

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 2014. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des Commissaires aux Comptes, Mr Chiheb GHANMI (GAC-CPA International) et Mr Chérif Ben Zina (CMC-DFK International).

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2014

(exprimé en Dinars Tunisiens)

			Données Retraitées	Données Publiées
ACTIFS	Notes	2 014	2 013(*)	2013
ACTIFS NON COURANTS				
Immobilisations incorporelles et corporelles	(01)	3 083 302	2 077 295	2 077 295
Moins: Amortissements		(1 401 213)	(1 291 821)	(1 291 821)
Total des immobilisations corporelles et incorporelles		1 682 089	785 474	785 474
Immobilisations financières	(02)	3 632 676	1 809 892	1 809 892
Total Immobilisations financières		3 632 676	1 809 892	1 809 892
Autres actifs non courants		96 288	153 404	153 404
Total des actifs non courants		5 411 053	2 748 769	2 748 769
Affacturages et comptes rattachés	(03)	131 346 924	117 202 126 (*)	110 897 501
Moins: Provisions & Agios réservés	(04)	(13 381 391)	(12 690 708)	(12 690 708)
Autres actifs courants	(05)	1 120 649	1 034 970	1 034 970
Liquidités et équivalents de liquidités	(06)	107 570	50 321	50 321
Total des actifs courants		119 193 753	105 596 710	99 292 084
TOTAL DES ACTIFS		124 604 806	108 345 479	102 040 854

(*) Données retraitées pour les besoins de la comparabilité

BILAN ARRETE AU31 DECEMBRE 2014

(exprimé en Dinars Tunisiens)

			Données Retraitées	Données Publiées
CAPITAUX PROPRES ET PASSIF	Notes	2 014	2 013(*)	2013
Capitaux propres				
Capital social		15 000 000	15 000 000	15 000 000
Réserves Légales		489 973	345 623	345 623
Réserves Fonds Social		52 700	65 070	65 070
Réserves Pour Réinvestissement exonérés		2 750 000	1 420 000	1 420 000
Réserves Pour Risques Généraux		0	740 000	740 000
Résultats Reportés		642 658	953 065	953 065
Résultat en Instance d'Affectation		0		
Modifications Comptables		0	(1 182 955)	(1 182 955)
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice	(07)	18 935 331	17 340 802	17 340 802
Résultat de l'exercice		2 910 861	2 376 898	2 376 898
Total des capitaux propres avant affectation		21 846 193	19 717 701	19 717 701
Emprunt				
Emprunt Obligataire	(08)	14 000 000	20 000 000	20 000 000
Fonds de Garantie		20 686 568	16 890 485	16 890 485
Provisions Pour Risques et Charges		351 697	345 000	345 000
Total des passifs non courants		35 038 265	37 235 485	37 235 485
Adhérents et comptes rattachés	(09)	7 790 989	6 540 620	6 540 620
Autres passifs courants	(10)	5 433 059	4 752 934	4 752 934
Concours bancaires et autres passifs	(11)	54 496 299	40 098 739 (*)	33 794 114
Total des passifs courants		67 720 348	51 392 294	45 087 668
TOTAL DES PASSIFS		102 758 613	88 627 779	82 323 153
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		124 604 806	108 345 479	102 040 854

(*) Données retraitées pour les besoins de la comparabilité

ETAT DE RESULTAT
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2014
(exprimé en Dinars Tunisiens)

		Données Retraitées	Données Publiées
	2 014	2 013(*)	2013
PRODUITS D'EXPLOITATION D'AFFACTURAGE			
Revenus d'Affacturage			
Commissions d'Affacturage	(12) 4 130 869	3 422 477	3 422 477
Produits Financiers de Mobilisation	(13) 8 008 507	6 401 093	6 401 093
Autres Produits Financiers de Placement	91 060	59 619	59 619
Total des Produits d'Exploitation	12 230 436	9 883 190	9 883 190
CHARGES D'EXPLOITATION D'AFFACTURAGE			
Charges Financières nettes	(14) (4 122 441)	(3 120 461)	(3 120 461)
Total des Charges d'exploitation	(4 122 441)	(3 120 461)	(3 120 461)
PRODUIT NET D'AFFACTURAGE	8 107 995	6 762 729	6 762 729
AUTRES CHARGES & PRODUITS			
Provisions Nettes aux Comptes Affacturages	(700 167)	(363 442)	(363 442)
Dotations	(971 415)	(455 924)	(455 924)
Reprises	271 248	92 482	92 482
Autres Produits d'exploitation	(15) 96 489	3 234	3 234
Frais du Personnel	(2 290 056)	(2 161 916) (*)	(2 126 695)
Frais Généraux	(16) (1 284 737)	(1 091 403) (*)	(1 114 159)
Amortissement et Provisions	(17) (284 832)	(152 609) (*)	(165 073)
Total Autres Charges & Produits	(4 463 304)	(3 766 136)	(3 766 136)
RESULTAT D'EXPLOITATION	3 644 692	2 996 593	2 996 593
Impôt sur les bénéfices	(18) (733 830)	(619 694)	(619 694)
RESULTAT NET	2 910 861	2 376 898	2 376 898

(*) Données retraitées pour les besoins de la comparabilité

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2014

(exprimé en Dinars Tunisiens)

Libellé	Notes	2 014	2 013
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Encaissement reçus des Tirés		308 878 162	257 052 619
Financement des adhérents		(302 007 524)	(257 651 579)
Encaissements provenant des crédits à court terme	(19)	89 060 000	94 000 000
Remboursement des crédits à court terme	(20)	(85 080 000)	(95 700 000)
Sommes versées aux Fournisseurs et au Personnel	(21)	(4 785 139)	(4 961 065)
Intérêts payés	(22)	(4 022 277)	(3 002 205)
Revenus des placements		36 055	18 586
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		2 079 276	(10 243 644)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(23)	(914 755)	(72 222)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	(24)	49 000	
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	(25)	(1 830 000)	(1 432 000)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières			955 000
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		(2 695 755)	(549 222)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Encaissement suite à l'émission d'actions			
Dividendes et autres distributions		(970 000)	(637 995)
Intérêts des bons de trésor			
Encaissements emprunts			20 000 000
Remboursement emprunts	(26)	(6 000 000)	(4 000 000)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		(6 970 000)	15 362 005
Variation de trésorerie		(7 586 478)	4 569 138
Trésorerie au début de l'exercice		(8 775 470)	(13 344 608)
Trésorerie à la clôture de l'exercice		(16 361 948)	(8 775 470)
Variation de trésorerie		(7 586 478)	4 569 138

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2014

I - Présentation et principes

1.1 Présentation de la société

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

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

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

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

L'activité de la société est régie par la loi n° 2001-65 du 10 juillet 2001, relative aux établissements de crédit. Sur le plan fiscal, la société est soumise aux règles de droit commun.

