

**AMC Ernst & Young**

Société inscrite au tableau de l'OECT  
Boulevard de la terre Centre Urbain Nord  
1003 Tunis-Tunisie  
Tel : 70 749 111 Fax : 70 749 045

**Mr. AMRI Naoufel**

Expert Comptable Membre de l'OECT  
45.Av .Habib Bourguiba le colisée-  
Esc. A, Bureau 252-1001-Tunis  
Tel : 71 242 282 Fax : 71 345 817

**TPR**

Tunisie Profilés Aluminium

Rapports général et spécial des commissaires  
aux comptes

Exercice Clos le 31 décembre 2008

## CONTENU

<b>I.</b>	<b>RAPPORT GÉNÉRAL</b>	<b>3</b>
<b>II.</b>	<b>RAPPORT SPÉCIAL</b>	<b>5</b>
<b>III.</b>	<b>ÉTATS FINANCIERS</b>	<b>7</b>

**AMC Ernst & Young**

Société inscrite au tableau de l'OECT  
Boulevard de la terre Centre Urbain Nord  
1003 Tunis-Tunisie  
Tel : 70 749 111 Fax : 70 749 045

**Mr. AMRI Naoufel**

Expert Comptable Membre de l'OECT  
45.Av .Habib Bourguiba le colisée-  
Esc. A, Bureau 252-1001-Tunis  
Tel : 71 242 282 Fax : 71 345 817

**Tunisie Profilés Aluminium TPR S.A.**  
**Rapport Général des commissaires aux comptes**  
**États financiers - Exercice clos le 31 Décembre 2008**

**Messieurs les actionnaires de la société Tunisie Profilés Aluminium TPR S.A,**

En exécution de la mission légale de commissariat aux comptes, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de la société « Tunisie Profilés Aluminium TPR S.A » relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2008, 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 de la société « Tunisie Profilés Aluminium TPR S.A » arrêtés au 31 décembre 2008. Ces états ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. 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.

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 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 sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la société « Tunisie Profilés Aluminium TPR S.A », ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2008, 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 des informations d'ordre comptable données dans le rapport du conseil d'administration sur la gestion de l'exercice.

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 nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

Par ailleurs et en application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société à la réglementation en vigueur à l'exception du fait que la société 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 22 avril 2009**

**Les Co-commissaires aux comptes**

**AMC ERNST & YOUNG  
Mohamed CHERIF**

**AMRI Naoufel**

**AMC Ernst & Young**

Société inscrite au tableau de l'OECT  
Boulevard de la terre Centre Urbain Nord  
1003 Tunis-Tunisie  
Tel : 70 749 111 Fax : 70 749 045

**Mr. AMRI Naoufel**

Expert Comptable Membre de l'OECT  
45.Av .Habib Bourguiba le colisée-  
Esc. A, Bureau 252-1001-Tunis  
Tel : 71 242 282 Fax : 71 345 817

**Tunisie Profilés Aluminium TPR S.A.**  
**Rapport Spécial des commissaires aux comptes**  
**Exercice clos le 31 Décembre 2008**

**Messieurs les actionnaires de la société Tunisie Profilés Aluminium TPR S.A.,**

- I. En application de l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales, nous n'avons pas été informés par votre conseil d'administration de son autorisation de conventions conclues ou d'opérations réalisées par votre société, telles que visées par l'article 200 et l'article 475 du code des sociétés commerciales.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations. Il ne nous appartient pas en conséquence, de rechercher spécifiquement l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

- II. Par ailleurs, l'exécution des conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice 2008 :

1. La société a facturé des loyers aux sociétés du groupe pour un montant 66 710 DT TTC au titre de l'exercice 2008 qui se détaille comme suit :
  - ✓ Un contrat de loyer d'un local administratif avec la société CETRAM d'une valeur annuelle en TTC de 4 532 DT.
  - ✓ Un contrat de loyer d'un local administratif avec la société INDINVEST d'une valeur annuelle en TTC de 4 124 DT.
  - ✓ Un contrat de loyer d'un local administratif avec la société SPI MONTFLEURY d'une valeur annuelle en TTC de 2 832 DT.
  - ✓ Un contrat de loyer d'un local administratif avec la société AGRONORD d'une valeur annuelle en TTC de 2 124 DT.
  - ✓ Un contrat de loyer d'un local administratif avec la société Tunis PARK SERVICE d'une valeur annuelle en TTC de 23 600 DT.
  - ✓ Un contrat de loyer d'un local administratif avec la société CFI d'une valeur annuelle de en TTC de 1 700 DT.
  - ✓ Un contrat de loyer d'un local administratif avec la société INOV d'une valeur annuelle en TTC de 1 416 DT.
  - ✓ Un contrat de loyer d'un local administratif avec la société TEC SOL d'une valeur annuelle en TTC de 7 080 DT.
  - ✓ Un contrat de loyer d'un local administratif avec la société CFI SICAR d'une valeur annuelle en TTC de 2 361 DT.
  - ✓ Un contrat de loyer d'un local administratif avec la société TPR TRADE d'une valeur annuelle en TTC de 5 664 DT.
  - ✓ Un contrat de loyer d'un local administratif avec la société SPEIA d'une valeur annuelle en TTC de 13 275 DT.

Ces conventions ont été autorisées par le conseil d'administration en date du 26 avril 2008 et reconduites par le conseil d'administration en date du 25 mars 2009.

2. La société a souscrit, durant l'exercice 2008, des billets de trésorerie au profit de la société CFI pour un montant total de 4 800 000 DT à un taux annuel de 6,5%.

Cette convention a été autorisée par le conseil d'administration en date du 26 Avril 2008 et reconduite par le conseil d'administration en date du 25 Mars 2009.

3. La société TPR a conclu des opérations avec les sociétés du groupe détaillées comme suit :
  - ✓ des travaux d'études, d'installations et d'assemblages et construction d'équipements de production avec la société SPEIA, d'une valeur annuelle en TTC de 651 766 DT.
  - ✓ des achats d'accessoires auprès de la société TPR TRADE d'une valeur annuelle en TTC de 3 724 913 DT.
  - ✓ des frais d'assurance auprès de la compagnie d'assurance LLOYD d'une valeur annuelle en TTC de 159 883 DT.
  - ✓ des travaux d'installation et d'acquisitions de réseaux d'incendie et de groupe de production d'eau glacé auprès de la société CETRAM d'une valeur annuelle en TTC de 93 393 DT.
  - ✓ des frais de restauration et d'hébergement auprès de la société TTI HOTEL LE PACHA d'une valeur annuelle en TTC de 71 223 DT.

Ces opérations ont été autorisées par le conseil d'administration en date du 26 Avril 2008 et reconduites par le conseil d'administration en date du 25 Mars 2009.

4. Une convention de gestion de fonds de capital risque qui a été conclue entre TPR et CFI SICAR en 2007 selon laquelle la TPR met à la disposition de la CFI SICAR la somme de 1 500 000 DT.

Cette convention a été autorisée par le conseil d'administration en date du 26 Avril 2008.

III. Par ailleurs nos travaux ont permis de relever les conventions suivantes :

1. La prise en charge de dépenses sur les sociétés du groupe TEC SOL pour un montant de 1 614 DT.
2. La prise en charge de dépenses sur les sociétés du groupe STE MONTFLEURY pour un montant de 852 DT.
3. La prise en charge de dépenses sur les sociétés du groupe CETRAM pour un montant de 525 DT.

**Tunis, le 22 avril 2009**

**Les Co-commissaires aux comptes**

**AMC ERNST & YOUNG  
Mohamed CHERIF**

**AMRI Naoufel**

### **III. ÉTATS FINANCIERS**

**TPR**  
**BILAN**  
*( Exprimé en dinar tunisien )*

<b>Actifs</b>	<b>Notes</b>	<b>Exercice clos le 31/12/2008</b>	<b>Exercice clos le 31/12/2007</b>
<b>Actifs non courants</b>			
<b>Actifs immobilisés</b>			
Immobilisations incorporelles		320 904	318 763
- Amortissements des immobilisations incorporelles		(168 392)	(145 766)
<b>Immobilisations incorporelles nettes</b>	<b>B.1</b>	<b>152 512</b>	<b>172 997</b>
Immobilisations corporelles		37 361 224	30 769 870
- Amortissements des immobilisations corporelles		(17 782 823)	(16 432 177)
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>B.2</b>	<b>19 578 401</b>	<b>14 337 693</b>
Immobilisations financières		5 443 544	3 499 552
- Provisions		(120 342)	(124 467)
<b>Immobilisations financières nettes</b>	<b>B.3</b>	<b>5 323 202</b>	<b>3 375 085</b>
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>25 054 115</b>	<b>17 885 775</b>
Autres actifs non courants		-	-
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>25 054 115</b>	<b>17 885 775</b>
<b>Actifs courants</b>			
Stocks		22 233 884	19 303 866
- Provisions sur stocks		(202 711)	(202 711)
<b>Stocks nets</b>	<b>B.4</b>	<b>22 031 174</b>	<b>19 101 155</b>
Clients et comptes rattachés		19 190 476	22 933 467
- Provisions sur comptes clients		(4 506 331)	(4 388 730)
<b>Clients nets</b>	<b>B.5</b>	<b>14 684 145</b>	<b>18 544 738</b>
Comptes de régularisations et autres actifs courants		3 404 956	2 952 495
provision sur comptes d'actifs		(682 927)	(682 037)
<b>Autres actifs courants nets</b>	<b>B.6</b>	<b>2 722 029</b>	<b>2 270 458</b>
Placements et autres actifs financiers	<b>B.7</b>	13 692 887	14 984 827
Liquidités et équivalents de liquidités	<b>B.8</b>	6 126 027	3 710 925
<b>Total des actifs courants</b>		<b>59 256 261</b>	<b>58 612 103</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>84 310 376</b>	<b>76 497 878</b>

**TPR**  
**BILAN**  
*( Exprimé en dinars tunisien )*

	Notes	Exercice clos le 31/12/2008	Exercice clos le 31/12/2007
<b>Capitaux propres et passifs</b>			
<b>Capitaux propres</b>			
Capital social		32 000 000	29 800 000
Actions propres		(375 071)	-
Réserves		3 689 300	3 109 300
Autres capitaux propres		673 132	823 705
Résultats reportés		4 237 328	2 554 324
Prime d'émission		15 360 000	15 360 000
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>55 584 690</b>	<b>51 647 329</b>
Résultat de l'exercice avant investissement		14 040 261	11 124 887
• Réserve spéciale de réinvestissement		3 844 034	1 970 000
• Résultat net affectable		10 196 227	9 154 887
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>	<b>B.9</b>	<b>69 624 951</b>	<b>62 772 217</b>
<b>Passifs</b>			
<b>Passifs non courants</b>			
Emprunts		-	-
Provisions pour risques et charges	<b>B.10</b>	644 063	517 765
Autres passifs non courants		-	-
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>644 063</b>	<b>517 765</b>
<b>Passifs courants</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>B.11</b>	4 170 985	7 109 465
Autres passifs courants	<b>B.12</b>	1 203 148	1 769 370
Concours bancaires et autres passifs financiers	<b>B.13</b>	8 667 228	4 329 061
<b>Total des passifs courants</b>		<b>14 041 361</b>	<b>13 207 896</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>14 685 425</b>	<b>13 725 661</b>
<b>Total des capitaux propres et des passifs</b>		<b>84 310 376</b>	<b>76 497 878</b>

**TPR**  
**ETAT DE RÉSULTAT**  
*( Exprimé en dinar tunisien )*

	Notes	Exercice de 12 mois clos le	
		31/12/2008	31/12/2007
<b>Produits d'exploitation</b>			
Revenus	R.1	73 760 665	66 945 134
Autres produits d'exploitation	R.2	207 109	171 525
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>73 967 774</b>	<b>67 116 659</b>
<b>Charges d'exploitation</b>			
Variation des stocks de produits finis et encours	R.3	48 092	(990 068)
Achat marchandise consommée	R.4	(39 456 805)	(36 671 902)
Achats d'approvisionnement consommés	R.5	(7 437 013)	(7 351 005)
Charges de personnel	R.6	(3 538 092)	(3 063 964)
Dotations aux amortissements et aux provisions	R.7	(1 800 604)	(1 076 667)
Dotations aux provisions	R.7	(613 664)	(242 423)
Autres charges d'exploitation	R.8	(5 843 592)	(5 075 313)
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>(58 641 677)</b>	<b>(54 471 343)</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>15 326 097</b>	<b>12 645 317</b>
Charges financières nettes	R.9	(957 752)	(1 417 576)
Produits des placements	R.10	703 537	672 023
Autres gains ordinaires	R.11	1 214 979	1 218 675
Autres pertes ordinaires	R.12	(50 008)	(18 583)
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		<b>16 236 852</b>	<b>13 099 855</b>
Impôt sur les bénéfices		(2 196 591)	(1 974 968)
<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>		<b>14 040 261</b>	<b>11 124 887</b>
Eléments extraordinaires		-	-
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>14 040 261</b>	<b>11 124 887</b>
Effets des modifications comptables (Net d'impôt)		-	-
<b>Résultat de l'exercice après modification comptable</b>		<b>14 040 261</b>	<b>11 124 887</b>

## ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en dinars Tunisien)

		<i>Exercice clos le</i>	
		<b>31/12/2008</b>	<b>31/12/2007</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIE A L'EXPLOITATION</b>			
<b>Résultat net</b>	Notes	14 040 261	11 124 887
<b>Ajustement pour</b>			
* Amortissements et provisions	F.1	2 414 268	1 319 090
<b>Variations des</b>			
* Stocks	F.2	(2 930 019)	306 326
* Créances clients	F.3	3 742 992	(7 504 070)
* Autres actifs	F.4	(452 461)	2 169 728
* Fournisseurs et autres dettes	F.5	(3 504 695)	(485 587)
<b>Autres Ajustements pour</b>			
* Résorption subvention d'investissement		(150 573)	(115 326)
* Plus ou moins value de cession		(1 173 347)	(1 177 657)
* Charges d'intérêts sur emprunt			13 372
* Produits Financiers		(8 059)	(7 526)
<b>Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation</b>		<b>11 978 367</b>	<b>5 643 239</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIE AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations Corporelles et incorporelles	F.6	(7 095 691)	(2 448 217)
Encaissement provenant des cessions immobilisations corporelles et incorporelles	F.7	875 197	1 169 657
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	F.8	(2 035 318)	(3 345 971)
Encaissements provenant des immobilisations Financières	F.9	91 326	3 276 352
<b>Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>		<b>(8 164 485)</b>	<b>(1 348 178)</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIE AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>			
Dividendes et autres distributions	F.10	(7 036 954)	(5 760 000)
Encaissement provenant de l'augmentation du capital			20 160 000
Encaissement provenant des emprunts	F.11	18 987 068	29 079 236
Remboursement d'emprunts	F.12	(14 490 571)	(31 845 338)
Encaissement provenant des placements	F.13	86 300 000	85 300 000
Décaissement provenant des placements	F.14	(85 000 000)	(96 600 000)
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>		<b>(1 240 458)</b>	<b>333 898</b>
<b>Incidence positive de variation de change sur Liquidité et équivalent de liquidité</b>			
<b>Incidence négative de variation de change sur Liquidité et équivalent de liquidité</b>			
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>		<b>2 573 431</b>	<b>4 628 959</b>
Trésorerie au début de l'exercice	F.15	<b>3 152 436</b>	<b>(1 476 523)</b>
Trésorerie à la clôture de l'exercice	F.15	<b>5 725 867</b>	<b>3 152 436</b>

## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

### I PRESENTATION DE L'ENTREPRISE

La société Tunisie Profilés Aluminium « TPR » SA est une filiale du groupe BAYAHI. 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 puis à 32 000 000 le 31/12/2008 détenu à concurrence de 77% par le groupe BAYAHI et 23% 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.

