

Groupe TPR

Tunisie Profilés Aluminium

Rapports du commissaire aux comptes

Exercice Clos le 31 décembre 2007

AMC Ernst & Young

SOMMAIRE

<i>RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES</i>	<i>03</i>
<i>LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES</i>	<i>05</i>
<i>NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES</i>	<i>09</i>
<i>I- PRESENTATION DU GROUPE</i>	<i>09</i>
<i>II- PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION</i>	<i>09</i>
<i> II-1 Référentiel comptable</i>	<i>09</i>
<i> II-2 Principes de consolidation</i>	<i>10</i>
<i> II-3 Principes comptables d'évaluation et de présentation</i>	<i>13</i>
<i>III- NOTES EXPLICATIVES</i>	<i>16</i>

Groupe TPR

Rapport des commissaires aux comptes Etats financiers consolidés- Exercice clos le 31 décembre 2007

Messieurs les actionnaires de TPR,

En exécution de la mission qui nous a été confiée, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers consolidés de TPR relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2007, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

1. Opinion sur les états financiers

Nous avons audité les états financiers consolidés du groupe TPR arrêtés au 31 décembre 2007. Ces états ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de TPR. 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 consolidés 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.

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 consolidés 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 consolidés. 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 consolidés 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 consolidés.

Nous estimons que les travaux que nous avons accomplis, dans ce cadre, constituent une base raisonnable pour supporter l'expression de notre opinion.

A notre avis, les états financiers consolidés sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière, du résultat des opérations et des flux de trésorerie de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans la consolidation pour l'exercice clos le 31 décembre 2007, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2. Vérifications spécifiques

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

Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers consolidés des informations d'ordre comptable données dans le rapport de gestion du groupe au titre de l'exercice 2007.

AMC Ernst & Young
Mohamed CHERIF

Tunis, le 05 mai 2008

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Groupe TPR

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

BILAN CONSOLIDE
(exprimé en dinar tunisien)

		31 décembre	31 décembre
	Notes	2007	2006
ACTIFS			
ACTIFS NON COURANTS			
Immobilisations incorporelles		318 763	314 462
- Amortissements des immobilisations incorporelles		(145 766)	(114 418)
	1	<u>172 997</u>	<u>200 044</u>
Immobilisations corporelles		30 769 870	29 305 592
- Amortissements des immobilisations corporelles		(16 432 177)	(16 374 496)
	2	<u>14 337 693</u>	<u>12 931 095</u>
Immobilisations financières		670 552	2 930 934
- Provisions des immobilisations financières		(124 467)	(401 081)
	3	<u>546 085</u>	<u>2 529 853</u>
Actifs d'impôts différés	4	41 562	21 705
Total des actifs immobilisés		<u>15 098 337</u>	<u>15 682 697</u>
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		<u>15 098 337</u>	<u>15 682 697</u>
ACTIFS COURANTS			
Stock		19 237 220	19 537 934
- Provisions des stocks		(202 711)	(202 711)
	5	<u>19 034 509</u>	<u>19 335 223</u>
Clients et comptes rattachés		23 586 156	16 292 338
- Provisions des comptes clients		(4 388 730)	(4 086 824)
	6	<u>19 197 426</u>	<u>12 205 514</u>
Autres actifs courants		2 958 024	5 381 533
- Provisions des comptes d'actifs		(682 037)	(582 671)
	7	<u>2 275 987</u>	<u>4 798 862</u>
Placements et autres actifs financiers	8	14 984 827	3 677 302
Liquidités et équivalents de liquidités	9	8 792 607	4 902 411
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		<u>64 285 357</u>	<u>44 919 312</u>
TOTAL DES ACTIFS		<u>79 383 694</u>	<u>60 602 009</u>

Groupe TPR

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**BILAN CONSOLIDE**
(exprimé en dinar tunisien)

		31 décembre	31 décembre
	Notes	<u>2007</u>	<u>2006</u>
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		29 800 000	24 000 000
Réserves consolidées		21 870 514	3 712 145
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		<u>51 670 514</u>	<u>27 712 145</u>
Résultat consolidé		11 201 647	9 673 695
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION	10	<u><u>62 872 161</u></u>	<u><u>37 385 840</u></u>
Intérêts minoritaires dans les réserves	11	1 010 000	-
Intérêts minoritaires dans le résultat	11	66 107	-
PASSIFS			
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts	12	1 500 000	-
Provisions	13	517 765	400 000
Passifs impôts différés	14	-	6 733
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		<u>2 017 765</u>	<u>406 733</u>
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés	15	7 581 042	9 168 080
Autres passifs courants	16	1 139 804	1 135 212
Concours bancaires et autres passifs financiers	17	4 696 815	12 506 144
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		<u>13 417 661</u>	<u>22 809 436</u>
TOTAL DES PASSIFS		<u><u>15 435 426</u></u>	<u><u>23 216 169</u></u>
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		<u><u>79 383 694</u></u>	<u><u>60 602 009</u></u>

Groupe TPR

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE
(exprimé en dinar tunisien)

