

## AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

### UNION DE FACTORING

Siège social : Ennour Building Centre Urbain Nord 1004

La société Union de Factoring publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2019 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 23 avril 2020. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des Commissaires aux Comptes, Mr Borhen CHEBBI (ECC MAZARS) et Mme Imen MANSOURI (CPA TUNISIE).

### BILAN ARRETE AU 31 DÉCEMBRE 2019

(Exprimé en Dinars)

| ACTIFS                                                       | Notes       | 31 décembre 2019   | 31 décembre 2018   |
|--------------------------------------------------------------|-------------|--------------------|--------------------|
| <b>ACTIFS NON COURANTS</b>                                   |             |                    |                    |
| Immobilisations incorporelles et corporelles                 |             | 5 603 806          | 5 501 566          |
| Moins : Amortissements                                       |             | (3 454 886)        | (3 000 023)        |
| <b>Total des immobilisation corporelles et incorporelles</b> | <b>(01)</b> | <b>2 148 920</b>   | <b>2 501 543</b>   |
| Immobilisations financières                                  |             | 13 213 611         | 11 074 980         |
| Moins : Provisions                                           |             | (586 000)          | (586 000)          |
| <b>Total Immobilisations financières</b>                     | <b>(02)</b> | <b>12 627 611</b>  | <b>10 488 980</b>  |
| Autres actifs non courants                                   | <b>(03)</b> | 69 390             | 121 396            |
| <b>Total des actifs non courants</b>                         |             | <b>14 845 922</b>  | <b>13 111 919</b>  |
| Affacturages et comptes rattachés (*)                        | <b>(04)</b> | 172 210 629        | 173 352 311        |
| Moins : Provisions & Agios réservés                          | <b>(05)</b> | (15 967 585)       | (14 960 021)       |
| Autres actifs courants                                       | <b>(06)</b> | 2 908 349          | 3 166 918          |
| Liquidités et équivalents de liquidités                      | <b>(07)</b> | 549 547            | 116 151            |
| <b>Total des actifs courants (*)</b>                         |             | <b>159 700 939</b> | <b>161 675 359</b> |
| <b>TOTAL DES ACTIFS (*)</b>                                  |             | <b>174 546 861</b> | <b>174 787 278</b> |

\* Données Retraitées Pour les Besoins de la Comparabilité (cf. note 1-3)

**BILAN ARRETE**  
**AU 31 DÉCEMBRE 2019**  
(Exprimé en Dinars)

| CAPITAUX PROPRES ET PASSIF                                     | Notes       | 31 décembre 2019   | 31 décembre 2018   |
|----------------------------------------------------------------|-------------|--------------------|--------------------|
| <b>Capitaux propres</b>                                        |             |                    |                    |
| Capital social                                                 |             | 15 000 000         | 15 000 000         |
| Réserves Légales                                               |             | 1 458 128          | 1 227 460          |
| Réserves Fonds Social                                          |             | 1 419              | 18 168             |
| Réserves Pour Réinvestissement exonérés                        |             | 13 255 000         | 10 525 000         |
| Résultats Reportés                                             |             | 112 700            | 100 205            |
| Résultat en Instance d'Affectation                             |             |                    |                    |
| <b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b> |             | <b>29 827 246</b>  | <b>26 870 833</b>  |
| <b>Résultat de l'exercice</b>                                  |             | <b>4 950 698</b>   | <b>4 513 163</b>   |
| <b>Total des capitaux propres avant affectation</b>            | <b>(08)</b> | <b>34 777 944</b>  | <b>31 383 996</b>  |
| Provisions Pour Risques et Charges                             |             | 100 000            |                    |
| Emprunt Obligataire                                            |             | 7 436 000          | 12 292 000         |
| Fonds de Garantie                                              |             | 30 862 359         | 30 141 854         |
| <b>Total des passifs non courants</b>                          | <b>(09)</b> | <b>38 398 359</b>  | <b>42 433 854</b>  |
| Adhérents et comptes rattachés (*)                             | <b>(10)</b> | 21 763 132         | 14 268 636         |
| Autres passifs courants                                        | <b>(11)</b> | 9 954 306          | 8 997 796          |
| Concours bancaires et autres passifs                           | <b>(12)</b> | 69 653 120         | 77 702 996         |
| <b>Total des passif courants (*)</b>                           |             | <b>101 370 557</b> | <b>100 969 429</b> |
| <b>TOTAL DES PASSIFS (*)</b>                                   |             | <b>139 768 917</b> | <b>143 403 282</b> |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS (*)</b>               |             | <b>174 546 861</b> | <b>174 787 278</b> |

\* Données Retraitées Pour les Besoins de la Comparabilité (cf. note 1-3)

**Etat des Engagements Hors Bilan**  
**AU 31 DÉCEMBRE 2019**  
 (Exprimé en Dinars)

| Désignations              | 2 019             | 2 018             |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Engagements Donnés</b> | <b>14 614 165</b> | <b>13 224 180</b> |
| Sans Recours              | 7 708 786         | 4 593 055         |
| Export                    | 0                 | 2 410 589         |
| Import                    | 6 905 378         | 6 220 535         |
| <b>Engagements Reçus</b>  | <b>22 752 125</b> | <b>19 549 287</b> |
| Garanties Réelles         | 8 067 830         | 5 030 830         |
| Garanties Financières     | 0                 | 143 000           |
| Sans Recours              | 6 730 000         | 4 440 000         |
| Export                    | 204 295           | 2 435 457         |
| Import                    | 7 750 000         | 7 500 000         |

**ETAT DE RESULTAT**  
**Du 1<sup>er</sup> Janvier au 31 Décembre 2019**  
(Exprimés en Dinars)

| Etat de Résultat                                     |      | 31 décembre<br>2019 | 31 décembre<br>2018 |
|------------------------------------------------------|------|---------------------|---------------------|
| <b>Revenus d'Affacturage</b>                         |      |                     |                     |
| Commissions d'Affacturage                            | (13) | 5 993 127           | 5 867 312           |
| Produits Financiers de Mobilisation                  | (14) | 16 390 313          | 14 426 266          |
| Autres Produits Financiers de Placement              |      | 805 892             | 250 563             |
| <b>Total des Produits d'Exploitation</b>             |      | <b>23 189 332</b>   | <b>20 544 141</b>   |
| <b>CHARGES D'EXPLOITATION<br/>D'AFFACTURAGE</b>      |      |                     |                     |
| Charges Financières nettes                           | (15) | (9 666 331)         | (8 321 111)         |
| <b>Total des Charges d'exploitation</b>              |      | <b>(9 666 331)</b>  | <b>(8 321 111)</b>  |
| <b>PRODUIT NET D'AFFACTURAGE</b>                     |      | <b>13 523 002</b>   | <b>12 223 030</b>   |
| <b>AUTRES CHARGES &amp; PRODUITS</b>                 |      |                     |                     |
| <b>Provisions Nettes aux Comptes Affacturages</b>    |      | <b>(920 072)</b>    | <b>(595 877)</b>    |
| Dotations                                            |      | (1 588 985)         | (1 009 406)         |
| Reprises                                             |      | 668 913             | 413 529             |
| Autres Produits d'exploitation                       | (16) | 34 139              | 5 464               |
| Frais du Personnel                                   | (17) | (3 802 001)         | (3 279 829)         |
| Frais Généraux                                       | (18) | (1 840 777)         | (1 578 164)         |
| Amortissement et Provisions                          | (19) | (655 582)           | (849 829)           |
| <b>Total Autres Charges &amp; Produits</b>           |      | <b>(7 184 294)</b>  | <b>(6 298 235)</b>  |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                       |      | <b>6 338 708</b>    | <b>5 924 796</b>    |
| <b>Impôt sur les bénéfices</b>                       | (20) | (1 280 133)         | (1 235 187)         |
| <b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b> |      | <b>5 058 575</b>    | <b>4 689 609</b>    |
| <b>Eléments Extraordinaires</b>                      | (21) | (107 877)           | (176 447)           |
| <b>Résultat Net</b>                                  |      | <b>4 950 698</b>    | <b>4 513 163</b>    |

## ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

Du 1<sup>er</sup> Janvier au 31 Décembre 2019

(Exprimé en Dinars)

| Désignations                                                                            | Notes | 2 019             | 2 018             |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------------------|-------------------|
| <b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>                                         |       |                   |                   |
| Encaissement reçus des Tirés                                                            |       | 416 892 904       | 434 440 452       |
| Financement des adhérents                                                               |       | -416 729 648      | -443 626 937      |
| Encaissements provenant des crédits à court terme                                       | 22    | 217 269 679       | 201 837 862       |
| Remboursement des crédits à court terme                                                 | 23    | -180 826 645      | -170 210 081      |
| Sommes versées aux Fournisseurs et au Personnel                                         | 24    | -8 619 846        | -7 600 285        |
| Intérêts payés                                                                          | 25    | -7 968 596        | -8 363 136        |
| Revenus des placements                                                                  |       |                   | 204 049           |
| <b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>                                   |       | <b>20 017 849</b> | <b>6 681 924</b>  |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>                           |       |                   |                   |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | 26    | -99 037           | -299 507          |
| Encaissement provenant de la cession d'immobilisations                                  | 27    | 33 000            |                   |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières                  | 28    | -2 647 000        | -2 450 000        |
| Encaissement provenant de la cession d'immobilisations Financières                      |       | 41 467            |                   |
| <b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</b>                       |       | <b>-2 671 570</b> | <b>-2 749 507</b> |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>                             |       |                   |                   |
| Dividendes et autres distributions                                                      |       | -1 472 654        | -1 325 375        |
| Encaissements emprunts                                                                  | 29    | 100 000           | 6 550 000         |
| Remboursement emprunts                                                                  | 30    | -4 856 000        | -7 566 000        |
| <b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>                        |       | <b>-6 228 654</b> | <b>-2 341 375</b> |
| <b>Variation de trésorerie</b>                                                          |       | <b>11 117 625</b> | <b>1 591 042</b>  |
| <b>Trésorerie au début de l'exercice</b>                                                |       |                   |                   |
|                                                                                         |       | -24 881 225       | -26 472 268       |
| <b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>                                            |       |                   |                   |
|                                                                                         |       | -13 763 600       | -24 881 225       |
| <b>Variation de trésorerie</b>                                                          |       | <b>11 117 625</b> | <b>1 591 042</b>  |

## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2019

### I - Présentation et principes

#### 1.1 Présentation de la société

La société a été créée le 27 Avril 2000 avec pour objet principal la prise en charge, par différents moyens tels que paiement, financement, garantie, tenue de comptes, encaissement et recouvrement, des créances détenues par ses clients et ses correspondants, représentées par des factures.