1.2 Principes et Méthodes comptables appliqués

Les états financiers sont établis conformément aux dispositions du système comptable des entreprises.

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

Immobilisations

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.

Opérations d'affacturage

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

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

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

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

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

Politique de provisions

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

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

Les classes sont au nombre de 5 :

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

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

Classe 0- Actifs courants :

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

Classe 1- Actifs nécessitant un suivi particulier :

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

Classe 2- Actifs incertains :

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

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

Classe 3- Actifs préoccupants :

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

Classe 4- Actifs compromis :

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

Méthodologie de classification

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

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

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

Provision collective

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

- Le taux de migration : Numérateur correspond au risque net après déduction du Fond de garantie
- Le taux de provisionnement retenu est le taux minimum prévu par la circulaire
- 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, après

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.

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.

II – Notes Détaillées

1- Immobilisations incorporelles et corporelles

Le solde de cette rubrique s'élève à 3.083.302 DT au 31/12/2014 contre un solde de 2.077.295 DT au 31/12/2013.

Désignation	Au 31 Décembre 2013	Acquisition	Cession	Au 31 Décembre 2014
Logiciel profactor	90 000			90 000
Logiciel bureautique	128 813	91 313		220 126
Immobilisation Incorporelle en Cours (Logiciel Aquarius)		647 072		647 072
Sous total immobilisations incorporelles	218 813	738 384	0	957 197
Bâtiment siège	926 691			926 691
Matériel de transport	228 386	149 000	96 000	281 386
Agencement & installations générales	190 311	27 253		217 564
Mobilier & matériel de bureau	121 771			121 771
Matériel informatique	391 323	187 370		578 693
Sous total immobilisations corporelles	1 858 482	363 623	96 000	2 126 105
Total	2 077 295	1 102 007	96 000	3 083 302

Désignation	Amortiss ement antérieur	Dotations Amort au 31 Décembre 2014	Amort Matériel Cédé	Amortisse ment cumulé 31- 12-2014	VCN au 31 Décembre 2014
Résorption Logiciel profactor	90 000			90 000	0
Résorption Logiciel bureautique	120 557	22 911		143 469	76 657
Immobilisation Incorporelle en Cours (Logiciel Aquarius)					647 072
Amortissement immobilisations incorporelles	210 557	22 911		233 469	723 729
Amortissement Bâtiment siège	370 549	46 208		416 757	509 934
Amortissement Matériel de transport	122 916	60 507	-84 112	99 310	182 075
Amortissement Agencement & installations générales	136 857	16 177	-36	152 998	64 566
Amortissement Mobilier & matériel de bureau	103 958	8 076		112 033	9 738
Amortissement Matériel informatique	346 985	39 661		386 646	192 047
Amortissement immobilisations incorporelles	1 081 264	170 628	-84 148	1 167 744	958 361
Total	1 291 821	193 540	-84 148	1 401 213	1 682 089

2- Immobilisations financières

Le solde de cette rubrique s'élève à 3.632.676 DT au 31/12/2014 contre un solde de 1.809.892 DT au 31/12/2013.

Désignation	Au 31 Décembre 2014	Au 31 Décembre 2013 (retraité)	Au 31 Décembre 2013 (publié)
Participation capital risque ATD	345 000	345 000	345 000
Prêts	25 116	32 332	32 332
Cautionnements versés	12 560	12 560	12 560
PARTICIPATION CAPITAL RISQUE SICAR INVEST	2 750 000	1 420 000	1 420 000
PARTICIPATION EMPRUNT NATIONAL 2014	500 000		
Total	3 632 676	1 809 892	1 809 892

3- Affacturages et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique s'élève à 131.346.924 DT au 31/12/2014 contre un solde de 117.202.126 DT au 31/12/2013.

Désignation	Au 31 Décembre 2014	Au 31 Décembre 2013 (retraité)	Au 31 Décembre 2013 (publié)
Affacturages achats domestique	119 998 031	109 591 325	109 591 325
Affacturages achats export	1 981 785	2 053 330	2 053 330
Affacturages achats import	956 423	718 311	718 311
Affacturages effet a l'encaissement	8 410 685	4 839 160	4 839 160
Affacturages chèques a l'encaissement			-6 304 625(*)
Total	131 346 924	117 202 126	110 897 501

(*) Ce montant a été retraité pour les besoins de comparabilité.

4- Provisions & Agios réservés

Le solde de cette rubrique s'élève à 13.381.391DT au 31/12/2014 contre un solde de 12.690.708 DT 31/12/2013.

Désignation	Au 31 Décembre 2014	Au 31 Décembre 2013 (retraité)	Au 31 Décembre 2013 (publié)
Agios réservés	490 614	500 098	500 098
Provisions	12 740 777	12 090 610	12 090 610
Provision Collective	150 000	100 000	100 000
Total	13 381 391	12 690 708	12 690 708

5- Autres actifs courants

Le solde de cette rubrique s'élève à 1.120.649 DT au 31/12/2014 contre un solde de 1.034.970 DT au 31/12/2013.

Désignation	Au 31 Décembre 2014	Au 31 Décembre 2013 (retraité)	Au 31 Décembre 2013 (publié)
Personnel avances & acomptes	64 132	24 455	24 455
Etat impôts et taxes	605 881	640 886	640 886
CNSS	50		
Provisions pour Remb CNAM	604	281	281
Débiteurs divers	14 797	16 127	16 127
Produits à recevoir intérêt ATD SICAR	0	0	0
Produits à recevoir /Com import	10 200	23 912	23 912
Charges payées ou comptabilisées d'avance	228 858	159 879	159 879
Prêts au personnel ech 1 an	7 514	17 071	17 071
Produits à recevoir com bancaire	73 948	92 741	92 741
Produits à recevoir intérêt empnat 2014	16 345		
Produits à recevoir intérêt sicar invest	98 320	59 619	59 619
Total	1 120 649	1 034 970	1 034 970

6- Liquidités et équivalents de liquidités

Le solde de cette rubrique s'élève à 107.570 DT au 31/12/2014 contre un solde de 50.321 DT au 31/12/2013.

Désignation	Au 31 Décembre 2014	Au 31 Décembre 2013 (retraité)	Au 31 Décembre 2013 (publié)
BNA agence du siège CPD	22 065		
Amen Bank ag CUN	82 901	35 289	35 289
ATB Saadi Unifactor fonds social		11 860	11 860
Caisses	2 604	3 172	3 172
Total	107 570	50 321	50 321

7- Capitaux propres

Le solde de cette rubrique s'élève à 21.846.193 DT au 31/12/2014 contre un solde de 19.717.701 DT au 31/12/2013.