### II RÉFÉRENTIEL D'ÉLABORATION DES ÉTATS FINANCIERS :

Les états financiers relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2008, sont établis conformément aux normes comptables Tunisiennes telles que définies par la loi n°96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises et le décret n°96-2459 du 30 décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité.

### III NOTE SUR LES BASES DE MESURE ET LES PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES

Les états financiers ont été préparés par référence aux conventions comptables de base et notamment :

- Hypothèse de la continuité de l'exploitation.
- Convention du coût historique.
- Convention de la périodicité.
- Convention de rattachement des charges aux produits.
- Convention de prudence.
- Convention de permanence des méthodes.

Aucune dérogation n'a été apportée aux méthodes comptables sus mentionnées.

### IV UNITÉ MONÉTAIRE

Les comptes de la Société TPR S.A. sont libellés en Dinars tunisiens.

### V EXERCICE SOCIAL

Les états financiers de l'Exercice clos le 31 décembre 2008 couvrent la période allant du 1er janvier au 31 décembre 2008.

## VI PRINCIPES & METHODES COMPTABLES ADOPTÉS

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

### **Immobilisations corporelles**

Les immobilisations de la société sont comptabilisées à leur coût d'acquisition en hors taxes récupérables. Les immobilisations acquises en devises étrangères sont converties au cours en vigueur le jour de l'opération.

Les taux d'amortissements utilisés se détaillent comme suit :

Désignation	Taux
Construction usines et dépôts	5%
Construction locaux administratifs	2%
Matériel Industriel	10%
Matériel de transport	20%
Matériel informatique	15%
Concessions de marques brevets et licences	20%
Logiciels	33%

### **Immobilisations financières**

Les immobilisations financières sont constituées des prêts consentis et dont les délais d'exigibilité sont supérieurs à une année ainsi que les titres de participation détenus par la société.

### **Stocks**

Les stocks sont valorisés comme suit :

- Les billettes importées sont valorisées sur la base d'un coût moyen pondéré annuel.
- Les billettes locales produites par la TPR ainsi que les produits finis et semi finis sont valorisées au coût moyen de production calculé à la fin de l'exercice
- Le déchet de source interne généré par les différentes unités de production (essentiellement des profilés) est valorisé au coût moyen pondéré annuel des déchets externes.
- Le coût de production de chaque unité est égal à la somme des coûts des consommables et des coûts de transformations moins la valeur des déchets générés par cette unité.

### **Clients et comptes rattachés**

Les créances de la société libellées en monnaies étrangères sont comptabilisées en dinar tunisien en utilisant le cours du jour de l'opération

Au 31 décembre 2008, les créances de la société, libellées en monnaie étrangère, sont évaluées en utilisant le cours de change en vigueur à cette date.

Les différences de change, résultant de cette actualisation, qu'elles constituent une perte ou un gain, sont imputées au résultat de l'exercice au cours duquel elles sont survenues.

**Capitaux propres**

La rubrique des capitaux propres comporte le capital social, les réserves, la part de la subvention d'investissement non incorporée au résultat ainsi que le résultat de l'exercice.

**Fournisseurs et comptes rattachés**

Les dettes libellées en monnaie étrangère sont converties en utilisant le cours du jour de l'opération.

Au 31 décembre 2008, les dettes libellées en monnaie étrangère sont actualisées au cours de change en vigueur à cette date.

Les différences de change qui résultent de cette actualisation sont portées en résultat de l'exercice au cours duquel elles sont survenues.

## VII NOTES DETAILLEES SUR LES ETATS FINANCIERS

Les tableaux et informations qui figurent dans ces notes sont libellés, sauf indication contraire, en dinars tunisiens (TND).

### VII.1. Notes sur le bilan

#### B 1. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles brutes s'élèvent au 31/12/2008 à 320 904 DT et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Valeur Brute</u>			<u>Amortissements</u>				<u>Valeurs nettes comptable 31/12/2008</u>	
	<u>VB 31/12/2007</u>	<u>Acquisiti ons 2008</u>	<u>Cessions 2008</u>	<u>VB 31/12/2008</u>	<u>Amortissements cumulés 31/12/2007</u>	<u>Dotation 2008</u>	<u>Reprise sur cession et régulation</u>		<u>Amortissements cumulés 31/12/2008</u>
Logiciels	128 177	2 140	-	130 317	112 965	12 012	-	124 976	5 341
Marques/Brevets/Licences	10 587	-	-	10 587	6 302	1 614	-	7 916	2 670
Fonds de commerce	180 000	-	-	180 000	26 500	9 000	-	35 500	144 500
<b>Total</b>	<b>318 763</b>	<b>2 140</b>	<b>-</b>	<b>320 904</b>	<b>145 766</b>	<b>22 626</b>	<b>-</b>	<b>168 392</b>	<b>152 511</b>

**B.2 Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles brutes s'élèvent au 31/12/2008 à 37 361 224 DT et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Valeur Brute</u>				<u>Amortissements</u>				<u>Valeurs Comptables nettes au 31/12/08</u>
	<u>VB 31/12/07</u>	<u>Acquisitions 2008</u>	<u>Cessions /Reclassement 2008</u>	<u>VB 31/12/08</u>	<u>Amortissements au 31/12/07</u>	<u>Régul amortissement antérieurs</u>	<u>Dotations aux amortissements au 31/12/08</u>	<u>Amortissements au 31/12/08</u>	
Terrains	799 803	-	-	799 803	-	-	-	-	799 803
Constructions	3 768 815	-	-	3 768 815	1 641 554	-	131 775	1 773 329	1 995 486
AAI Construction	28 030	-	-	28 030	12 429	-	1 330	13 759	14 271
Matériels Industriels	9 702 662	715 028	972 769	11 390 458	8 508 732	182 596	342 551	9 033 879	2 356 580
Matériels Industriels PRESSE 3	1 813 966	-	(1 813 966)	-	948 928	(948 928)	-	-	-
Matériels Industriels PRESSE 4	5 178 346	144 926	-	5 323 272	1 456 486	-	520 773	1 977 259	3 346 013
PRESSE 5	-	5 629 035	-	5 629 035	-	-	140 118	140 118	5 488 917
Matériels Industriels OAI	844 291	80 838	-	925 129	799 141	-	12 608	811 749	113 380
Matériels Industriels LAQUAGE	1 165 483	53 835	-	1 219 318	528 783	-	84 350	613 133	606 185
Outils Industriels	130 590	87 452	-	218 042	67 949	-	13 231	81 181	136 861
AAI Matériels industriels et Outils	394 387	-	-	394 387	301 244	-	20 868	322 112	72 275
Matériels de Transport	946 586	-	(34 000)	912 586	757 740	(34 000)	74 072	797 812	114 774
Matériels Engin de Levage	284 517	-	-	284 517	254 542	-	10 250	264 792	19 725
AAI Divers	436 361	108 473	-	544 834	337 290	-	14 144	351 434	193 400
Matériels de Bureau	367 581	20 034	-	387 615	286 279	-	16 744	303 022	84 593
Matériels Informatique	617 569	46 933	-	664 502	531 079	-	21 554	552 633	111 869
Station Fonderie	3 702 731	42 262	-	3 744 993	-	-	746 610	746 610	2 998 383
<b>Total immobilisations corporelles</b>	<b>30 181 716</b>	<b>6 928 817</b>	<b>(875 197)</b>	<b>36 235 336</b>	<b>16 432 176</b>	<b>(800 332)</b>	<b>2 150 978</b>	<b>17 782 822</b>	<b>18 452 515</b>

**Immobilisations Encours**

<b>Magasin vertical</b>	<b>588 153</b>	<b>537 734</b>		<b>1 125 887</b>				<b>-</b>	<b>1 125 887</b>
<b>Total immobilisations corporelles</b>	<b>30 769 870</b>	<b>7 466 551</b>	<b>(875 197)</b>	<b>37 361 224</b>	<b>16 432 176</b>	<b>(800 332)</b>	<b>2 150 978</b>	<b>17 782 822</b>	<b>19 578 401</b>

**B.3 Immobilisations financières**

Les immobilisations financières se détaillent au 31/12/2008 comme suit :

<u>Désignation</u>	<b>31/12/2008</b>	<b>31/12/2007</b>	<b>Variation (2008/2007)</b>
Titres de participation	9 108 975	1 792 724	7 316 251
Versement restant à effectuer	(5 595 048)	(108 235)	(5 486 813)
Autres immobilisations Financières	1 500 000	1 500 000	-
Prêt au personnel	339 735	246 015	93 719
Dépôt et cautionnement	89 883	69 048	20 835
<b>Total des immobilisations financières Brutes</b>	<b>5 443 544</b>	<b>3 499 552</b>	<b>1 943 992</b>
Provisions sur immobilisations financières	(120 342)	(124 467)	4 125
<b>Immobilisations financières Nettes</b>	<b>5 323 202</b>	<b>3 375 085</b>	<b>1 948 117</b>

(1)- Le détail des provisions sur immobilisations financières se présente comme suit :

<u>Désignation</u>	<b>Solde au 31/12/2007</b>	<b>Complément provision</b>	<b>Reprise</b>	<b>Solde au 31/12/2008</b>
Titre	55 420	7 606	1 732	61 295
Cautionnement	69 047	-	10 000	59 047
<b>Total</b>	<b>124 467</b>	<b>7 606</b>	<b>1 732</b>	<b>120 342</b>

Les titres en portefeuille au 31 décembre 2008 se présentent comme suit :

<i>Désignation</i>	Nombre d'action au 31/12/07	Valeur Brute au 31/12/07	Nombre d'action au 31/12/08	Participation 2008	Cession 2008	Valeur Brute au 31/12/08	Versement non effectué	Provision cumulée au 31/12/07	Provisions constituées en 2008	Reprise sur provision 2008	Provision cumulée au 31/12/08
<b>TECI</b>	80	4 000	80	-	-	4 000	-	4 000	-	-	4 000
<b>GIC</b>	377	37 700	377	-	-	37 700	-	37 700	-	-	37 700
<b>BNS</b>	1 000	10 000	1 000	-	-	10 000	-	-	-	-	-
<b>STB</b>	603	16 429	603	-	-	16 429	-	10 037	1 052	-	11 090
<b>BS</b>	262	5 595	262	-	-	5 595	-	3 682	-	(1 732)	1 951
<b>TPR TRADE</b>	49 900	499 000	49 900	-	-	499 000	-	-	-	-	-
<b>SMFA*</b>	1 320	155 000	1 320	-	-	155 000	(108 235)	-	-	-	-
<b>CFI SICAR</b>	9 900	990 000	9 900	-	-	990 000	-	-	-	-	-
<b>S.M.U</b>	750	75 000	750	-	-	75 000	-	-	6 554	-	6 554
<b>ARTES</b>	-	-	-	72 971	(72 971)	-	-	-	-	-	-
<b>LLOYD</b>	-	-	100	500	-	500	-	-	-	-	-
<b>PROFAL MAGHREB</b>	-	-	36 000	7 315 751	-	7 315 751	(5 486 813)	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>64 192</b>	<b>1 792 724</b>	<b>100 292</b>	<b>7 389 222</b>	<b>(72 971)</b>	<b>9 108 975</b>	<b>(5 595 048)</b>	<b>55 420</b>	<b>7 606</b>	<b>(1 732)</b>	<b>61 295</b>

\* STE MAGHREBINE DE FABRICATION DE L'ALU (Lybie)

**B.4 Stocks**

Les stocks s'élevaient en brut au 31/12/2008 à 22 233 884 DT contre 19 303 866 DT au 31/12/2007 et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	31/12/2008	31/12/2007	Variation (2008/2007)
MATIERES PREMIERES ET CONSOMMAB.	14 290 424	9 489 618	4 800 807
STOCKS TRANSIT	343 977	2 210 110	(1 866 133)
STOCK FILIERES	1 183 229	1 235 976	(52 747)
PRODUITS EN COURS	1 532 068	1 565 593	(33 525)
PRODUITS FINIS	4 884 185	4 802 568	81 617
<b>Total des immobilisations financières Brutes</b>	<b>22 233 884</b>	<b>19 303 866</b>	<b>2 930 019</b>
Provisions sur stocks	202 711	202 711	-
<b>Total stocks net des provisions</b>	<b>22 031 174</b>	<b>19 101 155</b>	<b>2 930 019</b>

**B.5 Clients et comptes rattachés**

Les clients et comptes rattachés présentent au 31/12/2008, un solde brut de 19 190 476 DT provisionné à hauteur de 4 506 331 DT et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	31/12/2008	31/12/2007	Variation (2008/2007)
Clients locaux	2 997 867	2 231 445	766 422
Clients retenue de Garantie	15 867	16 732	(866)
Clients locaux effets à recevoir	5 242 931	8 566 010	(3 323 079)
Clients étrangers effets à recevoir	12 743	214 850	(202 107)
Clients Etrangers	6 976 993	8 076 638	(1 099 644)
Clients douteux locaux	1 215 001	1 212 641	2 360
Clients douteux étrangers	1 512 266	1 548 517	(36 251)
Clients Contentieux locaux	322 285	172 112	150 173
Clients Contentieux étrangers	894 523	894 523	-
<b>Total brut compte clients</b>	<b>19 190 476</b>	<b>22 933 467</b>	<b>(3 742 992)</b>
- Provisions sur comptes clients	4 506 331	4 388 730	117 601
<b>Valeur nette des comptes clients</b>	<b>14 684 145</b>	<b>18 544 738</b>	<b>(3 860 593)</b>

**Détail provision sur comptes clients 2008**

<u>Désignation</u>	31/12/2008	31/12/2007	Provision 2007	Dotation 2008	Reprise 2008	Provision 2008
Clients locaux	2 997 867	2 231 445	361 260	-	-	361 260
Clients retenue de Garantie	15 867	16 732	866	-	866	-
Clients effets à recevoir	5 255 674	8 780 860	200 995	-	-	200 995
Clients Etrangers	6 976 993	8 076 638	-	-	-	-
Clients douteux locaux	1 215 001	1 212 641	1 212 641	2 360	-	1 215 001
Clients douteux étrangers	1 512 266	1 548 517	1 546 332	-	34 066	1 512 266
Clients Contentieux locaux	322 285	172 112	172 112	153 397	3223	322 285
Clients Contentieux étrangers	894 523	894 523	894523	-	-	894 523
<b>Total brut compte clients</b>	<b>19 190 476</b>	<b>22 933 467</b>	<b>4 388 730</b>	<b>155 757</b>	<b>38 155</b>	<b>4 506 331</b>