Le capital initial s'élève à Six millions de Dinars (6.000.000 D) divisé en Un Million Deux Cent Mille actions (1.200.000) actions de Cinq dinars chacune, totalement libérées.

L'assemblée générale extraordinaire réunie le 2-11-2006, a décidé d'augmenter le capital social d'un montant de 4.000.000 D pour le porter à 10.000.000 D et ce, par l'émission de 800.000 actions nouvelles de 5 D chacune, souscrites en numéraire et libérées intégralement lors de la souscription.

L'assemblée générale extraordinaire réunie le 12-03-2010, a décidé d'augmenter le capital social d'un montant de 5.000.000 D pour le porter à 15.000.000 D et ce, par l'émission de 1.000.000 actions nouvelles de 5 D chacune, souscrites en numéraire et libérées intégralement lors de la souscription.

La structure du capital se présente, au 31 décembre 2019, comme suit :

| Nom & Prénom / Raison Sociale | Nombre    | Participation |        |
|-------------------------------|-----------|---------------|--------|
|                               | Actions   | Montant       | en %   |
| B N A                         | 375 000   | 1 875 000     | 12,50% |
| A T L                         | 340 000   | 1 700 000     | 11,33% |
| Amen Bank                     | 277 338   | 1 386 690     | 9,24%  |
| Assurance CARTE               | 229 330   | 1 146 650     | 7,64%  |
| A T B                         | 209 243   | 1 046 215     | 6,97%  |
| Mohamed Sadok DRISS           | 196 357   | 981 785       | 6,55%  |
| SPDIT SICAF                   | 150 000   | 750 000       | 5,00%  |
| Autres                        | 1 222 732 | 6 113 660     | 40,76% |

L'activité de la société est régie par la loi n°2016-48 du 11 juillet 2016, relative aux établissements de crédit. Sur le plan fiscal, la société est soumise aux règles de droit commun.

Sur le plan fiscal, la société est soumise aux règles de droit commun.

#### 1.2 Principes et Méthodes comptables appliqués

Les états financiers de Union de Factoring, arrêtés au 31 décembre 2019, ont été établis conformément aux principes comptables généralement reconnus en matière de continuité d'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, les états financiers sont préparés sur la base du cout historique. Les chiffres présentés sont exprimés en Dinars Tunisien (DT).

Les principes comptables les plus significatifs retenus pour la préparation des états financiers se résument comme suit :

## Référentiel d'élaboration et de présentation des états financiers

Les états financiers de l'UNIFACTOR sont préparés et présentés en respectant :

- Le Système Comptable des Entreprises promulgué par la loi N° 96-112 du 30 décembre 1996 ;
- Les circulaires de la Banque Centrale de Tunisie et notamment la circulaire BCT N° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée et complétée par les circulaires subséquentes.

Pour la présentation de 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 2019 sont identiques à ceux appliqués par la société pour l'élaboration de ses états financiers de l'exercice clos le 31 Décembre 2018.

## Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles figurent aux actifs pour leur coût d'acquisition et sont amorties sur leur durée de vie estimée selon le mode linéaire.

Les taux retenus sont les suivants :

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

### Opérations d'affacturage

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

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

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

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

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

### Politique de provisions

La société constitue annuellement une provision pour dépréciation du compte affacturage conformément aux normes de division, de couverture des risques et de suivi des engagements objet de la circulaire N° 91-24 émise par la Banque Centrale de Tunisie le 17 décembre 1991, et telle que modifiée par les textes subséquents.

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 suivent :

- Un volume de concours financiers non compatible avec l'activité,
- L'absence de la mise à jour de la situation financière par manque d'information, des problèmes de gestion ou des litiges entre associés, des difficultés techniques, commerciales ou d'approvisionnement,
- La détérioration du cash-flow compromettant le remboursement des dettes dans les délais,
- L'existence de retards de paiement des intérêts ou du principal (entre 90 à 180 jours).

### **Classe 3- Actifs préoccupants :**

Actifs dont le recouvrement est menacé, concernant des entreprises signalant un degré de pertes éventuelles. Ces actifs se rapportent à des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe 2 ou ayant des retards de paiement en principal ou en intérêts entre 180 et 360 jours.

### **Classe 4- Actifs compromis :**

Actifs concernant des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe 3 ou présentant des retards de paiement en principal ou en intérêts au-delà de 360 jours.

## **Méthodologie de classification**

Pour l'affacturage domestique avec recours, la classification est faite sur la base de la balance par âge des comptes tirés regroupés par adhérent, après imputation des fonds de garantie par ancienneté et imputation des fonds disponibles revenant aux adhérents.

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

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

### **Provision collective**

Pour l'estimation du montant de la provision collective prévue par la circulaire 91-24, la société applique une méthode suivante :

- Le taux de Migration : Numérateur correspond au risque net après déduction du Fond de garantie
- Le taux de provisionnement retenu est le taux minimum prévu par la circulaire
- Le facteur scalaire utilisé, égal à 1, est sans effet sur le taux de provisionnement du groupe.

### **Provision additionnelle :**

La provision additionnelle prévue par la circulaire 2013-21 est calculée au taux de :

- 40% pour les actifs dont le séjour en classe 4 se situe entre 3 et 5 années ;
- 70% pour les actifs dont le séjour en classe 4 se situe entre 6 et 7 années ;
- 100% pour les actifs dont le séjour est de 8 années ou plus.

Le risque net, base de calcul de la provision additionnelle correspond à la valeur de l'actif après déduction :

- des agios réservés ;
- des garanties reçues de l'Etat, des organismes d'assurance et des établissements de crédit ;
- des garanties sous forme de dépôts ou d'actifs financiers susceptibles d'être liquidés sans que leur valeur soit affectée ;
- des provisions constituées conformément aux dispositions de l'article 10 de la circulaire aux établissements de crédit n°91-24.

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

Les provisions additionnelles sur les actifs classés 4 dont l'ancienneté est supérieure ou égale à 3 ans à fin 2012 sont imputées sur les capitaux propres d'ouverture 2013.

### **Comptabilisation des placements et des revenus y afférents :**

Les placements sont classés en deux catégories. Les placements à court terme et les placements à long terme.

#### Placements à court terme

Sont classés dans cette catégorie, les placements que la société n'a pas l'intention de conserver pendant plus d'un an et qui, de par leur nature, peuvent être liquidés à brève échéance. Toutefois, le fait de détenir de tels placements pendant une période supérieure à un an ne remet pas en cause, si l'intention n'a pas changé, leur classement parmi les placements à court terme.

Initialement, les placements à court terme sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus.

A la date de clôture, les placements à court terme font l'objet d'une évaluation à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les autres placements à court terme. Les titres cotés qui sont très liquides sont comptabilisés à leur valeur de marché et les plus-values et moins-values dégagées sont portées en résultat.

Pour les titres cotés qui ne sont pas très liquides et les autres placements à court terme, les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions et les plus-values ne sont pas constatées.

Pour les titres cotés, la valeur de marché est déterminée par référence au cours moyen du mois concerné par l'arrêté comptable tel que publié dans le bulletin officiel de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Pour les placements à court terme en titres émis par des O.P.C.V.M, la juste valeur est déterminée par référence à la valeur liquidative de la dernière journée du mois concerné par l'arrêté comptable telle que publiée dans le bulletin officiel du Conseil du Marché Financier.

Le transfert des placements à court terme en placements à long terme, s'effectue individuellement au plus faible de la valeur comptable et de la juste valeur, ou à la valeur de marché s'ils étaient antérieurement comptabilisés à cette valeur.

#### Placements à long terme

Sont classés dans cette catégorie, les placements détenus dans l'intention de les conserver durablement notamment pour exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, ou une influence notable ou un contrôle conjoint, ou pour obtenir des revenus et des gains en capital sur une longue échéance ou pour protéger, ou promouvoir des relations commerciales. Les placements à long terme sont également des placements qui n'ont pas pu être classés parmi les placements à court terme.

Initialement, les placements à long terme sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus.

Postérieurement à leur comptabilisation initiale, les placements à long terme sont évalués à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées.

Pour les titres cotés, la valeur d'usage est déterminée par référence au cours moyen du mois concerné par l'arrêté comptable tel que publié dans le bulletin officiel de la BVMT.

Pour les titres non cotés, la valeur d'usage est déterminée compte tenu de plusieurs facteurs tels que la valeur de rendement, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice ainsi que la conjoncture économique et l'utilité procurée à l'entreprise.

Le transfert des placements à long terme en placements à court terme s'effectue :

- au plus faible du coût d'acquisition et de la valeur comptable, si le transfert est effectué parmi les placements à court terme évalués au plus faible du coût et de la juste valeur.

- à la valeur de marché, si le transfert est effectué parmi les placements à court terme évalués à la valeur de marché, la différence par rapport à la valeur comptable est portée en résultat.

#### Comptabilisation des revenus des placements

Les intérêts sur titres à revenu fixe sont pris en compte en produits de façon étalée sur la période concernée, par référence au taux de rendement effectif.

Les dividendes sur les titres à revenu variable, détenus par la société, sont pris en compte en résultat sur la base de la décision de l'assemblée générale statuant sur la répartition des résultats de la société émettrice des titres.

### **Règles de prise en compte des gains et des pertes de change**

Les dettes et les créances libellées en monnaie étrangères sont converties en dinar tunisien au cours du jour de la date de l'opération.

A la date de clôture les dettes et les créances en monnaies étrangères sont évaluées en utilisant le taux de change en vigueur à cette date. Les différences de change en résultant sont comptabilisées, conformément à la norme 15 relatives aux opérations en monnaie étrangères, dans les comptes de résultat de l'exercice.

