



F.M.B.Z KPMG TUNISIE
10,Rue de Jérusalem
1002 Tunis Belvédère- Tunisie
Tel : +216 71 280 143
Fax : +216 71 281 477
fmbz@kpmg.com.tn

Deloitte.

Cabinet MS Louzir
Member of Deloitte Touche Tohmatsu
Rue du Lac d'Annecy
1053 - Les berges du Lac
Tel: +216 71 862 430
Fax: + 216 71 862 437
www.deloitte.com

Union de Factoring

Ennour building centre Urbain Nord
1004 TUNIS

Rapports des Commissaires aux Comptes

Exercice clos le 31 décembre 2010

Rapport Général



F.M.B.Z KPMG TUNISIE
10, Rue de Jérusalem
1002 Tunis Belvédère- Tunisie
Tel : +216 71 280 143
Fax : +216 71 281 477
fmbz@kpmg.com.tn

Deloitte.

Cabinet MS Louzir
Member of Deloitte Touche Tohmatsu
Rue du Lac d'Annecy
1053 - Les berges du Lac
Tel: +216 71 862 430
Fax: + 216 71 862 437
www.deloitte.com

Union de Factoring

Ennour building centre Urbain Nord
1004 TUNIS

Rapport Général des Commissaires aux Comptes

Exercice clos le 31 décembre 2010

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 au 31 décembre 2010 faisant apparaître un total de 76 308 315 dinars, ainsi que l'état de résultat faisant apparaître un bénéfice net de 1 908 379 dinars et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date faisant ressortir une variation de trésorerie négative de 2 556 489 dinars et une trésorerie de fin de période négative de 12 371 753 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

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie ainsi que d'un contrôle interne qu'elle juge nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Responsabilité des commissaires aux comptes

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 proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs. En procédant à cette évaluation, 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 le fonctionnement efficace du contrôle interne de l'entité. 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 notre opinion.

Opinion

A notre avis, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la société Union de Factoring au 31 décembre 2010, ainsi que de la performance financière et les flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Observation

Sans remettre en cause l'opinion ci-dessus, nous signalons que des événements postérieurs relatifs à des relations de Union de Factoring avec la société BIENVU, font l'objet d'une note explicative (cf Note 31) dans les Etats financiers des la société.

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 sur la gestion de l'exercice avec les états financiers.

Par ailleurs nous avons effectué les vérifications prévues par l'article 266 du code des sociétés commerciales et nous attirons votre attention sur le contenu de notre rapport sur l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Dans ce rapport nous avons formulé des observations sur le système d'information en place et avons recommandé l'adaptation des logiciels informatiques utilisés aux spécificités de l'Union de Factoring et plus particulièrement à son statut juridique.

Le rapport remis à votre direction présente des défaillances, l'élargissement de nos échantillons de travail suite à ces défaillances nous a permis de proposer des corrections qui ont été prises en considération lors de l'établissement des états financiers définitifs.

Finalement, nous avons constaté que le risque encourus sur la société BIENVU est de 39,86 % des fonds propres nets d'Union de Factoring dépassant ainsi la limite prévue par l'article 2 de la circulaire n° 91-24 de la BCT.

Tunis, le 19 Août 2011

Les Commissaires aux Comptes


FMBZ-KPMG

Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI



MS Louzir membre de DTTL

Mohamed LOUZIR



Rapport Spécial

Union de Factoring

Ennour building centre urbain nord
1004 TUNIS

Rapport Spécial des Commissaires aux Comptes

Exercice clos le 31 décembre 2010

Messieurs les associés de la société Union de Factoring,

En application des dispositions de l'article 200 et 475 du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions et opérations visées par les textes sus-indiqués.

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.

Par ailleurs, nos investigations ont révélé l'existence des conventions suivantes qui rentrent dans le cadre de cet article.

A- Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures

L'exécution des conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2010 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 DT.
- La BNA a accordé à Union Factoring une ligne de crédit non mobilisable pour un montant de 4 000 000 DT.
- L'AMEN BANK a accordé à Union Factoring une ligne de crédit non mobilisable pour un montant de 3 000 000 DT.

B.1- Les obligations et engagements vis-à-vis des dirigeants tels que visés à l'article 200 (nouveau) II § 5 du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

- La rémunération du Président Directeur Général est fixée par décision du conseil d'administration du 19 Novembre 2009
- Les membres du Conseil d'Administration sont rémunérés par des jetons de présence déterminés par le Conseil d'Administration et soumises annuellement à l'approbation de l'Assemblée Générale annuelle.
- La rémunération des membres du Comité permanent d'Audit et les membres du comité de crédit est fixée par l'assemblée générale sur proposition du conseil.