**B.6 Comptes de régularisations et autres actifs courants**

Les autres actifs courants se détaillent comme suit au 31/12/2008 :

<u>Désignation</u>	31/12/2008	31/12/2007	Variation (2008/2007)
Fournisseurs - Avances et acomptes	-	460 535	(460 535)
Personnel	85 508	163 598	(78 090)
Etats et collectivités publiques	2 155 353	1 831 838	323 515
Groupe	40 611	-	40 611
Remboursement frais médicaux	-	3 769	(3 769)
Autres comptes D.C.D	1 077 037	462 986	614 051
Charges constatées d'avance	46 446	29 768	16 678
<b>Total</b>	<b>3 404 956</b>	<b>2 952 495</b>	<b>452 461</b>
Provisions sur dépréciations des prêts	382 025	381 135	890
Provisions sur dépréciations Débiteurs Divers	300 902	300 902	-
<b>Total actifs courants nets</b>	<b>2 722 029</b>	<b>2 270 458</b>	<b>890</b>

**B.7 Placement et autres actifs financiers**

Les placements sont détaillés comme suit au 31/12/2008 :

<u>Désignation</u>	31/12/2008	31/12/2007	Variation (2008/2007)
Autres placements	192 887	184 827	8 059
Billets de Trésorerie Prêteurs	13 500 000	14 800 000	(1 300 000)
<b>Total</b>	<b>13 692 887</b>	<b>14 984 827</b>	<b>(1 291 941)</b>

**B.8 Liquidités et équivalents de liquidités**

Les liquidités et équivalents de liquidités présentent au 31/12/2008 un solde de 6 126 027 DT contre un solde de 3 710 925 DT au 31/12/2007 et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	31/12/2008	31/12/2007	Variation (2008/2007)
Chèques remis à l'encaissement	3 479 000	2 508 226	970 774
Banque	2 593 072	1 171 769	1 421 303
Caisse	7 995	30 931	(22 936)
Effet à l'encaissement	45 960	-	45 960
<b>Total</b>	<b>6 126 027</b>	<b>3 710 925</b>	<b>2 415 102</b>

**B.9 Capitaux propres**

Le tableau suivant retrace les mouvements des capitaux propres au cours de l'exercice 2008:

Désignation	Capital	Réserve légale	Actions propres	Fond social	Résultats reportés	Subvention d'invest	Susb inscrite résultat	Réserve spéciale réinvesti	Prime d'émission	Résultat de l'exercice	Total
<b>Solde au 31/12/2006</b>	<b>24 000 000</b>	<b>2 000 000</b>	<b>-</b>	<b>709 300</b>	<b>30 122</b>	<b>1 630 468</b>	<b>(691 438)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9 684 202</b>	<b>37 362 655</b>
Affectation des résultats 2006	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat reporté	-	-	-	-	2 524 202	-	-	-	-	(2 524 202)	-
Distribution de dividende	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5 760 000)	<b>(5 760 000)</b>
Réserve légale	-	400 000	-	-	-	-	-	-	-	(400 000)	-
Réserve de réinvestissement	-	-	-	-	-	-	-	1 000 000	-	(1 000 000)	-
Amortissement de la subvention	-	-	-	-	-	-	(115 326)	-	-	-	<b>(115 326)</b>
Augmentation du capital	5 800 000	-	-	-	-	-	-	(1 000 000)	15 360 000	-	<b>20 160 000</b>
Résultat au 31/12/2007	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11 124 887	<b>11 124 887</b>
<b>Solde au 31/12/2007</b>	<b>29 800 000</b>	<b>2 400 000</b>	<b>-</b>	<b>709 300</b>	<b>2 554 324</b>	<b>1 630 468</b>	<b>(806 764)</b>	<b>-</b>	<b>15 360 000</b>	<b>11 124 887</b>	<b>62 772 217</b>
Affectation des résultats 2007	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultats reportés	-	-	-	-	2 018 887	-	-	-	-	(2 018 887)	-
Distribution de dividende	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6 556 000)	<b>(6 556 000)</b>
Réserve légale	-	580 000	-	-	-	-	-	-	-	(580 000)	-
Actions propres	-	-	(375 071)	-	(105 883)	-	-	-	-	-	<b>(480 954)</b>
Réserve de réinvestissement	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortissement de la subvention	-	-	-	-	-	-	(150 573)	-	-	-	<b>(150 573)</b>
Augmentation du capital	2 200 000	-	-	-	(230 000)	-	-	-	-	(1 970 000)	-
Résultat de l'exercice 2008	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14 040 261	<b>14 040 261</b>
<b>Solde au 31/12/2008</b>	<b>32 000 000</b>	<b>2 980 000</b>	<b>(375 071)</b>	<b>709 300</b>	<b>4 237 328</b>	<b>1 630 468</b>	<b>(957 337)</b>	<b>-</b>	<b>15 360 000</b>	<b>14 040 261</b>	<b>69 624 952</b>

**B.10 Passifs non courants**

Ce compte englobe les provisions pour risques et charges pour un montant de 644 063 DT au 31/12/2008.

**B.11 Fournisseurs et comptes rattachés**

Les fournisseurs et comptes rattachés représentent un solde de 4 170 985 DT au 31/12/2008 contre 7 109 465 DT au 31/12/2007 et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<b>31/12/2008</b>	<b>31/12/2007</b>	<b>Variation (2008/2007)</b>
Fournisseurs locaux	988 946	1 132 089	(143 143)
Fournisseurs - Effet à payer	1 757 863	1 619 995	137 869
Fournisseurs Etrangers	1 125 461	1 836 295	(710 834)
Conversion Fournisseurs étrangers	46 102	51 476	(5 374)
Fournisseurs factures non parvenues	252 613	2 469 610	(2 216 997)
<b>Total</b>	<b>4 170 985</b>	<b>7 109 465</b>	<b>(2 938 479)</b>

**B.12 Autres passifs courants**

Les autres passifs courants se détaillent au 31/12/2008 et au 31/12/2007 comme suit :

<u>Désignation</u>	<b>31/12/2008</b>	<b>31/12/2007</b>	<b>Variation (2008/2007)</b>
Clients avances et acomptes	-	526 071	(526 071)
Personnel	162 385	94 833	67 552
Etats et collectivités publiques P	640 100	854 966	(214 865)
Sécurité Sociale	212 502	187 459	25 043
Autres comptes D.C.D	55 151	66 544	(11 393)
Groupe	3 254	-	3 254
Produits constatés d'avance	129 757	39 498	90 259
<b>Total</b>	<b>1 203 148</b>	<b>1 769 370</b>	<b>(566 222)</b>

**B.13 Concours bancaires et autres passifs financiers**

Les concours bancaires présentent au 31/12/2008 un solde de 8 667 228 DT contre un solde de 4 329 061 DT au 31/12/2007 et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<b>31/12/2008</b>	<b>31/12/2007</b>	<b>Variation (2008/2007)</b>
Emprunts à moins d'un an	8 267 067	3 770 571	4 496 496
Banque	400 160	558 490	(158 329)
<b>Total</b>	<b>8 667 228</b>	<b>4 329 061</b>	<b>4 338 167</b>

**VII.2. Note sur l'état de résultat****R 1. Revenus**

Les revenus de l'exercice s'élèvent à 73 760 665 DT au cours de 2008 contre 66 945 134 DT au cours de l'exercice 2007 et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>Variation (2008/2007)</b>
Ventes locales	50 213 614	46 879 114	3 334 500
Export	25 283 557	22 299 945	2 983 612
Vente en suspension de la TVA	1 559 897	804 328	755 568
Remise et rabais accordés	(3 296 403)	(3 038 254)	(258 149)
<b>Total</b>	<b>73 760 665</b>	<b>66 945 134</b>	<b>6 815 531</b>

**R.2 Autres produits d'exploitation**

Les autres produits d'exploitation se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>Variation (2008/2007)</b>
Loyers	56 537	56 200	337
Quote Part de la subvention d'inves°	150 573	115 326	35 247
<b>Total</b>	<b>207 109</b>	<b>171 525</b>	<b>35 584</b>

**R.3 Variation de stock des produits finis et encours :**

La variation de stock des produits finis et encours se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>Variation (2008/2007)</b>
Variation des encours (StI-StF)	(33 525)	(383 409)	349 884
Variation de produits finis (StI – StF)	81 617	(606 659)	688 276
<b>Total</b>	<b>48 092</b>	<b>(990 068)</b>	<b>1 038 160</b>

**R.4 Achats de marchandises**

Les achats de marchandises se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>Variation (2008/2007)</b>
Achats Billettes	36 809 788	30 920 339	5 889 449
Achat déchets	1 281 116	2 379 821	(1 098 704)
Var de stock Matières premières et Encours	(2 881 927)	(683 742)	(2 198 185)
Achats de marchandises	4 272 458	4 084 932	187 525
RRR obtenus	(24 630)	(29 447)	4 817
<b>Total</b>	<b>39 456 805</b>	<b>36 671 902</b>	<b>2 784 902</b>

**R.5 Achats d'approvisionnement consommés**

Les Achats d'approvisionnement consommés se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>Variation (2008/2007)</b>
Achats stockés / Autres approvisionnement	6 011 111	6 064 254	(53 143)
Achats non stockés de matières	1 425 901	1 286 751	139 150
<b>Total</b>	<b>7 437 013</b>	<b>7 351 005</b>	<b>86 008</b>

**R.6 Charge de personnel**

Les charges de personnel présentent au 31/12/2008 un solde de 3 538 092 DT contre un solde de 3 063 964 DT au 31/12/2007 et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>Variation (2008/2007)</b>
Charge sociale	2 979 860	2 574 176	405 684
Charge patronale	463 742	387 037	76 705
Cotisation assurance groupe	94 489	102 751	(8 262)
<b>Total</b>	<b>3 538 092</b>	<b>3 063 964</b>	<b>474 127</b>

**R.7 Dotation aux amortissements et aux provisions**

Les dotations aux amortissements et aux provisions se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>Variation (2008/2007)</b>
Dotation aux amortissements des immob.	1 800 604	1 076 667	723 937
Provision pour Risques et charges	499 298	117 765	381 533
Dotation aux provisions sur dép actif	5 875	102 626	(96 751)
Dotation aux provisions sur dép clients	269 281	355 607	(86 326)
Dotation aux provisions sur dép titres	1 250	25 053	(23 803)
Reprise sur provision	(162 040)	(358 628)	196 588
<b>Total</b>	<b>2 414 268</b>	<b>1 319 090</b>	<b>1 095 178</b>

**R.8 Autres charges d'exploitation**

Les autres charges d'exploitation se détaillent comme suit

<u>Désignation</u>	2008	2007	Variation (2008/2007)
Loyers	122 531	114 251	8 280
Entretien et réparation	238 400	230 332	8 068
Assurance	159 937	130 457	29 480
Etudes et recherches	230 433	146 177	84 256
Services extérieurs	1 940 452	2 200 623	(260 171)
Commissions sur ventes	1 009 566	333 899	675 667
Dons et subventions	105 980	44 644	61 337
Transport sur vente	891 543	945 479	(53 935)
Missions et réceptions	570 327	406 200	164 127
Frais postaux et télécommunications	126 378	117 834	8 544
Commissions bancaires	152 844	131 289	21 555
Impôts et taxes	173 965	142 299	31 666
Autres services extérieurs	121 235	131 829	(10 594)
<b>Total</b>	<b>5 843 592</b>	<b>5 075 313</b>	<b>768 280</b>

**R.9 Charges financières nettes**

Les charges financières nettes se présentent comme suit :

<u>Désignation</u>	2008	2007	Variation (2008/2007)
Charges financières	1 420 891	1 887 568	(466 677)
Revenus sur autres créances	(36 627)	(51 148)	14 520
Gains de change	(426 512)	(418 844)	(7 667)
<b>Total</b>	<b>957 752</b>	<b>1 417 576</b>	<b>(459 824)</b>

**R.10 Produit des placements**

Les produits de placement représentent un solde de 703 537 DT au 31/12/2008 contre 672 023 DT au 31/12/2007 soit une augmentation de 31 514 DT.

**R.11 Autres gains ordinaires**

Les autres gains ordinaires se présentent comme suit :

<u>Désignation</u>	2008	2007	Variation (2008/2007)
Produits divers ordinaires	1 214 979	1 218 675	(3 697)
<b>Total</b>	<b>1 214 979</b>	<b>1 218 675</b>	<b>(3 697)</b>

**R.12 Autres pertes ordinaires**

Les autres pertes ordinaires se présentent comme suit :

<u>Désignation</u>	2008	2007	Variation (2008/2007)
Charges diverses ordinaires	50 008	18 583	31 424
<b>Total</b>	<b>50 008</b>	<b>18 583</b>	<b>31 424</b>

**VII.3. Note sur l'état des flux de trésoreries****F.1 Amortissement et provisions**

Désignation	2 008	2 007	Variation
Dotations aux AMT des Immobilisations	1 800 604	1 076 667	723 937
Dotations aux provisions	775 704	601 051	174 653
Reprise sur provisions	(162 040)	(358 628)	196 588
<b>Total</b>	<b>2 414 268</b>	<b>1 319 090</b>	<b>1 095 178</b>

**F.2 Variation des stocks**

Désignation	2 008	2 007	Variation
Matières premières et consommables.	14 290 424	9 489 618	4 800 807
Stock transit	343 977	2 210 110	(1 866 133)
Stocks filières	1 183 229	1 235 976	(52 747)
Encours	1 532 068	1 565 593	(33 525)
Produits finis	4 884 185	4 802 568	81 617
<b>Total</b>	<b>22 233 884</b>	<b>19 303 866</b>	<b>2 930 019</b>

**F.3 Variation des créances clients**

Désignation	2008	2007	Variation
Clients locaux	2 997 867	2 231 445	766 422
Clients retenue de Garantie	15 867	16 732	(866)
Clients locaux effets à recevoir	5 242 931	8 566 010	(3 323 079)
Clients étrangers effets à recevoir	12 743	214 850	(202 107)
Clients Etrangers	6 976 993	8 076 638	(1 099 644)
Clients douteux locaux	1 215 001	1 212 641	2 360
Clients douteux étrangers	1 512 266	1 548 517	(36 251)
Clients Contentieux locaux	322 285	172 112	150 173
Clients Contentieux étrangers	894 523	894 523	-
<b>Total</b>	<b>19 190 476</b>	<b>22 933 467</b>	<b>(3 742 992)</b>