### **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 tr

### **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.

### 1.3- Changement de Présentation

En application des dispositions de la Norme Comptable Tunisienne n°11 relatives aux modifications comptables, ce changement de présentation a été traité d'une manière rétrospective. A cet effet, les données comparatives de la situation annuelle au 31/12/2018 ont été retraitées en pro-forma pour les besoins de la comparabilité de la façon suivante :

| <b>Rubriques de Bilan</b>                 | <b>31/12/2018<br/>Publié</b> | <b>Retraitements</b> | <b>31/12/2018<br/>Retraité</b> | <b>Commentaires</b>                                                                                                        |
|-------------------------------------------|------------------------------|----------------------|--------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| (Passif) Adhérents et comptes rattachés   | 13 212 093                   | - 1 056 543          | 14 268 636                     | Reclassement des soldes débiteurs du compte adhérents et comptes rattachés vers le compte affacturage et comptes rattachés |
| Total passifs courants                    | 99 912 885                   |                      | 100 969 429                    |                                                                                                                            |
| Total des passifs                         | 142 346 739                  |                      | 143 403 283                    |                                                                                                                            |
| Total des capitaux propres & passifs      | 173 730 735                  |                      | 174 787 278                    |                                                                                                                            |
| (Actif) Affacturages et comptes rattachés | 172 295 767                  | 1 056 543            | 173 352 311                    | Reclassement des soldes débiteurs du compte adhérents et comptes rattachés vers le compte affacturage et comptes rattachés |
| Total des actifs courants                 | 160 618 815                  |                      | 161 675 359                    |                                                                                                                            |
| Total des actifs                          | 173 730 735                  |                      | 174 787 278                    |                                                                                                                            |

## II – Notes Détaillées

### 1- Immobilisations incorporelles et corporelles

Le solde net de cette rubrique s'élève à 2.148.920 DT au 31/12/2019 contre un solde net de 2.501.543 DT au 31/12/2018.

| Désignation                                     | Au31 Décembre 2018 | Acquisition 2019 | Cession 2019  | Au31 Décembre 2019 |
|-------------------------------------------------|--------------------|------------------|---------------|--------------------|
| Logiciel Profactor                              | 90 000             | -                | -             | 90 000             |
| Logiciel bureautique                            | 225 026            | -                | -             | 225 026            |
| Logiciel Aquarius                               | 1 317 726          | -                | -             | 1 317 726          |
| Autres logiciels                                | 43 861             | 16 944           | -             | 60 805             |
| Immobilisation Incorporelle en Cours (Sage X3)  | 44 470             | -                | -             | 44 470             |
| <b>Sous total immobilisations incorporelles</b> | <b>1 721 084</b>   | <b>16 944</b>    | <b>-</b>      | <b>1 738 028</b>   |
| Bâtiment siège                                  | 2 204 841          | -                | -             | 2 204 841          |
| Matériel de transport                           | 459 165            | 54 100           | 47 986        | 465 278            |
| Agencement & installations générales            | 273 001            | 1 912            | -             | 274 913            |
| Mobilier & matériel de bureau                   | 150 956            | 7 202            | -             | 158 158            |
| Matériel informatique                           | 692 519            | 70 069           | -             | 762 588            |
| <b>Sous total immobilisations corporelles</b>   | <b>3 780 482</b>   | <b>133 283</b>   | <b>47 986</b> | <b>3 865 778</b>   |
| <b>Total</b>                                    | <b>5 501 566</b>   | <b>150 227</b>   | <b>47 986</b> | <b>5 603 806</b>   |

| Désignation                                              | Cumul 2018       | Dotations 2019 | Amorti Matériel Cédé | Cumul 2019       | VCN 2019         |
|----------------------------------------------------------|------------------|----------------|----------------------|------------------|------------------|
| Résorption Logiciel Profactor                            | 90 000           | -              | -                    | 90 000           | -                |
| Résorption Logiciel bureautique                          | 225 026          | -              | -                    | 225 026          | -                |
| Résorption Logiciel Aquarius                             | 724 929          | 262 823        | -                    | 987 752          | 329 974          |
| Résorption Autres logiciels                              | 12 198           | 17 238         | -                    | 29 436           | 31 369           |
| Immobilisation Incorporelle en Cours (Logiciel Aquarius) | -                | -              | -                    | -                | 44 470           |
| <b>Amortissement immobilisations incorporelles</b>       | <b>1 052 153</b> | <b>280 061</b> | <b>-</b>             | <b>1 332 214</b> | <b>405 814</b>   |
| Amortissement Bâtiment siège                             | 664 005          | 109 940        | -                    | 773 945          | 1 430 896        |
| Amortissement Matériel de transport                      | 321 167          | 48 842         | 47 986               | 322 023          | 143 255          |
| Amortissement Agencement & installations générales       | 216 585          | 20 786         | -                    | 237 370          | 37 543           |
| Amortissement Mobilier & matériel de bureau              | 133 821          | 3 953          | -                    | 137 773          | 20 385           |
| Amortissement Matériel informatique                      | 612 291          | 39 268         | -                    | 651 559          | 111 029          |
| <b>Amortissement immobilisations corporelles</b>         | <b>1 947 869</b> | <b>222 789</b> | <b>47 986</b>        | <b>2 122 671</b> | <b>1 743 107</b> |
| <b>Total</b>                                             | <b>3 000 023</b> | <b>502 850</b> | <b>47 986</b>        | <b>3 454 886</b> | <b>2 148 920</b> |

## 2- Immobilisations financières

Le solde net de cette rubrique s'élève à 12.627.611 DT au 31/12/2019 contre un solde net de 10.488.980 DT au 31/12/2018.

| Désignation                                           | Au 31 Décembre 2019 | Au 31 Décembre 2018 |
|-------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| PARTICIPATION CAPITAL RISQUE ATD SICAR (1)            | 10 725 533          | 8 120 000           |
| PRETS                                                 | 1 699               | 4 420               |
| CAUTIONNEMENTS VERSES                                 | 560                 | 560                 |
| PARTICIPATION CAPITAL RISQUE SICAR INVEST (2)         | 2 385 819           | 2 750 000           |
| PARTICIPATION EMPRUNT NATIONAL 2014                   | 100 000             | 200 000             |
| PROVISION POUR DEPRECIAT PARTICIP & CREANCE LIEE PART | -586 000            | -586 000            |
| <b>Total</b>                                          | <b>12 627 611</b>   | <b>10 488 980</b>   |

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

| Désignation                  | 2019              | 2018             |
|------------------------------|-------------------|------------------|
| <b>FG 2007</b>               | <b>303 533</b>    | <b>345 000</b>   |
| Titres- CTIA                 | 220 000           | 220 000          |
| Titres- Nouva Poule          | 83 533            | 83 533           |
| Fonds non Placés             | -                 | 41 467           |
| <b>FG 2015</b>               | <b>1 570 000</b>  | <b>1 570 000</b> |
| Titres- Métal Service Center | 1 259 700         | 1 259 700        |
| Fonds non Placés             | 310 300           | 310 300          |
| <b>FG 2016</b>               | <b>1 830 000</b>  | <b>1 830 000</b> |
| Titres- Promochemica         | 1 464 000         | 1 464 000        |
| Fonds non Placés             | 366 000           | 366 000          |
| <b>FG 2017</b>               | <b>1 925 000</b>  | <b>1 925 000</b> |
| Titres- Tunisco              | 385 000           | 0                |
| Fonds non Placés             | 1 540 000         | 1 925 000        |
| <b>FG 2018</b>               | <b>2 450 000</b>  | <b>2 450 000</b> |
| Fonds non Placés             | 2 450 000         | 2 450 000        |
| <b>FG 2019</b>               | <b>2 647 000</b>  | <b>-</b>         |
| Fonds non Placés             | 2 647 000         | -                |
| <b>Total</b>                 | <b>10 725 533</b> | <b>8 120 000</b> |

(2) Le détail des Participations entrants dans le cadre des Fonds gérés confiés à la SICAR INVEST se dressent comme suit :

| Désignation              | 2019             | 2018             |
|--------------------------|------------------|------------------|
| FG 2013                  | 1 055 819        | 1 420 000        |
| Titres- Nitrokym         | 135 819          | 500 000          |
| Titres- UNIPHAR          | 230 000          | 230 000          |
| Titres- BMZ              | 690 000          | 690 000          |
| FG 2014                  | 1 330 000        | 1 330 000        |
| Titres- Ste Raccordement | 236 000          | 236 000          |
| Titres- Solar Tech       | 1 060 000        | 1 060 000        |
| Fonds non Placés         | 34 000           | 34 000           |
| <b>Total</b>             | <b>2 385 819</b> | <b>2 750 000</b> |

## 3- Autres Actifs Non Courants

Les autres actifs non courants s'élèvent à la clôture de l'exercice à 69.390 DT contre 121.396 DT au 31/12/2018 englobent exclusivement les frais d'émission des emprunts obligataires.

Ils s'analysent comme suit :

| Emprunts<br>Obligataires | Valeurs Brutes      |          |                   | Résorptions                      |                   |                                  | VCN            |               |
|--------------------------|---------------------|----------|-------------------|----------------------------------|-------------------|----------------------------------|----------------|---------------|
|                          | Début de<br>Période | Addition | Fin de<br>Période | Cumul<br>Résorptions<br>Fin 2018 | Dotations<br>2019 | Cumul<br>Résorptions<br>Fin 2019 | 2018           | 2019          |
| UF-2015                  | 171 705             | -        | 171 705           | 131 640                          | 24 802            | 156 442                          | 40 065         | 15 263        |
| UF-2018                  | 83 701              | -        | 83 701            | 2 370                            | 27 204            | 29 575                           | 81 331         | 54 127        |
| <b>Total</b>             | <b>255 406</b>      | <b>-</b> | <b>255 406</b>    | <b>134 010</b>                   | <b>52 006</b>     | <b>186 017</b>                   | <b>121 396</b> | <b>69 390</b> |

#### 4- Affacturages et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique s'élève à 172.210.629 DT au 31/12/2019 contre un solde de 173.352.311 DT au 31/12/2018.

| Désignation                                 | <i>Données<br/>Retraitées</i> |                        | <i>Données<br/>Publiées</i> |
|---------------------------------------------|-------------------------------|------------------------|-----------------------------|
|                                             | Au 31 Décembre<br>2019        | Au 31 Décembre<br>2018 | Au 31 Décembre<br>2018      |
| Affacturages achats domestique              | 157 586 422                   | 160 071 466            | 160 071 466                 |
| Affacturages achats export                  | 1 212 069                     | 1 212 069              | 1 212 069                   |
| Affacturages achats import                  | 875 615                       | 2 746 372              | 2 746 372                   |
| Affacturages effet à l'encaissement         | 10 752 321                    | 8 265 860              | 8 265 860                   |
| <b>Comptes Courants adhérents Débiteurs</b> | <b>1 784 202</b>              | <b>1 056 543</b>       | <b>*</b>                    |
| <b>Total</b>                                | <b>172 210 629</b>            | <b>173 352 311</b>     | <b>172 295 767</b>          |

