  
Les Berges du Lac 1053 Tunis  
Tél +216 71 96 33 80 Fax +216 71 96 43 80  
E-mail : [mazars.tunisie@mazars.com.tn](mailto:mazars.tunisie@mazars.com.tn)

Société inscrite au Tableau de l'OECT  
3, Impasse ELMAKARI – Rue Jaafer EL  
BARMAKI, Mutuelle ville 1002 Tunis – Tunisie  
Tél. : +216 71 282 730 Fax : +216 71 282 730  
E-mail : [audit.cpa@gnet.tn](mailto:audit.cpa@gnet.tn)

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 2021, 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. Ces états financiers font ressortir un total bilan net de **239 330 KDT** et un bénéfice net de **4 770 KDT**.

À notre avis, les Etats Financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2021, 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.

### 3. Rapport de gestion

La responsabilité du rapport de gestion incombe à la direction.

Notre opinion sur les Etats Financiers ne s'étend pas au rapport de gestion 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 de gestion par référence aux données figurant dans les Etats Financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion 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 de gestion 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 de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration arrêté le 11 mars 2021.

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

La direction 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.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la banque à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la banque à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

## 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, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne de nature à impacter notre opinion. Un rapport traitant des faiblesses et des insuffisances identifiées au cours de notre audit a été remis aux responsables de la gouvernance de la société.

## 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 10 mars 2023

### Les Commissaires aux Comptes

ECC MAZARS

**BORHEN CHEBBI**



Cabinet CPA Tunisie  
Imen MANSOURI



**mazars**



**Rapport Spécial**

**FACTORING**



**اتحاد الفكتورينق  
UNION DE FACTORING**

MEMBRE DU RESEAU INTERNATIONAL FCI

MEMBRE DU RESEAU INTERNATIONAL FCI

## ECC MAZARS

Immeuble Mazars Rue Lac, Ghar EL Melh  
 Les Berges du Lac 1053 Tunis  
 Tél +216 71 96 33 80 Fax +216 71 96 43 80  
 E-mail : mazars.tunisie@mazars.com.tn

Société inscrite au Tableau de l'OECT  
 3, Impasse ELMAKARI – Rue Jaafer EL  
 BARMAKI, Mutuelle ville 1002 Tunis – Tunisie  
 Tél. : +216 71 282 730 Fax : +216 71 282 730  
 E-mail : [audit.cpa@gnet.tn](mailto:audit.cpa@gnet.tn)

## Messieurs les actionnaires de la société Union de Factoring

En notre qualité de commissaires aux comptes de votre banque et en application des dispositions de l'article 62 de la loi n° 2016-48 relative aux banques et aux établissements financiers et des articles 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales, et les articles 29 et 30 de la loi n°2019-47 du 29 Mai 2019 relative à l'amélioration du climat de l'investissement, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées.

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.

### A. Conventions et opérations nouvellement réalisées (autres que les rémunérations des dirigeants)

- ❖ Le conseil d'Administration en date du 11 Mars 2022 a autorisé la Société une prise de participation direct au projet PROINJECT du groupe Poulina (Actionnaire de 2% au capital d'UNIFACTOR) avec les conditions suivantes :
  - Montant : **3.000 MD**
  - Durée 7 ans
  - Echancier de remboursement : 50% 6eme Année et 50% 7eme Année

- ❖ L'émission par UF d'un ensemble de Certificats de dépôts souscrits par les sociétés ATD SICAR filiale de l'ATB et La CARTE totalisant les montants suivants :

| Souscripteurs | Montant            | Intérêt Brut     |
|---------------|--------------------|------------------|
| ATD SICAR     | 86 500 000         | 1 137 532        |
| LA CARTE      | 21 500 000         | 569 501          |
| <b>TOTAL</b>  | <b>105 500 000</b> | <b>1 707 033</b> |

Le détail relatif aux différentes émissions est en annexe

## B. 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 2022, dont voici les principaux volumes réalisés :

- ❖ 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 indemnité de départ à la retraite, Assurances Risques Divers, Assurances crédit domestique et Assurances crédit à l'Import. La prime payée au titre de l'année 2022, toutes branches confondues s'élève à **165 MD**.
- ❖ UNIFACTOR a conclu des conventions avec la ATD Sicar, dont l'ATB est administrateur, et relative à la gestion d'un fond à capital risque détaillées comme suit :

| Fonds Gérés | Montant en MD | Conditions de rémunération   |
|-------------|---------------|--|
| FG 2020     | 2 743         | - Une commission annuelle de gestion de 1% (hors TVA) assise sur le nominal du fond confié.<br>- Une commission de performance de 10% sur les produits reçus.    |
| FG 2019     | 2 647         | - Une commission annuelle de gestion de 1% (hors TVA) assise sur le nominal du fond confié.<br>- Une commission de performance de 10% sur les produits reçus.    |
| FG 2018     | 2 450         | - Une commission annuelle de gestion de 1% (hors TVA) assise sur le nominal du fond confié.<br>- Une commission de performance de 10% sur les produits reçus.    |
| FG 2017     | 1 925         | - Une commission annuelle de gestion de 1% (hors TVA) assise sur le nominal du fond confié.<br>- Une commission de performance de 10% sur les produits reçus.    |
| FG 2016     | 1 830         | - Une commission annuelle de gestion de 1% (hors TVA) assise sur le nominal du fond confié.<br>- Une commission de performance de 10% sur les produits reçus.    |
| FG 2015     | 1 570         | - Une commission annuelle de gestion de 1,75% (hors TVA) assise sur le nominal du fond confié.<br>- Une commission de performance de 10% sur les produits reçus. |
| FG 2007     | 304           | - Une commission annuelle de gestion de 1% (hors TVA) assise sur le nominal du fond confié.<br>- Une commission de performance de 10% sur les produits reçus.    |
| Total       | 13 469        |  |

Les différents fonds ont généré des revenus et des charges s'élevant respectivement à 598 MD et 203 MD.

- ❖ 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 DT et 1.330.000 DT, la société SICAR INVEST perçoit :

| Fonds Gérés | Montant en MD | Conditions de rémunération   |
|-------------|---------------|--|
| FG 2014     | 1.330         | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Une commission annuelle de gestion de 0.5% (hors TVA) assise sur l'encours des fonds confiés.</li> <li>- 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 supérieure a un an.</li> <li>- Une commission de 5% sur les produits reçus.</li> </ul> |
| FG 2013     | 1.420         | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Une commission annuelle de gestion de 0.5% (hors TVA) assise sur l'encours des fonds confiés.</li> <li>- 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 supérieure a un an.</li> </ul>   |
| Total       | 2.750         | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Une commission de 5% sur les produits reçus.</li> </ul>   |

Les deux fonds ont généré des revenus et des charges s'élevant respectivement à 15 MD et 28 MD.

- ❖ UNIFACTOR a confié à la Société BNA Capitaux la tenue de ses registres de titres de capital et de titres des créances.

En contrepartie du service rendu, UNIFACTOR règle à la BNA Capitaux une rémunération annuelle forfaitaire de :

- Mille Dinars (1.000 D) pour la tenue du registre des obligations.
- Huit Cent Dinars (800 D) pour la tenue du registre des actions.

Cette convention est valable pour une durée d'une année à compter du 1 Janvier 2016 et renouvelable par tacite reconduction.

Les charges comptabilisées au titre de l'année 2022, s'élèvent à 1.800 D.

- ❖ UNIFACTOR a signé en date du 8 Juillet 2019 avec la SOCIETE D'ENGRAIS ET DE PRODUITS CHIMIQUES DE MEGRINE « SEPCM », devenu actionnaire au mois de Février 2021 avec une participation de 2,27% du capital d'UNIFACTOR et dont la Carte est Administrateur, un contrat d'affacturage avec recours avec les conditions suivantes :

|                                |          |
|--------------------------------|----------|
| Plafonds (Initialement 500 MD) | 1 640 MD |
| Fonds de Réserves (10%)        | 200 MD   |
| Commission d'Affacturage       | 0,8%     |
| Commission de signature de BAO | 0,55%    |
| Commission de Financement      | TMM+4%   |

L'encours actuel au **31-12-2022** est de 1 585 MD avec un fonds de réserves de 200 MD. Le volume des factures achetées s'élève à 3 159 MD et les différentes commissions perçues s'élèvent à 62 MD.

### I. 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 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 125.383 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 Avril 2022, pour une enveloppe nette de retenue à la source d'un montant de 195.000 Dinars net.
- ❖ La rémunération des membres du Comité permanent d'Audit, les membres du Comité Exécutif de Crédit et les membres du Comité des Risques a été fixée par l'AGO réunie en date du 22 Avril 2022, sur proposition du conseil et a été fixée pour une enveloppe nette de retenue à la source de 180.000 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 2022, se détaillent comme suit :

| Désignation                             | DG  |                      | Administrateurs                           |                      |
|---|---|----------------------|---|----------------------|
|   | Charges de l'exercice y compris le passif | Passif au 31/12/2022 | Charges de l'exercice y compris le passif | Passif au 31/12/2022 |
| Avantages à court terme                 | 555 200                                   | 317 103              | 468 750                                   | 468 750              |
| Indemnités de fin de contrat de travail | -   | 100 000              |   | -                    |
| <b>Total</b>                            | <b>555 200</b>                            | <b>417 103</b>       | <b>468 750</b>                            | <b>468 750</b>       |