**F.4 Variation des autres actifs**

Désignation	2 008	2 007	Variation
Fournisseurs - Avances et acomptes	-	460 535	(460 535)
Personnel	85 508	163 598	(78 090)
Etats et collectivités publiques A	2 155 353	1 831 838	323 515
Groupe	40 611	-	40 611
Remboursement frais médicaux	-	3 769	(3 769)
Autres comptes D.C.D A	1 077 037	462 986	614 051
Charges constatées d'avance	46 446	29 768	16 678
<b>Total</b>	<b>3 404 956</b>	<b>2 952 495</b>	<b>452 461</b>

**F.5 Variation des fournisseurs et autres dettes**

Désignation	2008	2007	Variation
Fournisseurs d'exploitation	4 170 985	7 109 465	(2 938 479)
Autres Passifs	1 203 148	1 769 365	(566 216)
<b>Total</b>	<b>5 374 134</b>	<b>8 878 829</b>	<b>(3 504 695)</b>

**F.6 Décaissement pour acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles**

Désignation	2008	2007
Matériels Industriels	(994 627)	(1 387 062)
Outils industriels	(87 452)	(38 504)
Matériels Informatiques	(46 933)	(22 773)
Logiciel	(2 140)	(4 301)
Matériels de Transport	-	(17 900)
Agencement et Aménagement	(108 473)	(51 203)
MMB	(20 034)	(15 995)
Magasin vertical	(537 734)	(419 160)
Station Fonderie	(42 262)	(491 320)
Presse 5	(5 629 035)	-
Perte de valeur / Fonderie	373 000	-
<b>Total</b>	<b>(7 095 691)</b>	<b>(2 448 217)</b>

**F.7 Encaissement sur cession d'immobilisations corporelles et incorporelles**

Désignation	2008	2007
Encaissement provenant des cessions des immobilisations	875 197	1 169 657
<b>Total</b>	<b>875 197</b>	<b>1 169 657</b>

**F.8 Décaissement pour acquisition d'immobilisations financières**

Désignation	2008	2007
Décaissement provenant de l'acquisition d'immob <sup>o</sup> Financières	(1 829 438)	(1 435 000)
Décaissement /placement à long terme (Fonds gérés)	-	(1 500 000)
Prêts, Dépôts et cautionnements	(205 880)	(410 970)
<b>Total</b>	<b>(2 035 318)</b>	<b>(3 345 970)</b>

**F.9 Encaissement sur cession d'immobilisations financières**

Désignation	2008	2007
Total encaissement sur cession d'immobilisations financières	-	2 940 391
Remboursement /Prêts accordés aux personnels	91 326	335 961
<b>Total</b>	<b>91 326</b>	<b>3 276 352</b>

**F.10 Dividendes et autres distributions**

Désignation	2008	2007
Dividendes	(6 556 000)	(5 760 000)
Rachat actions propres	(480 954)	-
<b>Total</b>	<b>(7 036 954)</b>	<b>(5 760 000)</b>

**F.11 Encaissement provenant des emprunts**

Désignation	2008	2007
Emprunts BTE	-	5 000 000
Emprunts BNA	7 440 000	5 220 000
Emprunts BTL	3 000 000	6 060 000
Financement de Stock	8 547 068	11 500 000
Mobilisation des créances	-	1 299 236
<b>Total</b>	<b>18 987 068</b>	<b>29 079 236</b>

**F.12 Remboursement des emprunts**

Désignation	2008	2007
Emprunt BTE	(1 500 000)	(5 349 475)
Emprunts BNA	(5 900 000)	(5 540 000)
Emprunts BTL	(4 320 000)	(7 073 333)
Intérêts	(20 571)	(32 807)
Financement de stock	(2 750 000)	(11 500 000)
Remboursement MCNE	-	(2 349 723)
<b>Remboursement emprunt</b>	<b>(14 490 571)</b>	<b>(31 845 338)</b>

**F.13 Encaissement provenant des placements**

Désignation	2008	2007
Encaissement provenant des placements	86 300 000	85 300 000
<b>Total</b>	<b>86 300 000</b>	<b>85 300 000</b>

**F.14 Décaissement pour acquisition des placements**

Désignation	2008	2007
Décaissement pour acquisition des placements	(85 000 000)	(96 600 000)
<b>Total</b>	<b>(85 000 000)</b>	<b>(96 600 000)</b>

**F.15 Liquidités et équivalents de liquidités :**

Désignation	31/12/2008	31/12/2007	Variation
Caisse	7 995	30 931	(22 936)
Chèques remis à l'encaissement	3 479 000	2 508 226	970 774
Banque	2 593 072	1 171 769	1 421 303
Effets à l'encaissement	45 960	-	45 960
Banque (Découverts Bancaire)	(400 160)	(558 490)	158 329
<b>Liquidité à la fin de la période 31/12/08</b>	<b>5 725 867</b>	<b>3 152 436</b>	<b>2 573 431</b>

**VII.4. Note sur les engagements hors bilan**

Type d'engagements	Valeur Totale	Tiers	Dirigeants	Entreprise liées	Associés	Provisions
<u>1- Engagements donnés</u>						
Hypothèque	18 172 760	18 172 760				
Effets escompté non échues	9 276 750	9 276 750				
Nantissement	6 520 000	6 520 000				
Cautions	842 451	842 451				
Garantie	1 584 000	1 584 000				
<b>Total</b>	<b>34 811 961</b>	<b>34 811 961</b>				
<u>2 - Engagements reçus</u>						
Caution	1 411 020	1 411 020				
<b>Total</b>	<b>1 411 020</b>	<b>1 411 020</b>				
<u>3 - Engagements réciproques</u>						
convention de portage	0	0				
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>				

## VII.5. Note sur les parties liées

### 1- Transactions au profit de la société TPR sur les créances du groupe:

Société de Groupe	Solde au 31/12/07	Loyers 2007 TTC	Autres dépenses prises en charge par TPR	Encaissements reçu	Solde au 31/12/08
SOTAL	-	-	-	-	-
CETRAM	-	4 532	525	(5 056)	-
SICAM INTERNATIONAL	-	-	-	-	-
STAMINOX	-	-	-	-	-
INDINVEST	-	2 125	-	-	2 125
STE MONTFLEURY	-	2 833	852	-	3 685
AGRONORD	-	2 124	-	(1 978)	146
TUNIS.PARK.SERVICE	-	23 601	-	-	23 601
CFI	-	1 700	-	(4 954)	(3 254)
INOV	-	1 416	-	(1 416)	-
TEC SOL	-	7 081	1 614	-	8 694
CFI SICAR	-	2 361	-	-	2 361
<b>Total</b>	-	<b>47 771</b>	<b>2 990</b>	<b>(13 404)</b>	<b>37 357</b>

Il est à signaler que le loyer dû par SPEIA et TPR TRADE au profit de la société TPR se trouve inclus dans les comptes "Fournisseurs" :

- ✓ Loyer TPR TRADE (TTC) 5 664 DT
- ✓ Loyer SPEIA (TTC) 13 275 DT

**2- Transactions à la charge de la société TPR :**

Société	Solde au 31/12/07	Solde au 31/12/08	CA TTC au 31/12/08	Nature de l'opération
SPEIA	14	-	651 766	Travaux d'étude, d'installation d'équipements de production
TPR TRADE	9 076	47 523	3 724 912	Achats accessoires
LLOYD	66 538	54 829	159 883	Frais d'assurance
CETRAM	-	-	93 393	Travaux d'installation et d'acquisition de réseau d'incendie
Hôtel Khair-Eddine Pacha	4 707	35 834	71 223	Frais de restauration et d'hébergement
<b>Total</b>	<b>80 336</b>	<b>138 186</b>	<b>4 701 176</b>	

**3- Transactions de financement:**3.1 Billets de trésorerie prêteurs

Prêteur	Banque	Société Bénéficiaires	Souscription 2008
TPR	ATB	CFI	3 200 000
TPR	AMEN BANK	CFI	1 600 000
<b>Total Billet de trésorerie prêteur</b>			<b>4 800 000</b>

3.2 Investissement financier

- Reconduction d'une convention de gestion de fonds de capital risque qui a été conclue entre TPR et CFI SICAR Selon laquelle la TPR met à la disposition de la CFI SICAR la somme de 1 500 000 DT.
- Participation de 500 DT dans le capital de LLOYD tunisien

**VII.6. Evénements postérieurs**

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le conseil d'administration du 25 Mars 2009. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

**AMC Ernst & Young**

Société inscrite au tableau de l'OECT  
Boulevard de la terre Centre Urbain Nord  
1003 Tunis-Tunisie  
Tel : 70 749 111 Fax : 70 749 045

**Mr. AMRI Naoufel**

Expert Comptable Membre de l'OECT  
45.Av .Habib Bourguiba le colisée-  
Esc. A, Bureau 252-1001-Tunis  
Tel : 71 242 282 Fax : 71 345 817

**Groupe Tunisie Profilés Aluminium**

Rapport des commissaires aux comptes

Exercice clos le 31/12/2008

## SOMMAIRE

<b>RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES</b>	<b>3</b>
<b>ETATS FINANCIERS CONSOLIDES</b>	<b>5</b>
<b><i>I. PRESENTATION DU GROUPE</i></b>	<b>10</b>
<b><i>II. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'ÉVALUATION</i></b>	<b>10</b>
II. 1. Référentiel comptable	10
II. 2. Principes de consolidation	10
II. 3. Principes comptables d'évaluation et de présentation	14
<b><i>III. NOTES EXPLICATIVES</i></b>	<b>16</b>

**AMC Ernst & Young**

Société inscrite au tableau de l'OECT  
Boulevard de la terre Centre Urbain Nord  
1003 Tunis-Tunisie  
Tel : 70 749 111 Fax : 70 749 045

**Mr. AMRI Naoufel**

Expert Comptable Membre de l'OECT  
45.Av .Habib Bourguiba le colisée-  
Esc. A, Bureau 252-1001-Tunis  
Tel : 71 242 282 Fax : 71 345 817

**GROUPE TPR****RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES****ETATS FINANCIERS CONSOLIDES****EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2008****Messieurs les actionnaires du Groupe TPR,**

En exécution de la mission qui nous a été confiée, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers consolidés de Groupe TPR relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2008, 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 de TPR arrêtés au 31 décembre 2008. 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 Groupe TPR, 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 2008, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

### **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 2008.

**Tunis, le 22 avril 2009**

**Les Co-commissaires aux comptes**

**AMC ERNST & YOUNG  
Mohamed CHERIF**

**AMRI Naoufel**

## **ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**

## Groupe TPR

## ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

**BILAN CONSOLIDE**  
(exprimé en dinar tunisien)

	Notes	31 décembre	31 décembre
		2008	2007
<b>ACTIFS</b>			
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>			
Immobilisations incorporelles		320 904	318 763
- Amortissements des immobilisations incorporelles		(168 392)	(145 766)
	1	<u>152 512</u>	<u>172 997</u>
Immobilisations corporelles		37 361 224	30 769 870
- Amortissements des immobilisations corporelles		(17 782 823)	(16 432 177)
	1	<u>19 578 401</u>	<u>14 337 693</u>
Immobilisations financières		4 213 548	670 552
- Provisions des immobilisations financières		(120 342)	(124 467)
	2	<u>4 093 206</u>	<u>546 085</u>
Actifs d'impôts différés	3	53 955	41 562
Total des actifs immobilisés		<u>23 878 074</u>	<u>15 098 337</u>
Autres actifs non courants		0	0
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>		<u>23 878 074</u>	<u>15 098 337</u>
<b>ACTIFS COURANTS</b>			
Stock		22 110 972	19 237 220
- Provisions des stocks		(202 711)	(202 711)
	4	<u>21 908 261</u>	<u>19 034 509</u>
Clients et comptes rattachés		19 402 954	23 586 156
- Provisions des comptes clients		(4 506 331)	(4 388 730)
	5	<u>14 896 623</u>	<u>19 197 426</u>
Autres actifs courants	6	4 376 120	2 958 024
- Provisions des comptes d'actifs		(682 927)	(682 037)
		<u>3 693 193</u>	<u>2 275 987</u>
Placements et autres actifs financiers	7	17 392 887	14 984 827
Liquidités et équivalents de liquidités	8	6 626 027	8 792 607
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>		<u>64 516 991</u>	<u>64 285 357</u>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<u>88 395 066</u>	<u>79 383 694</u>

Groupe TPR

**ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**

**BILAN CONSOLIDE**  
(exprimé en dinar tunisien)

		31 décembre	31 décembre
	Notes	2008	2007
<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>			
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital social		32 000 000	29 800 000
Actions propres		(375 071)	
Réserves consolidées		24 048 030	21 870 514
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		<u>55 672 960</u>	<u>51 670 514</u>
Résultat consolidé		14 110 268	11 201 647
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION	9	<u>69 783 227</u>	<u>62 872 161</u>
Intérêts minoritaires dans les réserves	10	1 086 109	1 010 000
Intérêts minoritaires dans le résultat	10	46 562	66 107
<b>PASSIFS</b>			
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>			
Emprunts	11	1 800 000	1 500 000
Provisions	12	644 063	517 765
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		<u>2 444 063</u>	<u>2 017 765</u>
<b>PASSIFS COURANTS</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	13	4 600 566	7 581 042
Autres passifs courants	14	1 325 164	1 139 804
Concours bancaires et autres passifs financiers	15	9 109 373	4 696 815
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		<u>15 035 103</u>	<u>13 417 661</u>
TOTAL DES PASSIFS		<u>17 479 167</u>	<u>15 435 426</u>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>		<u><b>88 395 066</b></u>	<u><b>79 383 694</b></u>

## Groupe TPR

## ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

## ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE

(exprimé en dinar tunisien)

	Notes	Période de	
		12 mois close le 31-déc-08	12 mois close le 31-déc-07
Revenus	16	73 787 901	67 045 519
Autres produits d'exploitation		200 308	165 059
<b><u>Total produits d'exploitation</u></b>		<b>73 988 209</b>	<b>67 210 578</b>
Variation des stocks de produits finis et encours	17	(48 092)	990 068
Achat marchandise consommée		36 100 631	36 680 478
Achat d'approvisionnements consommés		10 556 909	7 351 005
Charges de personnel		3 648 527	3 119 155
Dotations aux amortissements et aux provisions		2 414 268	1 319 090
Dotations aux provisions		0	0
Autres charges d'exploitation		5 836 891	5 067 635
<b><u>Total des charges d'exploitation</u></b>		<b>58 509 134</b>	<b>54 527 431</b>
<b><u>RESULTAT D'EXPLOITATION</u></b>		<b>15 479 075</b>	<b>12 683 147</b>
Charges financières nettes	18	(1 053 980)	(1 462 639)
Produits des placements	19	814 030	835 925
Autres gains ordinaires	20	1 233 050	1 218 675
Autres pertes ordinaires		(55 328)	(19 836)
<b><u>RESULTAT COURANTS DES SOCIETES INTEGREES</u></b>		<b>16 416 847</b>	<b>13 255 273</b>
Impôts différés	21	12 393	26 591
Impôts exigibles		(2 272 411)	(2 014 110)
<b><u>RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES</u></b>		<b>14 156 830</b>	<b>11 267 754</b>
<b><u>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</u></b>		<b>14 156 830</b>	<b>11 267 754</b>
Part revenant aux intérêts minoritaires	10	(46 562)	(66 107)
<b><u>RESULTAT NET REVENANT A LA SOCIETE CONSOLIDANTE</u></b>		<b>14 110 268</b>	<b>11 201 647</b>