\* *Données Retraitées Pour les Besoins de la Comparabilité*

#### Affacturation domestique

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

#### Affacturation internationale

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

#### 5- Provisions & Agios réservés

Le solde de cette rubrique s'élève à 15.967.585 DT au 31/12/2019 contre un solde de 14.960.021 DT 31/12/2018.

| Désignation                            | Au 31 Décembre 2019 | Au 31 Décembre 2018 |
|----------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Agios réservés                         | 578 340             | 490 848             |
| Provisions Aux Comptes d'Affacturation | 14 760 246          | 14 032 173          |
| Provisions Collectives                 | 629 000             | 437 000             |
| <b>Total</b>                           | <b>15 967 585</b>   | <b>14 960 021</b>   |

## Analyse et classification des créances sur la clientèle

Les engagements de la société, sur la base de la classification arrêtée au 31/12/2019 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>149 701</b> | <b>10 433</b> | <b>964</b>    | <b>3 510</b>  | <b>20 788</b> | <b>185 396</b> |
| <b>Garantie financière</b>                          | <b>35 952</b>  | <b>2 846</b>  | <b>247</b>    | <b>827</b>    | <b>4 420</b>  | <b>44 292</b>  |
| FDG                                                 | 22 184         | 1 946         | 247           | 827           | 4 404         | 29 608         |
| Assurance                                           | 13 769         | 900           | 0             | 0             | 15            | 14 684         |
| Autres Bons de Caisse & Traités Avalisées           | 0              | 0             | 0             | 0             | 0             | 0              |
| <b>Engagement Brut après imputation GF</b>          | <b>113 749</b> | <b>7 587</b>  | <b>717</b>    | <b>2 683</b>  | <b>16 368</b> | <b>141 104</b> |
| Recouvrement Après Clôture & Règlement en plus      | 108            | 8             | 6             | 0             | 414           | 536            |
| Réajustement FDG+RNA+REG PLUS + ASS > Encours       | 741            | 9             | 0             | 0             | 2             | 751            |
| <b>Engagement Net</b>                               | <b>114 382</b> | <b>7 587</b>  | <b>711</b>    | <b>2 682</b>  | <b>15 956</b> | <b>141 319</b> |
| Engagement Net                                      | 114 382        | 7 587         | 711           | 2 682         | 15 956        | 141 319        |
| Produits Réservés Agios                             | 0              | 0             | 25            | 62            | 490           | 578            |
| Provisions sur encours                              | 0              | 0             | 137           | 621           | 12 184        | 12 942         |
| Complément de Provisions Cir 2013-21                | 0              | 0             | 0             | 0             | 1 818         | 1 818          |
| <b>Total de la Couverture</b>                       | <b>0</b>       | <b>0</b>      | <b>163</b>    | <b>684</b>    | <b>14 492</b> | <b>15 339</b>  |
| <b>Risque encouru</b>                               | <b>114 382</b> | <b>7 587</b>  | <b>548</b>    | <b>1 998</b>  | <b>1 464</b>  | <b>125 980</b> |
| <b>Années</b>                                       | <b>2014</b>    | <b>2015</b>   | <b>2016</b>   | <b>2017</b>   | <b>2018</b>   | <b>2019</b>    |
| <b>Ratios des Actifs Classés {2 -3- 4}</b>          | <b>13,32%</b>  | <b>13,24%</b> | <b>12,15%</b> | <b>11,87%</b> | <b>11,71%</b> | <b>13,69%</b>  |
| <b>Ratios de Couverture par Agios et Provisions</b> | <b>85,57%</b>  | <b>88,83%</b> | <b>88,19%</b> | <b>82,15%</b> | <b>87,13%</b> | <b>79,27%</b>  |

(\*) Augmenté des engagements Hors Bilan

Le ratio des actifs accrochés s'établit au 31 Décembre 2019, à 13,69 % contre 11,71% en 2018. Quant au ratio de couverture des engagements par les provisions et les agios réservés s'établit en 2019, à 79,27% contre 87,13% en 2018.

### 6- Autres actifs courants

Le solde de cette rubrique s'élève à 2.908.349 DT au 31/12/2019 contre un solde de 3.166.918 DT au 31/12/2018.

| Désignation                               | Au 31 Décembre 2019 | Au 31 Décembre 2018 |
|-------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Personnel avances & acomptes              | 53 675              | 58 212              |
| Etat impôts et taxes                      | 1 156 258           | 1 115 092           |
| Débiteurs divers                          | 30 284              | 20 708              |
| PRODUITS A RECEVOIR INTERET ATD SICAR     | 982 256             | 231 050             |
| Produits a recevoir /com import           | 0                   | 2 519               |
| Charges payées ou comptabilisées d'avance | 624 866             | 1 676 489           |
| Prêts au personnel ech 1 an               | 4 422               | 5 100               |
| PRODUITS A RECEVOIR COM BANCAIRE          | 12 770              | 12 770              |
| PRODUITS A RECEVOIR INTERET SICAR INVEST  | 37 212              | 11 315              |
| PRODUITS A RECEVOIR INTERET EMP NAT 2014  | 6 605               | 33 663              |
| <b>Total</b>                              | <b>2 908 349</b>    | <b>3 166 918</b>    |

## 7- Liquidités et équivalents de liquidités

Le solde de cette rubrique s'élève à 549.547 DT au 31/12/2019 contre un solde de 116.151 DT au 31/12/2018.

| Désignation                             | Au 31 Décembre 2019 | Au 31 Décembre 2018 |
|-----------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Emprunt National Échéance moins d'un An | 100 000             | 100 000             |
| PLACEMENT SICAR INVEST CT               | 364 181             | 0                   |
| Bna agence du siege cpd                 | 2 990               | 14 339              |
| AMEN BANK AG CUN DEPENSES               | 77 477              | 0                   |
| Amen bank ag cun                        | 77                  | 77                  |
| Atb saadi unifactor fonds social        | 484                 | 218                 |
| Caisses                                 | 4 337               | 1 517               |
| <b>Total</b>                            | <b>549 547</b>      | <b>116 151</b>      |

## 8- Capitaux propres

Le solde de cette rubrique s'élève à 34.777.944 DT au 31/12/2019 contre un solde de 31.383.996 DT au 31/12/2018.

Les capitaux propres se détaillent au 31 décembre 2019 comme suit :

| Désignations                                                   | 2019              | 2018              |
|----------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Capital social                                                 | 15 000 000        | 15 000 000        |
| Réserves Légales                                               | 1 458 128         | 1 227 460         |
| Réserves Fonds Social                                          | 1 419             | 18 168            |
| Réserves Pour Réinvestissements exonérés                       | 13 255 000        | 10 525 000        |
| Résultats Reportés                                             | 112 700           | 100 205           |
| <b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b> | <b>29 827 246</b> | <b>26 870 833</b> |
| Résultat de l'exercice                                         | 4 950 698         | 4 513 163         |
| <b>Total des capitaux propres avant affectation</b>            | <b>34 777 944</b> | <b>31 383 996</b> |
| Nombre d'actions                                               | 3 000 000         | 3 000 000         |
| Résultat par action                                            | 1,650             | 1,504             |

Les capitaux propres se détaillent au 31 Décembre 2019 comme suit :

|                              | Capital social | Réserve légale | Réserve Fond Social | Réserves réinvesti Exonéré | Résultats Reportés | Distribution de Dividendes | Résultat de la période | Total capitaux propres |
|------------------------------|----------------|----------------|---------------------|----------------------------|--------------------|----------------------------|------------------------|------------------------|
| Solde de clôture année 2018  | 15 000 000     | 1 227 460      | 18 168              | 10 525 000                 | 100 205            | 0                          | 4 513 163              | 31 383 996             |
| Affectation du résultat 2018 | -              | 230 668        | 40 000              | 2 730 000                  | 12 494             | 1 500 000                  | -4 513 163             | 0                      |
| Utilisation Réserves FS      | -              | -              | -56 749             | -                          | -                  | -                          | -                      | -56 749                |
| Distribution de Dividendes   | -              | -              | -                   | -                          | -                  | -1 500 000                 | -                      | -1 500 000             |
| Résultat au 31 Décembre 2019 | -              | -              | -                   | -                          | -                  | -                          | 4 950 698              | 4 950 698              |
| Solde de clôture année 2019  | 15 000 000     | 1 458 128      | 1 419               | 13 255 000                 | 112 700            | 0                          | 4 950 698              | 34 777 944             |

- Le niveau des Capitaux Propres Avant affectation a augmenté de +11 % passant de 31.384 MD fin 2018 à 34.778 MD fin 2019.
- A noter que le niveau de capitaux propres après affectation est passé de 7.729 MD fin 2009 à 34.778 MD au 31 Décembre 2019.

| Désignations                                  | 2009       | 2010       | 2011       | 2012       | 2013      | 2014       | 2015       | 2016      | 2017       | 2018       | 2019<br>Avant<br>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                       |
| 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                        |
| 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                       |
| <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>                   |

**9- Passif non courant :**

Le solde de cette rubrique s'élève à 38.398.359 DT au 31/12/2019 contre 42.433.854 DT au 31/12/2018 :

| Désignation                        | Au 31 Décembre 2019 | Au 31 Décembre 2018 |
|------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Provisions Pour Risques et Charges | 100 000             |                     |
| Emprunt Obligataire                | 7 436 000           | 12 292 000          |
| Fonds de Garantie                  | 30 862 359          | 30 141 854          |
| <b>Total</b>                       | <b>38 398 359</b>   | <b>42 433 854</b>   |