	Notes	Période de	
		12 mois close le 31-déc-07	12 mois close le 31-déc-06
Revenus	18	67 045 519	52 207 979
Autres produits d'exploitation		165 059	260 623
<i>Total produits d'exploitation</i>		67 210 578	52 468 602
Variation des stocks de produits finis et encours	19	990 068	(2 487 454)
Achat marchandise consommée		36 680 478	29 155 806
Achat d'approvisionnement consommés		7 351 005	5 955 891
Charges de personnel		3 119 155	2 881 431
Dotations aux amortissements et aux provisions		1 076 667	1 579 496
Dotations aux provisions		242 423	12 972
Autres charges d'exploitation		5 067 635	3 122 039
<i>Total des charges d'exploitation</i>		54 527 431	40 220 181
<i>RESULTAT D'EXPLOITATION</i>		12 683 147	12 248 420
Charges financières nettes	20	(1 462 639)	(1 217 391)
Produits des placements	21	835 925	360 484
Autres gains ordinaires	22	1 218 675	118 255
Autres pertes ordinaires		(19 836)	(455 743)
<i>RESULTAT COURANTS DES SOCIETES INTEGREES</i>		13 255 273	11 054 026
Impôts différés	23	26 591	(7 086)
Impôts exigibles		(2 014 110)	(1 373 245)
<i>RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES</i>		11 267 754	9 673 695
<i>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</i>		11 267 754	9 673 695
Part revenant aux intérêts minoritaires	11	(66 107)	-
<i>RESULTAT NET REVENANT A LA SOCIETE CONSOLIDANTE</i>		11 201 647	9 673 695

Groupe TPR

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

(exprimé en dinar tunisien)

	Période de	
	12 mois close le 31-déc-07	12 mois close le 31-déc-06
<i>Flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation</i>		
Résultat net	11 201 647	9 673 695
Ajustement pour		
*Part revenant aux intérêts minoritaires	66 107	-
*Amortissements et provisions	24 1 319 090	1 592 468
*Variation des:		
- Stocks	25 300 714	(7 449 307)
- Créances clients	26 (7 293 818)	(4 296 615)
- Autres actifs	27 2 423 510	(992 704)
- Fournisseurs et autres dettes	28 (1 582 446)	3 268 120
*Autres ajustements		
- Plus ou moins value sur cession d'immobilisation	(1 177 657)	(13 100)
- Résorption subvention d'investissement	(115 326)	(193 691)
- Charges d'intérêt sur emprunt	13 372	
- Produits financiers sur placement	(7 526)	
*Impôt différé	(26 591)	7 086
*Produits des participations		
Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation	5 121 076	1 595 952
<i>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</i>		
Décaissement pour acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	29 (2 448 217)	(2 364 261)
Encaissements sur cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	30 1 169 657	13 100
Décaissement pour acquisition d'immobilisations financières	31 (3 505 970)	(61 765)
Encaissements sur cession d'immobilisations financières	32 3 276 352	2 520 364
Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(1 508 178)	107 438
<i>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</i>		
Encaissement suite à l'augmentation du capital	33 22 160 000	
Dividendes et autres distributions	34 (5 760 000)	(6 400 000)
Décaissement pour remboursement d'emprunts	35 (31 845 336)	(11 438 893)
Encaissement sur emprunts	36 32 079 237	13 430 000
Encaissement provenant des placement	37 85 300 000	30 000 000
Décaissement pour acquisition de placement	38 (96 600 000)	(28 600 000)
Total des flux de trésorerie liés aux opérations de financement	5 333 901	(3 008 893)
Variation de trésorerie	8 946 796	(1 305 505)
Trésorerie au début de l'exercice	(1 080 432)	225 073
Trésorerie à la clôture de l'exercice	7 866 364	(1 080 432)

GROUPE TPR
NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

I. PRESENTATION DU GROUPE

Le Groupe « TPR » est composé de trois sociétés :

- TPR,
- TPR Trade, et
- CFI-SICAR

L'activité principale du groupe TPR est la fabrication et la commercialisation des profilés d'aluminium et ses accessoires.

- **Tunisie Profilés Aluminium « TPR »**: son capital social s'est élevé avant son introduction en bourse en 2007 à 25 000 000 DT détenu à concurrence de 58,5 % par la société CFI. Après son introduction en bourse son capital s'est élevé à 29 800 000 DT détenu à concurrence de 83,9% par le groupe BAYAHI et 16,1% par des flottants

Tunisie Profilés Aluminium « TPR » a pour objet la transformation, la fabrication, le commerce, l'import et l'export de tout genre d'articles en profilés d'aluminium ou autres produits. Outre le marché local, ses produits sont aussi largement écoulés sur le marché Européen, Nord-Africain et en Afrique de l'ouest.

- **Tunisie Profilés Aluminium TRADE « TPR TRADE »** est spécialisée dans la distribution de produits accessoires utilisés dans la menuiserie aluminium. La société est dotée d'un capital social de 500 000 DT. Son capital est détenu à raison de 99,80% par TPR le reste par la famille BAYAHI. Le principal client de la société est la société mère TPR.
- **La Compagnie Financière d'Investissement SICAR « CFI SICAR »** est récemment créée (en 2007) elle est dotée d'un capital social de 2 000 000 DT de nominal 100 DT. Elle a pour objet la prise de participations, pour son compte ou pour le compte de tiers en vue de leur rétrocession. Son capital est détenu à raison de 49,5% par TPR.

II. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'ÉVALUATION

II. 1. Référentiel comptable

Les états financiers consolidés du groupe TPR sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie tels que définis par la loi 96-112 et le décret 96-2459 du 30 décembre 1996. Il s'agit, entre autres :

- du cadre conceptuel ;
- de la norme comptable générale (NCT 1);
- des normes comptables relatives à la consolidation (NCT 35 à 37);
- de la norme comptable relative aux regroupements d'entreprises (NCT 38) et
- de la norme comptable relative aux informations sur les parties liées (NCT 39).

Les états financiers consolidés sont libellés en dinars tunisiens et préparés en respectant notamment les hypothèses sous-jacentes et les conventions comptables, plus précisément :

- hypothèse de la continuité de l'exploitation,
- hypothèse de la comptabilité d'engagement,
- convention de la permanence des méthodes,
- convention de la périodicité,
- convention de prudence,
- convention du coût historique, et
- convention de l'unité monétaire.

II. 2. Principes de consolidation

II. 2. 1. Périmètre de consolidation

Les états financiers consolidés regroupent les comptes de toutes les filiales dont le Groupe détient directement ou indirectement le contrôle exclusif.

Le groupe possède le contrôle exclusif d'une filiale lorsqu'il est en mesure de diriger les politiques financières et opérationnelles de cette filiale afin de tirer avantage de ses activités.

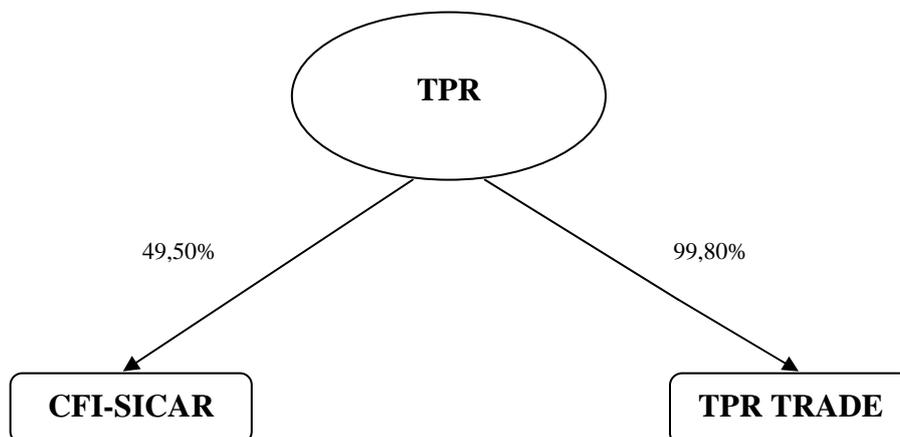
Ce contrôle résulte :

- soit de la détention directe ou indirecte, par l'intermédiaire de filiales, de plus de la moitié des droits de vote de l'entreprise consolidée;
- soit du pouvoir sur plus de la moitié des droits de vote en vertu d'un accord avec d'autres investisseurs,
- soit des statuts ou d'un contrat,
- soit du pouvoir de nommer ou de révoquer la majorité des membres du conseil d'administration ou de l'organe de direction équivalent,
- soit du pouvoir de réunir la majorité des droits de vote dans les réunions du conseil d'administration ou l'organe de direction équivalent.

Par ailleurs, le contrôle est présumé exister dès lors que le groupe détient directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote dans une autre entreprise, et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.

- Définition du périmètre de consolidation :

Le périmètre de consolidation du groupe TPR est présenté au niveau du schéma suivant :



Il est à noter que la société TPR S.A est un actionnaire majoritaire (44%) dans le capital d'une société installée en Libye : Société Maghrébine de Fabrication d'Aluminium (SMFA).

Cette société opère dans le secteur de la menuiserie en aluminium (fabrication des fenêtres et des portes en aluminium). La société est dotée d'un capital de 300 000 Dinars libyen non encore totalement libéré. La participation de la société mère TPR dans le capital de la SMFA s'élève à 155 000 DT dont 108 235 DT non encore libéré au 31/12/2007.

Notre décision de ne pas consolider cette société est motivée par :

- La participation dans le capital de cette société qui n'est pas significative : 155 000 DT libéré à concurrence de 30%.
- L'absence de documents nécessaires pour consolider cette société.

II. 2. 2. Méthode de consolidation

Toutes les sociétés sous contrôle exclusif du groupe sont consolidées selon la méthode d'intégration globale. Le contrôle exclusif provient notamment du fait que les dirigeants (Directeurs Généraux et membres du Conseil d'Administration) sont désignés par la société TPR et qu'aucun autre groupe ou société ne dispose ni d'un contrôle, ni d'une influence notable sur ces sociétés.