Groupe TPR

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

## ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

(exprimé en dinar tunisien)

	Période de	
	12 mois close le 31-déc-08	12 mois close le 31-déc-07
<b><u>Flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation</u></b>		
Résultat net	<b>14 110 268</b>	<b>11 201 647</b>
Ajustement pour		
*Part revenant aux intérêts minoritaires	46 562	66 107
*Amortissements et provisions	22 2 414 268	1 319 090
*Variation des:		
- Stocks	23 (2 873 752)	300 714
- Créances clients	24 4 196 437	(7 293 818)
- Autres actifs	25 (1 432 991)	2 423 510
- Fournisseurs et autres dettes	26 (2 795 115)	(1 582 446)
*Autres ajustements		
- Plus ou moins value sur cession d'immobilisation	(1 173 347)	(1 177 657)
- Résorption subvention d'investissement	(150 573)	(115 326)
- Charges d'intérêt sur emprunt	-	13 372
- Produits financiers sur placement	(8 059)	(7 526)
*Impôt différé	(12 393)	(26 591)
*Produits des participations		
<b>Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation</b>	<b>12 321 304</b>	<b>5 121 076</b>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</u></b>		
Décaissement pour acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	27 (9 285 691)	(2 448 217)
Encaissements sur cession d'immob. corporelles et incorporelles	28 1 525 197	1 169 657
Décaissement pour acquisition d'immobilisations financières	29 (2 094 322)	(3 505 970)
Encaissements sur cession d'immobilisations financières	30 91 326	3 276 352
<b>Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>(9 763 489)</b>	<b>(1 508 178)</b>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</u></b>		
Encaissement suite à l'augmentation du capital	31	22 160 000
Dividendes et autres distributions	32 (7 036 954)	(5 760 000)
Décaissement pour remboursement d'emprunts	33 (14 490 571)	(31 845 336)
Encaissement sur emprunts	34 19 287 068	32 079 237
Encaissement provenant des placements	35 86 300 000	85 300 000
Décaissement pour acquisition de placement	36 (88 700 000)	(96 600 000)
<b>Total des flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	<b>(4 640 458)</b>	<b>5 333 901</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>(2 082 643)</b>	<b>8 946 797</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>	<b>7 866 364</b>	<b>(1 080 432)</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>5 783 722</b>	<b>7 866 364</b>

## 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. Actuellement son capital s'élève à 32 000 000 DT détenu à concurrence de 75% par le groupe BAYAHY et 25% 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 BAYAHY. Le principal client de la société est la société mère TPR.
- ✓ **La Compagnie Financière d'Investissement SICAR « CFI SICAR »** est 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).

##### 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.

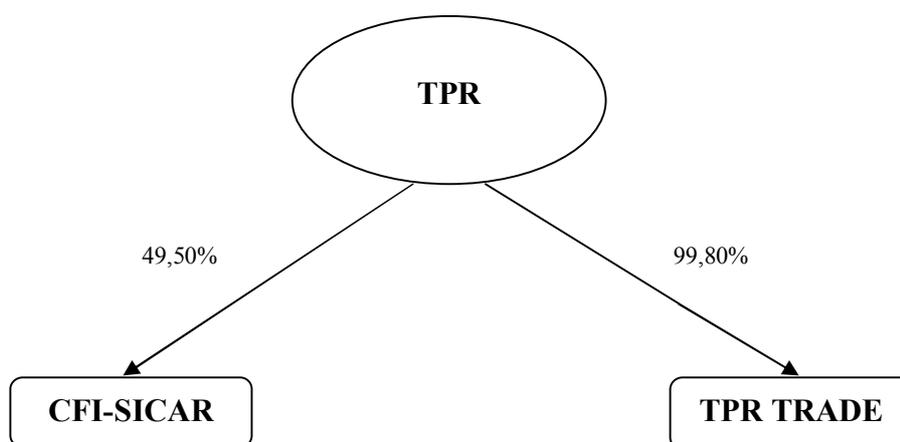
Ce contrôle résulte :

- ✓ 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 :

- ✓ dans le capital d'une société installée en Libye : Société Maghrébine de Fabrication d'Aluminium (SMFA).
- ✓ dans le capital d'une société installée en Algérie : Profilés Aluminium du Maghreb (PROFAL MAGHREB)

Ces deux sociétés opèrent dans le secteur de la menuiserie en aluminium (fabrication des fenêtres et des portes en aluminium).

La première société (SMFA) 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 31/12/2008.

La deuxième société (PROFAL MAGHREB) est dotée d'un capital de 360 000 000 Dinars Algérien non encore totalement libéré. La participation de la société mère TPR dans le capital de PROFAL MAGHREB s'élève à 7 315 751 DT dont 5 486 813 DT non encore libéré au 31/12/2008.

Notre décision de ne pas consolider ces deux sociétés est motivée par le fait qu'elles n'ont pas encore entré en exploitation.

## 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.

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.

Société	2007			2008		
	% de contrôle	Qualification de la participation	Méthode de consolidation	% de contrôle	Qualification de la participation	Méthode de consolidation
TPR	100%	Mère	IG	100%	Mère	IG
TPR TRADE	99,80%	Filiale	IG	99,80%	Filiale	IG
CFI SICAR	49,50%	Filiale	IG	49,50%	Filiale	IG

**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.

### II. 2. 3. Date de clôture

Quand les états financiers utilisés en consolidation sont établis à des dates de clôture différentes, des ajustements doivent être effectués pour prendre en compte les effets des transactions et autres événements importants qui se sont produits entre ces dates et la date des états financiers de la mère. En aucun cas, la différence entre les dates de clôture ne doit être supérieure à trois mois.

La date de clôture retenue pour l'établissement des états financiers consolidés est le 31 décembre qui correspond à celle des états financiers individuels annuels.

### II. 2. 4. Elimination des opérations intra-groupe et des résultats internes

#### ✓ **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.

#### ✓ **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. 5. 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

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. 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.

### 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 importées sont valorisées sur la base d'un coût moyen pondéré annuel.
- ✓ Les billets locales produites par la TPR ainsi que les produits finis et semi finis sont valorisées au coût moyen de production calculé à la fin de l'exercice
- ✓ Le déchet de source interne généré par les différentes unités de production (essentiellement des profilés) est valorisé au coût moyen pondéré annuel des déchets externes.
- ✓ Le coût de production de chaque unité est égal à la somme des coûts des consommables et des coûts de transformations moins la valeur des déchets générés par cette unité.

### **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 différé**

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. Pourcentage d'intérêts du groupe

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

Société	2007		2008	
	% de contrôle	% d'intérêt	% de contrôle	% d'intérêt
TPR	100%	100%	100%	100%
TPR TRADE	99,80%	99,80%	99,80%	99,80%
CFI SICAR	49,50%	49,50%	49,50%	49,50%

## III. 2. Bilan

**Note 1 : Immobilisations corporelles et incorporelles**

Catégorie	Valeur brute au 31/12/2007	Acquisitions	Cessions	Valeur brute au 31/12/2008	Amortissem ts cumulés au 31/12/2007	Dotation 2008	Cessions	Amortissem ts cumulés au 31/12/2008	Valeur comptable nette au 31/12/2008
Logiciel	128 177	2 140	-	130 317	112 965	12 012		124 976	5 340
Fonds Commercial	180 000,00	-	-	180 000	26 500	9 000		35 500	144 500
Concession marque	10 587	-	-	10 587	6 302	1 614		7 916	2 670
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>318 763</b>	<b>2 140</b>	<b>0</b>	<b>320 903</b>	<b>145 766</b>	<b>22 626</b>		<b>168 392</b>	<b>152 511</b>
Terrain	799 803			799 803	-	-	-	-	799 803
Bâtiment	3 768 815			3 768 815	1 641 554	131 775		1 773 329	1 995 486
AAI des constructions	28 030			28 030	12 429	1 330		13 759	14 271
Matériel industriel	19 383 650	7 596 430	1 813 966	25 166 114	12 797 856	1 131 318	766 332	13 162 842	12 003 272
Outillage industriel	130 590	87 452		218 042	67 949	13 231		81 181	136 861
Matériel de transport	946 586		34 000	912 586	757 740	74 272	34 000	798 012	114 574
A.A.I divers	436 361	108 473		544 834	337 291	14 144		351 435	193 399
Equipement de bureau	367 581	20 034		387 615	286 279	16 744		303 022	84 593
Matériel informatique	617 569	46 934		664 503	531 079	21 554		552 633	111 871
Autres Immobilisations Corporelles	3 702 731	42 262		3 744 993	-	746 610		746 610	2 998 383
Immobilisations corporelles en cours	588 153	537 734		1 125 887	-			-	1 125 887
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>30 769 870</b>	<b>8 439 320</b>	<b>1 847 966</b>	<b>37 361 224</b>	<b>16 432 177</b>	<b>2 150 978</b>	<b>800 332</b>	<b>17 782 823</b>	<b>19 578 401</b>
<b>Total des immobilisations</b>	<b>31 088 633</b>	<b>8 441 460</b>	<b>1 847 966</b>	<b>37 682 127</b>	<b>16 577 943</b>	<b>2 173 604</b>	<b>800 332</b>	<b>17 951 215</b>	<b>19 730 912</b>

**Note 2 : Immobilisations financières**

La valeur nette des immobilisations financières s'élève au 31 décembre 2008 à 4 093 206 DT contre 546 085 DT au 31 décembre 2007

Libellé	Solde au 31/12/2008	Solde au 31/12/2007
<b>Titres de participation :</b>	<b>3 759 927</b>	<b>355 489</b>
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	75 000
SMFA	155 000	155 000
Lloyd	500	-
PROFAL MAGREB	7 315 751	-
Versement restant à effectuer sur titres Profal Maghreb et SMFA	(5 595 048)	(108 235)
<b>Titres de participation détenus par TPR S.A</b>	<b>2 024 927</b>	<b>195 489</b>
PANILABO	160 000	160 000
CETRAM.CO	490 000	-
METAL PACK	500 000	-
M.A.S	550 000	-
<b>Titres de participation détenus par CFI-SICAR</b>	<b>1 700 000</b>	<b>160 000</b>
<b>Titres de participation détenus par TPR TRADE</b>	<b>35 000</b>	<b>-</b>
<b>Prêts</b>	<b>363 739</b>	<b>246 015</b>
Prêts au personnel	321 015	292 229
Prêts au personnel à moins d'un an	(12 873)	(108 223)
Prêts divers	48 217	58 559
Autres prêts	7 380	3 450
<b>Dépôts et cautionnements</b>	<b>89 883</b>	<b>69 048</b>
<b>Immobilisations financières brutes</b>	<b>4 213 548</b>	<b>670 552</b>
<b>Provision des Titres de participation</b>	<b>(120 342)</b>	<b>(124 467)</b>
<b>Immobilisations financières nettes</b>	<b>4 093 206</b>	<b>546 085</b>

**Note 3 : Actif d'impôt différé**

L'actif d'impôt différé s'élève au 31 décembre 2008 à 53 955 DT contre 41 562 DT au 31 décembre 2007

Libellé	Solde au 31/12/2008	Solde au 31/12/2007
Actif d'impôt différé TPR	45 389	40 410
Actif d'impôt différé TPR TRADE	8 567	1 152
<b>Actif d'impôt différé</b>	<b>53 955</b>	<b>41 562</b>

**Note 4 : Stocks**

La valeur nette des stocks s'élève au 31 décembre 2008 à 21 908 261 DT contre 19 034 509 DT au 31 décembre 2007

Libellé	Solde au 31/12/2008	Solde au 31/12/2007
Matières premières et consommables	14 290 424	9 489 618
Stock filières	1 183 229	1 235 976
Produits en cours	1 532 068	1 565 593
Produits finis	4 761 273	4 735 923
Stock en transit	343 977	2 210 110
<b>Total de stock brut</b>	<b>22 110 972</b>	<b>19 237 220</b>
Provision pour dépréciation des stocks	(202 711)	(202 711)
<b>Total de stock net</b>	<b>21 908 261</b>	<b>19 034 509</b>

**Note 5 : Clients et comptes rattachés**

Les clients et comptes rattachés se présentent au 31 décembre 2008 comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2008	Solde au 31/12/2007
Clients locaux	3 043 242	2 087 114
Clients étrangers	6 959 275	7 814 264
Clients locaux effets à recevoir	5 410 035	9 173 077
Clients étrangers effets à recevoir	12 743	214 850
Clients douteux locaux	1 215 001	1 212 641
Clients douteux étrangers	1 512 266	1 548 517
Clients douteux locaux en contentieux	322 285	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	15 867	16 732
Conversion clients	17 719	(745)
Clients produits non encore facturés	-	(67 468)
<b>Total brut</b>	<b>19 402 954</b>	<b>23 586 156</b>
Provision sur clients douteux	(4 506 331)	(4 388 730)
<b>Total net</b>	<b>14 896 623</b>	<b>19 197 426</b>

**Note 6 : Autres actifs courants**

Au 31 décembre 2008, les autres actifs courants se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2008	Solde au 31/12/2007
Personnel	85 185	167 367
Fournisseurs débiteurs	-	460 535
Groupe	34 997	-
Etat - impôts et taxes	2 947 454	1 837 367
Compte de régularisation actif	47 086	111 619
Autres débiteurs divers	1 111 398	381 135
Effet à recevoir	150 000	
<b>Total brut</b>	<b>4 376 120</b>	<b>2 958 024</b>
Provisions des comptes d'actifs	(682 927)	(682 037)
<b>Total net</b>	<b>3 693 193</b>	<b>2 275 987</b>

**Note 7 : Placements et autres actifs financiers**

Au 31 décembre 2008, les placements et autres actifs financiers se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2008</b>	<b>Solde au 31/12/2007</b>
Titres SICAV	192 887	184 827
Bons de trésor et billets de trésorerie	17 200 000	14 800 000
<b>Total</b>	<b>17 392 887</b>	<b>14 984 827</b>

**Note 8 : Liquidités et équivalents de liquidités**

Le solde de cette rubrique a atteint au 31 décembre 2008 un montant de 6 626 027 DT contre 8 792 607 DT au 31 décembre 2007 et s'analyse comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2008</b>	<b>Solde au 31/12/2007</b>
BIT prêteur	-	5 100 000
Chèques à encaisser	3 979 000	2 508 226
Banques	2 593 072	1 153 451
Caisses	7 995	30 931
Effets à encaisser	45 960	-
<b>Total</b>	<b>6 626 027</b>	<b>8 792 607</b>

**Note 9 : Capitaux propres**

Le tableau de variation des capitaux propres du groupe au 31 décembre 2008 se présente comme suit :