Tunis, le 10 mars 2023

Les Commissaires aux Comptes

**ECC MAZARS**  
**BORHEN CHEBBI**




# 13

## Etats Financiers

# Factoring

|  | Pages |
|--|-------|
| <input type="checkbox"/> Bilan                       | 64    |
| <input type="checkbox"/> Engagements Hors Bilan      | 66    |
| <input type="checkbox"/> Etat de Résultat            | 67    |
| <input type="checkbox"/> Etat des Flux de Trésorerie | 68    |



| ACTIFS  | Notes | 2022               | 2021               |
|---|-------|--------------------|--------------------|
| <b>ACTIFS NON COURANTS</b>                                    |       |                    |                    |
| Immobilisations incorporelles et corporelles                  | 1     | 6 105 440          | 5 971 513          |
| Moins : Amortissements  |       | 4 494 952          | 4 347 191          |
| <b>Total des immobilisations corporelles et incorporelles</b> |       | <b>1 610 489</b>   | <b>1 624 322</b>   |
| Immobilisations financières                                   | 2     | 20 040 735         | 18 378 554         |
| Moins : Provisions  |       | 2 693 533          | 2 029 000          |
| <b>Total Immobilisations financières</b>                      |       | <b>17 347 202</b>  | <b>16 349 554</b>  |
| Autres actifs non courants                                    | 3     | 5 329              | 16 015             |
| <b>Total des actifs non courants</b>                          |       | <b>18 963 020</b>  | <b>17 989 891</b>  |
| Affacturages et comptes rattachés                             | 4     | 235 105 882        | 182 951 787        |
| Moins : Provisions & Agios réservés                           | 5     | 18 266 684         | 16 120 689         |
| Autres actifs courants  | 6     | 3 517 907          | 2 543 485          |
| Liquidités et équivalents de liquidités                       | 7     | 10 098             | 962 276            |
| <b>Total des actifs courants</b>                              |       | <b>220 367 202</b> | <b>170 336 860</b> |
| <b>TOTAL DES ACTIFS</b>                                       |       | <b>239 330 222</b> | <b>188 326 751</b> |



| CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS                                    | Notes | 2022               | 2021               |
|--|-------|--------------------|--------------------|
| <b>Capitaux propres</b>  |       |                    |                    |
| Capital social   |       | 15 000 000         | 15 000 000         |
| Réserves Légales   |       | 1 500 000          | 1 500 000          |
| Réserves Fonds Social  |       | 464                | 707                |
| Réserves Pour Réinvestissements exonérés                       |       | 21 093 819         | 18 093 819         |
| Résultats Reportés   |       | 201 150            | 1 233 122          |
| <b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b> |       | <b>37 795 433</b>  | <b>35 827 649</b>  |
| <b>Résultat de l'exercice</b>                                  |       | <b>4 770 803</b>   | <b>4 278 027</b>   |
| <b>Total des capitaux propres avant affectation</b>            |       | <b>42 566 236</b>  | <b>40 105 676</b>  |
| <b>Passifs non courants</b>                                    |       |                    |                    |
| Provisions Pour Risques et Charges                             |       | 0                  | 170 000            |
| Emprunt Obligataire  |       | 0                  | 1 290 000          |
| Fonds de Garantie  |       | 35 696 602         | 32 497 284         |
| <b>Total des passifs non courants</b>                          |       | <b>35 696 602</b>  | <b>33 957 284</b>  |
| Adhérents et comptes rattachés                                 |       | 30 819 675         | 27 342 495         |
| Autres passifs courants  |       | 9 705 846          | 9 136 302          |
| Concours bancaires et autres passifs                           |       | 120 541 862        | 77 784 994         |
| <b>Total des passifs courants</b>                              |       | <b>161 067 384</b> | <b>114 263 791</b> |
| <b>TOTAL DES PASSIFS</b>                                       |       | <b>196 763 986</b> | <b>148 221 075</b> |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>                   |       | <b>239 330 222</b> | <b>188 326 751</b> |



| Désignations              | 2022              | 2021              |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Engagements Donnés</b> | <b>2 727 034</b>  | <b>3 909 697</b>  |
| Affacturation Import      | 2 727 034         | 3 909 697         |
| <b>Engagements Reçus</b>  | <b>15 557 335</b> | <b>14 427 335</b> |
| Garanties Réelles         | 11 288 330        | 9 008 330         |
| Garanties Financières     | 699 005           | 699 005           |
| Affacturation Import      | 3 570 000         | 4 720 000         |



mazars



## ETAT DE RESULTAT (Exprimé en Dinars Tunisiens)

| Désignations                                | Notes | Données retraitées |                   | Données publiées  |
|---|-------|--------------------|-------------------|-------------------|
|   |       | 2022               | 2021              | 2021              |
| <b>Revenus d'Affacturage</b>                |       |                    |                   |                   |
| Commissions d'Affacturage                   | 13    | 7 000 298          | 5 397 031 *       | 5 483 273         |
| Produits Financiers de Mobilisation         | 14    | 17 755 640         | 14 013 177        | 14 013 177        |
| Autres Produits Financiers de Placement     |       | 425 367            | 399 857 *         | 633 531           |
| <b>Total des Produits d'Exploitation</b>    |       | <b>25 181 305</b>  | <b>19 810 065</b> | <b>20 129 981</b> |
| <b>CHARGES D'EXPLOITATION D'AFFACTURAGE</b> |       |                    |                   |                   |
| Charges Financières nettes                  | 15    | 8 949 040          | 6 948 852 *       | 7 182 526         |
| <b>Total des Charges d'exploitation</b>     |       | <b>8 949 040</b>   | <b>6 948 852</b>  | <b>7 182 526</b>  |
| <b>PRODUIT NET D'AFFACTURAGE</b>            |       | <b>16 232 265</b>  | <b>12 861 213</b> | <b>12 947 455</b> |
| <b>AUTRES CHARGES &amp; PRODUITS</b>        |       |                    |                   |                   |
| Provisions Nettes aux Comptes Affacturages  |       | -1 458 148         | 563 291           | 563 291           |
| Dotations                                   |       | -1 897 286         | -849 423          | -849 423          |
| Reprises                                    |       | 439 138            | 1 412 714         | 1 412 714         |
| Autres Produits d'exploitation              | 16    | 122 920            | 22 748            | 22 748            |
| Frais du Personnel                          | 17    | -5 386 535         | -4 397 623        | -4 397 623        |
| Frais Généraux                              | 18    | -2 097 206         | -1 876 718 *      | -1 962 959        |
| Amortissement et Provisions                 | 19    | -1 015 403         | -1 502 528        | -1 502 528        |
| <b>Total Autres Charges &amp; Produits</b>  |       | <b>9 834 371</b>   | <b>7 190 830</b>  | <b>7 277 071</b>  |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>              |       | <b>6 397 894</b>   | <b>5 670 383</b>  | <b>5 670 383</b>  |
| Impôt sur les bénéfices                     | 20    | -1 627 091         | -1 392 356        | -1 392 356        |
| <b>Résultat net de l'exercice</b>           |       | <b>4 770 803</b>   | <b>4 278 027</b>  | <b>4 278 027</b>  |

\*Les données retraitées pour les besoins de comparabilité.



| Désignations   | Notes | 2022               | 2021              |
|--|-------|--------------------|-------------------|
| <b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>  |       |                    |                   |
| Encaissement reçus des Tirés   |       | 511 434 779        | 402 470 780       |
| Financement des adhérents  |       | -537 983 492       | -419 433 136      |
| Encaissements provenant des crédits à court terme                                      | 21    | 410 681 985        | 240 923 541       |
| Remboursement des crédits à court terme  | 22    | -381 802 999       | -198 081 724      |
| Sommes versées aux Fournisseurs et au Personnel  | 23    | -11 275 214        | -8 543 967        |
| Intérêts payés   | 24    | -8 137 298         | -6 432 982        |
| <b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>                                  |       | <b>-17 082 239</b> | <b>10 902 512</b> |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>                          |       |                    |                   |
| Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | 25    | -226 378           | -96 306           |
| Encaissement provenant de la cession d'immobilisations                                 |       | 83 000             |                   |
| Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières                  | 26    | -3 000 000         | -3 000 000        |
| Encaissement provenant de la cession d'immobilisations Financières                     | 27    | 1 356 825          | 886 584           |
| <b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</b>                      |       | <b>-1 786 553</b>  | <b>-2 209 723</b> |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>                            |       |                    |                   |
| Dividendes et autres distributions   |       | -2 208 959         | -2 945 279        |
| Encaissements emprunts   |       |                    | 100 000           |
| Remboursement emprunts   | 28    | -1 290 000         | -4 856 000        |
| <b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>                       |       | <b>-3 498 959</b>  | <b>-7 701 279</b> |
| <b>Variation de trésorerie</b>   |       | <b>-22 367 751</b> | <b>991 511</b>    |
| Trésorerie au début de l'exercice  |       | -12 518 065        | -13 509 576       |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice  | 29    | -34 885 816        | -12 518 065       |
| <b>Variation de trésorerie</b>   |       | <b>-22 367 751</b> | <b>991 511</b>    |



14

Notes Aux Etats  
Financiers

FACTURING

## 1 Présentation et principes

### 1. Présentation de la société

Union de Factoring "UNIFACTOR" est un établissement financier créé sous forme de société anonyme de droit Tunisien le 27 Avril 2000. Son siège social, est sis à Ennour Building Centre Urbain Nord 1004 Tunis.

L'activité de la société est régie par la loi n° 201648 du 11 Juillet 2016 relative aux Banques et aux établissements Financier.

La société a pour objet principal d'effectuer des opérations de factoring au sens de l'article 8 de la loi 201648.

Initialement son capital social était de 6.000.000 D divisé en 1 200 000 actions de nominal de 5 D. Il a été augmenté successivement de 4.000.000 D par l'émission de 800.000 actions de nominal de 5 D suite à la décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire tenue le 2 novembre 2006 et de 5.000.000 D par émission de 1.000.000 actions de nominal de 5 D suite à la décision de l'AGE tenue le 12 mars 2010. Ainsi, son capital actuel s'élève 15.000.000 D divisé en 3.000.000 actions de nominal de 5 D.

La structure du capital se présente, au 31 décembre 2022, comme suit :

| Actionnaires                      | Nombre Actionnaire | Nombre d'Actions | Montant En D      | % du capital   |
|-----------------------------------|--------------------|------------------|-------------------|----------------|
| <b>Actionnaires tunisiens</b>     | <b>28</b>          | <b>3 000 000</b> | <b>15 000 000</b> | <b>100,00%</b> |
| <b>Personnes morales</b>          | <b>19</b>          | <b>2 453 076</b> | <b>12 265 380</b> | <b>81,77%</b>  |
| Ayant 3% et plus                  | 11                 | 2 147 246        | 10 736 230        | 71,57%         |
| Ayant plus de 0,5% et moins de 3% | 5                  | 274 630          | 1 373 150         | 9,15%          |
| Public ayant au maximum 0,5%      | 3                  | 31 200           | 156 000           | 1,04%          |
| <b>Personnes physiques</b>        | <b>9</b>           | <b>546 924</b>   | <b>2 734 620</b>  | <b>18,23%</b>  |
| Ayant 3% et plus                  | 4                  | 490 892          | 2 454 460         | 16,36%         |
| Ayant plus de 0,5% et moins de 3% | 2                  | 56 000           | 280 000           | 1,87%          |
| Public ayant au maximum 0,5%      | 3                  | 32               | 160               | 0,00%          |
| <b>Actionnaires étrangers</b>     | <b>0</b>           |                  |                   | <b>0,00%</b>   |
| <b>Total</b>                      | <b>28</b>          | <b>3 000 000</b> | <b>15 000 000</b> | <b>100,00%</b> |

Les principaux actionnaires détenant plus de 5% sont les suivants :

| N° | Nom & Prénom / Raison Sociale | Nombre Actions | Participation |        |
|----|-------------------------------|----------------|---------------|--------|
|    |                               |                | Montant       | en %   |
| 1  | B N A                         | 375 000        | 1 875 000     | 12,50% |
| 2  | A T L                         | 340 000        | 1 700 000     | 11,33% |
| 3  | Amen Bank                     | 277 338        | 1 386 690     | 9,24%  |
| 4  | CARTE                         | 229 330        | 1 146 650     | 7,64%  |
| 5  | A T B                         | 209 243        | 1 046 215     | 6,97%  |
| 6  | Mohamed Sadok DRISS           | 196 357        | 981 785       | 6,55%  |
| 7  | SPDIT SICAF                   | 150 000        | 750 000       | 5,00%  |

### 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 :

#### Déclaration de conformité

Les états financiers d'UNIFACTOR, arrêtés au 31 décembre 2021, ont été établis conformément aux principes comptables généralement reconnus en matière de continuité de l'exploitation qui prévoient que la société sera en mesure de réaliser ses éléments d'actif et de s'acquitter de ses obligations dans le cours normal des affaires.