L'intégration globale consiste à combiner ligne à ligne les états financiers individuels de la société mère TPR et de ses filiales en additionnant les éléments semblables d'actifs, de passifs, de capitaux propres, de produits et de charges. Afin que les états financiers consolidés présentent l'information financière du groupe comme celle d'une entreprise unique, les étapes ci-dessous sont alors suivies :

- homogénéisation des méthodes d'évaluation et de présentation des états financiers du Groupe,
- élimination des opérations intra-groupe et des résultats internes,
- détermination de l'impact de la fiscalité différée sur les retraitements ayant une incidence sur le résultat et/ou les capitaux propres consolidés,
- cumul arithmétique des comptes individuels,
- élimination des titres de participation du groupe dans chaque société consolidée et détermination des écarts d'acquisition positif et/ou négatif,
- identification de la « Part du groupe » et des « intérêts minoritaires » dans l'actif net des sociétés consolidées.

Les sociétés dans lesquelles, le groupe exerce une influence notable sont intégrées par la méthode de mise en équivalence.

II. 2. 3. Elimination des opérations intra-groupe et des résultats internes

A. Elimination des opérations sans incidence sur les capitaux propres

Les créances et dettes réciproques significatives et les produits et charges réciproques significatifs entre sociétés du groupe sont éliminés en totalité sans que cette élimination n'ait d'effet sur le résultat ou sur les capitaux propres consolidés.

B. Elimination des opérations ayant une incidence sur les capitaux propres

- (a) Les marges et les plus ou moins values, résultant des transactions entre les sociétés du groupe, qui sont comprises dans la valeur d'actifs tels que les stocks ou les immobilisations sont éliminées en totalité.
- (b) Les provisions pour dépréciation des titres constituées sur les sociétés du groupe sont intégralement éliminées, par l'annulation de la dotation pour les provisions constituées au cours de l'exercice et par déduction sur les réserves pour les provisions constituées au cours des exercices antérieurs.

II. 2. 4. Ecart d'acquisition

Aucun écart d'acquisition positif et/ou négatif n'est constaté au niveau du groupe TPR, vu que toutes les participations remontent à la constitution des sociétés filiales.

II. 3. Principes comptables d'évaluation et de présentation

II. 3. 1. Immobilisations

Les immobilisations sont comptabilisées à leurs coûts d'acquisition hors taxes récupérables. Les dotations aux amortissements des immobilisations du groupe sont calculées selon la méthode linéaire.

Les taux d'amortissement appliqués se présentent comme suit :

Désignation	Taux annuels
Constructions	5 ou 2%
Matériel de transport	20%
Agencements, aménagements et installations	10%
Matériel et outillages	15 ou 10%
Mobiliers, matériels de bureau	10%
Marque, brevet et licence	33%
Matériels informatiques	15%
Logiciels	33%

Les dotations sur les acquisitions de l'exercice sont calculées, en respectant la règle du prorata-temporis.

Dans le but de se conformer aux dispositions du décret 2008-492 le groupe a cessé au cours de cet exercice d'utiliser la méthode d'amortissement dégressif.

II. 3. 2. Titres de participation

Les titres de participation figurent au bilan consolidé à leurs coûts d'acquisition.

Les titres de participation font l'objet de provisions pour dépréciation lorsque leur valeur d'inventaire est inférieure à leur coût d'acquisition. La valeur d'inventaire est déterminée sur la base de différents critères dont, la valeur de marché, les perspectives de rentabilité et les capitaux propres réévalués. Les dividendes reçus des sociétés non consolidées sont comptabilisés en produits au cours de l'année de leur encaissement.

Les titres de participations détenus par le groupe dans les sociétés consolidées ont été éliminés selon la méthode décrite au § II-2.

II. 3. 3. Stocks

Seule la société TPR détient un stock il s'agit d'un stock de matières premières, produits finis et produits accessoires. Le stock est valorisé comme suit :

- Les billets importés sont valorisés sur la base d'un coût moyen pondéré des trois dernier mois.
- Les billets locaux produits par la TPR ainsi que les produits finis et semi finis sont valorisés au coût moyen de production calculé à la fin de l'exercice.

II. 3. 4. Placements et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers consistent en des placements dont l'intention de détention est à l'origine égale ou inférieure à douze mois.

Ces placements sont comptabilisés à leurs coûts d'acquisition. Une provision est constatée lorsque ce coût est inférieur à leur valeur de marché à la clôture de l'exercice.

II. 3. 5. Impôt sur les sociétés

Les sociétés du Groupe TPR sont soumises à l'impôt sur les sociétés (IS) selon les règles et les taux en vigueur en Tunisie.

Les sociétés du Groupe optimisent en général l'IS en faisant recours au réinvestissement des bénéfices.

Il a été tenu compte d'un impôt différé pour les retraitements de consolidation ayant une incidence sur le résultat

Un actif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporelles déductibles dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable, sur lequel ces différences temporelles déductibles pourront être imputées, sera disponible.

Un passif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporelles imposables.

II. 3. 6. Revenus

Les revenus sont, soit les rentrées de fonds ou autres augmentations de l'actif d'une entreprise, soit les règlements des dettes de l'entreprise (soit les deux) résultant de la livraison de marchandises, de la prestation de services ou de la réalisation d'autres opérations qui s'inscrivent dans le cadre des activités principales ou centrales des sociétés du Groupe.

Les revenus sont pris en compte au moment de la livraison aux clients ou au moment de la réalisation de services. Ils sont comptabilisés en net des remises et ristournes accordées aux clients.