B.2- Les obligations et engagements de la société Union de factoring envers ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers pour l'exercice clos le 31 décembre 2010, se présentent comme suit (en KDT) :

	<u>PDG</u>		<u>Administrateurs</u>		<u>Comite exécutif de crédit</u>		<u>Comité permanent d'audit interne</u>	
	Charges de l'exercice	Passif au 31-12-2010	Charges de l'exercice	Passif au 31-12-2010	Charges de l'exercice	Passif au 31-12-2010	Charges de l'exercice	Passif au 31-12-2010
Avantages à court terme	289	109	75	75	31	31	19	19
Total	289	109	75	75	31	31	19	19

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

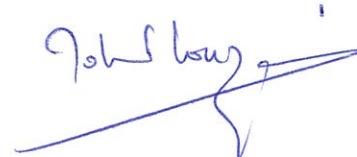
Tunis, le 19 Août 2011

Les Commissaires aux Comptes

FMBZ-KPMG
Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI



MS Louzir membre de DTTL
Mohamed LOUZIR



ETATS FINANCIERS

	<u>Pages</u>
• Bilan	08
• Etat de résultat	11
• Etat des flux de trésorerie	12
• Notes aux états financiers	13

BILAN ARRETE au 31 décembre 2010

(exprimé en Dinars Tunisiens)

Actifs	Notes	Au 31 décembre 2010	Au 31 décembre 2009
Actifs non courants			
Immobilisations incorporelles et corporelles	(01)	1 886 827	1 913 280
Moins: Amortissements		<u>(871 987)</u>	<u>(765 664)</u>
Total net des immobilisations corporelles et incorporelles		1 014 840	1 147 616
Immobilisations financières	(02)	2 755 974	2 775 870
Autres actifs non courants		13 293	34 847
Total des actifs non courants		3 784 107	3 958 333
Affacturages et comptes rattachés	(03)	83 391 388	78 354 231
Moins: Provisions & Agios réservés	(04)	<u>(12 316 568)</u>	<u>(12 743 737)</u>
		71 074 820	65 610 494
Autres actifs courants	(05)	1 333 375	946 545
Liquidités et équivalents de liquidités	(06)	116 013	153 360
Total des actifs courants		72 524 208	66 710 399
Total Des Actifs		76 308 315	70 668 732

BILAN ARRETE au 31 décembre 2010
(exprimé en Dinars Tunisiens)

Capitaux Propres Et Passifs	Notes	Au 31 décembre 2010	Au 31 décembre 2009
Capitaux propres			
Capital social		15 000 000	10 000 000
Réserves Légales		248 619	248 619
Réserves Fonds Social		139 592	143 741
Réserves Pour Réinvestissement exonérés		1 000 000	1 000 000
Réserves Pour Risques Généraux		740 000	740 000
Résultats Reportés		(4 403 592)	(4 678 658)
Modifications comptables		0	(1 090 406)
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice	(07)	12 724 619	6 363 296
Résultat de l'exercice		1 908 379	1 365 472
Total des capitaux propres avant affectation		14 632 998	7 728 768
Emprunt		128 000	256 000
Emprunt Obligataire	(08)	4 000 000	8 000 000
Fonds de Garantie		12 464 241	10 340 199
Provisions Pour Risques et Charges		56 429	235 000
Total des passifs non courants		16 648 670	18 831 199
Adhérents et comptes rattachés	(09)	1 283 821	5 070 421
Autres passifs courants	(10)	3 371 951	2 996 985
Concours bancaires et autres passifs	(11)	40 370 875	36 041 359
Total des passifs courants		45 026 647	44 108 765
Total des passifs		61 675 317	62 939 964
Total des capitaux propres et passifs		76 308 315	70 668 732

BILAN ARRETE au 31 décembre 2010
(exprimé en Dinars Tunisiens)

Engagements Hors Bilan	Notes	Au 31 décembre 2010	Au 31 décembre 2009
	32		
Engagements Données		6 925 800	4 097 086
Engagements Reçus		6 018 292	10 115 000

ETAT DE RESULTAT
du 1^{er} Janvier Au 31 Décembre 2010
(exprimé en Dinars Tunisiens)