Lesdits principes s'appuient sur :

- Le Système Comptable des Entreprises promulgué par la loi N° 96112 du 30 décembre 1996 ;
- Les circulaires de la Banque Centrale de Tunisie et notamment la circulaire BCT N° 9124 du 17 décembre 1991 telle que modifiée et complétée par les circulaires subséquentes.

UNIFACTOR applique, en outre, et en l'absence de dispositions spécifiques prévues par le Système Comptable des Entreprises, certaines dispositions contenues dans les normes internationales d'informations financières IFRS. Il s'agit des normes suivantes :

- IAS 19 – Avantages au personnel.
- IAS 33 – Résultat par action.
- IAS 39 – Instruments financiers : comptabilisation et évaluation.

UNIFACTOR considère que les dispositions contenues dans ces normes et traitant des avantages au personnel ainsi que du calcul du résultat de base et du résultat dilué par action, n'ayant pas de similaire en Tunisie, ne sont pas incompatibles avec le référentiel comptable appliqué et peuvent donc être utilisées à titre d'orientation.

Pour présenter ses états financiers de synthèse, et en raison de l'absence d'une norme comptable Tunisienne qui répond aux spécificités de l'activité des établissements financiers de Factoring, et en concertation avec le régulateur, UNIFACTOR a adopté, depuis l'exercice clos le 31 décembre 2000, des modèles harmonieux avec les prescriptions de la norme comptable NCT 01 et NCT 21.

- **Bilan.**

Le classement des actifs et des passifs conformément à la NCT 1.

La présentation des postes d'actifs pour leur valeur nette comptable. Les informations relatives aux valeurs brutes ainsi qu'aux comptes correcteurs qui leurs sont rattachées amortissements cumulés, provisions pour dépréciation et produits réservés sont fournies au niveau des notes aux états financiers.

- **Etat de Résultats.**

Suivant les exigences de la BCT, le modèle adopté est celui dicté par la norme NCT 21 relative à la présentation des états financiers des établissements bancaires. L'état de résultat doit faire apparaître les produits et les charges de façon à déterminer les valeurs et soldes intermédiaires suivants :

- La valeur totale des produits d'exploitation d'affacturage
- La valeur totale des charges d'exploitation d'affacturage
- Le produit net d'affacturage PNA
- Le résultat d'exploitation
- Le résultat des activités ordinaires, lorsqu'il existe des éléments extraordinaires au titre de l'exercice en cours ou de l'exercice antérieur.

- **Etat de Flux de trésorerie est celui du modèle de référence.**

La présentation de l'état des flux de trésorerie est la présentation de référence.

- **Etat des engagements Hors Bilans.**

La présentation des engagements hors bilan dans une composante de synthèse faisant partie intégrante des états financiers.

Les principes comptables utilisés pour l'élaboration des états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2022 sont identiques à ceux appliqués par la société pour l'élaboration de ses états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2021.

- **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 et Autres Logiciels | 3 et 5      | 33% et 20% |
| Bâtiment                            | 20          | 5%         |
| Matériel de transport               | 5           | 20%        |
| Installations générales             | 10          | 10%        |
| Mobilier et matériel de bureau      | 10          | 10%        |
| Matériel informatique               | 3           | 33%        |

### Opérations d'affacturage

Les opérations d'affacturage consistent en un ensemble de services couvrant la gestion, le financement et le cas échéant la garantie des créances des adhérents, dès lors qu'elles correspondent à des ventes fermes de marchandises effectivement livrées ou à des prestations de services réellement fournies.

Dans ce cadre, il est ouvert dans les livres de la société un compte courant au nom de l'adhérent, qui enregistre toutes les opérations traitées en exécution du contrat d'affacturage.

Ce compte est crédité du montant des créances transférées et d'une manière générale de toutes les sommes qui seraient dues à l'adhérent, et débité de toutes les sommes dont la société serait, à quelque titre que ce soit, créancière de l'adhérent.

En contrepartie de ses services, la société est rémunérée par :

- Une commission d'affacturage prélevée sur la base du montant des remises de factures transférées ;
- Une commission de financement, calculée sur la base des financements consentis.

### Politique de provisions

La société constitue annuellement une provision pour dépréciation du compte affacturage conformément aux normes de division, de couverture des risques et de suivi des engagements objet de la circulaire N° 9124 émise par la Banque Centrale de Tunisie le 17 décembre 1991, et telle que modifiée par les textes subséquents. De plus une dotation annuelle sera constatée intitulée provisions pour risques généraux.

Les provisions résultant de l'application de la circulaire sont déterminées, en appliquant les taux de provision par classe sur les risques bruts diminués de l'évaluation correspondante des garanties détenues sur les adhérents.

Les classes sont au nombre de 5 :

| Actifs                                  | Classe | 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%              |

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

**Classe 0 Actifs courants :**

Actifs dont le recouvrement est assuré, concernant des entreprises ayant une situation financière équilibrée, une gestion et des perspectives d'activité satisfaisantes, un volume de concours financiers compatible avec son activité et sa capacité réelle de remboursement.

**Classe 1 Actifs nécessitant un suivi particulier :**

Actifs dont le recouvrement est encore assuré, concernant des entreprises dont le secteur d'activité connaît des difficultés ou dont la situation financière se dégrade.

**Classe 2 Actifs incertains :**

Actifs dont le recouvrement dans les délais est incertain, concernant des entreprises ayant des difficultés. Aux caractéristiques propres à la classe 1, s'ajoute au moins l'une de celles qui suivant :

- 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 cashflow 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 additionnelle

La provision additionnelle prévue par la circulaire 201321 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 en classe 4 est supérieur ou égal à 8 ans.

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 bancaires ;

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 N° 9124.

La classification est faite sur la base de la balance par âge des comptes tirés regroupés par adhérent.

### Provision collective

Suivant la circulaire 202302 du 24/02/2023 qui a abrogé la circulaire 202202 du 4 Mars 2022 et la circulaire 9124 du 17/12/1991, les contreparties non dépréciées individuellement et relevant des classes 0 et 1, font l'objet d'une analyse pour déterminer une éventuelle dépréciation. Cette analyse s'appuie sur les données historiques. Elle permet de déterminer pour chaque groupe de contreparties :

Un taux de migration moyen observé au cours des années antérieures. Ces taux de migration historiques du groupe des contreparties seront majorés par des taux prédéfinis par secteur.

Un taux de provisionnement moyen sur le risque additionnel observé durant les années antérieures à l'année N à partir des taux de provisionnement pour chaque groupe de contreparties.

Ces taux ne doivent en aucun cas être inférieurs aux taux de provisionnement minimum. L'application des taux de provisionnement inférieurs aux taux minimaux doit être motivée et autorisée par la banque centrale de Tunisie. La BCT a agréé l'application du taux historique de provisionnement moyen au lieu du minimum exigé par la circulaire. L'estimation de la provision collective est égale à l'encours additionnel de chaque groupe de contrepartie multiplié par le taux de migration ajusté multiplié par le taux de provisionnement moyen historique.

### 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 créateur 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. L'impôt sur les sociétés dû est décompté au taux de 35% et ne peut être inférieur au minimum de 0,2% du total des revenus d'affacturage brut toutes taxes comprises.

### Autres impôts et taxes :

UNIFACTOR est, essentiellement, soumise aux autres taxes suivantes :

La taxe sur les établissements industriels et commerciaux T.C.L, conformément aux dispositions de l'article 35 du code de la fiscalité locale.

La taxe de formation professionnelle perçue sur la base d'une déclaration mensuelle et calculée au taux de 2% sur la base du montant total des traitements, salaires, avantages en nature et toutes autres rétributions versées aux salariés.

La Contribution au FO.PRO.LOS perçue sur la base d'une déclaration mensuelle et calculée au taux de 1% sur la base du montant total des traitements, salaires, avantages en nature et toutes autres rétributions versées aux salariés.

## 2 – Notes Détaillées

### 2.1- Le Bilan

#### Note 1 Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations incorporelles acquises ou créées sont constituées d'actifs non monétaires identifiables sans substance physique Logiciels métier et autres. Les immobilisations corporelles, comprennent les éléments physiques et tangibles durables susceptibles de générer, au profit de la société, des avantages économiques futurs. Sont inclus dans le coût des immobilisations, le prix d'achat, les droits et taxes supportés et non récupérables et les frais directs.

Elles totalisent, au 31 décembre 2022, une valeur nette comptable de **1.610 KD** contre **1.624 KD** au 31 décembre 2021. Le tableau des immobilisations incorporelles et corporelles et des amortissements y afférents se présente comme suit :