Des provisions pour dépréciation des créances clients sont constatées lorsque leur recouvrement est jugé improbable.

III. NOTES EXPLICATIVES

III. 1. Périmètre de consolidation

L'analyse du portefeuille titres de participation du Groupe TPR permet d'arrêter le périmètre suivant :

Société	2006				2007			
	% de contrôle	% d'intérêt	Qualification de la participation	Méthode de consolidation	% de contrôle	% d'intérêt	Qualification de la participation	Méthode de consolidation
TPR	100%	100%	Mère	IG	100%	100%	Mère	IG
TPR TRADE	99,80%	99,80%	Filiale	IG	99,80%	99,80%	Filiale	IG
CFI SICAR	N/A	N/A	Non consolidée	NA	49,50%	49,50%	Filiale	IG

Malgré que le capital de la société CFI-SICAR est détenu par deux principaux actionnaires à parts égaux : TPR (49,5%) et SPI MONTFLEURY (49,5%), nous avons décidé de l'intégrer globalement, puisque la société mère TPR S.A dispose du pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles de la société CFI-SICAR.

III. 2. Bilan

Note 1 : Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles brutes s'élèvent au 31/12/2007 à 318 763 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	Exercice clos le		Variation
	31/12/2007	31/12/2006	
Concession de marque	10 587	10 587	0
Logiciel	128 177	123 876	4 301
Achat fonds de commerce	180 000	180 000	0
Total des immobilisations incorporelles	318 763	314 462	4 301
Amortissement des immobilisations incorporelles	(145 766)	(114 418)	(31 348)
Total des immobilisations incorporelles nettes	172 997	200 044	(27 047)

Note 2 : Immobilisations corporelles

LIBELLES	VO au 31/12/2006	Acquisition 2007	Cession 2007	VO au 31/12/2007	Amort antérieurs au 31/12/2006	DOTATION 2007	Amortissement immo cedées	Amort cumulé au 31/12/2007	V.C.N
AAI DIVERS	385 158	51 203	0	436 361	332 255	5 035	0	337 289,926	99 071
AAI CONSTRUCTION	28 030	0	0	28 030	11 655	774	0	12 428.840	15 601
AAI MAT INDUSTRIEL	394 387	0	0	394 387	299 110	2 134	0	301 244,054	93 143
CONSTRUCTIONS	3 768 815	0	0	3 768 815	1 506 791	134 763	0	1 641 553,773	2 127 261
IMMOB EN COURS	3 380 405	910 479	0	4 290 884	0	0	0	0,000	4 290 884
MATERIEL DE BUREAU	351 586	15 995	0	367 581	270 203	16 076	0	286 279,015	81 303
MATERIEL DE TRANSPORT	991 577	17 900	62 891	946 586	740 560	88 071	70 891	757 739,900	188 846
MATERIEL ENGIN DE LEVAGE	284 517	0	0	284 517	244 483	10 059	0	254 541,779	29 975
MATERIEL IND OAI	809 290	35 000	0	844 291	793 089	6 052	0	799 141,222	45 149
MATERIEL IND PRESSE 3	1 168 896	645 070	0	1 813 966	879 830	69 098	0	948 928,027	865 038
MATERIEL IND STATION LAQUAGE	993 521	171 962	0	1 165 483	454 962	73 821	0	528 783,027	636 700
MATERIEL INDUSTRIEL	10 201 295	418 114	916 748	9 702 662	9 316 915	108 565	916 748	8 508 732,463	1 193 929
MATERIEL INFORMATIQUE	594 797	22 773	0	617 569	513 016	18 063	0	531 079,162	86 490
MATERIEL IND PRESSE 4	5 061 430	116 915	0	5 178 346	949 782	506 705	0	1 456 486,417	3 721 859
OUTILLAGE INDUSTRIEL	92 086	38 504	0	130 590	61 847	6 103	0	67 949,421	62 641
TERRAIN	799 803	0	0	799 803	0	0	0	0	799 803
Total immobilisations corporelles	29 305 592	2 443 916	979 638	30 769 870	16 374 497	1 045 319	987 639	16 432 177	14 337 693

Note 3 : Immobilisations financières

La valeur nette des immobilisations financières s'élève au 31 décembre 2007 à 570 590 DT contre 2 529 853 DT au 31 décembre 2006

Libellé	Solde au 31/12/2007	Solde au 31/12/2006
Titres de participation :	355 489	2 690 880
TECI	4 000	4 000
GIC	37 700	37 700
BNS	10 000	10 000
STB	16 429	16 429
BS	5 595	5 595
SMU	75 000	-
SMFA	155 000	155 000
Versement restant à effectuer sur titres SMFA	(108 235)	(358 235)
Autres participations	-	2 820 391
<i>Titres de participation détenus par TPR S.A</i>	195 489	2 690 880
PANILABO	160 000	-
<i>Titres de participation détenus par CFI-SICAR</i>	160 000	-
Prêts	246 015	181 006
Prêts au personnel	292 229	258 310
Prêts au personnel à moins d'un an	(108 223)	(81 104)
Prêts divers	58 559	-
Autres prêts	3 450	3 800
Dépôts et cautionnements	69 048	59 048
Immobilisations financières brutes	670 552	2 930 934
Provision des Titres de participation	(124 467)	(401 081)
- Provisions sur titres CGI	-7 010	-7 010
- Provisions sur titres BOWDEN	-100	-100
Immobilisations financières nettes	546 085	2 529 853