Libellé	Capital social	Réserve légale	Réserve Fonds Social	Réserves pour Risques Généraux	Réserves Réinvestissement Exonéré	Modifications Comptables Provisions Additionnelles	Résultats Reportés	Distribution de Dividendes	Résultat de la période	Total capitaux propres
Solde de clôture année 2013	15 000 000	345 623	65 070	740 000	1 420 000	-1 182 955	953 065		2 376 898	19 717 701
Affectation du résultat 2013		144 350	20 000	-740 000	1 330 000	1 182 955	-310 407	750 000	-2 376 898	
Utilisation Réserves FS			-32 369							-32 369
Distribution de Dividendes								-750 000		-750 000
Modifications comptables provisions additionnelles										
Résultat de l'exercice 2014									2 910 861	2 910 861
Solde de clôture 31/12/2014	15 000 000	489 973	52 700	0	2 750 000	0	642 658	0	2 910 861	21 846 193

8- Emprunt Obligataire

Le solde de cette rubrique s'élève à 14.000.000 DT au 31/12/2014 contre un solde de 20.000.000 DT au 31/12/2013.

Désignation	Au 31 Décembre 2014	Au 31 Décembre 2013 (retraité)	Au 31 Décembre 2013 (publié)
Unifactor 2005	20 000 000	20 000 000	20 000 000
Unifactor 2006	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Unifactor 2008	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Unifactor 2010	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Unifactor 2013	20 000 000	20 000 000	20 000 000
Echéances a 1 an	-6 000 000	-6 000 000	-6 000 000
Cumul Remboursements	-50 000 000	-44 000 000	-44 000 000
Total	14 000 000	20 000 000	20 000 000

9- Adhérents et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique s'élève à 7.790.989 DT au 31/12/2014 contre un solde de 6.540.620 DT au 31/12/2013.

Désignation	Au 31 Décembre 2014	Au 31 Décembre 2013 (retraité)	Au 31 Décembre 2013 (publié)
Comptes courants adhérents	6 871 773	5 889 383	5 889 383
Compte courant correspondant	919 216	651 237	651 237
Total	7 790 989	6 540 620	6 540 620

10- Autres passifs courants

Le solde de cette rubrique s'élève à 5.433.059 DT au 31/12/2014 contre un solde de 4.752.934 DT au 31/12/2013.

Désignation	Au 31 Décembre 2014	Au 31 Décembre 2013 (retraité)	Au 31 Décembre 2013 (publié)
Affaturages règlements en plus	493 669	415 988	415 988
Provisions pour congés à payer	147 140	239 091	239 091
Etat impôt & taxes	1 159 419	806 416	806 416
Compte courant actionnaires	2 003	19	19
C.N.S.S	116 638	112 400	112 400
Créditeurs divers	162 510	117 875	117 875
Produits perçus ou comptabilisés d'avance	1 501 430	1 247 252	1 247 252
Charges à payer	723 374	583 332	583 332
Emprunt oblog-charges à payer	443 413	597 188	597 188
Billets de trésorerie-charges à payer	0		
Provisions p ind départ PDG	100 000	100 000	100 000
Provisions pour salaire à payer	356 135	320 435	320 435
Provisions pour dépréciation comptes débiteurs	62 125	60 872	60 872
Provisions pour dépréciation écart engagement	7 022	7 022	7 022
Provisions pour instances bancaires	158 071	131 845	131 845
Rémunération du aux personnels	110		
Carte Assurance Groupe		13 200	13 200
Total	5 433 059	4 752 934	4 752 934

11- Concours bancaires et autres passifs

Le solde de cette rubrique s'élève à 54.496.299 DT au 31/12/2014 contre un solde de 40.098.739 DT au 31/12/2013.

Désignation	Au 31 Décembre 2014	Au 31 Décembre 2013 (retraité)	Au 31 Décembre 2013 (publié)
Emprunts a1an	12 000 000	6 000 000	6 000 000
Emprunt obligataire échéance 1an	2 000 000	6 000 000	6 000 000
EMP OBLIGATAIRE UF-2013 ECH - 1AN	4 000 000		
EMPRUNTS CMT BH MOIN UN AN	6 000 000		
Crédit à court terme	0	2 000 000	2 000 000
Crédit direct à court terme-AB		2 000 000	2 000 000
Mobilisation des Créances	13 046 781	10 272 948	3 968 323
Mob. c .c .p amen bank	4 780 926	3 968 323	3 968 323
BH CHQ RMR A ENCAIS	1 539 501		
Affacturages chèques a l'encaissement	6 726 353	6 304 625	(*)
Escompte Effets			
Effets remis à l'escompte			
Billet de trésorerie emprunteur	12 980 000	13 000 000	13 000 000
Bit empt. maxula	0	500 000	500 000
Bit empt. Maxula placement sicav	500 000		
Bit empt. Amen tresor sicav	0	3 000 000	3 000 000
Bit empt.Sicarinvest	1 880 000		
Bit empt. go sicav	600 000	600 000	600 000
Bit empt. placement obligataire sicav	4 000 000	4 000 000	4 000 000
BIT EMPT. SICAV BANQUE L'HABITAT			
OBLIGATAIRE	2 000 000		
BIT EMPT. SICAV TANTIT	2 000 000		
Bit empt. amen sicav	0	1 000 000	1 000 000
Bit empt. amen premiere sicav	0	1 500 000	1 500 000
Bit empt sicav Axis tresorerie	2 000 000	1 000 000	1 000 000
Bit empt. Maxula placement		500 000	500 000
Bit empt Sicar Invest		900 000	900 000
Banques	16 469 518	8 825 791	8 825 791
Bna agence du siège	3 766 839	4 523 916	4 523 916
Amen bank ag siège	4 005 946	428 622	428 622
Atb saadi	5 108 805	3 869 999	3 869 999
BANQUE DE L'HABITAT CUN	3 586 045		
Atb saadi unifactor fonds social	1 884	3 255	3 255
Total	54 496 299	40 098 739	33 794 114

(*) Ce montant a été retraité pour les besoins de comparabilité.

12- Commissions d'affacturage

Le solde de cette rubrique s'élève à 4.130.869 DT au 31/12/2014 contre un solde de 3.422.477 DT au 31/12/2013.

Désignation	Au 31 Décembre 2014	Au 31 Décembre 2013 (retraité)	Au 31 Décembre 2013 (publié)
Commissions d'affacturages	3 965 752	3 313 388	3 313 388
Com. p. échéance impayée taxables	107 670	89 185	89 185
Com. sur sign. billet a ordre taxable	27 357	19 529	19 529

Commission sur avoir	150	375	375
COM SUR REPORT ECHEANCE	29 940		
Total	4 130 869	3 422 477	3 422 477

13- Produits financiers de mobilisation

Le solde de cette rubrique s'élève à 8.008.507 DT au 31/12/2014 contre un solde de 6.401.093 DT au 31/12/2013.