	31/12/2007	Variation de capital	Rachat d'actions propres	Dividendes versés	Réserves spéciales de réinvestissement	Résultat de l'exercice 2008	Subvention inscrite au résultat	Réévaluation des actions propres	Affectation 2008	Résultats reportés	31/12/2008
<b>Capitaux propres sociaux</b>	<b>65 462 351</b>	<b>2 200 000</b>	<b>(375 071)</b>	<b>(6 556 000)</b>	<b>(1 970 000)</b>	<b>14 199 032</b>	<b>(150 572)</b>	<b>(105 833)</b>	<b>-</b>	<b>(230 000)</b>	<b>72 473 907</b>
<b>RETRAITEMENTS</b>											
Impôts différés /Pertes et gains de	21 569	-		-	-	(4 487)	-	-	-	-	17 082
<b>TOTAL RETRAITEMENTS</b>	<b>21 569</b>	<b>-</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(4 487)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>17 082</b>
<b>CAPITAUX PROPRES RETRAITES</b>	<b>65 483 919</b>	<b>2 200 000</b>	<b>(375 071)</b>	<b>(6 556 000)</b>	<b>(1 970 000)</b>	<b>14 194 545</b>	<b>(150 572)</b>	<b>(105 833)</b>	<b>-</b>	<b>(230 000)</b>	<b>72 490 988</b>
<b>ELIMINATION</b>											
Dividendes	-					-					-
Résultats cessions immobilisations	-					-					-
Elimination marge/Stock initial	-					-					-
Elimination marge/Stock final	(46 652)					(39 387)					(86 039)
Résultats cessions titres de	-					-					-
Provisions sur titres	-					-					-
<b>TOTAL ELIMINATIONS</b>	<b>(46 652)</b>	<b>-</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(39 387)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(86 039)</b>
<b>ECART D'EVALUATION</b>	<b>-</b>								<b>-</b>		<b>-</b>
<b>ECART D'ACQUISITION NET</b>	<b>-</b>								<b>-</b>		<b>-</b>
<b>ELIMINATION TITRES</b>	<b>1 489 000</b>										<b>1 489 000</b>
Part des minoritaires dans les réserves	1 010 000	-		-	-	-	-	-	66 107	-	1 086 109
Part des minoritaires dans le résultat	66 107	-		-	-	46 562	-	-	(66 107)	-	46 562
<b>Part des intérêts minoritaires</b>	<b>1 076 107</b>	<b>-</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>46 562</b>	<b>-</b>	<b>-</b>		<b>-</b>	<b>1 132 671</b>
Capital Social	29 800 000	2 200 000									32 000 000
Actions propres			(375 071)								(375 071)
Part du groupe dans les réserves	21 870 514	-		(6 556 000)	(1 970 000)	-	(150 572)	(105 833)	11 201 647	(230 000)	24 048 030
Part du groupe dans le résultat	11 201 647	-		-	-	14 110 268	-	-	(11 201 647)	-	14 110 268
<b>Part du groupe dans les capitaux</b>	<b>62 872 161</b>	<b>2 200 000</b>	<b>(375 071)</b>	<b>(6 556 000)</b>	<b>(1 970 000)</b>	<b>14 108 596</b>	<b>(150 572)</b>	<b>(105 833)</b>	<b>-</b>	<b>(230 000)</b>	<b>69 783 227</b>

**Note 10 : Intérêts minoritaires**

Les intérêts des minoritaires ont atteint 1 132 671 DT au 31 décembre 2008 contre un solde de 1 076 107 au 31 décembre 2007. Ils s'analysent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2008	Solde au 31/12/2007
<b><i>Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de TPR TRADE</i></b>	<b><u>1 234</u></b>	<b><u>0</u></b>
- dans les réserves	1 082	0
- dans le résultat	152	0
<b><i>Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de CFI SICAR</i></b>	<b><u>1 131 437</u></b>	<b><u>1 076 107</u></b>
- dans les réserves	1 085 027	1 010 000
- dans le résultat	46 410	66 107
<b>Total des intérêts minoritaires</b>	<b>1 132 671</b>	<b>1 076 107</b>
<b>Part des réserves revenant aux intérêts minoritaires</b>	<b>1 086 109</b>	<b>1 010 000</b>
<b>Part du résultat revenant aux intérêts minoritaires</b>	<b>46 562</b>	<b>66 107</b>

**Note 11 : Emprunts**

Les emprunts se présentent au 31/12/2008 comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2008	Solde au 31/12/2007
Emprunts CFI-SICAR (Fonds à gérer MONFLEURY et HKP)	1 800 000	1 500 000
<b>Total</b>	<b>1 800 000</b>	<b>1 500 000</b>

**Note 12 : Provisions pour risques et charges**

Ce compte englobe les provisions pour risques et charges pour un montant de 644 063 DT au 31/12/2008.

**Note 13 : Fournisseurs et comptes rattachés**

Libellé	Solde au 31/12/2008	Solde au 31/12/2007
Fournisseurs locaux	942 192	1 128 390
Fournisseurs étrangers	1 647 898	2 331 316
Effets à payer	1 757 863	1 622 016
Fournisseurs - factures non encore parvenues	252 613	2 499 321
<b>Total</b>	<b>4 600 566</b>	<b>7 581 042</b>

**Note 14 : Autres passifs courants**

Au 31 décembre 2008, les autres passifs courants se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2008	Solde au 31/12/2007
Clients avances et acomptes	-	526 071
Personnel	6 653	3 578
Etat - impôts et taxes	653 160	245 580
CNSS	224 647	196 211
Groupe	101 507	68 045
Créditeurs divers	34 716	-34 940
Comptes de régularisations passif	304 482	135 259
<b>Total</b>	<b>1 325 164</b>	<b>1 139 804</b>

**Note 15 : Concours bancaires et autres passifs financiers**

Au 31 décembre 2008, les autres passifs courants se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2008	Solde au 31/12/2007
Comptes bancaires débiteurs	842 305	926 244
Crédit de financement	6 042 491	250 000
Crédit à terme	2 220 000	3 500 000
Autres passifs financiers	4 577	20 571
<b>Total</b>	<b>9 109 373</b>	<b>4 696 815</b>

**III. 3. Etat de résultat****Note 16 : Revenus**

Les revenus du Groupe se détaillent au 31 décembre 2008 comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Revenus TPR	73 760 665	66 925 803
Revenus TPR TRADE	-	81 055
Revenus CFI SICAR	27 236	38 662
<b>Total</b>	<b>73 787 901</b>	<b>67 045 519</b>

**Note 17 : Variation des stocks de produits finis et encours**

Variation des stocks de produits finis et encours du Groupe se détaillent au 31 décembre 2008 comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Variation des stocks de produits finis	(81 617)	606 659
Variation encours de production	33 525	383 409
<b>Total</b>	<b>(48 092)</b>	<b>990 068</b>

**Note 18 : Charges financières nettes**

Les charges financières nettes du Groupe se détaillent au 31 décembre 2008 comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Charges financières	1 139 749	1 629 161
Charges nettes sur cession des valeurs mobilières	0	121
Revenus des autres créances	(36 464)	(51 148)
Perte de change	385 395	306 789
Gain de change	(434 700)	(422 285)
<b>Total</b>	<b>1 053 980</b>	<b>1 462 639</b>

**Note 19 : Produits des placements**

Les produits des placements du Groupe se détaillent au 31 décembre 2008 comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Produits des valeurs financières et des placements TPR	703 537	672 023
Produits des valeurs financières et des placements TPR TRADE	2 873	13 459
Revenus des titres de placements CFI SICAR	107 620	150 444
<b>Total</b>	<b>814 030</b>	<b>835 925</b>

**Note 20 : Autres gains ordinaires**

Les autres gains ordinaires se présentent au 31 décembre 2008 comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Ristournes perçues	40 276	37 656
Produits nets sur cession des immobilisations	1 175 047	1 181 019
Divers gains ordinaires	17 727	-
<b>Total</b>	<b>1 233 050</b>	<b>1 218 675</b>

**Note 21: Impôt différé**

L'impôt différé constaté en résultat au 31 décembre 2008, se résume comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Impôts différés TPR	4 979	25 466
Impôts différés TPR TRADE	7 414	1 125
<b>Total</b>	<b>12 393</b>	<b>26 591</b>

## III. 3. Etat de flux de trésorerie

**Note 22** Dotations aux amortissements et provisions

Libellé	2008	2007
Dotation aux amortissements et aux provisions TPR	1 800 604	1 076 667
Dotation aux provisions TPR	613 664	242 423
<b>Total</b>	<b>2 414 268</b>	<b>1 319 090</b>

**Note 23** Variation de stock

Libellé	2008	2007
Variation des stocks TPR	(2 873 752)	300 714
<b>Total</b>	<b>(2 873 752)</b>	<b>300 714</b>

**Note 24** Variation des créances clients

Libellé	2008	2007
Variation des créances TPR	3 744 791	(7 504 070)
Variation des créances TPR TRADE	449 039	246 797
Variation des créances CFI-SICAR	2 608	(36 545)
<b>Total</b>	<b>4 196 437</b>	<b>(7 293 818)</b>

**Note 25** Variation des autres actifs courants

Libellé	2008	2007
Variation des autres actifs TPR	(1 099 708)	2 797 920
Variation des autres actifs TPR TRADE	(183 833)	(373 858)
Variation des autres actifs CFI-SICAR	(149 450)	(553)
<b>Total</b>	<b>(1 432 991)</b>	<b>2 423 510</b>

**Note 26 Variation des fournisseurs et autres dettes**

<b>Libellé</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Variation des fournisseurs et autres dettes TPR	(2 909 121)	1 352 447
Variation des fournisseurs et autres dettes TPR TRADE	21 051	244 504
Variation des Fournisseurs et autres dettes CFI-SICAR	92 955	(14 504)
<b>Total</b>	<b>(2 795 115)</b>	<b>1 582 446</b>

**Note 27 Décaissement pour acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles**

<b>Libellé</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Acquisition d'immob. corporelles et incorporelles TPR	(7 095 691)	(3 505 970)
Acquisition d'immob. corporelles et incorporelles CFI-SICAR	(2 190 000)	
<b>Total</b>	<b>(9 285 691)</b>	<b>(3 505 970)</b>

**Note 28 Encaissements sur cession d'immobilisations corporelles et incorporelles**

<b>Libellé</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Cession d'immob. corporelles et incorporelles TPR	875 197	1 169 657
Cession d'immob. corporelles et incorporelles CFI-SICAR	650 000	
<b>Total</b>	<b>1 525 197</b>	<b>1 169 657</b>

**Note 29 Décaissement pour acquisition d'immobilisations financières**

<b>Libellé</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Acquisition d'immobilisations financières TPR	(2 035 318)	(3 345 970)
Acquisition d'immobilisations financières CFI-SICAR	-	(160 000)
Acquisition d'immobilisations financières TPR Trade	(59 004)	
<b>Total</b>	<b>(2 094 322)</b>	<b>(3 505 970)</b>

**Note 30 Encaissements sur cession d'immobilisations financières**

<b>Libellé</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Cession d'immobilisations financières TPR	91 326	3 276 352
<b>Total</b>	<b>91 326</b>	<b>3 276 352</b>

**Note 31 Encaissement suite à l'augmentation du capital**

Libellé	2008	2007
Augmentation du Capital TPR	0	4 800 000
Prime d'émission TPR	0	15 360 000
Capital CFI-SICAR	0	2 000 000
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>22 160 000</b>

**Note 32 Dividendes et autres distributions**

Libellé	2008	2007
Dividendes TPR	(7 036 954)	(5 760 000)
<b>Total</b>	<b>(7 036 954)</b>	<b>(5 760 000)</b>

**Note 33 Décaissement pour remboursement d'emprunts**

Libellé	2008	2007
Remboursement emprunts TPR	(14 490 571)	(31 845 336)
<b>Total</b>	<b>(14 490 571)</b>	<b>(31 845 336)</b>

**Note 34 Encaissement sur emprunts**

Libellé	2008	2007
Encaissement sur emprunts TPR	18 987 068	29 079 237
Encaissement sur emprunts CFI-SICAR	300 000	3 000 000
<b>Total</b>	<b>19 287 068</b>	<b>32 079 237</b>

**Note 35 Encaissement provenant des placements**

Libellé	2008	2007
Encaissement provenant des placements TPR	86 300 000	85 300 000
<b>Total</b>	<b>86 300 000</b>	<b>85 300 000</b>

**Note 36 Décaissement pour acquisition de placement**

Libellé	2008	2007
Décaissement pour acquisition de placement TPR	(85 000 000)	(96 600 000)
Décaissement pour acquisition de placement CFI SICAR	(3 700 000)	
<b>Total</b>	<b>(88 700 000)</b>	<b>(96 600 000)</b>

**Note 37 Trésorerie à la clôture de l'exercice**

Libellé	31/12/2008	31/12/2007
BIT prêteur	-	-
Billets de trésorerie	-	5 100 000
Chèques à encaisser	3 979 000	2 508 226
Comptes bancaires créditeurs	2 593 072	1 153 451
Comptes bancaires débiteurs	(842 305)	(926 244)
Caisses	7 995	30 931
Effets à encaisser	45 960	-
<b>Total</b>	<b>5 783 721</b>	<b>7 866 364</b>

**IV. Evénements postérieurs**

Ces états financiers consolidés sont autorisés pour la publication par le conseil d'administration du 25 Mars 2009. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

**AMC Ernst & Young**

Société inscrite au tableau de l'OECT  
Boulevard de la terre Centre Urbain Nord  
1003 Tunis-Tunisie  
Tel : 70 749 111 Fax : 70 749 045

**Mr. AMRI Naoufel**

Expert Comptable Membre de l'OECT  
45.Av .Habib Bourguiba le colisée-  
Esc. A, Bureau 252-1001-Tunis  
Tel : 71 242 282 Fax : 71 345 817

**TPR**

Tunisie Profilés Aluminium

Rapports général et spécial des commissaires  
aux comptes

Exercice Clos le 31 décembre 2008

## CONTENU

<b>I.</b>	<b>RAPPORT GÉNÉRAL</b>	<b>3</b>
<b>II.</b>	<b>RAPPORT SPÉCIAL</b>	<b>5</b>
<b>III.</b>	<b>ÉTATS FINANCIERS</b>	<b>7</b>

**AMC Ernst & Young**

Société inscrite au tableau de l'OECT  
Boulevard de la terre Centre Urbain Nord  
1003 Tunis-Tunisie  
Tel : 70 749 111 Fax : 70 749 045

**Mr. AMRI Naoufel**

Expert Comptable Membre de l'OECT  
45.Av .Habib Bourguiba le colisée-  
Esc. A, Bureau 252-1001-Tunis  
Tel : 71 242 282 Fax : 71 345 817

**Tunisie Profilés Aluminium TPR S.A.  
Rapport Général des commissaires aux comptes  
États financiers - Exercice clos le 31 Décembre 2008**

**Messieurs les actionnaires de la société Tunisie Profilés Aluminium TPR S.A,**

En exécution de la mission légale de commissariat aux comptes, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de la société « Tunisie Profilés Aluminium TPR S.A » relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2008, 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 de la société « Tunisie Profilés Aluminium TPR S.A » arrêtés au 31 décembre 2008. Ces états ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. 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.