Note 4 : Actif d'impôt différé

L'actif d'impôt différé s'élève au 31 décembre 2007 à 41 562 DT contre 21 705 DT au 31 décembre 2006

Libellé	Solde au 31/12/2007	Solde au 31/12/2006
Actif d'impôt différé TPR	40 410	21 677
Actif d'impôt différé TPR TRADE	1 152	27
Actif d'impôt différé	41 562	21 705

Note 5 : Stocks

La valeur nette des stocks s'élève au 31 décembre 2007 à 19 034 509 DT contre 19 335 223 DT au 31 décembre 2006

Libellé	Solde au 31/12/2007	Solde au 31/12/2006
Matières premières et consommables	9 489 618	9 650 194
Stock filières	1 235 976	672 303
Produits en cours	1 565 593	1 949 002
Produits finis	4 735 923	5 336 970
Stock en transit	2 210 110	1 929 464
Total des stocks brut	19 237 220	19 537 934
Provision pour dépréciation des stocks	(202 711)	(202 711)
Total des stocks net	19 034 509	19 335 223

Note 6 : Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés se présentent au 31 décembre 2007 comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2007	Solde au 31/12/2006
Clients locaux	2 087 114	2 242 563
Clients étrangers	7 814 264	5 511 316
Clients locaux effets à recevoir	9 173 077	6 192 015
Clients étrangers effets à recevoir	214 850	93 250
Clients douteux locaux	1 212 641	1 185 634
Clients douteux étrangers	1 548 517	765 086
Clients douteux locaux en contentieux	172 112	172 112
Clients douteux étrangers en contentieux	894 523	894 523
Avances et acomptes clients locaux	257 420	-
Avances et acomptes clients étrangers	263 118	-
Clients retenus de garantie	16 732	866
Conversion clients	(745)	17 531
Clients produits non encore facturés	(67 468)	(782 557)
Total brut	23 586 156	16 292 338
Provision sur clients douteux	(4 388 730)	(4 086 824)
Total net	19 197 426	12 205 514

Note 7 : Autres actifs courants

Au 31 décembre 2007, les autres actifs courants se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2007	Solde au 31/12/2006
Personnel	167 367	148 751
Fournisseurs débiteurs	460 535	2 188 363
Groupe	-	1 449 369
État - impôts et taxes	1 837 367	1 155 604
Compte de régularisation actif	111 619	103 697
Autres débiteurs divers	381 135	335 748
Total brut	2 958 024	5 381 533
Provisions des comptes d'actifs	(682 037)	(582 671)
Total net	2 275 987	4 798 862

Note 8 : Placements et autres actifs financiers

Au 31 décembre 2007, les placements et autres actifs financiers se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2007	Solde au 31/12/2006
Titres SICAV	184 827	177 302
Bons de trésor et billets de trésorerie	14 800 000	3 500 000
Total	14 984 827	3 677 302

Note 9 : Liquidités et équivalents de liquidités

Le solde de cette rubrique a atteint au 31 décembre 2007 un montant de 8 792 607 DT contre 4 902 411DT au 31 décembre 2006 et s'analyse comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2007	Solde au 31/12/2006
Placement billets de trésorerie	-	500000
BIT prêteur	5 100 000	-
Chèques à encaisser	2 508 226	2 584 319
Banques	1 153 451	766 417
Caisses	30 931	4 376
Effets à encaisser	-	1 047 299
Total	8 792 607	4 902 411

Note 10 : Capitaux propres

Le tableau de variation des capitaux propres du groupe au 31 décembre 2007 se présente comme suit :

	31/12/2006	Variation de capital	Dividendes reçus	Dividendes versés	Réserves spéciales de réinvestissement	Résultat de l'exercice 2007	Subvention inscrite au résultat	Prime d'émission	Affectation 2006	Variation % d'intérêts	31/12/2007
Capitaux propres sociaux	37 942 126	7 800 000	-	(5 760 000)	(1 000 000)	11 235 550	(115 326)	15 360 000	-	-	65 462 350
RETRAITEMENTS											
Impôts différés /Pertes et gains de change	(6 706)					28 275					21 569
											-
											-
											-
TOTAL RETRAITEMENTS	(6 706)	-	-	-	-	28 275	-	-	-	-	21 569
CAPITAUX PROPRES RETRAITES	37 935 420	7 800 000	-	(5 760 000)	(1 000 000)	11 263 825	(115 326)	15 360 000	-	-	65 483 919
ELIMINATION											
Achats accessoires	-					-					-
Revenus location	-					-					-
Elimination marge/Stock initial	-					-					-
Elimination marge/Stock final	(50 580)					3 928					(46 652)
Commission /placement	-					-					-
Salaire DG	-					-					-
TOTAL ELIMINATIONS	(50 580)	-	-	-	-	3 928	-	-	-	-	(46 652)
ECART D'EVALUATION	-										-
ECART D'ACQUISITION NET	-										-
ELIMINATION TITRES	499 000	990 000									1 489 000
Part des minoritaires dans les réserves	-	1 010 000	-			-			-		1 010 000
Part des minoritaires dans le résultat	-					66 107			-		66 107
Part des intérêts minoritaires	-	1 010 000	-	-	-	66 107	-	-	-	-	1 076 107
Capital Social	24 000 000	5 800 000									29 800 000
Part du groupe dans les réserves	3 712 145			(5 760 000)	(1 000 000)		(115 326)	15 360 000	9 673 695		21 870 514
Part du groupe dans le résultat	9 673 695					11 201 647			(9 673 695)		11 201 647
Part du groupe capitaux propres	37 385 840	5 800 000	-	(5 760 000)	(1 000 000)	11 201 647	(115 326)	15 360 000	-	-	62 872 161