Désignation	Au 31 Décembre 2014	Au 31 Décembre 2013 (retraité)	Au 31 Décembre 2013 (publié)
Produits Financiers de Mobilisation	8 253 201	6 734 966	6 734 966
(+) Ppca n-1	1 247 252	909 978	909 978
(+) Agios n-1	500 098	503 499	503 499
(-) Ppca n	1 501 430	1 247 252	1 247 252
(-) Agios n	490 614	500 098	500 098
Total	8 008 507	6 401 093	6 401 093

14- Charges financières nettes

Le solde de cette rubrique s'élève à 4.122.441 DT au 31/12/2014 contre un solde de 3.120.461 DT au 31/12/2013.

Désignation	Au 31 Décembre 2014	Au 31 Décembre 2013 (retraité)	Au 31 Décembre 2013 (publié)
Intérêt billet de trésorerie	832 304	1 127 380	1 127 380
Intérêt mob c c p amen b	374 520	78 979	78 979
Commission de souscription	39 743	89 782	89 782
Empoblg intérêts	1 564 705	732 649	732 649
Empoblg autres commissions	8 982	11 784	11 784
Intérêt Crédit relais	10 054	157 362	157 362
Frais Escompte Effets		38 730	38 730
Autres commissions	194 744	167 801	167 801
Intérêts débiteur comptes courants	1 099 258	812 075	812 075
Intérêt bancaire compte créditeur	-1 869	-96 082	-96 082
Total	4 122 441	3 120 461	3 120 461

15- Autres produits d'exploitation

Le solde de cette rubrique s'élève à 96.489 DT au 31/12/2014 contre un solde de 3.234 DT au 31/12/2013.

Désignation	Au 31 Décembre 2014	Au 31 Décembre 2013 (retraité)	Au 31 Décembre 2013 (publié)
Produits Net/Cession D'immobilisation	37 112		
Profits exceptionnels	32 402		
Indemnisation Assurance	5 137		
Profits non requérants	13 971	854	854
Récup Frais Justice	7 866	2 380	2 380
Total	96 489	3 234	3 234

16- Frais Généraux

Le solde de cette rubrique s'élève à 1.284.737 DT au 31/12/2014 contre un solde de 1.091.403 DT au 31/12/2013.

Désignation	Au 31 Décembre 2014	Au 31 Décembre 2013 (retraité)	Au 31 Décembre 2013 (publié)
Achat de matières et fournitures	88 569	82 855	82 855
Loyer	75 840	37 942	37 942
Frais de Nettoyage et de syndic	16 534	15 492	15 492
Entretiens et réparations	20 479	27 748	27 748
Assurance	19 618	19 152	(*) 41 908
Travaux de Conceptions Documents UNIFACTOR	4 707	4 143	4 143
Formation et séminaires	8 458	435	435
Services informatiques	26 262	26 106	26 106
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	175 644	145 916	145 916
Publicités, publications, relations publiques	12 609	16 697	16 697
Frais de Déplacements-Bons de Restaurants	94 223	102 429	102 429
Frais postaux et de télécommunications	67 328	54 566	54 566
Services bancaires et assimilés	5 264	9 166	9 166
Frais d'Adhésion FCI	17 010	15 355	15 355
Frais d'Adhésion APTBEF	7 989	7 492	7 492
Frais & Commissions correspondant Etranger	28 554	20 815	20 815
Frais d'Assurances Sans Recours + Import	86 324	100 780	100 780
Jetons de présence	137 500	181 250	181 250
Rémunération des Comités	165 000	108 750	108 750
Pertes non Requérantes	9 631	2 037	2 037
Impôts et taxes sur rémunérations	58 892	53 438	53 438
T.C.L	24 583	20 221	20 221
Contribution conjoncturelle non récupérable	55 772	0	0
Droits d'enregistrement et de timbres	13 657	8 653	8 653
Autres impôts et taxes	46 112	17 094	17 094
Frais de Missions	18 178	12 872	12 872
Total	1 284 737	1 091 403	1 114 159

(*) Ce montant a été retraité pour les besoins de comparabilité.

17- Amortissements et provisions

Le solde de cette rubrique s'élève à 284.832 DT au 31/12/2014 contre un solde de 152.609 DT au 31/12/2013.

Désignation	Au 31 Décembre 2014	Au 31 Décembre 2013 (retraité)	Au 31 Décembre 2013 (publié)
Dot. aux amort.des immob. incorp	22 911	13 247	13 247
Dot. aux amort. immo. corpo	170 628	123 067	123 067
Dot. résorption des charges a repartir	57 116	28 292	28 292
Dot. aux prov. p/risque et charge	7 276	0	0
Dot / rep sur provisions p congés payés	0		(*) 12 464
Dot. aux prov. p/DEP.ECART ENGAGEMENT			
Dot. aux prov. p/instances bancaires	45 306	0	0
Reprises sur prov. p/instances bancaires	-18 406	-2 660	-2 660
Reprises sur prov. p Débits Comptables		-9 336	-9 336
Total	284 832	152 609	165 073

(*) Ce montant a été retraité pour les besoins de comparabilité.

18- Impôts sur les bénéfices

Le solde de cette rubrique s'élève à 733.830 DT au 31/12/2014 contre un solde de 619.694 DT au 31/12/2013.

Désignation	Au 31 Décembre 2014	Au 31 Décembre 2013 (retraité)	Au 31 Décembre 2013 (publié)
Impôt	733830	619 694	619 694
Total	733830	619 694	619 694

Flux de trésorerie provenant de l'exploitation

19- Encaissements provenant des crédits à court terme

Le solde de cette rubrique s'élève à 89.060.000 DT au 31/12/2014 contre un solde de 94.000.000 DT au 31/12/2013.

Désignation	Au 31 Décembre 2014	Au 31 Décembre 2013
AMEN BANK		6 000 000
Amen Première	8 500 000	6 000 000
Amen Trésor	6 500 000	9 500 000
SICAV AMEN	3 000 000	6 500 000
Sicar Invest	5 460 000	2 300 000
ATD	3 500 000	22 500 000
BNA		6 000 000
Go Sicav	4 800 000	1 100 000
MAXULA	7 000 000	6 100 000
Placement Obligataire Sicav	16 000 000	20 000 000
Sicav Axis Trésorerie	23 000 000	8 000 000
SMART	800 000	0
BH	6 000 000	0
BH Obligataire	2 000 000	0
CIL	500 000	0
Tanit	2 000 000	0
Total	89 060 000	94 000 000

20- Remboursement des crédits à court terme

Le solde de cette rubrique s'élève à (85.080.000) DT au 31/12/2014 contre un solde de (95.700.000)DT au 31/12/2013.