- Emprunts Obligataires :**

En MDT

| Emprunt      | Montant       | Remboursement |               | Encours       |               | Echéance à -1 an |              | Echéance à +1 an |               |
|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|------------------|--------------|------------------|---------------|
|              |               | 2 019         | 2 018         | 2 019         | 2 018         | 2 019            | 2 018        | 2 019            | 2 018         |
| UF 2005      | 20 000        | 20 000        | 20 000        |               |               |                  |              |                  |               |
| UF 2006      | 10 000        | 10 000        | 10 000        |               |               |                  |              |                  |               |
| UF 2008      | 10 000        | 10 000        | 10 000        |               |               |                  |              |                  |               |
| UF 2010      | 10 000        | 10 000        | 10 000        |               |               |                  |              |                  |               |
| UF 2013      | 20 000        | 20 000        | 20 000        | -             | -             | 0                | 0            | 0                | 0             |
| UF 2015      | 17 830        | 10 698        | 7 132         | 7 132         | 10 698        | 3 566            | 3 566        | 3 566            | 7 132         |
| UF 2018      | 6 450         | 1 290         | 0             | 5 160         | 6 450         | 1 290            | 1 290        | 3 870            | 5160          |
| <b>Total</b> | <b>94 280</b> | <b>81 988</b> | <b>77 132</b> | <b>12 292</b> | <b>17 148</b> | <b>4 856</b>     | <b>4 856</b> | <b>7 436</b>     | <b>12 292</b> |

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

- 5 Emprunts sont totalement remboursés
- 2 Emprunts sont en cours et remboursés partiellement

**Les encours des emprunts obligataires par maturité**

| Emprunt      | Echéance | Encours       | D<1<br>Mois | 1 mois<D<<br>3 mois | 3 mois<D<<br>6 mois | 6 mois<D<<br>1 an | 1 an<D<<br>2 ans | D><br>2 ans  | TOTAL         |
|--------------|----------|---------------|-------------|---------------------|---------------------|-------------------|------------------|--------------|---------------|
| UF 2015      | 25-févr. | 7 132         |             | 3 566               |                     |                   | 3 566            |              | 7 132         |
| UF 2018      | 30-nov.  | 5 160         |             |                     |                     | 1 290             | 1 290            | 2 580        | 5 160         |
| <b>Total</b> |          | <b>12 292</b> | <b>-</b>    | <b>3 566</b>        | <b>-</b>            | <b>1 290</b>      | <b>4 856</b>     | <b>2 580</b> | <b>12 292</b> |

- Fonds de Garantie :**

Le solde du compte Fonds de garantie s'élève à 30.862.359 DT au 31/12/2019 contre 30.141.854 DT au 31/12/2018 :

| Désignation       | Au 31 Décembre 2019 | Au 31 Décembre 2018 |
|-------------------|---------------------|---------------------|
| Fonds de Garantie | 30 862 359          | 30 141 854          |
| <b>Total</b>      | <b>30 862 359</b>   | <b>30 141 854</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.

## 10- Adhérents et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique s'élève à 21.763.132 DT au 31/12/2019 contre un solde de 14.268.636 DT au 31/12/2018.

| Désignation                  | Données Retraitées  |                     | Données Publiées    |
|------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|                              | Au 31 Décembre 2019 | Au 31 Décembre 2018 | Au 31 Décembre 2018 |
| Comptes courants adhérents   | 20 924 724          | 11 559 471          | * 10 502 927        |
| Compte courant correspondant | 838 408             | 2 709 166           | 2 709 166           |
| <b>Total</b>                 | <b>21 763 132</b>   | <b>14 268 636</b>   | <b>13 212 093</b>   |

\* Données Retraitées Pour les Besoins de la Comparabilité

(\*) Le solde de ce compte représente le total des factures achetées et non décaissées, le solde des comptes de nos correspondants pour l'affacturage import et le solde des comptes adhérents qui sont financés par des billets à ordre.

## 11- Autres passifs courants

Le solde de cette rubrique s'élève à 9.954.306 DT au 31/12/2019 contre un solde de 8.997.796 DT au 31/12/2018.

| Désignation                                     | Au 31 Décembre 2019 | Au 31 Décembre 2018 |
|-------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Affacturages règlements en plus                 | 348 936             | 389 844             |
| Provisions pour congés à payer                  | 232 339             | 323 115             |
| Etat impôt & taxes                              | 1 849 559           | 1 745 952           |
| Compte courant actionnaires                     | 19                  | 19                  |
| C.N.S. S                                        | 204 544             | 173 691             |
| Créditeurs divers                               | 248 860             | 78 890              |
| Produits perçus ou comptabilisés d'avance       | 2 801 724           | 2 709 447           |
| Produits constatés d'avance/adhérents débiteurs | 990 500             | 585 683             |
| Charges à payer                                 | 2 125 028           | 1 953 395           |
| Provisions p inde départ PDG                    | 100 000             | 100 000             |
| Provisions pour salaire à payer                 | 588 528             | 526 225             |
| Provisions pour dépréciation cptes débiteurs    | 126 048             | 73 315              |
| Provisions pour dépréciation écart engagement   | 7 022               | 7 022               |
| Provisions pour instances bancaires             | 331 071             | 331 071             |
| Provisions pour remb CNAM                       | 128                 | 128                 |
| <b>Total</b>                                    | <b>9 954 306</b>    | <b>8 997 796</b>    |

## 12- Concours bancaires et autres passifs

Le solde de cette rubrique s'élève à 69.653.120 DT au 31/12/2019 contre un solde de 77.702.996 DT au 31/12/2018.

| Désignation                      | Au 31 Décembre 2019 | Au 31 Décembre 2018 |
|----------------------------------|---------------------|---------------------|
| Intérêts Courus Non Echus        | 587 484             | 815 671             |
| Emprunts à 1an                   | 24 856 000          | 19 856 000          |
| Mobilisation des Créances        | 8 960 670           | 8 683 949           |
| Escompte Effets                  | -                   | -                   |
| Certificats de dépôts emprunteur | 21 400 000          | 23 450 000          |
| Banques                          | 13 848 966          | 24 897 376          |

|              |                   |                   |
|--------------|-------------------|-------------------|
| <b>Total</b> | <b>69 653 120</b> | <b>77 702 996</b> |
|--------------|-------------------|-------------------|

L'analyse des emprunts et des concours bancaires par maturité au terme de l'année 2019 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>21 466 000</b> | <b>4 790 000</b>  | <b>7 436 000</b> | <b>-</b> | <b>33 692 000</b>       | <b>587 484</b>         | <b>34 279 484</b>         |
| - Dettes représentées par un titre dont l'échéance est inférieure à un an à la clôture | 17 900 000        | 3 500 000         | -                | -        | 21 400 000              | 0                      | 21 400 000                |
| Certificats de dépôts                                                                  | 17 900 000        | 3 500 000         | -                | -        | 21 400 000              | 0                      | 21 400 000                |
| -Dettes représentées par un titre dont l'échéance est supérieure à un an à la clôture  | 3 566 000         | 1 290 000         | 7 436 000        | -        | 12 292 000              | 587 484                | 12 879 484                |
| Emprunts Obligataires à taux fixe                                                      | 1 588 000         | 564 000           | 3 280 000        | -        | 5 432 000               | 218 033                | 5 650 033                 |
| Emprunts Obligataires à taux variable                                                  | 1 978 000         | 726 000           | 4 156 000        | -        | 6 860 000               | 369 450                | 7 229 450                 |
| <b>Autres fonds empruntés</b>                                                          | <b>-</b>          | <b>42 809 636</b> | <b>-</b>         | <b>-</b> | <b>42 809 636</b>       | <b>0</b>               | <b>42 809 636</b>         |
| - Crédit Direct                                                                        | -                 | 20 000 000        | -                | -        | 20 000 000              | 0                      | 20 000 000                |
| - Ligne de crédit non mobilisable                                                      | -                 | 13 848 966        | -                | -        | 13 848 966              | 0                      | 13 848 966                |
| - Autres concours                                                                      | -                 | 8 960 670         | -                | -        | 8 960 670               | 0                      | 8 960 670                 |
| <b>Total</b>                                                                           | <b>21 466 000</b> | <b>47 599 636</b> | <b>7 436 000</b> | <b>-</b> | <b>76 501 636</b>       | <b>587 484</b>         | <b>77 089 120</b>         |

### 13- Commissions d'affacturage

Le solde de cette rubrique s'élève à 5.993.127 DT au 31/12/2019 contre un solde 5.867.312 DT au 31/12/2018.

| Désignation                           | Au 31 Décembre 2019 | Au 31 Décembre 2018 |
|---------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Commissions d'affacturages            | 5 660 121           | 5 592 754           |
| Com. p. échéance impayée taxables     | 162 255             | 132 259             |
| Com. sur sign. Billet a ordre taxable | 103 366             | 73 834              |
| Commission sur avoir                  | 40                  | 215                 |
| COM SUR REPORT ECHEANCE               | 67 345              | 68 250              |
| <b>Total</b>                          | <b>5 993 127</b>    | <b>5 867 312</b>    |

### 14- Produits financiers de mobilisation

Le solde de cette rubrique s'élève à 16.390.313 DT au 31/12/2019 contre un solde de 14.426.266 DT au 31/12/2018.

| Désignation                         | Au 31 Décembre 2019 | Au 31 Décembre 2018 |
|-------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Produits Financiers de Mobilisation | 16 974 900          | 14 932 585          |
| (-) Produits sur Comptes débiteurs  | 404 817             | 221 809             |
| (+) Ppca n-1                        | 2 709 447           | 2 324 655           |
| (+) Agios n-1                       | 490 848             | 591 130             |
| (-) Ppca n                          | 2 801 724           | 2 709 447           |
| (-) Agios n                         | 578 340             | 490 848             |
| <b>Total</b>                        | <b>16 390 313</b>   | <b>14 426 266</b>   |

### 15- Charges financières nettes

Le solde de cette rubrique s'élève à 9.666.331 DT au 31/12/2019 contre un solde de 8.321.111 DT au 31/12/2018.

| Désignation                            | Au 31 Décembre 2019 | Au 31 Décembre 2018 |
|----------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Intérêt billet de trésorerie           | 2 024 072           | 2 047 384           |
| Intérêt mob c c p amen b               | 713 969             | 510 110             |
| Intérêt crédit CMT BH                  | 1 341 667           | 910 333             |
| Frais Escompte Effets                  | 0                   | 25 707              |
| Commission de souscription             | 120 150             | 192 196             |
| Emprunt obligataire intérêts           | 1 309 908           | 1 285 968           |
| Emp obligataire autres commissions     | 12 575              | 12 437              |
| Autres commissions                     | 188 759             | 165 797             |
| Autres commissions de placement        | 226 018             | 120 951             |
| Intérêts débiteur comptes courants     | 3 448 200           | 2 845 601           |
| Intérêt Crédit CMT BNA                 | 361 483             | 158 229             |
| Dot. Résorption des charges a repartir | 52 228              | 46 399              |
| Produits Ant compte courant BH         | -132 699            |                     |
| <b>Total</b>                           | <b>9 666 331</b>    | <b>8 321 111</b>    |