	Notes	Du 1er janvier au 31 Décembre 2010	Du 1er janvier au 31 Décembre 2009
Produits d'exploitation d'affacturage			
Revenus d'Affacturage			
Commissions d'Affacturage	(12)	2 478 332	2 109 618
Produits Financiers de Mobilisation	(13)	4 811 100	3 528 552
Autres Produits Financiers de Placement		327 995	77 781
Total des Produits d'Exploitation		7 617 427	5 715 951
Charges d'exploitation d'affacturage			
Charges Financières nettes	(14)	(2 646 031)	(2 052 960)
Total des Charges d'exploitation		(2 646 031)	(2 052 960)
Produit net d'affacturage		4 971 396	3 662 991
Autres charges & produits			
Provisions Nettes aux Comptes Affacturages	(15)	196 351	(695 297)
- Dotations		(1 217 042)	(621 230)
- Reprises		1 020 691	1 316 527
Autres Produits d'exploitation	(16)	53 367	573
Frais du Personnel	(17)	(1 681 956)	(1 624 361)
Frais Généraux	(18)	(883 195)	(928 620)
Amortissement et Provisions	(19)	(347 014)	(434 399)
Total Autres Charges & Produits		3 055 149	2 291 510
Résultat d'exploitation		1 916 247	1 371 481
Impôts sur les bénéfices	(20)	(7 868)	(6 009)
Résultat net avant modifications comptables		1 908 379	1 365 472
Effets des modifications comptables		0	(471 084)
Résultat net après modification comptables		1 908 379	894 388

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE
du 1^{er} Janvier au 31 Décembre 2010
(exprimé en Dinars Tunisiens)

Libellé		Du 1er janvier au 31 Décembre 2010	Du 1er janvier au 31 Décembre 2009
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Encaissement reçus des Tirés		184 105 321	134 919 281
Financement des adhérents		(183 652 813)	(147 812 662)
Encaissements provenant des crédits à court terme	(21)	85 242 134	32 144 736
Remboursement des crédits à court terme	(22)	(79 769 818)	(14 200 000)
Sommes versées aux Fournisseurs et au Personnel	(23)	(2 909 371)	(2 696 297)
Intérêts payés	(24)	(2 436 071)	(2 688 772)
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		579 382	(333 716)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(25)	(57 373)	(119 785)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	(26)	49 500	0
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		(7 873)	(119 785)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Encaissement suite à l'émission d'actions	(27)	5 000 000	0
Remboursement emprunts	(28)	(8 128 000)	(8 128 000)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		(3 128 000)	(8 128 000)
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités		0	0
Variation de trésorerie		(2 556 489)	(8 581 501)
Trésorerie au début de l'exercice		(9 815 264)	(1 233 763)
Trésorerie à la clôture de l'exercice		(12 371 753)	(9 815 264)

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Note1 : Présentation et principes

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'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.

Note 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

2-1 - 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.

Les taux retenus sont les suivants :

Libellé	Nb Année	Taux
Logiciels	3	33,33%
Bâtiment	20	5,00%
Installations générales	10	10,00%
Matériel de Transport	5	20,00%
Mobilier et matériel de bureau	10	10,00%
Matériel informatique	3	33,00%

2-2 - 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 avances consenties par le débit du compte courant de l'adhérent.

2-3 – Politique de provisionnement des engagements :

Le coût du risque est calculé conformément à la circulaire de la BCT n° 91-24, telle que modifiée par les textes subséquents.

2-3-1-Les classes de risque sont les suivantes :

	Minimum de provision A appliquer par classe
. A : Actifs courants	0%
. B1 : Actifs nécessitant un suivi particulier	0%
. B2 : Actifs incertains	20%
. B3 : Actifs préoccupants	50%
. B4 : Actifs compromis	100%

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

A- 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.

B1- 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.

B2- Actifs incertains : Actifs dont le recouvrement dans les délais est incertain, concernant des entreprises ayant des difficultés. Aux caractéristiques propres à la classe B1, 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).

B3- 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.

B4- 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.

2-3-2- Méthodologie de classification

La classification est faite sur la base de la balance par âge des comptes acheteurs, après imputation des fonds de garantie et des fonds disponibles revenant aux adhérents.

Pour se faire, il n'est pas fait de distinction entre les créances portées sur les acheteurs privés ou publics.

Un adhérent est classé donc selon l'âge des factures impayées ou en retard de paiement, non couvertes par le disponible et le fonds de garantie.

2-4 - 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.