Désignation	Au 31 Décembre 2014	Au 31 Décembre 2013
AMEN BANK	(2 000 000)	(6 000 000)
Amen Première	(10 500 000)	(7 000 000)
Amen Trésor	(9 000 000)	(10 000 000)
ATD	(2 000 000)	(27 000 000)
SICAV PLACEMENT		(500 000)
BNA		(6 000 000)

Désignation	Au 31 Décembre 2014	Au 31 Décembre 2013
Go Sicav	(4 800 000)	
MAXULA	(7 500 000)	(5 800 000)
Placement Obligataire Sicav	(16 000 000)	(21 000 000)
SicarInvest	(5 980 000)	(1 400 000)
Sicav AxisTrésorerie	(22 000 000)	(6 000 000)
SICAV AMEN	(4 000 000)	(5 000 000)
SMART	(800 000)	
CIL	(500 000)	
Total	(85 080 000)	(95 700 000)

21- Sommes versées aux Fournisseurs et au Personnel

Le solde de cette rubrique s'élève à (4.785.139) DT au 31/12/2014 contre un solde de (4.961.065) DT au 31/12/2013.

Désignation	Au 31 Décembre 2014	Au 31 Décembre 2013
Personnel	(1 339 900)	(1 279 738)
Etat Impôt & Taxes	(1 919 467)	(2 060 477)
Fournisseurs et autres Tiers	(1 525 771)	(1 620 850)
Total	(4 785 139)	(4 961 065)

22- Intérêts payés

Le solde de cette rubrique s'élève à (4.022.277) DT au 31/12/2014 contre un solde de (3.002.205) DT au 31/12/2013.

Désignation	Au 31 Décembre 2014	Au 31 Décembre 2013
Int billet de trésorerie	(748 383)	(1 176 973)
Autres commissions & intérêts	(1 660 957)	(1 288 771)
Int & commissions sur emprunts Obligataire	(1 612 936)	(536 462)
Total	(4 022 277)	(3 002 205)

Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement

23- Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

Le solde de cette rubrique s'élève à (914.755) DT au 31/12/2014 contre un solde de (72.222) DT au 31/12/2013.

Désignation	Au 31 Décembre 2014	Au 31 Décembre 2013
Matériel de Transport	(149 000)	(43 800)
Logiciel bureautique	(573 608)	0
Agencement & installations générales	(23 823)	(1 842)
Mobilier & matériel de bureau	(168 324)	(26 580)

Désignation	Au 31 Décembre 2014	Au 31 Décembre 2013
Total	(914 755)	(72 222)

24- Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles

Le solde de cette rubrique s'élève à 49.000 DT au 31/12/2014 contre un solde nul au 31/12/2013.

Désignation	Au 31 Décembre 2014	Au 31 Décembre 2013
Matériel de Transport	49 000	0
Total	49 000	0

25- Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières

Le solde de cette rubrique s'élève à (1.830.000) DT au 31/12/2014 contre un solde de (1.432.000) DT au 31/12/2013.

Désignation	Au 31 Décembre 2014	Au 31 Décembre 2013
PARTICIPATION AU FG SICAR INVEST	(1 330 000)	(1 420 000)
Emprunt National 2014	(500 000)	
Caution		(12 000)
Total	(1 830 000)	(1 432 000)

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

26- Remboursement d'emprunts

Le solde de cette rubrique s'élève à (6.000.000) DT au 31/12/2014 contre un solde de (4.000.000) DT au 31/12/2013.

Désignation	Au 31 Décembre 2014	Au 31 Décembre 2013
Emprunt obligataire UF 2013	(4 000 000)	
Emprunt obligataire UF 2010	(2 000 000)	(2 000 000)
Emprunt obligataire UF 2008		(2 000 000)
Total	(6 000 000)	(4 000 000)

27- Note sur les parties liées

Les comptes de la société UNIFACTOR ont enregistré au cours de l'exercice 2014 les opérations suivantes avec les parties liées :

- ❖ L'AMEN BANK a procédé en date du 17 mars 2014 à l'extension de l'enveloppe de crédit de gestion accordé à Union Factoring à hauteur de 2 000 000 Dinars soit au total une ligne de crédit de 7 000 0000 Dinars et qui se détaille ainsi ;
 - Crédit non mobilisable pour un montant de 3 000 000 Dinars
 - Crédit mobilisable pour un montant de 4 000 000 Dinars

- ❖ La BNA a accordé à Union Factoring une ligne de crédit non mobilisable pour un montant de 4 000 000 DT.
- ❖ L'ATB a accordé à Union Factoring une ligne de crédit non mobilisable pour un montant de 4 000 000 Dinars et un crédit mobilisable pour un montant de 3 000 000 Dinars.
- ❖ Le reliquat des fonds gérés déposés par UNION DE FACTORING chez l'ATD SICAR s'élèvent à 345.000 Dinars. Les frais de gestions facturés par ATD s'élèvent à 6.439 Dinars.
- ❖ Les Fonds gérés déposés en Mars 2013 auprès de SICAR INVEST s'élèvent à 1.420.000 Dinars. Cette dernière a servi à UNION DE FACTORING des produits de placement s'élevant à 12.400 Dinars et a facturé des commissions pour 10.220 Dinars.
- ❖ Les Fonds gérés déposés en Juin 2014 auprès de SICAR INVEST s'élèvent à 1.330.000 Dinars. Cette dernière a servi à UNION DE FACTORING des produits de placement s'élevant à 62.315 Dinars et a facturé des commissions pour 5.257 Dinars.
- ❖ L'émission par l'UNION DE FACTORING d'un ensemble de billets de trésorerie souscrits par les sociétés ; l'AMEN PREMIERE SICAV, AMEN TRESOR, SICAV AMEN, ATD SICAR, SICAV AXIS TRESORERIE, SICAR INVEST et PLACEMENT OBLIGATAIRE (dont l'AMEN, l'ATB et la BNA sont des administrateurs en commun), avec les modalités suivantes :