## 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>            |            |                  |                |                |                  |                  |                    |                |                  |                        |
| <b>Logiciel Métier:</b>                         |            | <b>1 493 505</b> | <b>110 561</b> | <b>0</b>       | <b>1 604 066</b> | <b>1 466 710</b> | <b>47 887</b>      | <b>0</b>       | <b>1 514 597</b> | <b>89 469</b>          |
| Logiciel PROFACTOR                              | 33%        | 90 000           | 0              | 0              | 90 000           | 90 000           | 0                  |                | 90 000           | 0                      |
| Logiciel AQUARIUS                               | 20%        | 1 317 726        | 0              | 0              | 1 317 726        | 1 317 726        |                    |                | 1 317 726        | 0                      |
| Autres Logiciels                                | 33%        | 85 779           | 110 561        | 0              | 196 340          | 58 984           | 47 887             |                | 106 871          | 89 469                 |
| <b>Logiciel Bureautiques :</b>                  | <b>33%</b> | <b>225 026</b>   | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>225 026</b>   | <b>225 026</b>   | <b>0</b>           |                | <b>225 026</b>   | <b>0</b>               |
| <b>Immobilisations Incorporelles en cours</b>   |            |                  |                |                |                  |                  |                    |                |                  |                        |
| <b>Sous Total Immobilisations Incorporelles</b> |            | <b>1 718 531</b> | <b>110 561</b> | <b>0</b>       | <b>1 829 092</b> | <b>1 691 736</b> | <b>47 887</b>      | <b>0</b>       | <b>1 739 623</b> | <b>89 469</b>          |
| <b>Immobilisations Corporelles</b>              |            |                  |                |                |                  |                  |                    |                |                  |                        |
| Bâtiment siège                                  | 5%         | 2 204 841        | 0              | 0              | 2 204 841        | 994 127          | 109 940            | 0              | <b>1 104 067</b> | 1 100 774              |
| Matériel de transport                           | 20%        | 678 277          | 188 749        | 149 000        | 718 026          | 466 963          | 75 890             | 149 000        | <b>393 854</b>   | 324 172                |
| Agencement & installations générales            | 10%        | 299 983          | 22 075         | 0              | 322 058          | 270 470          | 7 195              |                | <b>277 665</b>   | 44 393                 |
| Mobilier & matériel de bureau                   | 10%        | 169 759          | 2 577          | 0              | 172 336          | 145 803          | 4 234              |                | <b>150 037</b>   | 22 299                 |
| Matériel informatique                           | 33%        | 855 470          | 3 617          | 0              | 859 087          | 778 091          | 51 615             |                | <b>829 705</b>   | 29 382                 |
| <b>Sous total immobilisations corporelles</b>   |            | <b>4 208 330</b> | <b>217 018</b> | <b>149 000</b> | <b>4 276 348</b> | <b>2 655 455</b> | <b>248 873</b>     | <b>149 000</b> | <b>2 755 328</b> | <b>1 521 020</b>       |
| <b>Total immobilisations corporelles</b>        |            | <b>5 926 861</b> | <b>327 579</b> | <b>149 000</b> | <b>6 105 440</b> | <b>4 347 191</b> | <b>296 761</b>     | <b>149 000</b> | <b>4 494 952</b> | <b>1 610 489</b>       |

### Note 2- Immobilisations financières

Le solde de cette rubrique s'élève à 17.347 KD au 31/12/2022, contre un solde de 16.350 KD au 31/12/2021.

| Désignation                                    | 2022              | 2021              |
|--|-------------------|-------------------|
| Cautionnements versés                          | 560               | 560               |
| Emprunt National 2021                          | 500 000           | 500 000           |
| Participation au Capital Risque : ATD SICAR    | 11 884 175        | 13 086 175        |
| Participation au Capital Risque : SICAR INVEST | 2 156 000         | 2 291 819         |
| PARTICIPATION CAPITAL BBM                      | 2 500 000         | 2 500 000         |
| PARTICIPATION CAPITAL PROINJECT                | 3 000 000         |                   |
| Provision Dépréciation Participation           | 2 693 533         | 2 029 000         |
| <b>Total</b>                                   | <b>17 347 202</b> | <b>16 349 554</b> |

Le détail des Participations entrant dans le cadre des Fonds gérés confiés à l'ATD , à la Sicar Invest ou des prises de participation directes, se dressent comme suit :

| Dossier de Participation                                  | SICAR        | Fonds Gérés       | Montant de Participation | Provisions       |
|---|--------------|-------------------|--------------------------|------------------|
| NOUVELLE D'ABATTAGE AVICOLE "NOUVA POULE"                 | ATD SICAR    | FG 2007           | 83 533                   | 83 533           |
| CANADO-TUNISIENNE DES INDUSTRIES AGRO-ALIMENTAIRES "CTIA" | ATD SICAR    | FG 2007           | 220 000                  | 220 000          |
| ADVANS PHARMA   | SICAR INVEST | FG 2013           | 230 000                  |                  |
| BRIQUETERIE MILADI ZOUHEIR "BMZ"                          | SICAR INVEST | FG 2013           | 690 000                  | 690 000          |
| LE RACCORDEMENT   | SICAR INVEST | FG 2014           | 236 000                  | 236 000          |
| COMPLEXE TLILI DE PRODUCTION AVICOLE "C.T.P.A"            | SICAR INVEST | FG 2014           | 1 000 000                |                  |
| PROMOCHIMICA TUNISIA S. A                                 | ATD SICAR    | FG 2016           | 1 464 000                | 1 464 000        |
| TUNISCO   | ATD SICAR    | FG 2017           | 1 000 250                |                  |
| SOTUVER GLASS INDUSTRIE                                   | ATD SICAR    | FG 2018 – FG 2019 | 4 080 000                |                  |
| METAL SERVICE CENTER "MSC"                                | ATD SICAR    | FG 2020           | 2 195 200                |                  |
| BRIQUETERIE BIR MCHARGA « BBM ».                          | PART DIRECT  | 2021              | 2 500 000                |                  |
| SOCIETE PROINJECT   | PART DIRECT  | 2022              | 3 000 000                |                  |
| <b>TOTAL</b>  |              |                   | <b>16 698 983</b>        | <b>2 693 533</b> |

## Note 3- Autres Actifs Non Courants

Les autres actifs non courants s'élèvent à la clôture de l'exercice à 5 KD contre 16 KD au 31/12/2021, englobent exclusivement les frais d'émission des emprunts obligataires. Ils s'analysent comme suit :

| Emprunts<br>Obligataires | Valeurs Brutes      |          |                | Cumul<br>Résorptions<br>Fin 2021 | Résorptions   |                               | VCN<br>2022  |
|--------------------------|---------------------|----------|----------------|----------------------------------|---------------|-------------------------------|--------------|
|                          | Début de<br>Période | Addition | Fin de Période |                                  | Dotation 2022 | Cumul Résorptions<br>Fin 2022 |              |
| UF2018                   | 83 701              |          | 83 701         | 67 686                           | 10 686        | 78 372                        | 5 329        |
| <b>Total</b>             | <b>83 701</b>       | <b>0</b> | <b>83 701</b>  | <b>67 686</b>                    | <b>10 686</b> | <b>78 372</b>                 | <b>5 329</b> |

## Note 4- Affacturages et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique s'élève à 235 106 KD au 31/12/2022, contre un solde de 182.952 KD au 31/12/2021.

| Désignations                         | 2022               | 2021               |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Affacturages achats domestique       | 216 725 470        | 166 528 916        |
| Affacturages achats export           | 1 212 069          | 1 212 069          |
| Affacturages achats import           | 1 812 363          | 6 314 280          |
| Affacturages effet à l'encaissement  | 12 673 808         | 5 995 824          |
| Comptes Courants adhérents Débiteurs | 2 682 173          | 2 900 699          |
| <b>Total</b>                         | <b>235 105 882</b> | <b>182 951 787</b> |

### Affacturage domestique

- Affacturage Achats Sans recours. Il s'agit du solde des opérations réalisées avec garantie de l'insolvabilité de l'acheteur.
- Affacturage - Achats avec recours. Le solde de ce compte représente le solde des opérations réalisées sans la garantie de l'insolvabilité de l'acheteur.
- Affacturage - Effets à l'encaissement. 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.

### Affacturage international

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

## Note 5- Provisions & Agios réservés

Le solde de cette rubrique s'élève à 18 267 KD au 31/12/2022, contre un solde de 16.121 KD au 31/12/2021.

| Désignation                          | 2022              | 2021              |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Agios réservés                       | 1 150 895         | 463 047           |
| Provisions Aux Comptes d'Affacturage | 16 023 819        | 14 673 672        |
| Provisions Collectives               | 1 091 970         | 983 970           |
| <b>Total</b>                         | <b>18 266 684</b> | <b>16 120 689</b> |

### Analyse et classification des créances sur la clientèle

Les engagements de la société, sur la base de la classification arrêtée au 31/12/2022, se présentent comme suit :

(Montants exprimés en MD)

| Désignations  | Classe 0       | Classe 1      | Classe 2      | Classe 3      | Classe 4      | Total          |
|---|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| <b>Engagement Brut *</b>                            | <b>202 459</b> | <b>6 692</b>  | <b>663</b>    | <b>636</b>    | <b>26 732</b> | <b>237 182</b> |
| <b>Garantie financière</b>                          | <b>31 841</b>  | <b>1 042</b>  | <b>142</b>    | <b>124</b>    | <b>5 955</b>  | <b>39 105</b>  |
| FDG   | 27 927         | 1 042         | 142           | 124           | 5 600         | 34 836         |
| Assurance   | 3 570          | 0             | 0             | 0             | 0             | 3 570          |
| Autres Bons de Caisse & Traités Avalisées           | 344            | 0             | 0             | 0             | 355           | 699            |
| <b>Engagement Brut après imputation GF</b>          | <b>170 618</b> | <b>5 650</b>  | <b>521</b>    | <b>512</b>    | <b>20 777</b> | <b>198 078</b> |
| Recouvrement Après Clôture & Règlement en plus      | 1              | 0             | 71            | 0             | 777           | 849            |
| Réajustement FDG+RNA+REG PLUS + ASS > Encours       | 678            | 0             | 0             | 0             | 14            | 692            |
| <b>Engagement Net</b>                               | <b>171 295</b> | <b>5 649</b>  | <b>450</b>    | <b>512</b>    | <b>20 014</b> | <b>197 920</b> |
| <b>Engagement Net</b>                               | <b>171 295</b> | <b>5 649</b>  | <b>450</b>    | <b>512</b>    | <b>20 014</b> | <b>197 920</b> |
| Produits Réservés Agios                             | 0              | 0             | 5             | 16            | 1 131         | 1 151          |
| Provisions sur encours                              | 0              | 0             | 65            | 47            | 12 901        | 13 013         |
| Complément de Provisions Cir 201321                 | 0              | 0             | 0             | 0             | 3 011         | 3 011          |
| <b>Total de la Couverture</b>                       | <b>0</b>       | <b>0</b>      | <b>70</b>     | <b>63</b>     | <b>17 042</b> | <b>17 175</b>  |
| <b>Risque encouru</b>                               | <b>171 295</b> | <b>5 649</b>  | <b>380</b>    | <b>449</b>    | <b>2 972</b>  | <b>180 745</b> |
| <b>Années</b>                                       | <b>2 017</b>   | <b>2 018</b>  | <b>2 019</b>  | <b>2 020</b>  | <b>2 021</b>  | <b>2 022</b>   |
| <b>Ratios des Actifs Classés {2 3 4}</b>            | <b>11,87%</b>  | <b>11,85%</b> | <b>13,69%</b> | <b>15,27%</b> | <b>12,17%</b> | <b>10,60%</b>  |
| <b>Ratios de Couverture par Agios et Provisions</b> | <b>82,15%</b>  | <b>85,22%</b> | <b>79,27%</b> | <b>77,39%</b> | <b>80,91%</b> | <b>81,90%</b>  |

(\*) Augmenté des engagements Hors Bilan

Le ratio des actifs accrochés s'établit au 31 Décembre 2022, à **10,6%** contre **12,17%** en 2021. Quant au ratio de couverture des engagements par les provisions et les agios réservés s'établit en 2021 à **81,9%** contre **80,91%** en 2021.