I-Notes relatives aux rubriques du bilan

Note 1 : Immobilisations incorporelles et corporelles :

La valeur brute des immobilisations corporelles et incorporelles s'élève au 31 décembre 2010 à 1 886 827 dinars et se détaillent comme suit :

Désignation	Au 31 Décembre 2009	Acquisition	Cession	Au 31 Décembre 2010
Logiciel profactor	90 000	0	0	90 000
Logiciel bureautique	87 511	3977	0	91 488
Sous total immobilisations incorporelles	177 511	3 977	0	181 488
Bâtiment siège	926 691	0	0	926 691
Matériel de transport	178 694	47 986	82 694	143 986
Agencement & installations générales	183 187	2 590	0	185 777
Mobilier & matériel de bureau	116 797	0	0	116 797
Matériel informatique	330 400	1 688	0	332 088
Sous total immobilisations corporelles	1 735 769	52 265	82 694	1 705 339
Total	1 913 280	56 242	82 694	1 886 827

Les amortissements par rubrique d'immobilisation peuvent être récapitulés dans le tableau suivant :

Désignation	Amortissement antérieur	Amort au 31 Décembre 2010	Amortissement cumulé	VCN au 31 décembre 2010
Logiciel profactor	47 705	24 623	72 328	17 672
Logiciel bureautique	89 525	475	90 000	1 488
Amortissement immobilisations incorporelles	137 230	25 098	162 328	19 160
Amortissement Bâtiment siège	185 338	46 335	231 673	695 018
Amortissement Matériel de transport	69 389	(48 925)	20 465	123 522
Amortissement Agencement & installations générales	65 850	18 189	84 040	101 738
Amortissement MM&B	70 010	10 669	80 680	36 117
Amortissement Matériel informatique	237 847	54 957	292 801	39 285
Amortissement immobilisations incorporelles	628 434	81 225	709 659	995 680
Total	765 664	106 323	871 987	1 014 840

Note 2 : Immobilisations financières :

Cette rubrique présente au 31 décembre 2010 un solde de 2 755 974 et se détaille comme suit :

Désignation	Au 31 Décembre 2010	Au 31 Décembre 2009
Participation capital risque ATD	2 700 000	2 700 000
Prêts	55 414	75 310
Cautionnements versés	560	560
Total	2 755 974	2 775 870

Note 3 : Affacturages et comptes rattachés:

Cette rubrique présente au 31 décembre 2010 un solde de 83 391 388 dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Au 31 Décembre 2010	Au 31 Décembre 2009
Affacturages achats domestique	73 330 636	69 994 642
Affacturages achats export	2 258 280	2 429 714
Affacturages achats import	1 232 424	1 481 034
Affacturages effet à l'encaissement	6 570 048	4 448 841
Total	83 391 388	78 354 231

Note 4 : Provisions & Agios réservés:

Cette rubrique présente au 31 décembre 2010 un solde de 12 316 568 dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Au 31 Décembre 2010	Au 31 Décembre 2009
Agios réservés	467 230	450 993
Provisions	11 849 338	12 292 744
Total	12 316 568	12 743 737

Note 5 : Autres actifs courants:

Cette rubrique présente au 31 décembre 2010 un solde de 1 333 375 dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Au 31 Décembre 2010	Au 31 Décembre 2009
Personnel avances & acomptes	23 571	21 072
Etat impôts et taxes	542 979	545 235
Provisions pour remboursement CNAM	1 353	0
Débiteurs divers	26 697	14 719
Produits à recevoir intérêt ATD SICAR	328 542	62 458
Produits à recevoir /commission import	47 708	38 392
Charges payées ou comptabilisées d'avance	338 008	240 467
Prêts aux personnels échéance 1 an	24 519	24 203
Total	1 333 375	946 545

Note 6 : Liquidités et équivalents de liquidités:

Les liquidités et équivalent de liquidités présentent au 31 décembre 2010 un solde de 116 013 dinars. Par ailleurs le tableau de variation des capitaux propres se présente comme suit :

Désignation	Au 31 Décembre 2010	Au 31 Décembre 2009
BNA agence du siège	21 390	130 044
AMEN BANK agence centrale dépenses	73 429	0
ATB Saadi Unifactor fonds social	19 810	20 507
Caisses	1 384	2 809
Total	116 013	153 360

Note 7 : Capitaux propres:

Les capitaux propres se détaillent au 31 décembre 2010 comme suit :

Désignation	Au 31 Décembre 2010	Au 31 Décembre 2009
Capital social	15 000 000	10 000 000
Réserves légales	248 619	248 619
Réserves fonds social	139 592	143 741
Réserves réinvestissement exonérés	1 000 000	1 000 000
Réserves pour risques généraux	740 000	740 000
Résultats reportes	(4 403 592)	(4 678 658)
Modifications. comptables affectant résultats	0	(1 090 406)
Total	12 724 619	6 363 296

Le tableau de variation des capitaux propres peut être présenté comme suit :