Souscripteurs	Montant	Taux	Date souscription	Date tombée	Intérêt brut
AMEN PREMIERE SICAV	1 500 000	7,91%	01/02/2014	03/03/2014	9 823
AMEN PREMIERE SICAV	1 500 000	7,88%	03/03/2014	02/04/2014	9 786
AMEN PREMIERE SICAV	1 500 000	7,92%	02/04/2014	02/05/2014	9 835
AMEN PREMIERE SICAV	1 500 000	7,92%	02/05/2014	01/06/2014	9 835
AMEN PREMIERE SICAV	1 500 000	7,45%	01/06/2014	01/07/2014	9 255
Amen Trésor S	500 000	7,91%	01/02/2014	03/03/2014	3 274
Amen Trésor S	1 000 000	7,91%	11/02/2014	13/03/2014	6 549
Amen Trésor S	500 000	7,88%	03/03/2014	02/04/2014	3 262
Amen Trésor S	1 000 000	7,88%	13/03/2014	12/04/2014	6 524
Amen Trésor S	500 000	7,92%	02/04/2014	02/05/2014	3 278
Amen Trésor S	1 000 000	7,92%	12/04/2014	12/05/2014	6 557
Amen Trésor S	500 000	7,92%	02/05/2014	01/06/2014	3 278
Amen Trésor S	500 000	7,45%	01/06/2014	01/07/2014	3 085
ATD SICAR	1 000 000	5,90%	09/05/2014	06/09/2014	19 287
ATD SICAR	1 000 000	5,90%	09/05/2014	05/11/2014	28 655
ATD SICAR	1 500 000	5,90%	09/05/2014	25/12/2014	54 488
PLACEMENT OBLIG	2 000 000	6,30%	19/02/2014	20/05/2014	31 012
PLACEMENT OBLIG	2 000 000	6,50%	21/03/2014	19/06/2014	31 980
PLACEMENT OBLIG	2 000 000	6,50%	20/05/2014	18/08/2014	31 980
PLACEMENT OBLIG	2 000 000	6,50%	19/06/2014	09/07/2014	7 196
PLACEMENT OBLIG	2 000 000	6,70%	09/07/2014	07/10/2014	32 948
PLACEMENT OBLIG	2 000 000	6,80%	18/08/2014	26/11/2014	37 077
PLACEMENT OBLIG	2 000 000	6,80%	07/10/2014	05/01/2015	33 432
PLACEMENT OBLIG	2 000 000	7,00%	26/11/2014	24/02/2015	34 398
SICAR INVEST	750 000	5,20%	16/06/2014	14/09/2014	9 625
SICAR INVEST	1 330 000	5,20%	24/06/2014	21/12/2014	33 704
SICAR INVEST	750 000	5,44%	14/09/2014	13/12/2014	10 063
SICAR INVEST	750 000	5,43%	13/12/2014	23/12/2014	1 130
SICAR INVEST	1 330 000	5,43%	21/12/2014	19/06/2015	35 155

Souscripteurs	Montant	Taux	Date souscription	Date tombée	Intérêt brut
SICAR INVEST	550 000	5,43%	29/12/2014	27/02/2015	4 933
SICAV AMEN	1 000 000	7,91%	01/02/2014	03/03/2014	6 549
SICAV AMEN	1 000 000	7,88%	03/03/2014	02/04/2014	6 524
SICAV AMEN	1 000 000	7,92%	02/04/2014	02/05/2014	6 557
SICAV AMEN	1 000 000	7,92%	02/05/2014	01/06/2014	6 557
SICAV AMEN	1 000 000	7,45%	01/06/2014	01/07/2014	6 170
SICAV AXIS TRESORERIE	1 000 000	6,50%	31/12/2013	20/01/2014	3 598
SICAV AXIS TRESORERIE	1 000 000	6,60%	20/01/2014	19/02/2014	5 470
SICAV AXIS TRESORERIE	1 000 000	6,60%	19/02/2014	21/03/2014	5 470
SICAV AXIS TRESORERIE	2 000 000	6,60%	25/02/2014	17/03/2014	7 307
SICAV AXIS TRESORERIE	1 000 000	6,60%	21/03/2014	10/04/2014	3 653
SICAV AXIS TRESORERIE	1 000 000	6,60%	10/04/2014	20/05/2014	7 280
SICAV AXIS TRESORERIE	500 000	6,60%	15/05/2014	24/06/2014	3 640
SICAV AXIS TRESORERIE	1 000 000	6,60%	20/05/2014	19/06/2014	5 470
SICAV AXIS TRESORERIE	1 000 000	6,60%	19/06/2014	08/08/2014	9 083
SICAV AXIS TRESORERIE	1 000 000	6,70%	20/06/2014	30/06/2014	1 858
SICAV AXIS TRESORERIE	1 000 000	6,70%	23/06/2014	03/07/2014	1 858
SICAV AXIS TRESORERIE	500 000	6,60%	24/06/2014	24/07/2014	2 735
SICAV AXIS TRESORERIE	1 000 000	6,70%	02/07/2014	22/07/2014	3 708
SICAV AXIS TRESORERIE	1 000 000	6,70%	03/07/2014	23/07/2014	3 708
SICAV AXIS TRESORERIE	1 000 000	6,80%	01/08/2014	10/09/2014	7 499
SICAV AXIS TRESORERIE	1 000 000	6,80%	08/08/2014	17/09/2014	7 499
SICAV AXIS TRESORERIE	1 000 000	6,90%	17/09/2014	27/10/2014	7 608
SICAV AXIS TRESORERIE	1 000 000	7,00%	24/09/2014	24/10/2014	5 800
SICAV AXIS TRESORERIE	1 000 000	7,00%	09/10/2014	18/11/2014	7 718
SICAV AXIS TRESORERIE	1 000 000	7,00%	27/10/2014	26/11/2014	5 800
SICAV AXIS TRESORERIE	1 000 000	7,00%	18/11/2014	18/12/2014	5 800
SICAV AXIS TRESORERIE	1 000 000	7,00%	26/11/2014	26/12/2014	5 800
SICAV AXIS TRESORERIE	1 000 000	7,00%	26/12/2014	04/02/2015	7 718
SICAV AXIS TRESORERIE	1 000 000	7,00%	29/12/2014	28/01/2015	5 800

28- Engagements hors bilan

Désignations	Au 31 Décembre 2014	Au 31 Décembre 2013
Engagements Donnés	16 516 550	25 812 211
Sans Recours	5 656 451	17 013 512
Export	4 488 266	
Import	6 371 834	8 798 700
Engagements Reçus	18 478 189	3 452 650
Garanties Réelles	3 024 650	3 309 650
Garanties Financières	143 000	143 000
Sans Recours	5 656 451	
Export	4 488 266	
Import	5 165 823	

29- Note sur les événements postérieurs à la date de clôture

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le Conseil d'Administration du 06/03/2015. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

Sur la base de la revue des événements postérieurs nous n'avons relevé aucun impact sur les comptes et la continuité d'exploitation n'est pas menacée.