### Note 6 Autres actifs courants

Le solde de cette rubrique s'élève à **3 518 KD** au 31/12/2022, contre un solde de **2.543 KD** au 31/12/2021.

| Désignation  | 2022             | 2021             |
|--|------------------|------------------|
| Personnel avances & acomptes                       | 86 395           | 34 180           |
| Etat impôts et taxes                               | 1 383 389        | 1 130 350        |
| Débiteurs divers                                   | 0                | 38 301           |
| Produits à Recevoir Intérêts ATD SICAR             | 600 027          | 593 810          |
| Produits à Recevoir FF Régularisation              | 0                | 38 517           |
| Produits à Recevoir commissions import             | 0                | 34 347           |
| Charges payées ou comptabilisées d'avance          | 1 367 214        | 613 321          |
| Prêts au Personnel Echéances à moins 1 an          | 0                | 0                |
| Produits à Recevoir Commissions Bancaires          | 12 770           | 12 770           |
| Produits à Recevoir Intérêts SICAR INVEST          | 21 166           | 25 346           |
| Produits à Recevoir Intérêts Emprunt National 2014 | 22 000           | 22 542           |
| Produits à Recevoir Participation Bénéficiaire     | 14 373           |                  |
| Produits à Recevoir Remboursement Sinistre         | 10 574           |                  |
| <b>Total</b>                                       | <b>3 517 907</b> | <b>2 543 485</b> |

### Note 7 Liquidités et équivalents de liquidités

Le solde de cette rubrique s'élève à **10 KD** au 31/12/2022, contre un solde de **962 KD** au 31/12/2021.

| Désignation                      | 2022          | 2021           |
|----------------------------------|---------------|----------------|
| BNA agence du siège CPD          | 6 567         | 6 567          |
| Amen BANK Agence CUN             | 77            | 77             |
| ATB SAADI UNIFACTOR fonds social | 208           | 146            |
| Caisses                          | 3 247         | 2 977          |
| BH Agence CUN                    | 0             | 952 510        |
| <b>Total</b>                     | <b>10 099</b> | <b>962 277</b> |

## Note 8 Capitaux propres

Le solde de cette rubrique s'élève à **42 595** KD au 31/12/2022, contre un solde de **40.106** KD au 31/12/2021

Les capitaux propres se détaillent au 31 Décembre comme suit :

| Désignations   | 2022              | 2021              |
|--|-------------------|-------------------|
| Capital social   | 15 000 000        | 15 000 000        |
| Réserves Légales   | 1 500 000         | 1 500 000         |
| Réserves Fonds Social  | 464               | 707               |
| Réserves Pour Réinvestissements exonérés                       | 21 093 819        | 18 093 819        |
| Résultats Reportés   | 201 150           | 1 233 122         |
| <b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b> | <b>37 795 433</b> | <b>35 827 649</b> |
| Résultat de l'exercice   | <b>4 770 803</b>  | <b>4 278 027</b>  |
| <b>Total des capitaux propres avant affectation</b>            | <b>42 566 236</b> | <b>40 105 675</b> |
| Nombre d'actions   | 3 000 000         | 3 000 000         |
| Valeur nominale de l'Action                                    | 5                 | 5                 |
| Valeur actuelle de l'action                                    | 14,189            | 13,369            |

Les capitaux propres se détaillent au 31 décembre 2022 comme suit :

| Désignations   | Capital social    | Réserve légale   | Réserve Fond Social | Réserves Réinvest Exonéré | Résultats Reportés | Dividendes       | Résultat de la période | Total capitaux propres |
|--|-------------------|------------------|---------------------|---------------------------|--------------------|------------------|------------------------|------------------------|
| <b>Solde Avant Affectation au 31/12/2021</b>         | <b>15 000 000</b> | <b>1 500 000</b> | <b>707</b>          | <b>18 093 819</b>         | <b>1 233 122</b>   | <b>0</b>         | <b>4 278 027</b>       | <b>40 105 676</b>      |
| Résultats Reportés 2020                              |                   |                  |                     |                           | -1 233 122         |                  | 1 233 122              | 0                      |
| Réserves Légales                                     |                   |                  |                     |                           |                    |                  | 0                      | 0                      |
| Réserves Disponibles ( R. Réinvestissement Exonérés) |                   |                  |                     |                           |                    |                  | 0                      | 0                      |
| Réserves pour Réinvestissements Exonérés 2021        |                   |                  |                     | 3 000 000                 |                    |                  | -3 000 000             | 0                      |
| Réserves pour Fonds Social                           |                   |                  | 60 000              |                           |                    |                  | -60 000                | 0                      |
| Dividendes   |                   |                  |                     |                           |                    | 2 250 000        | -2 250 000             | 0                      |
| Résultats Reportés 2021                              |                   |                  |                     |                           | 201 150            |                  | -201 150               | 0                      |
| <b>Solde Après Affectation au 31/12/2021</b>         | <b>15 000 000</b> | <b>1 500 000</b> | <b>60 707</b>       | <b>21 093 819</b>         | <b>201 150</b>     | <b>2 250 000</b> | <b>0</b>               | <b>40 105 676</b>      |
| Utilisations Réserves pour Fonds Social              |                   |                  | -60 243             |                           |                    |                  |                        | -60 243                |
| Distributions de Dividendes 2021                     |                   |                  |                     |                           |                    |                  |                        | 0                      |
| Résultats 2022                                       |                   |                  |                     |                           |                    |                  | 4 770 803              | 4 770 803              |
| <b>Solde Avant Affectation au 31/12/2022</b>         | <b>15 000 000</b> | <b>1 500 000</b> | <b>464</b>          | <b>21 093 819</b>         | <b>201 150</b>     | <b>0</b>         | <b>4 770 803</b>       | <b>42 566 236</b>      |

- Le niveau des Capitaux Propres Avant affectation a augmenté de +6 % passant de 40.106 KD MD fin 2021 à 42.566 KD fin 2022.
- A noter que le niveau de capitaux propres est passé de 7.729 KD fin 2009 à 42.566 KD au 31 Décembre 2022,

| Désignations                                  | 2009       | 2010       | 2011       | 2012       | 2013      | 2014       | 2015       | 2016      | 2017       | 2018       | 2019       | 2020       | 2021      | 2022              |
|---|------------|------------|------------|------------|-----------|------------|------------|-----------|------------|------------|------------|------------|-----------|-------------------|
|   |            |            |            |            |           |            |            |           |            |            |            |            |           | 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     | 26 871     | 29 827     | 34 727     | 35 878    | 37 795            |
| Résultats de l'exercice                       | 1 365      | 1 908      | 2 269      | 2 166      | 2 377     | 2 911      | 3 223      | 2 738     | 4 058      | 4 513      | 4 951      | 4 151      | 4 278     | 4 771             |
| Capitaux propres après affectation            | 7 729      | 14 633     | 16 876     | 19 019     | 19 718    | 21 846     | 23 977     | 25 168    | 28 277     | 31 384     | 34 778     | 38 878     | 40 106    | 42 566            |
| <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> | <b>11%</b> | <b>11%</b> | <b>12%</b> | <b>3%</b> | <b>6%</b>         |

### Note 9 Passif non courant :

Le solde de cette rubrique s'élève à **35 697** KD au 31/12/2022, contre **33.957** KD au 31/12/2021 :

| Désignation                        | 2022              | 2021              |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Emprunt Obligataire                |                   | 1 290 000         |
| Fonds de Garantie                  | 35 696 602        | 32 497 284        |
| Provisions Pour Risques et Charges |                   | 170 000           |
| <b>Total</b>                       | <b>35 696 602</b> | <b>33 957 284</b> |

- Emprunts Obligataires :**

| Emprunt      | Montant       | Remboursement |               | Encours      |              | Echéance à -1 an |              | Echéance a +1 an |              |
|--------------|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|              |               | 2022          | 2021          | 2022         | 2021         | 2022             | 2021         | 2022             | 2021         |
| UF 2005      | 20 000        | 20 000        | 20 000        | 0            | 0            | 0                | 0            | 0                | 0            |
| UF 2006      | 10 000        | 10 000        | 10 000        | 0            | 0            | 0                | 0            | 0                | 0            |
| UF 2008      | 10 000        | 10 000        | 10 000        | 0            | 0            | 0                | 0            | 0                | 0            |
| UF 2010      | 10 000        | 10 000        | 10 000        | 0            | 0            | 0                | 0            | 0                | 0            |
| UF 2013      | 20 000        | 20 000        | 20 000        | 0            | 0            | 0                | 0            | 0                | 0            |
| UF 2015      | 17 830        | 17 830        | 17 830        | 0            | 0            | 0                | 0            | 0                | 0            |
| UF 2018      | 6 450         | 5 160         | 3 870         | 1 290        | 2 580        | 1 290            | 1 290        | 0                | 1 290        |
| <b>Total</b> | <b>94 280</b> | <b>92 990</b> | <b>91 700</b> | <b>1 290</b> | <b>2 580</b> | <b>1 290</b>     | <b>1 290</b> | <b>0</b>         | <b>1 290</b> |

Depuis l'année 2005, UNIFACTOR a émis 7 Emprunts obligataires :

- 6 Emprunts sont totalement remboursés
- 1 Emprunt est en cours et remboursé partiellement

### Les encours des emprunts obligataires par maturité

| Emprunt      | Echéance | Encours      | D <1M    | 1M <D<3M | 3M<D <6M | 6M<D<1A      | 1A<D<2A  | D > 2A   | TOTAL        |
|--------------|----------|--------------|----------|----------|----------|--------------|----------|----------|--------------|
| UF 2018      | 30 nov.  | 1 290        |          |          |          | 1 290        |          |          | 1 290        |
| <b>Total</b> |          | <b>1 290</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>1 290</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>1 290</b> |

M: mois; A: année

#### • Fonds de Garantie :

Le solde du compte Fonds de garantie s'élève à **35 697 KD** au 31/12/2022, contre **32.497 KD** au 31/12/2021 :

| Désignations      | 2022              | 2021              |
|-------------------|-------------------|-------------------|
| Fonds de Garantie | 35 696 602        | 32 497 284        |
| <b>Total</b>      | <b>35 696 602</b> | <b>32 497 284</b> |

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.

#### Note 10 Adhérents et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique s'élève à **30.820 KD** au 31/12/2022, contre un solde de **27.342 KD** au 31/12/2021.

| Désignation                  | 2022              | 2021              |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Comptes courants adhérents   | 29 044 519        | 21 065 422        |
| Compte courant correspondant | 1 775 156         | 6 277 073         |
| <b>Total</b>                 | <b>30 819 675</b> | <b>27 342 495</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 non encore liquidés.