Tableau de variation des capitaux propres

Libellé	Capital social	Réserve légale	Réserve Fond Social	Rés Risq Géné	Réserves Réinves Exonéré	Résultats Reportés	Modifications comptables	Résultat de la période	Total capitaux propres
Solde au 31 Décembre 2009	10 000 000	248 619	143 741	740 000	1 000 000	(4 678 658)	(1 090 406)	1 365 472	7 728 768
Affectation du résultat 2009						1 365 472		(1 365 472)	0
Utilisation Réserves FS			(4 149)						(4 149)
Reclassement modification comptable en résultat reporté						(1 090 406)	1 090 406		
Augmentation du Capital (AGE du 12/03/2010)	5 000 000								5 000 000
Résultat de période								1 908 379	1 908 379
Solde au 31 Décembre 2010	15 000 000	248 619	139 592	740 000	1 000 000	-4 403 592	0	1 908 379	14 632 998

Note 8 : Emprunt Obligataire:

Cette rubrique présente au 31 décembre 2010 un solde de 4 000 000 dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Au 31 Décembre 2010	Au 31 Décembre 2009
Unifactor 2005	20 000 000	20 000 000
Unifactor 2006	10 000 000	10 000 000
Unifactor 2008	10 000 000	10 000 000
Echéances a 1 an	(4 000 000)	(8 000 000)
Cumul Remboursements	(32 000 000)	(24 000 000)
Total	4 000 000	8 000 000

Note 9 : Adhérents et comptes rattachés:

Cette rubrique présente au 31 décembre 2010 un solde de 1 283 821 dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Au 31 Décembre 2010	Au 31 Décembre 2009
Comptes courants adhérents	118 472	3 686 527
Comptes courants correspondants	1 165 349	1 383 893
Total	1 283 821	5 070 421

Note 10 : Autres passifs courants:

Cette rubrique présente au 31 décembre 2010 un solde de 3 371 951 dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Au 31 Décembre 2010	Au 31 Décembre 2009
Affacturages règlements en plus	387 814	368 978
Provisions pour congés à payer	190 296	152 504
Etat impôt & taxes	86 628	87 522
Compte courant actionnaires	14	14
C.N.S.S	86 316	82 695
Créditeurs divers	270 086	29 521
Produits perçus ou comptabilisés d'avance	1 035 773	926 821
Charges à payer	625 987	574 156
Emprunt obligataire-charges à payer	315 614	519 785
Billets de trésorerie-charges à payer	69 958	57 114
Provisions indemnité départ PDG	33 333	0
Provisions pour dépréciation comptes débiteurs	13 516	4 980
Provisions pour instances bancaires	256 614	192 895
Total	3 371 951	2 996 985

Note 11 : Concours bancaires et autres passifs:

Cette rubrique présente au 31 décembre 2010 un solde de 40 370 875 dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Au 31 Décembre 2010	Au 31 Décembre 2009
Emprunts a1an	4 128 000	8 128 000
Emprunt obligataire échéance 1an	4 000 000	8 000 000
Emprunt ATB CMT échéance 1an	128 000	128 000
Mob. c .c .p amen bank	5 108	2 044 736
Mob. c .c .p amen bank	5 108	2 044 736
Billet de trésorerie emprunteur	23 750 000	15 900 000
Bit emprunt ATD	5 650 000	1 650 000
Bit emprunt	0	750 000
Bit emprunt Sotulub	0	1 000 000
Bit emprunt bte	3 000 000	3 000 000
Bit emprunt BNA	0	7 000 000
Bit emprunt Amen trésor Sicav	3 500 000	1 500 000
Bit emprunt Sanadett sicav	0	1 000 000
Bit emprunt go sicav	1 000 000	0
Bit emprunt placement obligataire sicav	7 000 000	0
Bit emprunt amen performance	100 000	0
Bit emprunt amen premiere Sicav	2 000 000	0
Bit emprunt sicav axis trésorerie	1 500 000	0
Banques	12 487 767	9 968 624
BNA agence du siège	3 697 370	3 225 515
Amen Bank ag siège	2 427 483	2 161 001
Amen Bank ag cun dépenses	0	84 897
AATB Saadi	6 362 915	4 497 210
Total	40 370 875	36 041 359

II-Notes relatives aux rubriques de l'état de résultat

Note 12 : Commissions d'Affacturage :

Les revenus de la période close au 31 décembre 2010 s'élèvent à 2 478 332 dinars et se détaillent comme suit :

Désignation	Du 1er Janvier au 31 Décembre 2010	Du 1er Janvier au 31 Décembre 2009
Commissions d'affacturages	2 420 094	2 006 748
Com. p. échéance impayée taxables	57 292	35 657
Com. sur sign. billet a ordre taxable	906	67 153
Commission sur avoir	40	60
Total	2 478 332	2 109 618

Note 13 : Produits Financiers de Mobilisation:

Les produits financiers de mobilisation de la période close au 31 décembre 2010 s'élèvent à 4 811 100 dinars et se détaillent comme suit :