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 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 sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la société « Tunisie Profilés Aluminium TPR S.A », ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2008, 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 des informations d'ordre comptable données dans le rapport du conseil d'administration sur la gestion de l'exercice.

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 nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

Par ailleurs et en application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société à la réglementation en vigueur à l'exception du fait que la société 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 22 avril 2009**

**Les Co-commissaires aux comptes**

**AMC ERNST & YOUNG  
Mohamed CHERIF**

**AMRI Naoufel**

**AMC Ernst & Young**

Société inscrite au tableau de l'OECT  
Boulevard de la terre Centre Urbain Nord  
1003 Tunis-Tunisie  
Tel : 70 749 111 Fax : 70 749 045

**Mr. AMRI Naoufel**

Expert Comptable Membre de l'OECT  
45.Av .Habib Bourguiba le colisée-  
Esc. A, Bureau 252-1001-Tunis  
Tel : 71 242 282 Fax : 71 345 817

**Tunisie Profilés Aluminium TPR S.A.**  
**Rapport Spécial des commissaires aux comptes**  
**Exercice clos le 31 Décembre 2008**

**Messieurs les actionnaires de la société Tunisie Profilés Aluminium TPR S.A.,**

- I. En application de l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales, nous n'avons pas été informés par votre conseil d'administration de son autorisation de conventions conclues ou d'opérations réalisées par votre société, telles que visées par l'article 200 et l'article 475 du code des sociétés commerciales.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations. Il ne nous appartient pas en conséquence, de rechercher spécifiquement l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

- II. Par ailleurs, l'exécution des conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice 2008 :

1. La société a facturé des loyers aux sociétés du groupe pour un montant 66 710 DT TTC au titre de l'exercice 2008 qui se détaille comme suit :
  - ✓ Un contrat de loyer d'un local administratif avec la société CETRAM d'une valeur annuelle en TTC de 4 532 DT.
  - ✓ Un contrat de loyer d'un local administratif avec la société INDINVEST d'une valeur annuelle en TTC de 4 124 DT.
  - ✓ Un contrat de loyer d'un local administratif avec la société SPI MONTFLEURY d'une valeur annuelle en TTC de 2 832 DT.
  - ✓ Un contrat de loyer d'un local administratif avec la société AGRONORD d'une valeur annuelle en TTC de 2 124 DT.
  - ✓ Un contrat de loyer d'un local administratif avec la société Tunis PARK SERVICE d'une valeur annuelle en TTC de 23 600 DT.
  - ✓ Un contrat de loyer d'un local administratif avec la société CFI d'une valeur annuelle de en TTC de 1 700 DT.
  - ✓ Un contrat de loyer d'un local administratif avec la société INOV d'une valeur annuelle en TTC de 1 416 DT.
  - ✓ Un contrat de loyer d'un local administratif avec la société TEC SOL d'une valeur annuelle en TTC de 7 080 DT.
  - ✓ Un contrat de loyer d'un local administratif avec la société CFI SICAR d'une valeur annuelle en TTC de 2 361 DT.
  - ✓ Un contrat de loyer d'un local administratif avec la société TPR TRADE d'une valeur annuelle en TTC de 5 664 DT.
  - ✓ Un contrat de loyer d'un local administratif avec la société SPEIA d'une valeur annuelle en TTC de 13 275 DT.

Ces conventions ont été autorisées par le conseil d'administration en date du 26 avril 2008 et reconduites par le conseil d'administration en date du 25 mars 2009.

2. La société a souscrit, durant l'exercice 2008, des billets de trésorerie au profit de la société CFI pour un montant total de 4 800 000 DT à un taux annuel de 6,5%.

Cette convention a été autorisée par le conseil d'administration en date du 26 Avril 2008 et reconduite par le conseil d'administration en date du 25 Mars 2009.

3. La société TPR a conclu des opérations avec les sociétés du groupe détaillées comme suit :
  - ✓ des travaux d'études, d'installations et d'assemblages et construction d'équipements de production avec la société SPEIA, d'une valeur annuelle en TTC de 651 766 DT.
  - ✓ des achats d'accessoires auprès de la société TPR TRADE d'une valeur annuelle en TTC de 3 724 913 DT.
  - ✓ des frais d'assurance auprès de la compagnie d'assurance LLOYD d'une valeur annuelle en TTC de 159 883 DT.
  - ✓ des travaux d'installation et d'acquisitions de réseaux d'incendie et de groupe de production d'eau glacé auprès de la société CETRAM d'une valeur annuelle en TTC de 93 393 DT.
  - ✓ des frais de restauration et d'hébergement auprès de la société TTI HOTEL LE PACHA d'une valeur annuelle en TTC de 71 223 DT.

Ces opérations ont été autorisées par le conseil d'administration en date du 26 Avril 2008 et reconduites par le conseil d'administration en date du 25 Mars 2009.

4. Une convention de gestion de fonds de capital risque qui a été conclue entre TPR et CFI SICAR en 2007 selon laquelle la TPR met à la disposition de la CFI SICAR la somme de 1 500 000 DT.

Cette convention a été autorisée par le conseil d'administration en date du 26 Avril 2008.

III. Par ailleurs nos travaux ont permis de relever les conventions suivantes :

1. La prise en charge de dépenses sur les sociétés du groupe TEC SOL pour un montant de 1 614 DT.
2. La prise en charge de dépenses sur les sociétés du groupe STE MONTFLEURY pour un montant de 852 DT.
3. La prise en charge de dépenses sur les sociétés du groupe CETRAM pour un montant de 525 DT.

**Tunis, le 22 avril 2009**

**Les Co-commissaires aux comptes**

**AMC ERNST & YOUNG  
Mohamed CHERIF**

**AMRI Naoufel**

### **III. ÉTATS FINANCIERS**

**TPR**  
**BILAN**  
**( Exprimé en dinar tunisien )**

<b>Actifs</b>	<b>Notes</b>	<b>Exercice clos le 31/12/2008</b>	<b>Exercice clos le 31/12/2007</b>
<b>Actifs non courants</b>			
<b>Actifs immobilisés</b>			
Immobilisations incorporelles		320 904	318 763
- Amortissements des immobilisations incorporelles		(168 392)	(145 766)
<b>Immobilisations incorporelles nettes</b>	<b>B.1</b>	<b>152 512</b>	<b>172 997</b>
Immobilisations corporelles		37 361 224	30 769 870
- Amortissements des immobilisations corporelles		(17 782 823)	(16 432 177)
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>B.2</b>	<b>19 578 401</b>	<b>14 337 693</b>
Immobilisations financières		5 443 544	3 499 552
- Provisions		(120 342)	(124 467)
<b>Immobilisations financières nettes</b>	<b>B.3</b>	<b>5 323 202</b>	<b>3 375 085</b>
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>25 054 115</b>	<b>17 885 775</b>
Autres actifs non courants		-	-
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>25 054 115</b>	<b>17 885 775</b>
<b>Actifs courants</b>			
Stocks		22 233 884	19 303 866
- Provisions sur stocks		(202 711)	(202 711)
<b>Stocks nets</b>	<b>B.4</b>	<b>22 031 174</b>	<b>19 101 155</b>
Clients et comptes rattachés		19 190 476	22 933 467
- Provisions sur comptes clients		(4 506 331)	(4 388 730)
<b>Clients nets</b>	<b>B.5</b>	<b>14 684 145</b>	<b>18 544 738</b>
Comptes de régularisations et autres actifs courants		3 404 956	2 952 495
provision sur comptes d'actifs		(682 927)	(682 037)
<b>Autres actifs courants nets</b>	<b>B.6</b>	<b>2 722 029</b>	<b>2 270 458</b>
Placements et autres actifs financiers	<b>B.7</b>	13 692 887	14 984 827
Liquidités et équivalents de liquidités	<b>B.8</b>	6 126 027	3 710 925
<b>Total des actifs courants</b>		<b>59 256 261</b>	<b>58 612 103</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>84 310 376</b>	<b>76 497 878</b>

**TPR**  
**BILAN**  
*( Exprimé en dinars tunisien )*

		Exercice clos le	Exercice clos le
<b>Capitaux propres et passifs</b>	<b>Notes</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>31/12/2007</b>
<b>Capitaux propres</b>			
Capital social		32 000 000	29 800 000
Actions propres		(375 071)	-
Réserves		3 689 300	3 109 300
Autres capitaux propres		673 132	823 705
Résultats reportés		4 237 328	2 554 324
Prime d'émission		15 360 000	15 360 000
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>55 584 690</b>	<b>51 647 329</b>
Résultat de l'exercice avant investissement		14 040 261	11 124 887
• Réserve spéciale de réinvestissement		3 844 034	1 970 000
• Résultat net affectable		10 196 227	9 154 887
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>	<b>B.9</b>	<b>69 624 951</b>	<b>62 772 217</b>
<b>Passifs</b>			
<b>Passifs non courants</b>			
Emprunts		-	-
Provisions pour risques et charges	<b>B.10</b>	644 063	517 765
Autres passifs non courants		-	-
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>644 063</b>	<b>517 765</b>
<b>Passifs courants</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>B.11</b>	4 170 985	7 109 465
Autres passifs courants	<b>B.12</b>	1 203 148	1 769 370
Concours bancaires et autres passifs financiers	<b>B.13</b>	8 667 228	4 329 061
<b>Total des passifs courants</b>		<b>14 041 361</b>	<b>13 207 896</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>14 685 425</b>	<b>13 725 661</b>
<b>Total des capitaux propres et des passifs</b>		<b>84 310 376</b>	<b>76 497 878</b>

**TPR**  
**ETAT DE RÉSULTAT**  
*( Exprimé en dinar tunisien )*

	Notes	Exercice de 12 mois clos le	
		31/12/2008	31/12/2007
<b>Produits d'exploitation</b>			
Revenus	R.1	73 760 665	66 945 134
Autres produits d'exploitation	R.2	207 109	171 525
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>73 967 774</b>	<b>67 116 659</b>
<b>Charges d'exploitation</b>			
Variation des stocks de produits finis et encours	R.3	48 092	(990 068)
Achat marchandise consommée	R.4	(39 456 805)	(36 671 902)
Achats d'approvisionnement consommés	R.5	(7 437 013)	(7 351 005)
Charges de personnel	R.6	(3 538 092)	(3 063 964)
Dotations aux amortissements et aux provisions	R.7	(1 800 604)	(1 076 667)
Dotations aux provisions	R.7	(613 664)	(242 423)
Autres charges d'exploitation	R.8	(5 843 592)	(5 075 313)
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>(58 641 677)</b>	<b>(54 471 343)</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>15 326 097</b>	<b>12 645 317</b>
Charges financières nettes	R.9	(957 752)	(1 417 576)
Produits des placements	R.10	703 537	672 023
Autres gains ordinaires	R.11	1 214 979	1 218 675
Autres pertes ordinaires	R.12	(50 008)	(18 583)
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		<b>16 236 852</b>	<b>13 099 855</b>
Impôt sur les bénéfices		(2 196 591)	(1 974 968)
<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>		<b>14 040 261</b>	<b>11 124 887</b>
Eléments extraordinaires		-	-
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>14 040 261</b>	<b>11 124 887</b>
Effets des modifications comptables (Net d'impôt)		-	-
<b>Résultat de l'exercice après modification comptable</b>		<b>14 040 261</b>	<b>11 124 887</b>

## ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en dinars Tunisien)

		<i>Exercice clos le</i>	
		<b>31/12/2008</b>	<b>31/12/2007</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIE A L'EXPLOITATION</b>			
<b>Résultat net</b>	<b>Notes</b>	14 040 261	11 124 887
<b>Ajustement pour</b>			
* Amortissements et provisions	F.1	2 414 268	1 319 090
<b>Variations des</b>			
* Stocks	F.2	(2 930 019)	306 326
* Créances clients	F.3	3 742 992	(7 504 070)
* Autres actifs	F.4	(452 461)	2 169 728
* Fournisseurs et autres dettes	F.5	(3 504 695)	(485 587)
<b>Autres Ajustements pour</b>			
* Résorption subvention d'investissement		(150 573)	(115 326)
* Plus ou moins value de cession		(1 173 347)	(1 177 657)
* Charges d'intérêts sur emprunt			13 372
* Produits Financiers		(8 059)	(7 526)
<b>Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation</b>		<b>11 978 367</b>	<b>5 643 239</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIE AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations Corporelles et incorporelles	F.6	(7 095 691)	(2 448 217)
Encaissement provenant des cessions immobilisations corporelles et incorporelles	F.7	875 197	1 169 657
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	F.8	(2 035 318)	(3 345 971)
Encaissements provenant des immobilisations Financières	F.9	91 326	3 276 352
<b>Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>		<b>(8 164 485)</b>	<b>(1 348 178)</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIE AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>			
Dividendes et autres distributions	F.10	(7 036 954)	(5 760 000)
Encaissement provenant de l'augmentation du capital			20 160 000
Encaissement provenant des emprunts	F.11	18 987 068	29 079 236
Remboursement d'emprunts	F.12	(14 490 571)	(31 845 338)
Encaissement provenant des placements	F.13	86 300 000	85 300 000
Décaissement provenant des placements	F.14	(85 000 000)	(96 600 000)
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>		<b>(1 240 458)</b>	<b>333 898</b>
<b>Incidence positive de variation de change sur Liquidité et équivalent de liquidité</b>			
<b>Incidence négative de variation de change sur Liquidité et équivalent de liquidité</b>			
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>		<b>2 573 431</b>	<b>4 628 959</b>
Trésorerie au début de l'exercice	F.15	<b>3 152 436</b>	<b>(1 476 523)</b>
Trésorerie à la clôture de l'exercice	F.15	<b>5 725 867</b>	<b>3 152 436</b>

## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

### I PRESENTATION DE L'ENTREPRISE

La société Tunisie Profilés Aluminium « TPR » SA est une filiale du groupe BAYAHI. 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 puis à 32 000 000 le 31/12/2008 détenu à concurrence de 77% par le groupe BAYAHI et 23% 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.

### II RÉFÉRENTIEL D'ÉLABORATION DES ÉTATS FINANCIERS :

Les états financiers relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2008, sont établis conformément aux normes comptables Tunisiennes telles que définies par la loi n°96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises et le décret n°96-2459 du 30 décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité.

### III NOTE SUR LES BASES DE MESURE ET LES PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES

Les états financiers ont été préparés par référence aux conventions comptables de base et notamment :

- Hypothèse de la continuité de l'exploitation.
- Convention du coût historique.
- Convention de la périodicité.
- Convention de rattachement des charges aux produits.
- Convention de prudence.
- Convention de permanence des méthodes.

Aucune dérogation n'a été apportée aux méthodes comptables sus mentionnées.

### IV UNITÉ MONÉTAIRE

Les comptes de la Société TPR S.A. sont libellés en Dinars tunisiens.

### V EXERCICE SOCIAL

Les états financiers de l'Exercice clos le 31 décembre 2008 couvrent la période allant du 1er janvier au 31 décembre 2008.