Note 11 : Intérêts minoritaires

Les intérêts des minoritaires ont atteint 1 076 107 DT au 31 décembre 2007 contre un solde nul au 31 décembre 2006. Ils s'analysent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2007	Solde au 31/12/2006
<i>Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de TPR TRADE</i>	<u>0</u>	<u>0</u>
- dans les réserves	0	0
- dans le résultat	0	0
<i>Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de CFI SICAR</i>	<u>1 076 107</u>	-
- dans les réserves	1 010 000	-
- dans le résultat	66 107	-
Total des intérêts minoritaires	1 076 107	0
Part des réserves revenant aux intérêts minoritaires	1 010 000	0
Part du résultat revenant aux intérêts minoritaires	66 107	0

Les pertes revenant aux minoritaires dans la société TPR TRADE et excédant les intérêts minoritaires dans les capitaux propres ont été imputées, en application du paragraphe 24 de la norme comptable tunisienne NCT 35, aux intérêts majoritaires

Note 12 : Emprunts

Les emprunts se présentent au 31/12/2007 comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2007	Solde au 31/12/2006
Emprunts CFI-SICAR (Fonds à gérer MONFLEURY)	1 500 000	-
Total	1 500 000	-

Note 13 : Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges se détaillent au 31 décembre 2007 comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2007	Solde au 31/12/2006
Provisions pour risques et charges	(517 765)	(400 000)
Total	(517 765)	(400 000)

Note 14 : Passif d'impôt différé

Le passif d'impôt différé se détaille au 31 décembre 2007 comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2007	Solde au 31/12/2006
Passif d'impôt différé TPR	-	6 733
Passif d'impôt différé TPR TRADE	-	-
Passifs d'impôt différé	-	6 733

Note 15 : Fournisseurs et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique a atteint 7 581 042 DT au 31 décembre 2007 contre un solde de 9 168 080 DT au 31 décembre 2006. Il s'analyse comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2007	Solde au 31/12/2006
Fournisseurs locaux	1 128 390	1 207 605
Fournisseurs étrangers	2 331 316	4 016 411
Effets à payer	1 622 016	1 848 186
Fournisseurs - factures non encore parvenues	2 499 321	2 095 878
Total	7 581 042	9 168 080

Note 16 : Autres passifs courants

Au 31 décembre 2007, les autres passifs courants se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2007	Solde au 31/12/2006
Clients avances et acomptes	526 071	244 424
Personnel	3 578	3 608
État - impôts et taxes	245 580	282 759
CNSS	196 211	167 172
Groupe	68 045	118 893
Créditeurs divers	-34 940	121 586
Comptes de régularisation passifs	135 259	196 770
Total	1 139 804	1 135 212

Note 17 : Concours bancaires et autres passifs financiers

Au 31 décembre 2007, les autres passifs courants se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2007	Solde au 31/12/2006
Comptes bancaires débiteurs	926 244	5 982 843
Crédit de financement	250 000	250 000
Crédit à terme	3 500 000	5 200 000
Autres passifs financiers	20 571	22 814
Mobilisation de créance N/ETR	-	1 050 486
Total	4 696 815	12 506 144

III. 3. Etat de résultat

Note 18 : Revenus

Les revenus du Groupe se détaillent au 31 décembre 2007 comme suit :

Libellé	31/12/2007	31/12/2006
Revenus TPR	66 925 803	52 130 616
Revenus TPR TRADE	81 055	77 363
Revenus CFI SICAR	38 662	-
Total	67 045 519	52 207 979

Note 19 : Variation des stocks de produits finis et encours

Variation des stocks de produits finis et encours du Groupe se détaillent au 31 décembre 2007 comme suit :

Libellé	31/12/2007	31/12/2006
Variation des stocks de produits finis	606 659	(1 390 718)
Variation encours de production	383 409	(1 096 736)
Total	990 068	(2 487 454)

Note 20 : Charges financières nettes

Les charges financières nettes du Groupe se détaillent au 31 décembre 2007 comme suit :

Libellé	31/12/2007	31/12/2006
Charges financières	1 629 161	1 369 437
Charges nettes sur cession des valeurs mobilières	121	-
Revenus des autres créances	(51 148)	(95 540)
Perte de change	306 789	167 788
Gain de change	(422 285)	(224 295)
Total	1 462 639	1 217 391

Note 21 : Produits des placements

Les produits des placements du Groupe se détaillent au 31 décembre 2007 comme suit :