Désignation	Du 1er Janvier au 31 Décembre 2010	Du 1er Janvier au 31 Décembre 2009
Produits Financiers de Mobilisation	4 953 922	3 812 343
(+) PPCA N-1	926 821	747 901
(+) Agios N-1	433 360	346 121
(-) PPCA N	1 035 773	926 820
(-) Agios N	467 230	450 993
Total	4 811 100	3 528 552

Note 14 : Charges Financières nettes:

Les charges financières nettes de la période close au 31 décembre 2010 s'élèvent à 2 646 031 dinars et se détaillent comme suit :

Désignation	Du 1er Janvier au 31 Décembre 2010	Du 1er Janvier au 31 Décembre 2009
Intérêt prêt ATB	18 634	24 902
Intérêt billet de trésorerie	1 092 779	317 966
Intérêt mob c c p Amen Bank	94 116	8 447
Commission de souscription	16 057	20 125
Commission d'aval	5 666	0
Emprunt obligataire intérêts	800 529	1 323 258
Emprunt obligataire autres commissions	11 913	12 592
Emprunt obligataire commissions aval	12 096	38 371
Autres commissions de placement	131 298	71 277
Intérêts débiteur comptes courants	465 230	239 883
Intérêt bancaire compte créditeur	(2 287)	(3 859)
Total	2 646 031	2 052 960

Note 15 : Provisions Nettes aux Comptes Affacturages :

La dotation aux provisions close au 31 décembre 2010 se détaille comme suit :

Adhérent	Provision
Marbrerie BM	360 948
Société extra marbre plus	251 994
Ste HB distribution	232 844
Ste Boukhchina bois et matériaux	124 348
Afrik Numeric	66 669
Société izdihar du nord	36 148
Bousnina mohamed nejib	25 947
Société gm5	24 541
Ste master glass	16 397
Maillemat	16 358
Société de confection intermode CIM	16 064
Autres	61 142
Total	1 217 042

La reprise sur provision au 31 décembre 2010 se détaille comme suit :

Adhérent	Reprise
Biotechnica	168 547
Ste Dévagriel	94 080
Sococap	87 024
Les nouvelles carrières de Bir Mcharga	79 724
Nouveaux dépôts de médicaments	71 355
Ste Mbarek édition diffusion "med"	66 570
Société mounir brahem tricotage	54 509
Ste Bouzouita frères	50 498
Sogegat	42 260
Advanced Analytical technologies	41 332
Ste Rahmania	34 227
Taoufik Touzi Medica Pharm	32 406
Société électro fares	30 268
Manufacture de sachets et filets MSF	26 045
Société N-Connect	25 081
STCPM	25 000
Miss Enfaho	20 154
Autres	71 611
Total	1 020 691

Note 16 : Autres Produits d'exploitation:

Les autres produits d'exploitation de la période close au 31 décembre 2010 s'élèvent à 53 367 dinars et se détaillent comme :

Désignation	Du 1er Janvier au 31 Décembre 2010	Du 1er Janvier au 31 Décembre 2009
Produits net / cession immobilisation	42 561	0
Profits exceptionnels	3 473	0
Profits non récurrents	7 333	573
Total	53 367	573

Note 17 : Charges de personnel:

Les charges de personnel de la période close au 31 décembre 2010 s'élèvent à 1 681 956 dinars et se détaillent comme suit :

Désignation	Du 1er Janvier au 31 Décembre 2010	Du 1er Janvier au 31 Décembre 2009
Salaires & appointements	1 412 718	1 330 823
Charges sociales	269 238	293 538
Total	1 681 956	1 624 361

Note 18 : Frais Généraux:

Les frais généraux de la période close au 31 décembre 2010 s'élèvent à 883 195 dinars et se détaillent comme suit :

Désignation	Du 1er Janvier au 31 Décembre 2010	Du 1er Janvier au 31 Décembre 2009
Achat de matières et fournitures	71 797	85 261
Loyer	24 382	29 594
Frais de Nettoyage et de syndic	11 460	13 263
Entretiens et réparations	13 876	16 729
Assurance	18 789	23 594
Travaux de Conceptions Documents UNIFACTOR	3 766	33 708
Formation et séminaires	7 775	37 983
Services informatiques	24 310	23 309
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	182 650	173 567
Publicités, publications, relations publiques	20 428	29 380
Frais de Déplacements-Bons de Restaurants	74 985	61 617
Frais postaux et de télécommunications	64 703	77 570
Services bancaires et assimilés	11 639	4 343
Frais d'Adhésion FCI	11 365	10 765
Frais d'Adhésion APTBEF	26 447	25 687
Frais & Commissions correspondant Etranger	29 228	38 398
Frais d'Assurances Sans Recours + Import	44 028	20 212
Jetons de présence	75 000	75 000
Rémunération des Comités	50 000	62 500
Pertes non Requérantes	25 582	1 278
Impôts et taxes sur rémunérations	42 716	40 229
T.C.L	15 624	4 172
Droits d'enregistrement et de timbres	13 845	19 034
Autres impôts et taxes	18 800	21 427
Total	883 195	928 620