## Note 11 Autres passifs courants

Le solde de cette rubrique s'élève à **9.677 KD** au 31/12/2022, contre un solde de **9.136 KD** au 31/12/2021.

| Désignations                                     | 2022             | 2021             |
|--|------------------|------------------|
| Affacturages règlements en plus                  | 227 042          | 227 042          |
| Provisions pour congés à payer                   | 275 115          | 259 358          |
| Etat impôt & taxes                               | 2 341 001        | 1 798 364        |
| Compte Courant actionnaires                      | 19               | 19               |
| C.N.S.S  | 728 722          | 169 950          |
| Créditeurs divers                                | 488 715          | 189 962          |
| Produits perçus ou comptabilisés d'avance        | 3 474 468        | 2 448 490        |
| Produits Constatés d'Avance : Adhérent Débiteurs | 0                | 1 378 339        |
| Charges à payer                                  | 1 108 486        | 1 720 171        |
| Provisions pour Indemnité de Départ DG           | 100 000          | 100 000          |
| Provisions pour salaire à payer                  | 822 196          | 705 776          |
| Provisions pour dépréciation comptes débiteurs   | 93 240           | 93 240           |
| Provisions pour dépréciation écart engagement    | 7 022            | 7 022            |
| Provisions pour instances bancaires              | 35 921           | 35 921           |
| Provisions pour Remboursement CNAM               | 3 899            | 2 648            |
| <b>Total</b>                                     | <b>9 705 846</b> | <b>9 136 302</b> |

## Note 12 Concours bancaires et autres passifs

Le solde de cette rubrique s'élève à **120.542 KD** au 31/12/2022, contre un solde de **77.785 KD** au 31/12/2021.

| Désignation                       | 2022               | 2021              |
|-----------------------------------|--------------------|-------------------|
| Intérêts Courus Non Echus         | 10 455             | 20 912            |
| Emprunts à 1an                    | 1 290 000          | 21 190 274        |
| Mobilisation des Créances         | 19 810 149         | 3 093 467         |
| Certificats de dépôts emprunteurs | 64 500 000         | 40 000 000        |
| Banques                           | 34 931 258         | 13 480 341        |
| <b>Total</b>                      | <b>120 541 862</b> | <b>77 784 994</b> |

L'analyse des emprunts et des concours bancaires par maturité au terme de l'année 2022 se présente comme suit :

| Désignations   | ≤ 3 mois      | > 3 mois      | > 1 an   | > 5 ans  | Total en principal<br>(1) | Dettes rattachées<br>(2) | Total Général<br>(1)+(2) |
|--|---------------|---------------|----------|----------|---------------------------|--------------------------|--------------------------|
|  |               | ≤ 1 an        | ≤ 5 ans  |          |                           |                          |                          |
| <b>Dettes Représentées par un titre</b>  | <b>60 500</b> | <b>5 290</b>  | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>65 790</b>             | <b>10</b>                | <b>65 800</b>            |
| Dettes représentées par un titre dont l'échéance est inférieure à un an à la clôture | 60 500        | 4 000         | 0        | 0        | 64 500                    | 0                        | 64 500                   |
| Certificats de dépôts  | 60 500        | 4 000         |          |          | 64 500                    |                          | 64 500                   |
| Dettes représentées par un titre dont l'échéance est supérieure à un an à la clôture | 0             | 1 290         | 0        | 0        | 1 290                     | 10                       | 1 300                    |
| Emprunts Obligataires  | 0             | 1 290         | 0        |          | 1 290                     | 10                       | 1 300                    |
| <b>Autres fonds empruntés</b>  | <b>0</b>      | <b>54 742</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>54 742</b>             | <b>0</b>                 | <b>54 7412</b>           |
| Crédit Direct  |               | 22 000        |          |          | 22 000                    |                          | 22 000                   |
| Ligne de crédit non mobilisable  |               | 12 932        |          |          | 12 932                    |                          | 12 932                   |
| Autres concours  |               | 19 810        |          |          | 19 810                    |                          | 19 810                   |
| <b>Total</b>   | <b>60 500</b> | <b>60 032</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>120 532</b>            | <b>10</b>                | <b>120 542</b>           |

## 2.2 - Etat de Résultats

### Note 13 Commissions d'affacturage

Le solde de cette rubrique s'élève à **7.000** KD au 31/12/2022, contre un **5.397** KD au 31/12/2021

| Désignation                               | Données Retraitées |                  | Données Publiées |
|---|--------------------|------------------|------------------|
|   | 2022               | 2021             | 2021             |
| Commissions d'affacturages                | 6 751 871          | 5 219 498        | 5 219 498        |
| Commissions p. échéance impayée           | 94 822             | 84 345           | 84 345           |
| Commissions sur signature. Billet à ordre | 153 582            | 117 029          | 117 029          |
| Commissions sur report échéance           | 66 150             | 62 400           | 62 400           |
| Frais d'Assurances Sans Recours + Import  | (60 344)           | (79 227)         |                  |
| Commissions d'Assurance                   | (5 784)            | (7 015)          |                  |
| <b>Total</b>                              | <b>7 000 298</b>   | <b>5 397 031</b> | <b>5 483 273</b> |

### Note 14 Produits financiers de mobilisation

Le solde de cette rubrique s'élève à **17.756** KD au 31/12/2022, contre un solde **14.013** KD au 31/12/2021

| Désignation                               | 2022              | 2021              |
|---|-------------------|-------------------|
| Produits Financiers de Mobilisation       | 19 469 466        | 14 225 918        |
| Produits sur Comptes débiteurs            | 0                 | 149 243           |
| + PPCA n-1                                | 2 448 490         | 2 330 127         |
| + Agios n-1                               | 463 047           | 479 394           |
| PPCA n                                    | 3 474 468         | 2 448 490         |
| Agios n                                   | 1 150 895         | 463 047           |
| + Produits à Recevoir (FF Régularisation) | 0                 | 38 517            |
| <b>Total</b>                              | <b>17 755 640</b> | <b>14 013 177</b> |

## Note 15 Charges financières nettes

Le solde de cette rubrique s'élève à **8.949 KD** au 31/12/2022, contre un solde de **6.949 KD** au 31/12/2021.

| Désignation  | Données Retraitées |                  | Données Publiées |
|--|--------------------|------------------|------------------|
|  | 2022               | 2021             | 2021             |
| Intérêt Certificats de dépôts                      | 4 665 624          | 2 449 144        | 2 449 144        |
| Intérêt mob c c p Amen Bank                        | 442 145            | 452 817          | 452 817          |
| Intérêt Crédit CMT BH                              | 1 316 908          | 1 254 892        | 1 254 892        |
| Commission de souscription                         | 169 272            | 121 460          | 121 460          |
| Emprunts Obligataires. Intérêts                    | 228 270            | 381 215          | 381 215          |
| Emprunts Obligataires autres commissions           | 13 670             | 7 096            | 7 096            |
| Autres commissions                                 | 310 256            | 292 575          | 292 575          |
| Autres commissions de Placement                    |                    |                  | 233 674          |
| Intérêts débiteur comptes courants                 | 1 242 297          | 1 567 911        | 1 567 911        |
| Intérêt Crédit CMT BNA                             | 568 818            | 427 910          | 427 910          |
| Dotation aux résorptions des charges à répartir    | 10 686             | 18 174           | 18 174           |
| Produits Antérieur CC BH                           | 0                  | 20 358           | 20 358           |
| Commission de Tenue de Registre des Val Mobilières | 2 037              | 2 043            | 2 043            |
| Produits Antérieurs Compte Courant BNA             | 10 256             | 417              | 417              |
| Produits Antérieurs Compte Courant ATB             | 12 178             | 5 993            | 5 993            |
| Charges Financières Ex Antérieurs ATB              | 0                  | 381              | 381              |
| Intérêts des Comptes C BNA CPD                     | 1 490              | 0                | 0                |
| <b>Total</b>                                       | <b>8 949 040</b>   | <b>6 948 852</b> | <b>7 182 526</b> |

## Note 16 Autres produits d'exploitation

Le solde de cette rubrique s'élève à **123** KD au 31/12/2022, contre un solde de **23** KD au 31/12/2021.

| Désignation                                | 2022           | 2021          |
|--|----------------|---------------|
| Profits non requérants                     | 39 920         | 22 748        |
| Produits Nets Sur Cessions Immobilisations | 83 000         | 0             |
| <b>Total</b>                               | <b>122 920</b> | <b>22 748</b> |

## Note 17 Frais du personnel

Le solde de cette rubrique s'élève à **5.387** KD au 31/12/2022, contre un solde de **4.398** KD au 31/12/2021.

| Désignation                                   | 2022             | 2021             |
|---|------------------|------------------|
| Salaires Mensuels                             | 3 344 035        | 2 934 508        |
| Primes à Payer                                | 516 565          | 437 653          |
| Provisions pour Congés payés                  | 15 757           | 47 173           |
| Assurance Départ à la Retraite                | 83 479           | 204 684          |
| CNSS  | 684 299          | 590 801          |
| Assurance Groupe                              | 80 982           | 75 225           |
| Indemnités de Stage                           | 2 475            | 3 375            |
| Habillement du personnel & Médecin du travail | 996              | 945              |
| TFP   | 78 164           | 68 174           |
| FOPROLOS                                      | 39 082           | 34 087           |
| Autres Charges du Personnel                   | 251              | 1 000            |
| Charges du Personnel liées à la CNSS          | 540 452          | 0                |
| <b>Total</b>                                  | <b>5 386 535</b> | <b>4 397 623</b> |

### Note 18 Frais Généraux

Le solde de cette rubrique s'élève à **2.097** KD au 31/12/2022, contre un solde **1.877** KD au 31/12/2021.