### 16- Autres produits d'exploitation

Le solde de cette rubrique s'élève à 34.139 DT au 31/12/2019 contre un solde de 5.464 DT au 31/12/2018.

| Désignation                                | Au 31 Décembre 2019 | Au 31 Décembre 2018 |
|--------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Profits non récurrents                     | 1 139               | 5 464               |
| Produits Nets Sur Cessions Immobilisations | 33 000              | 0                   |
| <b>Total</b>                               | <b>34 139</b>       | <b>5 464</b>        |

### 17- Frais du personnel

Le solde de cette rubrique s'élève à 3.802.001 DT au 31/12/2019 contre un solde de 3.279.829 DT au 31/12/2018.

| Désignation                                | Au 31 Décembre 2019 | Au 31 Décembre 2018 |
|--------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| SALAIRES MENSUELS                          | 2 721 266           | 2 404 489           |
| PRIMES A PAYER                             | 366 125             | 322 674             |
| PROVISIONS P CONGES PAYES                  | -90 776             | 8 120               |
| Provision Pour Indemnité de Licenciement   | 49 229              |                     |
| ASSURANCES DEPART A LA RETRAITE            | 54 840              | -78 028             |
| CNSS-                                      | 528 991             | 460 983             |
| ASSURANCE GROUPE                           | 70 496              | 72 344              |
| INDEMNITES DE STAGE                        | 8 100               | 5 250               |
| HABILLEMENT PERSONNEL & MEDECIN DE TRAVAIL | 70                  | 2 239               |
| TFP                                        | 62 440              | 54 505              |
| FOPROLOS                                   | 31 220              | 27 253              |
| <b>Total</b>                               | <b>3 802 001</b>    | <b>3 279 829</b>    |

## 18- Frais Généraux

Le solde de cette rubrique s'élève à 1.840.777 DT au 31/12/2019 contre un solde de 1.578.164 DT au 31/12/2018.

| Désignation                                   | Au 31 Décembre 2019 | Au 31 Décembre 2018 |
|-----------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Achat de matières et fournitures              | 132 516             | 115 219             |
| Loyer                                         | 35 325              | 39 566              |
| Frais de Nettoyage et de syndic               | 36 609              | 32 533              |
| Entretiens et réparations                     | 50 009              | 41 048              |
| Assurance                                     | 34 981              | 30 432              |
| Travaux de Conceptions Documents UNIFACTOR    | 2 515               | 2 352               |
| Formation et séminaires                       | 137 283             | 17 684              |
| Services informatiques                        | 273 474             | 149 781             |
| Rémunérations d'intermédiaires et honoraires  | 344 826             | 332 585             |
| Publicités, publications, relations publiques | 12 702              | 7 506               |
| Frais de Déplacements-Bons de Restaurants     | 111 262             | 105 291             |
| Frais postaux et de télécommunications        | 40 839              | 42 163              |
| Services bancaires et assimilés               | 28 539              | 21 211              |
| Frais d'Adhésion FCI                          | 26 236              | 22 590              |
| Frais d'Adhésion APTBEF                       | 9 992               | 9 304               |
| Frais & Commissions correspondant Etranger    | 3 620               | 22 787              |
| Frais d'Assurances Sans Recours + Import      | 91 001              | 73 876              |
| Jetons de présence                            | 195 000             | 195 000             |
| Rémunération des Comités                      | 165 000             | 210 000             |
| Pertes non Requérantes                        | 1 557               | 2 246               |
| T.C.L                                         | 47 955              | 42 723              |
| Droits d'enregistrement et de timbres         | 17 281              | 12 084              |
| Autres impôts et taxes                        | 11 725              | 11 086              |
| Frais de Missions                             | 30 528              | 8 190               |
| PERTES ORDINAIRES                             | 0                   | 30 906              |
| <b>Total</b>                                  | <b>1 840 777</b>    | <b>1 578 164</b>    |

## 19- Amortissements et provisions

Le solde de cette rubrique s'élève 655.582 D'T au 31/12/2019 contre un solde de 849.829 D'T au 31/12/2018.

| Désignation                                    | Au 31 Décembre 2019 | Au 31 Décembre 2018 |
|------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Dot.aux amort.des immob.incorp                 | 280 061             | 274 638             |
| Dot.aux amort.immo.corpo                       | 222 788             | 209 191             |
| Dotation Provision Dépréciation Participations | 0                   | 366 000             |
| Dot.aux prov.p/Comptes Débiteurs               | 52 733              | 0                   |
| Dot.aux prov.p Risques et Charges              | 100 000             | 0                   |
| <b>Total</b>                                   | <b>655 582</b>      | <b>849 829</b>      |

## 20- Impôts sur les bénéfices

Le solde de cette rubrique s'élève à 1.280.133 DT au 31/12/2019 contre un solde de 1.235.187 DT au 31/12/2018.

| Désignation             | Au 31 Décembre 2019 | Au 31 Décembre 2018 |
|-------------------------|---------------------|---------------------|
| Impôt sur les bénéfices | 1 280 133           | 1 235 187           |
| <b>Total</b>            | <b>1 280 133</b>    | <b>1 235 187</b>    |

## 21- Eléments extraordinaires

Le solde de cette rubrique s'élève à 107.877 DT au 31/12/2019 contre un solde de 176.455 DT au 31/12/2018.

| Désignation                                 | Au 31 Décembre 2019 | Au 31 Décembre 2018 |
|---------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Provisions Pour Contribution Conjoncturelle | 107 877             | 141 161             |
| Provisions Pour CSS                         | 0                   | 35 291              |
| <b>Total</b>                                | <b>107 877</b>      | <b>176 455</b>      |

## Flux de trésorerie provenant de l'exploitation

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

Le solde de cette rubrique s'élève à 217.269.679 DT au 31/12/2019 contre un solde de 201.837.862 DT au 31/12/2018.

| Désignation                | Au 31 Décembre 2019 | Au 31 Décembre 2018 |
|----------------------------|---------------------|---------------------|
| ATD                        | 99 650 000          | 47 850 000          |
| AMEN BANK                  | 35 119 679          | 33 029 009          |
| La Poste Obligataire Sicav | 40 500 000          | 38 000 000          |
| BNA CCT                    | 15 000 000          | 7 000 000           |
| BH CCT                     | 15 000 000          | 39 000 000          |
| ATL                        | 4 000 000           | -                   |
| Capitaux Obligataire Sicav | 3 000 000           | 7 500 000           |
| GO Sicav                   | 2 000 000           | -                   |
| AXIS                       | 500 000             | 500 000             |
| BMCE                       | 500 000             | -                   |
| BH Obligataire             | -                   | 20 500 000          |
| BNA Capitaux               | 2 000 000           | 6 000 000           |
| BH CCP                     | -                   | 2 458 853           |
| <b>Total</b>               | <b>217 269 679</b>  | <b>201 837 862</b>  |

### 23- Remboursement des crédits à court terme

Le solde de cette rubrique s'élève à (180.826.645) DT au 31/12/2019 contre un solde de (170.210.081) DT au 31/12/2018.

| Désignation                | Au 31 Décembre 2019  | Au 31 Décembre 2018  |
|----------------------------|----------------------|----------------------|
| ATD                        | (102 700 000)        | (47 450 000)         |
| La Poste Obligataire Sicav | (39 000 000)         | (36 000 000)         |
| BH CCT                     | (15 000 000)         | (36 000 000)         |
| BNA CCT                    | (10 000 000)         | (7 000 000)          |
| ATL                        | (4 000 000)          | 0                    |
| Capitaux Obligataire Sicav | (2 000 000)          | (8 500 000)          |
| AMEN BANK                  | (1 626 645)          | (793 039)            |
| GO Sicav                   | (1 500 000)          | 0                    |
| AXIS                       | (500 000)            | (1 000 000)          |
| BMCE                       | (500 000)            | 0                    |
| BNA Capitaux               | (4 000 000)          | (6 000 000)          |
| SICAV BH OBLIGATAIRE       | 0                    | (25 500 000)         |
| BH CCP                     | 0                    | (1 967 042)          |
| <b>Total</b>               | <b>(180 826 645)</b> | <b>(170 210 081)</b> |

### 24- Sommes versées aux Fournisseurs et au Personnel

Le solde de cette rubrique s'élève à (8.619.846) DT au 31/12/2019 contre un solde de (7.600.285) DT au 31/12/2018.

| Désignation                  | Au 31 Décembre 2019 | Au 31 Décembre 2018 |
|------------------------------|---------------------|---------------------|
| Personnel                    | (2 067 241)         | (1 721 027)         |
| Etat Impôt & Taxes           | (3 731 281)         | (3 472 776)         |
| Fournisseurs et autres Tiers | (2 821 324)         | (2 406 482)         |
| <b>Total</b>                 | <b>(8 619 846)</b>  | <b>(7 600 285)</b>  |

### 25- Intérêts payés

Le solde de cette rubrique s'élève à (7.968.596) DT au 31/12/2019 contre un solde de (8.363.136) DT au 31/12/2018.

| Désignation                                | Au 31 Décembre 2019 | Au 31 Décembre 2018 |
|--------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Int billet de trésorerie                   | (1 881 285)         | (1 927 179)         |
| Autres commissions & intérêts              | (4 549 215)         | (5 024 779)         |
| Int & commissions sur emprunts Obligataire | (1 538 096)         | (1 411 178)         |

|              |                    |                    |
|--------------|--------------------|--------------------|
| <b>Total</b> | <b>(7 968 596)</b> | <b>(8 363 136)</b> |
|--------------|--------------------|--------------------|

### **Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement**

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

Le solde de cette rubrique s'élève à (99.037) DT au 31/12/2019 contre un solde de (299.507) DT au 31/12/2018.

| Désignation                          | Au 31 Décembre 2019 | Au 31 Décembre 2018 |
|--------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Matériel de Transport                | 0                   | (77 400)            |
| Logiciel bureautique                 | (18 221)            | (24 684)            |
| Agencement & installations générales | (1 912)             | (99 750)            |
| Mobilier & matériel de bureau        | (78 903)            | (97 673)            |
| <b>Total</b>                         | <b>(99 037)</b>     | <b>(299 507)</b>    |

#### **27- Encaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles**

Le solde de cette rubrique s'élève à 33.000 DT au 31/12/2019 contre un solde nul au 31/12/2018.