Note 19 : Amortissement et Provisions:

Les dotations d'amortissement et provision se détaillent au 31 décembre 2010 comme suit :

Désignation	Du 1er Janvier au 31 Décembre 2010	Du 1er Janvier au 31 Décembre 2009
Dot.aux Amort immobilisations incorporelles	25 098	37 099
Dot.aux Amort immobilisations corporelles	156 980	144 316
Dot. résorption des charges à répartir	21 554	36 414
Dot.aux provisions pour risques et charges	0	235 000
Dot / reprise sur provisions p congés payes	37 793	(2 323)
Dot aux provisions indemnité départ PDG	33 333	0
Dot.aux provision pour dépréciation d'actifs courants	8 536	0
Dot.aux provision pour instances bancaires	83 838	0
Reprises sur provision pour instances bancaires	(20 118)	(16 107)
Total	347 014	434 399

Note 20 : Impôts sur les bénéfices :

Les impôts sur les sociétés se détaillent au 31 décembre 2010, comme suit

Désignation	Du 1er Janvier au 31 Décembre 2010	Du 1er Janvier au 31 Décembre 2009
Minimum d'Impôt	7 868	6 009
Total	7 868	6 009

III- Notes sur l'Etat de flux de trésorerie

Note 21 : Encaissement des crédits à court terme

Les encaissements des crédits à court terme au 31 décembre 2010 se détaillent comme suit :

Désignation	Du 1er Janvier au 31 Décembre 2010	Du 1er Janvier au 31 Décembre 2009
Stratégies action	0	500 000
BNA	0	500 000
Sanadett	25 913 535	1 000 000
Amen trésor sicav	4 250 000	1 500 000
Maxula	1 500 000	1 550 000
Sotulub	1 000 000	2 000 000
Bte	3 000 000	3 000 000
BNA capitaux	2 956 241	7 000 000
ATD	18 700 000	13 050 000
Amen bank	3 030 191	2 044 736
Go sicav	4 468 383	0
Placement obligataire sicav	10 839 152	0
Amen première sicav	4 000 000	0
Sicav axis trésorerie	4 984 632	0
Amen performance	400 000	0
Amen prévoyance	200 000	0
Total	85 242 134	32 144 736

Note 22 : Remboursement des crédits à court terme

Les remboursements des crédits à court terme au 31 décembre 2010 se détaillent comme suit :

Désignation	Du 1er Janvier au 31 Décembre 2010	Du 1er Janvier au 31 Décembre 2009
Stratégies action	0	(500 000)
BNA capitaux	(6 000 000)	(500 000)
Maxula	(2 250 000)	(800 000)
Sotulub	(2 000 000)	(1 000 000)
ATD	(14 700 000)	(11 400 000)
Bte	(3 000 000)	0
Amen trésor sicav	(2 250 000)	0
Sanadett	(27 000 000)	0
Amen bank	(5 069 818)	0
Go sicav	(2 500 000)	0
Placement obligataire sicav	(9 000 000)	0
Amen première sicav	(2 000 000)	0
Sicav axis trésorerie	(3 500 000)	0
Amen performance	(300 000)	0
Amen prévoyance	(200 000)	0
Total	(79 769 818)	(14 200 000)

Note 23 : Sommes versées aux fournisseurs et au personnel

Les sommes versées aux fournisseurs et au personnel au 31 décembre 2010 se détaillent comme suit :

Désignation	Du 1er Janvier au 31 Décembre 2010	Du 1er Janvier au 31 Décembre 2009
Personnel	(946 786)	(765 977)
Etat Impôt & Taxes	(1 038 140)	(789 602)
Sécurité Sociale	(351 372)	(321 936)
Fournisseurs et autres Tiers	(573 073)	(818 782)
Total	(2 909 371)	(2 696 297)

Note 24 : Intérêts payés

Les intérêts payés au 31 décembre 2010 se détaillent comme suit :

Désignation	Du 1er Janvier au 31 Décembre 2010	Du 1er Janvier au 31 Décembre 2009
Intérêts billet de trésorerie	(842 052)	(887 937)
Intérêts emprunt ct	(14 234)	(24 902)
Commission souscription & aval	(77 267)	(18 297)
Int & commission emprunt obligataire	(1 004 701)	(1 527 491)
Int c/c	(497 817)	(230 145)
Total	(2 436 071)	(2 688 772)