| Désignation                                   | Données Retraitées |                  | Données Publiées |
|---|--------------------|------------------|------------------|
|   | 2022               | 2021             | 2021             |
| Achat de matières et fournitures              | 150 493            | 145 014          | 145 014          |
| Loyer   | 40 726             | 38 871           | 38 871           |
| Frais de Nettoyage et de syndic               | 38 441             | 39 388           | 39 388           |
| Entretiens et réparations                     | 41 563             | 51 825           | 51 825           |
| Assurance                                     | 35 098             | 29 748           | 29 748           |
| Travaux de Conceptions Documents UNIFACTOR    | 1 886              | 2 210            | 2 210            |
| Formation et séminaires                       | 26 440             | 19 797           | 19 797           |
| Services informatiques                        | 279 664            | 220 687          | 220 687          |
| Rémunérations d'intermédiaires et honoraires  | 382 337            | 345 606          | 345 606          |
| Publicités, publications, relations publiques | 10 330             | 194 724          | 194 724          |
| Frais de Déplacements Bons de Restaurants     | 153 999            | 129 029          | 129 029          |
| Frais postaux et de télécommunications        | 60 504             | 47 086           | 47 086           |
| Services bancaires et assimilés               | 22 309             | 36 917           | 36 917           |
| Frais d'Adhésion FCI                          | 24 710             | 24 929           | 24 929           |
| Frais d'Adhésion APTBEF                       | 11 421             | 9 916            | 9 916            |
| Frais d'assurance sans recours + import       |                    |                  | 79 227           |
| Jetons de présence                            | 307 500            | 195 000          | 195 000          |
| Rémunération des Comités                      | 232 500            | 180 000          | 180 000          |
| Pertes non Requérantes                        | 2 521              | 77               | 77               |
| T.C.L   | 52 938             | 40 121           | 40 121           |
| Droits d'enregistrement et de timbres         | 2 166              | 606              | 606              |
| Autres impôts et taxes                        | 60 682             | 26 699           | 26 699           |
| Autres droits liés Exercice Antérieur         | 45                 | 0                | 0                |
| Pertes non récurrentes Exercices Antérieurs   | 82                 | 0                | 0                |
| Contribution conjoncturelle                   | 119 345            | 98 471           | 98 471           |
| Règlement dossier fiscal                      | 39 504             | 0                | 0                |
| <b>Total</b>                                  | <b>2 097 206</b>   | <b>1 876 718</b> | <b>1 962 959</b> |

## Note 19 Amortissements et provisions

Le solde de cette rubrique s'élève **1.015 KD** au 31/12/2022, contre un solde de **1.503 KD** au 31/12/2021.

| Désignation   | 2022             | 2021             |
|---|------------------|------------------|
| Dotation aux amortissements immobilisations incorporels | 47 887           | 77 489           |
| Dotation aux amortissements immobilisations corporels   | 248 873          | 278 039          |
| Dotation Provision Dépréciation Participation           | 664 533          | 1 077 000        |
| Dotations aux provisions pour Risques et Charges        | 0                | 70 000           |
| Dotation aux provisions Comptes Débiteurs               | 54 109           | 0                |
| <b>Total</b>  | <b>1 015 403</b> | <b>1 502 528</b> |

## Note 20 Impôts sur les bénéfices

Le solde de cette rubrique s'élève à **1.598 KD** au 31/12/2022, contre un solde de à **1.392 KD** au 31/12/2021

| Désignation  | 2022             | 2021             |
|--|------------------|------------------|
| Impôt sur les bénéfices                            | 1 465 993        | 1 392 356        |
| Provisions Pour Contribution Sociale de Solidarité | 161 098          | 0                |
| <b>Total</b>                                       | <b>1 627 091</b> | <b>1 392 356</b> |

## 2.3 - Etat de Flux de Trésorerie

### Flux de trésorerie provenant de l'exploitation

#### Note 21 Encaissements provenant des crédits à court terme

Le solde de cette rubrique s'élève à **410.682 KD** au 31/12/2022 contre un solde de **240.924 KD** au 31/12/2021.

| Désignation                  | 2022               | 2021               |
|------------------------------|--------------------|--------------------|
| AMEN BANK                    | 27 181 985         | 21 923 541         |
| ATD                          | 86 500 000         | 74 500 000         |
| BH CCT                       | 30 000 000         | 45 000 000         |
| BH INVEST                    | 4 000 000          | 0                  |
| BH OBLIGATAIRE               | 10 000 000         | 3 000 000          |
| BH SICAV                     |                    | 12 000 000         |
| BNA CCT                      | 7 000 000          | 0                  |
| BOUGUILA HACHEMI             | 500 000            | 0                  |
| Capitaux Obligataire Sicav   | 12 000 000         | 7 000 000          |
| CARTE                        | 21 500 000         | 19 000 000         |
| CIL SICAR                    | 105 500 000        | 22 000 000         |
| DOUAGI MED NJA               | 2 500 000          | 0                  |
| FAYCEL EL ANOUAR             | 21 500 000         | 0                  |
| GO Sicav                     | 8 500 000          | 9 000 000          |
| HELA BRIGUI HAMIDA           | 1 000 000          | 0                  |
| MAYODOR                      | 2 000 000          | 1 000 000          |
| PHENICIA                     | 23 000 000         | 18 000 000         |
| SAMI BEN YOUSSEF             | 6 000 000          | 1 500 000          |
| SERENITY CAP FINANCE HOLDING | 11 000 000         | 0                  |
| TANIT                        | 31 000 000         | 7 000 000          |
| <b>Total</b>                 | <b>410 681 985</b> | <b>240 923 541</b> |

## Note 22 Remboursement des crédits à court terme

Le solde de cette rubrique s'élevé à **375.803** KD au 31/12/2022, contre un solde de **198.082** KD au 31/12/2021.

| Désignation                  | 2022               | 2021               |
|------------------------------|--------------------|--------------------|
| AMEN BANK                    | 2 802 999          | 1 581 724          |
| ATD                          | 89 000 000         | 62 000 000         |
| BH CCT                       | 45 000 000         | 45 000 000         |
| BH INVEST                    | 2 000 000          | 0                  |
| BH OBLIGATAIRE               | 9 000 000          | 3 000 000          |
| BH SICAV                     | 1 000 000          | 8 000 000          |
| BNA CCT                      | 12 000 000         | 0                  |
| CAPITAL OBLIGATAIRE          | 12 000 000         | 5 000 000          |
| CAPSA                        | 0                  | 500 000            |
| CARTE                        | 21 000 000         | 13 000 000         |
| CIL                          | 96 000 000         | 21 000 000         |
| DOUAGI MED NJA               | 1 000 000          | 0                  |
| FAYCEL EL ANOUAR             | 12 000 000         | 0                  |
| GO Sicav                     | 8 500 000          | 17 000 000         |
| MAYODOR                      | 2 000 000          | 0                  |
| PHENICIA                     | 23 000 000         | 18 000 000         |
| SAMI BEN YOUSSEF             | 6 000 000          | 0                  |
| SERENITY CAP FINANCE HOLDING | 10 500 000         | 0                  |
| TANIT                        | 23 000 000         | 4 000 000          |
| <b>Total</b>                 | <b>375 802 999</b> | <b>198 081 724</b> |

## Note 23 Sommes versées aux Fournisseurs et aux Personnels

Le solde de cette rubrique s'élevé à **11.275** KD au 31/12/2022, contre un solde de **8.544** KD au 31/12/2021.

| Désignation                  | 2022              | 2021             |
|------------------------------|-------------------|------------------|
| Personnel                    | 2 551 618         | 2 194 307        |
| Etat Impôt & Taxes           | 4 933 982         | 1 990 123        |
| Fournisseurs et autres Tiers | 3 789 615         | 4 359 537        |
| <b>Total</b>                 | <b>11 275 214</b> | <b>8 543 967</b> |

## Note 24 Intérêts payés

Le solde de cette rubrique s'élève à **8.137 KD** au 31/12/2022, contre un solde de **6.433 KD** au 31/12/2021.

| Désignation                                      | 2022             | 2021             |
|--|------------------|------------------|
| Intérêts Certificats de dépôts                   | 4 406 077        | 2 269 104        |
| Autres Commissions & Intérêts                    | 3 520 370        | 3 516 733        |
| Intérêts & commissions sur Emprunts Obligataires | 210 851          | 647 146          |
| <b>Total</b>                                     | <b>8 137 298</b> | <b>6 432 982</b> |

## Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement

### Note 25 Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

Le solde de cette rubrique s'élève à **226 KD** au 31/12/2022, contre un solde de **96 KD** au 31/12/2021.

| Désignation                          | 2022           | 2021          |
|--------------------------------------|----------------|---------------|
| Matériel de Transport                | 195 424        |               |
| Logiciel bureautique                 |                | 25 788        |
| Agencement & installations générales | 27 317         |               |
| Mobilier & matériel de bureau        | 3 637          | 70 518        |
| <b>Total</b>                         | <b>226 378</b> | <b>96 306</b> |

### Note 26 Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières

Le solde de cette rubrique s'élève à **3.000 KD** au 31/12/2022, contre le même solde au 31/12/2021.

| Désignation             | 2022             | 2021             |
|-------------------------|------------------|------------------|
| Participation PROINJECT | 3 000 000        |                  |
| Participation BBM       |                  | 2 500 000        |
| Emprunt National 2021   |                  | 500 000          |
| <b>Total</b>            | <b>3 000 000</b> | <b>3 000 000</b> |

## Flux de trésorerie liés aux activités de financement

### Note 27 Cession d'Immobilisations Financières

Le solde de cette rubrique s'élève à **1.357** KD au 31/12/2022, contre **887** KD au 31/12/2021

| Désignation               | 2022             | 2021           |
|---------------------------|------------------|----------------|
| FG 2013+2014 SICAR INVEST | 154 825          | 504 084        |
| FG 2015 ATD               | 836 000          | 382 500        |
| FG 2016 ATD               | 366 000          |                |
| <b>Total</b>              | <b>1 356 825</b> | <b>886 584</b> |

### Note 28 Remboursement d'emprunts

Le solde de cette rubrique s'élève à **1.290** KD au 31/12/2022 contre 4.856 KD au 31/12/2021.

| Désignation                 | 2022             | 2021             |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| Emprunt obligataire UF 2018 | 1.290.000        | 1.290.000        |
| Emprunt obligataire UF 2015 |                  | 3 566 000        |
| <b>Total</b>                | <b>1 290 000</b> | <b>4 856 000</b> |

## Note 29 Liquidités Fin de période

Le tableau suivant portant sur le rapprochement des montants de liquidités et équivalents de liquidités figurant dans le tableau des flux de trésorerie, d'une part, et au bilan, d'autre part et ce, conformément aux dispositions du paragraphe 67 de la NC 01 norme générale :

| <b>Actif</b>                                  | <b>Bilan</b>       | <b>Etat Flux</b>  |
|---|--------------------|-------------------|
| <b>Liquidités et équivalent de liquidités</b> | <b>10 098</b>      | <b>10 098</b>     |
| Emprunt National Échéance moins d'un An       |                    |                   |
| BH Agence CUN                                 |                    |                   |
| BNA agence du siège CDP                       | 6 567              | 6 567             |
| Amen BANK Agence CUN                          | 77                 | 77                |
| ATB Saadi Unifactor Fonds Social              | 208                | 208               |
| Caisses                                       | 3 247              | 3 247             |
| <b>Passif</b>                                 |                    |                   |
| <b>Concours bancaires et autres passifs</b>   | <b>120 541 862</b> | <b>34 931 258</b> |
| Intérêts Courus Non Echus                     | 10 455             |                   |
| Emprunts a1an                                 | 1 290 000          |                   |
| Mobilisation des Créances                     | 19 810 149         |                   |
| Certificat de dépôt                           | 64 500 000         |                   |
| Banques                                       | 34 931 258         | 34 931 258        |
| <b>Trésorerie Fin de Période</b>              |                    | <b>34 921 160</b> |