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2014

Messieurs les actionnaires de la société Union de Factoring,

Rapport sur les états financiers

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la société Union de Factoring comprenant le bilan arrêté au 31 Décembre 2014 faisant apparaître un total de 124.604.806 Dinars, ainsi que l'état de résultat faisant apparaître un bénéfice net de 2.910.861 Dinars et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date faisant ressortir une variation de trésorerie négative de 7.586.478 Dinars et une trésorerie de fin de période négative de 16.361.948 Dinars, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers

Les organes de direction et d'administration de la société sont responsables de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers conformément au système comptable des entreprises. Cette responsabilité comprend: la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers.

Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion

À notre avis, les états financiers présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société Union de Factoring au 31 Décembre 2014, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphe d'observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous estimons utile d'attirer votre attention sur les points suivants :

- La société « UNION DE FACTORING » a été soumise à une vérification fiscale approfondie qui a abouti à un redressement provisoire pour un montant 2.228.932 Dinars. La société, n'ayant pas accepté la totalité du redressement a adressé une lettre à la Direction Générale des Impôts précisant ses oppositions aux résultats de la vérification. L'issue finale de cette taxation ne peut actuellement être anticipée.

Pour couvrir ce risque la société « UNION DE FACTORING » a constitué une provision de 345.000 Dinars.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

- Nous n'avons pas d'observations à formuler quant à la sincérité et la concordance des informations d'ordre comptable données dans le rapport de gestion au titre de l'exercice 2014.
- Nous avons également, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que notre examen a mis en évidence certaines insuffisances au niveau du système de contrôle interne de la société qui ont été consignées dans nos rapports sur le contrôle interne.

Par ailleurs et en application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001 portant sur la tenue des comptes de valeurs mobilières, la société procède actuellement au suivi périodique de la liste de ses actionnaires. Toutefois, elle n'a pas encore signé et déposé auprès du Conseil du Marché Financier le cahier des charges prévu par l'arrêté du Ministre des Finances du 28 Août 2006.

Tunis, le 27 Avril 2015

Les Commissaires aux Comptes

**P/ GAC – CPA International
Mr Chiheb GHANMI**

**P/ CMC – DFK International
Mr Chérif BEN ZINA**

RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2014

Messieurs les actionnaires de la société Union de Factoring,

En application de l'article 29 de la loi n° 2001- 65 relative aux établissements de crédit et de l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions conclues et les opérations réalisées au cours de l'exercice 2014.

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

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

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

- ❖ L'UNIFACTOR a conclu une convention avec la SICAR INVEST, dont la BNA est administrateur, et relative à la gestion d'un fond à capital risque. En rémunération de sa gestion du fonds à capital risque de 1 330.000 Dinars, objet de la convention du 02 Juin 2014, la société SICAR INVEST perçoit :
 - Une commission annuelle de gestion de 0.5% (hors TVA) assise sur l'encours du fond confié.
 - Une commission de recouvrement de 3% si l'ancienneté de l'échéance est inférieur à 3 mois ; de 2% si l'ancienneté de l'échéance est comprise entre 3 mois et un an et de 1% si l'ancienneté de l'échéance est supérieur à un an.
 - Une commission de 5% sur les produits reçus.

- ❖ L'AMEN BANK a procédé en date du 17 Mars 2014 à l'extension de l'enveloppe de crédit de gestion accordé à Union Factoring à hauteur de 2 000 000 Dinars soit au total une ligne de crédit de 7 000 0000 Dinars et qui se détaille ainsi :
 - Crédit non mobilisable pour un montant de 3 000 000 Dinars
 - Crédit mobilisable pour un montant de 4 000 000 Dinars.

- ❖ L'émission par l'UF d'un ensemble de billets de trésorerie souscrits par les sociétés ; l'AMEN PREMIERE SICAV, AMEN TRESOR, SICAV AMEN, ATD SICAR, SICAV AXIS TRESORERIE, SICAR INVEST et PLACEMENT OBLIGATAIRE (dont l'AMEN, l'ATB et la BNA sont des administrateurs en commun), avec les modalités suivantes :