Note 25 : Décaissements affectés de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

Les décaissements affectés de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles se détaillent comme suit :

Désignation	Du 1er Janvier au 31 Décembre 2010	Du 1er Janvier au 31 Décembre 2009
Logiciel bureautique	(4 187)	(3 223)
Matériel de transport	(49 500)	(96 000)
Agencement & installations générales	(1 113)	(7 690)
Matériel informatique	(2 573)	(12 872)
Total	(57 373)	(119 785)

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

Les encaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles au 31 décembre 2010 se détaillent comme suit :

Désignation	Du 1er Janvier au 31 Décembre 2010	Du 1er Janvier au 31 Décembre 2009
Matériel de transport	49 500	0

Total	49 500	0
--------------	---------------	----------

Note 27 : Encaissement suite à l'émission d'action

Les encaissements suite à l'émission d'action au 31 décembre 2010 se détaillent comme suit :

Désignation	Du 1er Janvier au 31 Décembre 2010	Du 1er Janvier au 31 Décembre 2009
Augmentation du capital	5 000 000	0
Total	5 000 000	0

Note 28 : Remboursement d'emprunt

Le remboursement d'emprunt au 31 décembre 2010 se détaille comme suit :

Désignation	Du 1er Janvier au 31 Décembre 2010	Du 1er Janvier au 31 Décembre 2009
Emprunt obligataire UF 2005/1	(4 000 000)	(4 000 000)
Emprunt obligataire UF 2006	(2 000 000)	(2 000 000)
Emprunt obligataire UF 2008	(2 000 000)	(2 000 000)
Crédit à moyen terme	(128 000)	(128 000)
Total	(8 128 000)	(8 128 000)

Note 29 : Résultat par action

Le résultat par action au 31 décembre 2010 se détaille comme suit :

Désignation	Du 1er Janvier au 31 Décembre 2010	Du 1er Janvier au 31 Décembre 2009
Résultat de l'exercice	1 908 379	1 365 472
Nombre d'action	3 000 000	2 000 000
Résultat par action	0,64	0,68

Note 30 : Opérations avec les parties liées :

Les transactions effectuées par la société avec les sociétés du groupe du 1^{er} janvier au 31 décembre 2010 se détaillent comme suit :

- L'ATB a accordé à Union Factoring une ligne de crédit non mobilisable pour un montant de 4 000 000 DT.
- La BNA a accordé à Union Factoring une ligne de crédit non mobilisable pour un montant de 4 000 000 DT.
- L'AMEN BANK a accordé à Union Factoring une ligne de crédit non mobilisable pour un montant de 3 000 000DT.

Note 31 : Evénements postérieurs

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le conseil d'administration du 18 Août 2011. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

Par ailleurs, Union de Factoring a financé la société BIENVU appartenant à l'un des membres de la famille du président déchu. Le total du financement a porté sur la somme de 4 396 431 dinars. Les factures envers le tiré Tunisie Telecom ont enregistré un retard de règlement. Le retard a porté sur un montant de total de 3 056 055 dinars.

Un premier virement a été encaissé par Union Factoring le 10 Août 2011 pour un montant de 1 393 990 dinars. Le reliquat échu et non réglé fait l'objet d'une reconnaissance de dette de la part de Tunisie Telecom, suite à une injonction de paiement obtenu de Union Factoring pour la totalité du montant.

A la date de l'arrêté des Etats financiers, le reliquat n'a pas encore été réglé par Tunisie Telecom. Les contrats objet de financement par Union factoring, entre l'adhérent BIENVU et le tiré Tunisie Telecom, sont basés sur des contrats de prestation de service à long terme et des factures. Les factures financées portent sur des périodes s'étalant entre 2010 et 2011. A la date de rédaction de ce rapport, les prestations portant sur des périodes non échues s'élèvent à 590 000 dinars.

Note 32 : Les Engagements Hors Bilan

Les engagements hors bilan au 31 décembre 2010 se détaillent comme suit :

Désignation	Du 1er Janvier au 31-déc-10	Du 1er Janvier au 31-déc-09
Engagement Données	6 925 800	4 097 086
Engagement Import Données	6 925 800	4 097 086
Engagements Reçus	6 018 292	10 115 000
Emprunt Obligataire UF2005	0	4 260 000
Principal	0	4 000 000
Intérêt	0	260 000
Garanties (Hypothèques)	5 875 292	5 712 000
Garanties (Financières)	143 000	143 000