## Note 30- Informations sur les parties liées :

**30.1** Les parties liées à la société Union de Factoring (UNIFACTOR) sont des actionnaires et des Administrateurs ainsi que les sociétés apparentées auxdits actionnaires. Par conséquent les personnes suivantes sont considérées comme étant des parties liées conformément à la norme comptable NCT 39 :

| Parties liées                   | Groupe    | Activité                 | Nature de relation    |
|---------------------------------|-----------|--------------------------|-----------------------|
| BNA                             | BNA       | Bancaire                 | Actionnaire           |
| ATB                             | ATB       | Bancaire                 | Actionnaire           |
| ATL                             | ATB       | Leasing                  | Actionnaire           |
| AMEN BANK                       | AMEN BANK | Bancaire                 | Actionnaire           |
| CARTE                           | CARTE     | Assurance                | Actionnaire           |
| CARTE VIE                       | CARTE     | Assurance                | Actionnaire           |
| SEPCM                           | DOGHRI    | Industrielle             | Actionnaire           |
| POULINA                         | PGH       | Divers                   | Actionnaire           |
| BNA capitaux                    | BNA       | Intermédiation boursière | Société du groupe BNA |
| SICAR INVEST                    | BNA       | SICAR                    | Société du groupe BNA |
| Arab Tunisian Développement ATD | ATB       | SICAR                    | Société du groupe ATB |

## 30.2 Description des transactions réalisées avec les parties liées au cours de 2022

Les transactions avec les parties liées, réalisées courant 2022, se présentent comme suit :

### 30-2-1-Transactions réalisées avec le Groupe BNA

#### ❖ Banque Nationale Agricole BNA

UNIFACTOR est titulaire de deux comptes courants en Dinar et en Euro ouverts sur les livres de la BNA succursale de Tunis, Le Solde de chaque compte est comme suit:

| Devise | Solde (en D) | Sens du compte |
|--------|--------------|----------------|
| Dinars | 9 150 509    | Solde Créiteur |
| Euro   | 6.567        | Solde Débiteur |

#### ❖ BNACapitaux

##### -Tenue des Registres de valeurs mobilières :

La société Union de Factoring confie à la société BNA CAPITAUX la tenue de ses registres de titres de capital et de titres de créances.

En contrepartie des services rendus, la société Union de Factoring règle à la société BNA CAPITAUX une rémunération annuelle forfaitaire :

- de mille dinars (1000 D HTVA) pour la tenue du registre des obligations,
- de huit cents dinars (800 D HTVA) pour la tenue du registre des actions

La présente convention est valable pour une durée d'une année à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2016 renouvelable par tacite reconduction sauf dénonciation un mois avant la fin de la période initiale ou renouvelée par l'une ou l'autre des parties.

Les charges comptabilisées au titre de l'exercice 2022, s'élèvent à 1800 D.

#### ❖ SICAR INVEST

Le montant des Fonds à Capital Risque mis à la disposition de SICAR INVEST, antérieurement à 2022, et gérés pour le compte de l'Union de Factoring, s'élève, au 31 décembre 2022, à 2.156 KD répartis par fonds conformément au tableau ci- dessous :

| Fonds Gérés  | Montant en KD | Encours en KD | Conditions de rémunération  |
|--------------|---------------|---------------|---|
| FG 2014      | 1.330         | 1.236         | -Une commission annuelle de gestion de 0.5% (hors TVA) assise sur l'encours des fonds confiés ;<br>-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 supérieure à un an ;<br>-Une commission de 5% sur les produits reçus. |
| FG 2013      | 1.420         | 920           | -Une commission annuelle de gestion de 0.5% (hors TVA) assise sur l'encours des fonds confiés ;<br>-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 supérieure à un an ;<br>-Une commission de 5% sur les produits reçus. |
| <b>Total</b> | <b>2 292</b>  | <b>2.156</b>  |   |

Le montant de la rémunération constaté parmi les charges de l'exercice s'élève à 15 628 D HTVA. En outre, les prélèvements sur les revenus et les produits dégagés par lesdits fonds s'élèvent à 19.006 D HTVA.

### 30-2-2-Transactions réalisées avec le Groupe ATB

#### ❖ Arab Tunisian Bank ATB

Unifactor est titulaire de deux comptes courants en Dinar ouverts sur les livres de l'ATB agence SAADI, Le Solde de chaque compte est comme suit :

| Devise | Solde (en D) | Sens du compte |
|--------|--------------|----------------|
| Dinars | 6 061 641    | Solde Créiteur |
| Dinars | 208          | Solde Débiteur |

### ❖ Arab Tunisian développement ATD

#### - Certificats de dépôt

Au cours de l'année 2022, l'ATD a souscrit plusieurs certificats de dépôt émis par UNIFACTOR d'un montant de 86.500 KD. Les intérêts inscrits dans les comptes de charges s'élèvent à 1 138 KD.

#### - Les fonds gérés

Le montant des Fonds à Capital Risque mis à la disposition de l'ATD Sicar, antérieurement à 2022, et gérés pour le compte de l'Union de Factoring, s'élève, au 31 décembre 2022, à 9.043 KD répartis par fonds conformément au tableau ci- dessous :

| Fonds Gérés  | Montant en KD | Encours En KD | Conditions de rémunération  |
|--------------|---------------|---------------|---|
| FG 2020      | 2.743         | 2.195         | - Une commission annuelle de gestion de 1% (hors TVA) assise sur le nominal du fonds confié.<br>- Une commission de performance de 10% sur les produits reçus.    |
| FG 2019      | 2.647         | 2.120         | - Une commission annuelle de gestion de 1% (hors TVA) assise sur le nominal du fonds confié.<br>- Une commission de performance de 10% sur les produits reçus.    |
| FG 2018      | 2.450         | 1.960         | - Une commission annuelle de gestion de 1% (hors TVA) assise sur le nominal du fonds confié.<br>- Une commission de performance de 10% sur les produits reçus.    |
| FG 2017      | 1.925         | 1.000         | - Une commission annuelle de gestion de 1% (hors TVA) assise sur le nominal du fonds confié.<br>- Une commission de performance de 10% sur les produits reçus.    |
| FG 2016      | 1.830         | 1.464         | - Une commission annuelle de gestion de 1% (hors TVA) assise sur le nominal du fonds confié.<br>- Une commission de performance de 10% sur les produits reçus.    |
| FG 2015      | 1.570         | 0             | - Une commission annuelle de gestion de 1,75% (hors TVA) assise sur le nominal du fonds confié.<br>- Une commission de performance de 10% sur les produits reçus. |
| FG 2007      | 1.300         | 304           | - Une commission annuelle de gestion de 1% (hors TVA) assise sur le nominal du fonds confié.<br>- Une commission de performance de 10% sur les produits reçus.    |
| <b>Total</b> | <b>14.465</b> | <b>9.043</b>  |   |

Le montant de la rémunération constaté parmi les charges de l'exercice s'élève à 203 KD. En outre, les prélèvements sur les revenus et les produits dégagés par lesdits fonds s'élèvent à 598 KD.

### 30-2-3-Transactions réalisées avec le Groupe Amen Bank

Unifactor est titulaire de deux comptes courants en Dinar ouverts sur les livres de l'Amen Bank Siege et Centre Urbain Nord, Le Solde de chaque compte est comme suit :

| Devise | Solde (en D) | Sens du compte |
|--------|--------------|----------------|
| Dinars | 6 109 606    | Solde Créiteur |
| Dinars | 39 294       | Solde Créiteur |

### 30-2-4-Transactions réalisées avec la CARTE

Au cours de l'année 2022, la CARTE a souscrit plusieurs certificats de dépôt émis par UNIFACTOR d'un montant de 21.500 KD. Les intérêts inscrits dans les comptes de charges s'élèvent à 569 KD.

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 indemnité de départ à la retraite, Assurances Risques Divers, Assurances crédit domestique et Assurances crédit à l'Import. La prime payée au titre de l'année 2022, toutes branches confondues s'élève à **165 KD**.

### 30-2-5-Transactions réalisées avec la SOCIETE D'ENGRAIS ET DE PRODUITS CHIMIQUES DE MEGRINE « SEPCM »,

UNIFACTOR a signé en date du 8 Juillet 2019 avec la SOCIETE D'ENGRAIS ET DE PRODUITS CHIMIQUES DE MEGRINE « SEPCM », devenu actionnaire au mois de Février 2021 avec une participation de 2,27% du capital d'UNIFACTOR et dont la Carte est Administrateur, un contrat d'affacturage avec recours avec les conditions suivantes :

|                                |          |
|--------------------------------|----------|
| Plafonds (Initialement 500 MD) | 1.640 KD |
| Fonds de Réserves (10%)        | 200 KD   |
| Commission d'Affacturage       | 0,8%     |
| Commission de signature de BAO | 0,55%    |
| Commission de Financement      | TMM+4    |

L'encours actuel est de 1.585 KD avec un fonds de réserves de 200 KD. Le volume des factures achetées s'élève à 3.159 KD et les différentes commissions perçues s'élèvent à 62 KD.

**Note 31-Note sur les évènements postérieurs à la date de clôture**

Les états financiers ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 10 Mars 2023. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date. Ils ont été préparés sur la base de la continuité d'exploitation.

A noter que la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n°2023-02, parue le 24 Février 2023, a instauré une modification dans le calcul des provisions collectives par la méthode de référence de la BCT. Toutefois, la société Union de Factoring a maintenu sa méthode interne de calcul des provisions collectives après autorisation de la BCT.



15

Evolution de  
l'Effectif

FACTURING

Pour l'année 2022, l'effectif total de la société est de **43** employés.

La répartition de l'effectif par catégorie par genre dégage un taux d'encadrement de **93%** et un taux de féminisation de **49%**.

La répartition de l'effectif par catégorie se présente comme suit :

|  |           |     |
|--|-----------|-----|
| <input type="checkbox"/> Personnel de Direction*   | 17        | 93% |
| <input type="checkbox"/> Personnel d'encadrement** | 23        |     |
| <input type="checkbox"/> Personnel d'exécution     | 3         | 7%  |
| <b>Total</b>                                       | <b>43</b> |     |

\*À partir du grade « Fondé de Pouvoirs »

\*\*Du grade « Rédacteur » à « Chef de Service Principal »

La répartition de l'effectif par genre se présente comme suit:

|                                 |           |     |
|---------------------------------|-----------|-----|
| <input type="checkbox"/> Femmes | 21        | 49% |
| <input type="checkbox"/> Hommes | 22        | 51% |
| <b>Total</b>                    | <b>43</b> |     |