| Désignation                   | Au 31 Décembre 2019 | Au 31 Décembre 2018 |
|-------------------------------|---------------------|---------------------|
| Cession Matériel de Transport | 33 000              | 0                   |
| <b>Total</b>                  | <b>33 000</b>       | <b>0</b>            |

#### **28- Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières**

Le solde de cette rubrique s'élève à (2.647.000) DT au 31/12/2019 contre un solde de (2.450.000) DT au 31/12/2018.

| Désignation                         | Au 31 Décembre 2019 | Au 31 Décembre 2018 |
|-------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Participation Fonds Gérés ATD SICAR | (2 647 000)         | (2 450 000)         |
| <b>Total</b>                        | <b>(2 647 000)</b>  | <b>(2 450 000)</b>  |

### **Flux de trésorerie liés aux activités de financement**

#### **29- Encaissement d'emprunts**

Le solde de cette rubrique s'élève à 100.000 DT au 31/12/2019 contre un solde de 6.550.000 DT au 31/12/2018.

| Désignation           | Au 31 Décembre 2019 | Au 31 Décembre 2018 |
|-----------------------|---------------------|---------------------|
| Emprunt National 2014 | 100 000             | 100 000             |
| Emprunt obligataire   | -                   | 6 450 000           |
| <b>Total</b>          | <b>100 000</b>      | <b>6 550 000</b>    |

#### **30- Remboursement d'emprunts**

Le solde de cette rubrique s'élève à (4.856.000) DT au 31/12/2019 contre un solde de (7.566.000) DT 31/12/2018.

| Désignation                 | Au 31 Décembre 2019 | Au 31 Décembre 2018 |
|-----------------------------|---------------------|---------------------|
| Emprunt obligataire UF 2013 |                     | (4 000 000)         |
| Emprunt obligataire UF 2015 | (3 566 000)         | (3 566 000)         |
| Emprunt obligataire UF 2018 | (1 290 000)         |                     |
| <b>Total</b>                | <b>(4 856 000)</b>  | <b>(7 566 000)</b>  |

### 31- 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 :

| Actif                                         | Bilan             | Etat Flux         |
|-----------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Liquidités et équivalent de liquidités</b> | <b>549 547</b>    | <b>85 366</b>     |
| Emprunt National Échéance moins d'un An       | 100 000           |                   |
| PLACEMENT SICAR INVEST CT                     | 364 181           |                   |
| Bna agence du siege cpd                       | 2 990             | 2 990             |
| AMEN BANK AG CUN DEPENSES                     | 77 477            | 77 477            |
| Amen bank ag cun                              | 77                | 77                |
| Atb saadi unifactor fonds social              | 484               | 484               |
| Caisses                                       | 4 337             | 4 337             |
| <b>Passif</b>                                 |                   |                   |
| <b>Concours bancaires et autres passifs</b>   | <b>69 653 120</b> | <b>13 848 966</b> |
| Intérêts Corous Non Echus                     | 587 484           |                   |
| Emprunts à 1an                                | 24 856 000        |                   |
| Mobilisation des Créances                     | 8 960 670         |                   |
| Escompte Effets                               | 0                 |                   |
| Certificats de dépôts emprunteur              | 21 400 000        |                   |
| Banques                                       | 13 848 966        | 13 848 966        |
| <b>Trésorerie fin de période</b>              |                   | <b>13 763 600</b> |

### 32- Informations sur les parties liées :

32.1 Les parties liées à la société Union de Factoring (UNIFACTOR) sont des actionnaires et des Administrateurs ainsi que les sociétés apparentées auxdits actionnaires. Ainsi 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           |
| 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 |
| AXIS TRESORERIE                 | ATB | SICAV                                              | Société du groupe ATB |
| Computer Distribution (CODIS    | ATB | Commercialisation en gros de matériel informatique | Société du groupe ATB |

### 32.2 Description des transactions réalisées avec les parties liées au cours de 2019

Les transactions avec les parties liées, réalisées courant 2019, se présentent comme suit :

#### 32.2.1. Transactions réalisées avec le Groupe BNA

##### 32.2.1.1 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 DT) | Sens du compte |
|--------|---------------|----------------|
| Dinars | 1.248.554     | Solde Crédeur  |
| Euro   | 2.990         | Solde Débiteur |

##### 32.2.1.2 BNA Capitaux

###### -Certificats de dépôts :

Au cours du mois de janvier 2019, la BNA Capitaux a souscrit un certificat de dépôt émie par UNIFACTOR d'un montant de 2.000.000 Dinars. Les intérêts inscrits dans les comptes de charges s'élèvent à 11.599 Dinars.

###### -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 DT HTVA) pour la tenue du registre des obligations,
- de huit cents dinars (800 DT 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 2019, s'élèvent à 1800 DT.

##### 32.2.1.3- SICAR INVEST

Le montant des Fonds à Capital Risque mis à la disposition de SICAR INVEST, antérieurement à 2019, et gérés pour le compte de l'Union de Factoring, s'élève, au 31 décembre 2019, à 2 750 000 dinars répartis par fonds conformément au tableau ci- dessous :

| Fonds gérés  | Montant (en DT)  | Conditions de rémunération                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|--------------|------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| FG 2014      | 1 330 000        | -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 a un an ;<br>-Une commission de 5% sur les produits reçus. |
| FG 2013      | 1 420 000        | -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 a un an ;<br>-Une commission de 5% sur les produits reçus. |
| <b>Total</b> | <b>2 750 000</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |

Le montant de la rémunération constaté parmi les charges de l'exercice s'élève à 18 965 DT HTVA. En outre, les prélèvements sur les revenus et les produits dégagés par lesdits fonds s'élèvent à 25.896 DT HTVA.

### 32.2.2. Transactions réalisées avec le Groupe ATB

#### 32.2.2.1 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 DT) | Sens du compte |
|--------|---------------|----------------|
| Dinars | 7 012 869     | Solde Crédeur  |
| Dinars | 484           | Solde Débitur  |

#### 32.2.2.2 Arab Tunisian développement ATD

##### - Certificats de dépôt

Au cours de l'année 2019, l'ATD a souscrit plusieurs certificats de dépôt émis par UNIFACTOR d'un montant de 99.650.000 D. Les intérêts inscrits dans les comptes de charges s'élèvent à 1 516 964 D.

##### - Les fonds gérés

Le montant des Fonds à Capital Risque mis à la disposition de l'ATD Sicar, antérieurement à 2019, et gérés pour le compte de l'Union de Factoring, s'élève, au 31 décembre 2019, à 8 078 533 dinars répartis par fonds conformément au tableau ci- dessous :

| Fonds gérés  | Montant (en DT)  | Conditions de rémunération                                                                                                                                      |
|--------------|------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| FG 2018      | 2 450 000        | -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      | 1 925 000        | -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      | 1 830 000        | -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      | 1 570 000        | -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      | 303 533          | -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.    |
| <b>Total</b> | <b>8 078 533</b> |                                                                                                                                                                 |

Le montant de la rémunération constaté parmi les charges de l'exercice s'élève à 139 642 DT HTVA. En outre, les prélèvements sur les revenus et les produits dégagés par lesdits fonds s'élèvent à 471.138 DT HTVA.

### 32.2.2.3 Arab Tunisian Lease -ATL

Au cours du mois de juin 2019, l'ATL a souscrit un certificat de dépôt émie par UNIFACTOR d'un montant de 4.000.000 D. Les intérêts inscrits dans les comptes de charges s'élèvent à 23.923 D.

### 32.2.2.4 AXIS TRESORERIE - AXIS

Au cours du mois d'octobre 2019, AXIS a souscrit un certificat de dépôt émie par UNIFACTOR d'un montant de 500.000 D. Les intérêts inscrits dans les comptes de charges s'élèvent à 10.657 D.

### 32.2.2.5 Computer Distribution (CODIS)

UNIFACTOR a conclu le 19 Novembre 2014, un contrat d'affacturage avec la Société COMPUTER DISTRIBUTION "CODIS", dont la CARTE et l'ATB sont des actionnaires et des administrateurs. Au cours de l'année 2019, le volume d'achat des créances s'élève à 8 435 588 D. Au 31 Décembre 2019, l'encours financier est de 2 104 036 Dinars et le fonds de garantie est de 215.000 Dinars.

### 32.2.3. 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 DT) | Sens du compte |
|--------|---------------|----------------|
|--------|---------------|----------------|

|        |           |                |
|--------|-----------|----------------|
| Dinars | 4 929 956 | Solde Crédeur  |
| Dinars | 77 554    | Solde Débiteur |

### 32.2.4. Transactions réalisées avec le Groupe CARTE

UNIFACTOR a conclu lors des exercices précédents avec la CARTE des contrats d'assurances qui couvrent : Assurances Automobile, Assurances groupe maladie, Assurances Responsabilité civil, Assurances Risques Divers, Assurances crédit domestique et Assurances crédit à l'Import. La prime payée au titre de l'année 2019, toutes branches confondues s'élève à 211.656 Dinars.

### 32.2.5. Transactions réalisées avec les dirigeants

Les obligations et engagements de la société envers ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers pour l'exercice clos le 31 décembre 2019, se détaillent comme suit

| Désignation                             | Directeur Général    |                      | Administrateurs      |                      |
|-----------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|                                         | Charge de l'exercice | Passif au 31/12/2019 | Charge de l'exercice | Passif au 31/12/2019 |
| Avantages à court terme                 | 457 883              | 266 682              | 360 000              | 360 000              |
| Indemnités de fin de contrat de travail | -                    | 100 000              | -                    | -                    |
| <b>Total</b>                            | <b>457 883</b>       | <b>366 682</b>       | <b>360 000</b>       | <b>360 000</b>       |

### 33-Note sur les événements postérieurs à la date de clôture

Les états financiers sont arrêtés et autorisés pour publication par le Conseil d'Administration réuni le 17 Mars 2020, En conséquence, ils ne reflètent pas les événements postérieurs à cette date. En mars 2020, l'Organisation mondiale de la santé a déclaré l'écllosion d'un nouveau coronavirus (COVID-19) comme une pandémie mondiale, qui continue à se propager dans le monde et en Tunisie et dont nous ignorons encore l'ampleur et la durée.