Souscripteurs	Montant	Taux	Date souscription	Date tombée	Intérêt brut
AMEN PREMIERE SICAV	1 500 000	7,91%	01/02/2014	03/03/2014	9 823
AMEN PREMIERE SICAV	1 500 000	7,88%	03/03/2014	02/04/2014	9 786
AMEN PREMIERE SICAV	1 500 000	7,92%	02/04/2014	02/05/2014	9 835
AMEN PREMIERE SICAV	1 500 000	7,92%	02/05/2014	01/06/2014	9 835
AMEN PREMIERE SICAV	1 500 000	7,45%	01/06/2014	01/07/2014	9 255
Amen Trésor S	500 000	7,91%	01/02/2014	03/03/2014	3 274
Amen Trésor S	1 000 000	7,91%	11/02/2014	13/03/2014	6 549
Amen Trésor S	500 000	7,88%	03/03/2014	02/04/2014	3 262
Amen Trésor S	1 000 000	7,88%	13/03/2014	12/04/2014	6 524
Amen Trésor S	500 000	7,92%	02/04/2014	02/05/2014	3 278
Amen Trésor S	1 000 000	7,92%	12/04/2014	12/05/2014	6 557
Amen Trésor S	500 000	7,92%	02/05/2014	01/06/2014	3 278
Amen Trésor S	500 000	7,45%	01/06/2014	01/07/2014	3 085
ATD SICAR	1 000 000	5,90%	09/05/2014	06/09/2014	19 287
ATD SICAR	1 000 000	5,90%	09/05/2014	05/11/2014	28 655
ATD SICAR	1 500 000	5,90%	09/05/2014	25/12/2014	54 488
PLACEMENT OBLIG	2 000 000	6,30%	19/02/2014	20/05/2014	31 012
PLACEMENT OBLIG	2 000 000	6,50%	21/03/2014	19/06/2014	31 980
PLACEMENT OBLIG	2 000 000	6,50%	20/05/2014	18/08/2014	31 980
PLACEMENT OBLIG	2 000 000	6,50%	19/06/2014	09/07/2014	7 196
PLACEMENT OBLIG	2 000 000	6,70%	09/07/2014	07/10/2014	32 948
PLACEMENT OBLIG	2 000 000	6,80%	18/08/2014	26/11/2014	37 077
PLACEMENT OBLIG	2 000 000	6,80%	07/10/2014	05/01/2015	33 432
PLACEMENT OBLIG	2 000 000	7,00%	26/11/2014	24/02/2015	34 398
SICAR INVEST	750 000	5,20%	16/06/2014	14/09/2014	9 625
SICAR INVEST	1 330 000	5,20%	24/06/2014	21/12/2014	33 704
SICAR INVEST	750 000	5,44%	14/09/2014	13/12/2014	10 063
SICAR INVEST	750 000	5,43%	13/12/2014	23/12/2014	1 130
SICAR INVEST	1 330 000	5,43%	21/12/2014	19/06/2015	35 155
SICAR INVEST	550 000	5,43%	29/12/2014	27/02/2015	4 933
SICAV AMEN	1 000 000	7,91%	01/02/2014	03/03/2014	6 549
SICAV AMEN	1 000 000	7,88%	03/03/2014	02/04/2014	6 524
SICAV AMEN	1 000 000	7,92%	02/04/2014	02/05/2014	6 557
SICAV AMEN	1 000 000	7,92%	02/05/2014	01/06/2014	6 557
SICAV AMEN	1 000 000	7,45%	01/06/2014	01/07/2014	6 170
SICAV AXIS TRESORERIE	1 000 000	6,50%	31/12/2013	20/01/2014	3 598
SICAV AXIS TRESORERIE	1 000 000	6,60%	20/01/2014	19/02/2014	5 470
SICAV AXIS TRESORERIE	1 000 000	6,60%	19/02/2014	21/03/2014	5 470
SICAV AXIS TRESORERIE	2 000 000	6,60%	25/02/2014	17/03/2014	7 307
SICAV AXIS TRESORERIE	1 000 000	6,60%	21/03/2014	10/04/2014	3 653
SICAV AXIS TRESORERIE	1 000 000	6,60%	10/04/2014	20/05/2014	7 280
SICAV AXIS TRESORERIE	500 000	6,60%	15/05/2014	24/06/2014	3 640
SICAV AXIS TRESORERIE	1 000 000	6,60%	20/05/2014	19/06/2014	5 470
SICAV AXIS TRESORERIE	1 000 000	6,60%	19/06/2014	08/08/2014	9 083
SICAV AXIS TRESORERIE	1 000 000	6,70%	20/06/2014	30/06/2014	1 858
SICAV AXIS TRESORERIE	1 000 000	6,70%	23/06/2014	03/07/2014	1 858
SICAV AXIS TRESORERIE	500 000	6,60%	24/06/2014	24/07/2014	2 735
SICAV AXIS TRESORERIE	1 000 000	6,70%	02/07/2014	22/07/2014	3 708
SICAV AXIS TRESORERIE	1 000 000	6,70%	03/07/2014	23/07/2014	3 708
SICAV AXIS TRESORERIE	1 000 000	6,80%	01/08/2014	10/09/2014	7 499
SICAV AXIS TRESORERIE	1 000 000	6,80%	08/08/2014	17/09/2014	7 499
SICAV AXIS TRESORERIE	1 000 000	6,90%	17/09/2014	27/10/2014	7 608
SICAV AXIS TRESORERIE	1 000 000	7,00%	24/09/2014	24/10/2014	5 800
SICAV AXIS TRESORERIE	1 000 000	7,00%	09/10/2014	18/11/2014	7 718
SICAV AXIS TRESORERIE	1 000 000	7,00%	27/10/2014	26/11/2014	5 800
SICAV AXIS TRESORERIE	1 000 000	7,00%	18/11/2014	18/12/2014	5 800

Souscripteurs	Montant	Taux	Date souscription	Date tombée	Intérêt brut
SICAV AXIS TRESORERIE	1 000 000	7,00%	26/11/2014	26/12/2014	5 800
SICAV AXIS TRESORERIE	1 000 000	7,00%	26/12/2014	04/02/2015	7 718
SICAV AXIS TRESORERIE	1 000 000	7,00%	29/12/2014	28/01/2015	5 800

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

L'exécution des conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 Décembre 2014 dont voici les principaux volumes réalisés :

- ❖ L'ATB a accordé à Union Factoring une ligne de crédit non mobilisable pour un montant de 4 000 000 Dinars et un crédit mobilisable pour un montant de 3 000 000 Dinars.
- ❖ La BNA a accordé à Union Factoring une ligne de crédit non mobilisable pour un montant de 4 000 000 Dinars.
- ❖ L'UNIFACTOR a conclu une convention en 2007 avec l'ATD SICAR, dont l'ATB est administrateur, et relatives à la gestion d'un fond à capital risque. En rémunération de sa gestion du fonds à capital risque de 1.300.000 DT, objet de la convention du 22 mars 2007, la société ATD SICAR perçoit une commission annuelle de gestion de 1,75% (hors TVA) assise sur le montant initial du fonds. Outre cette commission de gestion, ladite convention prévoit la perception par la société ATD SICAR d'une commission égale à 10% (hors TVA) des produits des participations et autres placements.
- ❖ L'UNIFACTOR a conclu une convention en date du 15 Mars 2013 avec la SICAR INVEST, dont la BNA est administrateur, et relative à la gestion d'un fond à capital risque. En rémunération de sa gestion du fonds à capital risque de 1 420.000 Dinars, la société SICAR INVEST perçoit :
 - Une commission annuelle de gestion de 0.5% (hors TVA) assise sur l'encours du fond confié.
 - Une commission de recouvrement de 1% si l'ancienneté de l'échéance est inférieur à 3 mois, de 2% si l'ancienneté de l'échéance est comprise entre 3 mois et un an et de 3% si l'ancienneté de l'échéance est supérieur a un an.
 - Une commission de 5% sur les produits reçus.

III. Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

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

- ❖ La rémunération du Président Directeur Général a été fixée par décision du conseil d'administration du 19 Novembre 2009 et révisée par décision du conseil d'administration du 16 Juillet 2012 et du 05 Mars 2014. Cette rémunération se compose d'un salaire annuel net de 89.964 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 23 Mai 2014 pour un montant de 10.000 Dinars net par administrateur.

- ❖ La rémunération des membres du Comité permanent d'Audit et les membres du comité de crédit a été fixée par l'AGO réunie en date du 23 mai 2014 sur proposition du conseil et a été fixée pour un montant de 10.000 Dinars net pour chaque membre.
- ❖ La rémunération des membres du Comité des risques a été fixée par l'AGO réunie en date du 23 Mai 2014 sur proposition du conseil et a été fixée pour un montant de 10.000 Dinars net pour chaque membre.

Les obligations et engagements d'Union de Factoring envers ses dirigeants (tels qu'ils ressortent des états financiers pour l'exercice clos le 31 Décembre 2014 se présentent comme suit (en dinars) :

	<u>PDG</u>		<u>Administrateurs</u>	
	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2014	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2014
Avantages à court terme	287 652	134 646	302 500	275 000
Indemnités de fin de contrat de travail	-	100 000	-	-
Total	287 652	234 646	302 500	275 000

Tunis, le 27 Avril 2015

Les Commissaires aux Comptes

P/ GAC – CPA International
Mr Chiheb GHANMI

P/ CMC – DFK International
Mr Chérif BEN ZINA