Libellé	31/12/2007	31/12/2006
Produits des valeurs financières et des placements TPR	672 023	330 847
Produits des valeurs financières et des placements TPR TRADE	13 459	29 638
Revenus des titres de placements CFI SICAR	150 444	-
Total	835 925	360 484

Note 22 : Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires se présentent au 31 décembre 2007 comme suit :

Libellé	31/12/2007	31/12/2006
Ristournes perçues	37 656	29 260
Produits nets sur cession des immobilisations	1 181 019	88 995
Total	1 218 675	118 255

Note 23: Impôt différé

L'impôt différé constaté en résultat au 31 décembre 2007, se résume comme suit :

Libellé	31/12/2007	31/12/2006
Impôts différés TPR	25 466	(7 114)
Impôts différés TPR TRADE	1 125	27
Total	26 591	(7 086)

III. 4 Etat de flux de trésorerie

Note 24 Dotations aux amortissements et provisions

Libellé	31/12/2007	31/12/2006
Dotation aux amortissements et aux provisions TPR	1 076 667	1 579 496
Dotation aux provisions TPR	242 423	12 972
Total	1 319 090	1 592 468

Note 25 Variation de stock

Libellé	31/12/2007	31/12/2006
Variation des stocks TPR	300 714	(7 449 307)
Total	300 714	(7 449 307)

Note 26 Variation des créances clients

Libellé	31/12/2007	31/12/2006
Variation des créances TPR	(7 504 070)	(3 433 674)
Variation des créances TPR TRADE	246 797	(862 940)
Variation des créances CFI-SICAR	(36 545)	0
Total	(7 293 818)	(4 296 615)

Note 27 Variation des autres actifs courants

Libellé	31/12/2007	31/12/2006
Variation des autres actifs TPR	2 797 920	(824 635)
Variation des autres actifs TPR TRADE	(373 858)	(168 069)
Variation des autres actifs CFI-SICAR	(553)	0
Total	2 423 510	(992 704)

Note 28 Variation des fournisseurs et autres dettes

Libellé	31/12/2007	31/12/2006
Variation des fournisseurs et autres dettes TPR	1 352 447	(2 972 158)
Variation des fournisseurs et autres dettes TPR TRADE	244 504	(295 962)
Variation des Fournisseurs et autres dettes CFI-SICAR	(14 504)	0
Total	1 582 446	(3 268 120)

Note 29 Décaissement pour acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

Libellé	31/12/2007	31/12/2006
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles TPR	2 448 217	2 364 261
Total	2 448 217	2 364 261

Note 30 Encaissements sur cession d'immobilisations corporelles et incorporelles

Libellé	31/12/2007	31/12/2006
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles PR	1 169 657	13 100
Total	1 169 657	13 100

Note 31 Décaissement pour acquisition d'immobilisations financières

Libellé	31/12/2007	31/12/2006
Acquisition d'immobilisations financières TPR	(3 345 970)	(61 765)
Acquisition d'immobilisations financières CFI-SICAR	(160 000)	0
Total	(3 505 970)	(61 765)

Note 32 Encaissements sur cession d'immobilisations financières

Libellé	31/12/2007	31/12/2006
Cession d'immobilisations financières TPR	3 276 352	2 520 364
Total	3 276 352	2 520 364

Note 33 Encaissement suite à l'augmentation du capital

Libellé	31/12/2007	31/12/2006
Augmentation du Capital TPR	4 800 000	0
Prime d'émission TPR	15 360 000	0
Capital CFI-SICAR	2 000 000	0
Total	22 160 000	0

Note 34 Dividendes et autres distributions

Libellé	31/12/2007	31/12/2006
Dividendes TPR	(5 760 000)	(6 400 000)
Total	(5 760 000)	(6 400 000)

Note 35 Décaissement pour remboursement d'emprunts

Libellé	31/12/2007	31/12/2006
Remboursement emprunts TPR	(31 845 336)	(11 438 893)
Total	(31 845 336)	(11 438 893)

Note 36 Encaissement sur emprunts

Libellé	31/12/2007	31/12/2006
Encaissement sur emprunts TPR	29 079 237	13 430 000
Encaissement sur emprunts CFI-SICAR	3 000 000	
Total	32 079 237	13 430 000

Note 37 Encaissement provenant des placements

Libellé	31/12/2007	31/12/2006
Encaissement provenant des placements TPR	85 300 000	30 000 000
Total	85 300 000	30 000 000

Note 38 Décaissement pour acquisition de placement

Libellé	31/12/2007	31/12/2006
Décaissement pour acquisition de placement TPR	(96 600 000)	(28 600 000)
Total	(96 600 000)	(28 600 000)

Note 39 Trésorerie à la clôture de l'exercice

Libellé	31/12/2007	31/12/2006
BIT prêteur	0	500 000
Billets de trésorerie	5 100 000	0
Chèques à encaisser	2 508 226	2 584 319
Comptes bancaires créditeurs	1 153 451	766 417
Comptes bancaires débiteurs	(926 244)	(5 982 843)
Caisses	30 931	4 376
Effets à encaisser	0	1 047 299
Total	7 866 364	(1 080 432)