Suite au confinement qui a été précédé par des mesures préventives, l'activité économique en Tunisie a été impactée suite : aux restrictions à la mobilité, à l'arrêt de la production, à la fermeture des points de vente et l'arrêt de recouvrement inter-entreprises ainsi que la suspension des opérations du commerce international...ces constats devraient se traduire par un affaiblissement de la conjoncture au moins au premier semestre 2020.

En application de la norme comptable 14, Cet événement n'aura un impact sur les états financiers arrêtés au 31 décembre 2019 que s'il indique que l'hypothèse de la continuité de l'exploitation n'est plus appropriée, par contre il pourrait avoir des impacts significatifs en 2020.

Dans le cadre des efforts nationaux visant à atténuer les retombées économiques et sociales de ladite pandémie, le Gouvernement tunisien et la Banque Centrale ont annoncé une série de mesures exceptionnelles dont notamment le report, sous certaines conditions, des échéances de crédits accordés aux entreprises relatives à la période allant du 1er mars au 30 septembre 2020, tel que prévu par les circulaires de la BCT n°2020-06 du 19 Mars 2020 et n°2020-07 du 25 Mars 2020.

La Direction de l'Union de Factoring suit de près l'évolution de la situation en relation avec les décisions gouvernementales et a activé son plan de continuité d'activité pour assurer à sa clientèle l'accès, dans des conditions suffisantes, à ses services. Elle a, en outre, mis en place un système de sécurité pour préserver la santé de ses collaborateurs et de ses partenaires.

Actuellement et sur la base des informations disponibles, l'impact futur éventuel de la pandémie COVID-19 sur l'activité et la situation financière de l'Union de Factoring ne peut pas être estimé de façon fiable. La Direction considère qu'une analyse approfondie permettra, lors de la préparation des états financiers intermédiaires, d'estimer de manière fiable les impacts financiers de la crise, en particulier sur les flux de trésorerie futurs, la gestion du risque de liquidité et la dépréciation éventuelle des actifs. La Direction Générale de l'Union de Factoring confirme que l'hypothèse du maintien de la continuité d'exploitation n'est pas remise en cause lors de la préparation et la présentation des états financiers arrêtés au 31/12/2019.

**RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**  
**EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019**

**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 2019, 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, arrêtés par le conseil d'administration le 17 mars 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée au Covid-19, font ressortir un total bilan net de 174 546 861 DT et un bénéfice net de 4 950 698 DT.

À notre avis, les Etats Financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2019, 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. Paragraphe d'observation**

- 1- Nous attirons votre attention sur la note 33 « Evènements postérieurs à la date de clôture » des états financiers qui décrit des événements postérieurs liés à la pandémie COVID-19.
- 2- Union de Factoring 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 389,644 mille Dinars. Une réponse à la notification du résultat de contrôle a été envoyée aux autorités de contrôle dans les délais. 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.

Sur la base des informations disponibles à ce jour, l'impact définitif ne peut être estimé de façon précise.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ces points.

#### **4. Rapport de gestion**

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

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

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

Nous n'avons rien à signaler à cet égard. S'agissant des événements survenus et des éléments connus postérieurement à la date d'arrêté des comptes relatifs aux effets de la crise liée au Covid-19, la direction nous a indiqué qu'ils feront l'objet d'une communication à l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes.

#### **5. 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.

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur 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 ISA 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 états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes ISA, 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 société 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 société à cesser son exploitation ;

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 17 Mars 2020

## Les Commissaires aux Comptes

**ECC MAZARS**  
Borhen CHEBBI

**CPA TUNISIE**  
Imen MANSOURI

### **RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES** **EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019**

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

En notre qualité de commissaires aux comptes de votre société et en application des dispositions de l'article 62 de la loi n° 2016-48 du 11 juillet 2016 relative aux banques et aux établissements financiers et des articles 200 et suivants et 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 conclues et opérations réalisées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations. Il ne nous appartient pas en conséquence, de rechercher spécifiquement l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, 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)**

Votre conseil d'administration nous a tenus informés des conventions et des opérations suivantes nouvellement conclues au cours de l'exercice clos au 31 décembre 2019 :

**A.1.** En date du 25 juin 2019, Union de Factoring a conclu une convention de gestion de fonds à capital risque avec la société ATD SICAR (*société ayant un administrateur commun avec Union de Factoring*). Cette dernière accepte la gestion pour le compte de l'Union de Factoring des ressources sous forme de fonds à capital risque mise à sa disposition pour un montant de 2.647.000 dinars. Ces ressources seront logées dans un compte spécial et seront gérées suivant les règles, principes et usages bancaires et conformément à la réglementation en vigueur. ATD SICAR est tenu d'employer dans les entreprises objet de leur intervention 80% au moins du fond à capital risque.

En rémunération de sa gestion dudit fonds, ATD SICAR perçoit :

- Une rémunération annuelle hors taxes de 1% prélevée sur la base de la valeur nominale du fonds. Cette rémunération couvre les prestations suivantes : la recherche des opportunités de participation, la mise en place et le suivi des participations, le recouvrement des échéances, la satisfaction des ratios d'emploi du fonds et le Reporting effectué par ATD SICAR.
- Une commission de performance égale à 10% des plus-values réalisées et des produits des placements encaissés par le fonds (dividendes, annuités et intérêts).

La facturation de la rémunération de l'ATD se fera annuellement sur présentation de facture. La première

facturation couvrira la période restante de l'année 2019, soit du 24 juin 2019 au 31 décembre 2019.

Le montant de la rémunération constaté parmi les charges de l'exercice s'élève à 42.056 DT HTVA. En outre, les prélèvements sur les revenus et les produits dégagés par ledit fonds s'élèvent à 281.588 DT HTVA.

Cette convention a été autorisée par votre conseil d'administration tenu le 17 Mars 2020.

**A.2.** Courant 2019, Union de Factoring a émis plusieurs certificats de dépôts souscrits par les sociétés (ayant avec lesquelles des administrateurs en communs). Les montants détaillés par souscripteur ainsi que les charges y relatives se détaillent comme suit :

| Souscripteurs        | Montants           | Intérêts Bruts   |
|----------------------|--------------------|------------------|
| ATD Sicar            | 99 650 000         | 1 516 964        |
| ATL                  | 4 000 000          | 23 923           |
| BNA capitaux         | 2 000 000          | 11 599           |
| AXIS TRESORERIE      | 500 000            | 10 657           |
| <b>Total général</b> | <b>106 150 000</b> | <b>1 563 143</b> |

Ces conventions ont été autorisées par votre conseil d'administration tenu le 17 Mars 2020.

## **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 2019 :

### **B.1. Convention de gestion de Fonds à Capital Risque réalisée avec ATD SICAR**

Le montant des Fonds à Capital Risque mis à la disposition de l'ATD Sicar, antérieurement à 2019, et gérés pour le compte de l'Union de Factoring, s'élève, au 31 décembre 2019, à 8 078 533 dinars répartis par fonds conformément au tableau ci-dessous :

| Fonds gérés | Montant (en DT) | Conditions de rémunération                                                                                                                                      |
|-------------|-----------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| FG 2018     | 2 450 000       | -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     | 1 925 000       | -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     | 1 830 000       | -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     | 1 570 000       | -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      | 303 533          | -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. |
| <b>Total</b> | <b>8 078 533</b> |                                                                                                                                                              |

Le montant de la rémunération constaté parmi les charges de l'exercice s'élève à 139 642 DT HTVA. En outre, les prélèvements sur les revenus et les produits dégagés par lesdits fonds s'élèvent à 471.138 DT HTVA.

### B.2. Convention de gestion de Fonds à Capital Risque réalisée avec SICAR INVEST

Le montant des Fonds à Capital Risque mis à la disposition de SICAR INVEST, antérieurement à 2019, et gérés pour le compte de l'Union de Factoring, s'élève, au 31 décembre 2019, à 2 750 000 dinars répartis par fonds conformément au tableau ci- dessous :

| Fonds gérés  | Montant (en DT)  | Conditions de rémunération                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|--------------|------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| FG 2014      | 1 330 000        | -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 a un an ;<br>-Une commission de 5% sur les produits reçus. |
| FG 2013      | 1 420 000        | -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 a un an ;<br>-Une commission de 5% sur les produits reçus. |
| <b>Total</b> | <b>2 750 000</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |

Le montant de la rémunération constaté parmi les charges de l'exercice s'élève à 18 965 DT HTVA. En outre, les prélèvements sur les revenus et les produits dégagés par lesdits fonds s'élèvent à 25.896 DT HTVA.

### B.3 Convention de tenue de registres

Dans le respect de la législation et la réglementation en vigueur et notamment la loi n° 2000-35 relative à la dématérialisation des titres et les textes d'application. 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 DT HTVA) pour la tenue du registre des obligations,
- de huit cents dinars (800 DT HTVA) pour la tenue du registre des actions.

Les frais de conversion de droit revenant à Tunisie Clearing et toute commission, charge et frais facturés par des tiers au titre de la tenue des registres de l'Union de Factoring ne sont pas couverts par cette convention, ces frais sont à la charge de l'émetteur. BNA CAPITAUX s'engage à fournir à l'Union de Factoring les factures des tiers dès leur réception.

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 2019, s'élèvent à 1800 DT.

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

#### C.1. 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 114.819 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 26 avril 2019, pour un montant de 12.000 Dinars net par administrateur.
- ❖ La rémunération des membres du Comité permanent d'Audit, les membres du Comité de Crédit et les membres du Comité des Risques a été fixée par l'AGO réunie en date du 26 avril 2019, sur proposition du conseil et a été fixée pour un montant de 12.000 Dinars net pour chaque membre.
- ❖ Les obligations et engagements de la société envers ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers pour l'exercice clos le 31 décembre 2019, se détaillent comme suit :

*En DT*

| Désignation                             | Directeur Général    |                      | Administrateurs      |                      |
|-----------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|                                         | Charge de l'exercice | Passif au 31/12/2019 | Charge de l'exercice | Passif au 31/12/2019 |
| Avantages à court terme                 | 457 883              | 266 682              | 360 000              | 360 000              |
| Indemnités de fin de contrat de travail | -                    | 100 000              | -                    | -                    |
| <b>Total</b>                            | <b>457 883</b>       | <b>366 682</b>       | <b>360 000</b>       | <b>360 000</b>       |

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

**Tunis, le 17 Mars 2020**

**Les Commissaires aux Comptes**

**ECC MAZARS  
Borhen CHEBBI**

**CPA TUNISIE  
Imen MANSOURI**