## VI PRINCIPES & METHODES COMPTABLES ADOPTÉS

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

### Immobilisations corporelles

Les immobilisations de la société sont comptabilisées à leur coût d'acquisition en hors taxes récupérables. Les immobilisations acquises en devises étrangères sont converties au cours en vigueur le jour de l'opération.

Les taux d'amortissements utilisés se détaillent comme suit :

Désignation	Taux
Construction usines et dépôts	5%
Construction locaux administratifs	2%
Matériel Industriel	10%
Matériel de transport	20%
Matériel informatique	15%
Concessions de marques brevets et licences	20%
Logiciels	33%

### Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont constituées des prêts consentis et dont les délais d'exigibilité sont supérieurs à une année ainsi que les titres de participation détenus par la société.

### Stocks

Les stocks sont valorisés comme suit :

- Les billettes importées sont valorisées sur la base d'un coût moyen pondéré annuel.
- Les billettes locales produites par la TPR ainsi que les produits finis et semi finis sont valorisées au coût moyen de production calculé à la fin de l'exercice
- Le déchet de source interne généré par les différentes unités de production (essentiellement des profilés) est valorisé au coût moyen pondéré annuel des déchets externes.
- Le coût de production de chaque unité est égal à la somme des coûts des consommables et des coûts de transformations moins la valeur des déchets générés par cette unité.

### Clients et comptes rattachés

Les créances de la société libellées en monnaies étrangères sont comptabilisées en dinar tunisien en utilisant le cours du jour de l'opération

Au 31 décembre 2008, les créances de la société, libellées en monnaie étrangère, sont évaluées en utilisant le cours de change en vigueur à cette date.

Les différences de change, résultant de cette actualisation, qu'elles constituent une perte ou un gain, sont imputées au résultat de l'exercice au cours duquel elles sont survenues.

**Capitaux propres**

La rubrique des capitaux propres comporte le capital social, les réserves, la part de la subvention d'investissement non incorporée au résultat ainsi que le résultat de l'exercice.

**Fournisseurs et comptes rattachés**

Les dettes libellées en monnaie étrangère sont converties en utilisant le cours du jour de l'opération.

Au 31 décembre 2008, les dettes libellées en monnaie étrangère sont actualisées au cours de change en vigueur à cette date.

Les différences de change qui résultent de cette actualisation sont portées en résultat de l'exercice au cours duquel elles sont survenues.

**VII NOTES DETAILLEES SUR LES ETATS FINANCIERS**

Les tableaux et informations qui figurent dans ces notes sont libellés, sauf indication contraire, en dinars tunisiens (TND).

**VII.1. Notes sur le bilan****B 1. Immobilisations incorporelles**

Les immobilisations incorporelles brutes s'élèvent au 31/12/2008 à 320 904 DT et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Valeur Brute</u>			<u>Amortissements</u>				<u>Valeurs nettes comptable 31/12/2008</u>	
	<u>VB 31/12/2007</u>	<u>Acquisitions 2008</u>	<u>Cessions 2008</u>	<u>VB 31/12/2008</u>	<u>Amortissements cumulés 31/12/2007</u>	<u>Dotation 2008</u>	<u>Reprise sur cession et régulation</u>		<u>Amortissements cumulés 31/12/2008</u>
Logiciels	128 177	2 140	-	130 317	112 965	12 012	-	124 976	5 341
Marques/Brevets/Licences	10 587	-	-	10 587	6 302	1 614	-	7 916	2 670
Fonds de commerce	180 000	-	-	180 000	26 500	9 000	-	35 500	144 500
<b>Total</b>	<b>318 763</b>	<b>2 140</b>	<b>-</b>	<b>320 904</b>	<b>145 766</b>	<b>22 626</b>	<b>-</b>	<b>168 392</b>	<b>152 511</b>

**B.2 Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles brutes s'élèvent au 31/12/2008 à 37 361 224 DT et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Valeur Brute</u>				<u>Amortissements</u>				<u>Valeurs Comptables nettes au 31/12/08</u>
	<u>VB 31/12/07</u>	<u>Acquisitions 2008</u>	<u>Cessions /Reclassement 2008</u>	<u>VB 31/12/08</u>	<u>Amortissements au 31/12/07</u>	<u>Régul amortissement antérieurs</u>	<u>Dotations aux amortissements au 31/12/08</u>	<u>Amortissements au 31/12/08</u>	
Terrains	799 803	-	-	799 803	-	-	-	-	799 803
Constructions	3 768 815	-	-	3 768 815	1 641 554	-	131 775	1 773 329	1 995 486
AAI Construction	28 030	-	-	28 030	12 429	-	1 330	13 759	14 271
Matériels Industriels	9 702 662	715 028	972 769	11 390 458	8 508 732	182 596	342 551	9 033 879	2 356 580
Matériels Industriels PRESSE 3	1 813 966	-	(1 813 966)	-	948 928	(948 928)	-	-	-
Matériels Industriels PRESSE 4	5 178 346	144 926	-	5 323 272	1 456 486	-	520 773	1 977 259	3 346 013
PRESSE 5	-	5 629 035	-	5 629 035	-	-	140 118	140 118	5 488 917
Matériels Industriels OAI	844 291	80 838	-	925 129	799 141	-	12 608	811 749	113 380
Matériels Industriels LAQUAGE	1 165 483	53 835	-	1 219 318	528 783	-	84 350	613 133	606 185
Outils Industriels	130 590	87 452	-	218 042	67 949	-	13 231	81 181	136 861
AAI Matériels industriels et Outils	394 387	-	-	394 387	301 244	-	20 868	322 112	72 275
Matériels de Transport	946 586	-	(34 000)	912 586	757 740	(34 000)	74 072	797 812	114 774
Matériels Engin de Levage	284 517	-	-	284 517	254 542	-	10 250	264 792	19 725
AAI Divers	436 361	108 473	-	544 834	337 290	-	14 144	351 434	193 400
Matériels de Bureau	367 581	20 034	-	387 615	286 279	-	16 744	303 022	84 593
Matériels Informatique	617 569	46 933	-	664 502	531 079	-	21 554	552 633	111 869
Station Fonderie	3 702 731	42 262	-	3 744 993	-	-	746 610	746 610	2 998 383
<b>Total immobilisations corporelles</b>	<b>30 181 716</b>	<b>6 928 817</b>	<b>(875 197)</b>	<b>36 235 336</b>	<b>16 432 176</b>	<b>(800 332)</b>	<b>2 150 978</b>	<b>17 782 822</b>	<b>18 452 515</b>

**Immobilisations Encours**

<b>Magasin vertical</b>	<b>588 153</b>	<b>537 734</b>		<b>1 125 887</b>				<b>-</b>	<b>1 125 887</b>
<b>Total immobilisations corporelles</b>	<b>30 769 870</b>	<b>7 466 551</b>	<b>(875 197)</b>	<b>37 361 224</b>	<b>16 432 176</b>	<b>(800 332)</b>	<b>2 150 978</b>	<b>17 782 822</b>	<b>19 578 401</b>

**B.3 Immobilisations financières**

Les immobilisations financières se détaillent au 31/12/2008 comme suit :

<u>Désignation</u>	<b>31/12/2008</b>	<b>31/12/2007</b>	<b>Variation (2008/2007)</b>
Titres de participation	9 108 975	1 792 724	7 316 251
Versement restant à effectuer	(5 595 048)	(108 235)	(5 486 813)
Autres immobilisations Financières	1 500 000	1 500 000	-
Prêt au personnel	339 735	246 015	93 719
Dépôt et cautionnement	89 883	69 048	20 835
<b>Total des immobilisations financières Brutes</b>	<b>5 443 544</b>	<b>3 499 552</b>	<b>1 943 992</b>
Provisions sur immobilisations financières	(120 342)	(124 467)	4 125
<b>Immobilisations financières Nettes</b>	<b>5 323 202</b>	<b>3 375 085</b>	<b>1 948 117</b>

(1)- Le détail des provisions sur immobilisations financières se présente comme suit :

<u>Désignation</u>	<b>Solde au 31/12/2007</b>	<b>Complément provision</b>	<b>Reprise</b>	<b>Solde au 31/12/2008</b>
Titre	55 420	7 606	1 732	61 295
Cautionnement	69 047	-	10 000	59 047
<b>Total</b>	<b>124 467</b>	<b>7 606</b>	<b>1 732</b>	<b>120 342</b>

Les titres en portefeuille au 31 décembre 2008 se présentent comme suit :

<i>Désignation</i>	Nombre d'action au 31/12/07	Valeur Brute au 31/12/07	Nombre d'action au 31/12/08	Participation 2008	Cession 2008	Valeur Brute au 31/12/08	Versement non effectué	Provision cumulée au 31/12/07	Provisions constituées en 2008	Reprise sur provision 2008	Provision cumulée au 31/12/08
<b>TECI</b>	80	4 000	80	-	-	4 000	-	4 000	-	-	4 000
<b>GIC</b>	377	37 700	377	-	-	37 700	-	37 700	-	-	37 700
<b>BNS</b>	1 000	10 000	1 000	-	-	10 000	-	-	-	-	-
<b>STB</b>	603	16 429	603	-	-	16 429	-	10 037	1 052	-	11 090
<b>BS</b>	262	5 595	262	-	-	5 595	-	3 682	-	(1 732)	1 951
<b>TPR TRADE</b>	49 900	499 000	49 900	-	-	499 000	-	-	-	-	-
<b>SMFA*</b>	1 320	155 000	1 320	-	-	155 000	(108 235)	-	-	-	-
<b>CFI SICAR</b>	9 900	990 000	9 900	-	-	990 000	-	-	-	-	-
<b>S.M.U</b>	750	75 000	750	-	-	75 000	-	-	6 554	-	6 554
<b>ARTES</b>	-	-	-	72 971	(72 971)	-	-	-	-	-	-
<b>LLOYD</b>	-	-	100	500	-	500	-	-	-	-	-
<b>PROFAL MAGHREB</b>	-	-	36 000	7 315 751	-	7 315 751	(5 486 813)	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>64 192</b>	<b>1 792 724</b>	<b>100 292</b>	<b>7 389 222</b>	<b>(72 971)</b>	<b>9 108 975</b>	<b>(5 595 048)</b>	<b>55 420</b>	<b>7 606</b>	<b>(1 732)</b>	<b>61 295</b>

\* STE MAGHREBINE DE FABRICATION DE L'ALU (Lybie)

**B.4 Stocks**

Les stocks s'élevaient en brut au 31/12/2008 à 22 233 884 DT contre 19 303 866 DT au 31/12/2007 et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	31/12/2008	31/12/2007	Variation (2008/2007)
MATIERES PREMIERES ET CONSOMMAB.	14 290 424	9 489 618	4 800 807
STOCKS TRANSIT	343 977	2 210 110	(1 866 133)
STOCK FILIERES	1 183 229	1 235 976	(52 747)
PRODUITS EN COURS	1 532 068	1 565 593	(33 525)
PRODUITS FINIS	4 884 185	4 802 568	81 617
<b>Total des immobilisations financières Brutes</b>	<b>22 233 884</b>	<b>19 303 866</b>	<b>2 930 019</b>
Provisions sur stocks	202 711	202 711	-
<b>Total stocks net des provisions</b>	<b>22 031 174</b>	<b>19 101 155</b>	<b>2 930 019</b>

**B.5 Clients et comptes rattachés**

Les clients et comptes rattachés présentent au 31/12/2008, un solde brut de 19 190 476 DT provisionné à hauteur de 4 506 331 DT et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	31/12/2008	31/12/2007	Variation (2008/2007)
Clients locaux	2 997 867	2 231 445	766 422
Clients retenue de Garantie	15 867	16 732	(866)
Clients locaux effets à recevoir	5 242 931	8 566 010	(3 323 079)
Clients étrangers effets à recevoir	12 743	214 850	(202 107)
Clients Etrangers	6 976 993	8 076 638	(1 099 644)
Clients douteux locaux	1 215 001	1 212 641	2 360
Clients douteux étrangers	1 512 266	1 548 517	(36 251)
Clients Contentieux locaux	322 285	172 112	150 173
Clients Contentieux étrangers	894 523	894 523	-
<b>Total brut compte clients</b>	<b>19 190 476</b>	<b>22 933 467</b>	<b>(3 742 992)</b>
- Provisions sur comptes clients	4 506 331	4 388 730	117 601
<b>Valeur nette des comptes clients</b>	<b>14 684 145</b>	<b>18 544 738</b>	<b>(3 860 593)</b>

**Détail provision sur comptes clients 2008**

<u>Désignation</u>	31/12/2008	31/12/2007	Provision 2007	Dotation 2008	Reprise 2008	Provision 2008
Clients locaux	2 997 867	2 231 445	361 260	-	-	361 260
Clients retenue de Garantie	15 867	16 732	866	-	866	-
Clients effets à recevoir	5 255 674	8 780 860	200 995	-	-	200 995
Clients Etrangers	6 976 993	8 076 638	-	-	-	-
Clients douteux locaux	1 215 001	1 212 641	1 212 641	2 360	-	1 215 001
Clients douteux étrangers	1 512 266	1 548 517	1 546 332	-	34 066	1 512 266
Clients Contentieux locaux	322 285	172 112	172 112	153 397	3223	322 285
Clients Contentieux étrangers	894 523	894 523	894523	-	-	894 523
<b>Total brut compte clients</b>	<b>19 190 476</b>	<b>22 933 467</b>	<b>4 388 730</b>	<b>155 757</b>	<b>38 155</b>	<b>4 506 331</b>

**B.6 Comptes de régularisations et autres actifs courants**

Les autres actifs courants se détaillent comme suit au 31/12/2008 :

<u>Désignation</u>	31/12/2008	31/12/2007	Variation (2008/2007)
Fournisseurs - Avances et acomptes	-	460 535	(460 535)
Personnel	85 508	163 598	(78 090)
Etats et collectivités publiques	2 155 353	1 831 838	323 515
Groupe	40 611	-	40 611
Remboursement frais médicaux	-	3 769	(3 769)
Autres comptes D.C.D	1 077 037	462 986	614 051
Charges constatées d'avance	46 446	29 768	16 678
<b>Total</b>	<b>3 404 956</b>	<b>2 952 495</b>	<b>452 461</b>
Provisions sur dépréciations des prêts	382 025	381 135	890
Provisions sur dépréciations Débiteurs Divers	300 902	300 902	-
<b>Total actifs courants nets</b>	<b>2 722 029</b>	<b>2 270 458</b>	<b>890</b>

**B.7 Placement et autres actifs financiers**

Les placements sont détaillés comme suit au 31/12/2008 :

<u>Désignation</u>	31/12/2008	31/12/2007	Variation (2008/2007)
Autres placements	192 887	184 827	8 059
Billets de Trésorerie Prêteurs	13 500 000	14 800 000	(1 300 000)
<b>Total</b>	<b>13 692 887</b>	<b>14 984 827</b>	<b>(1 291 941)</b>

**B.8 Liquidités et équivalents de liquidités**

Les liquidités et équivalents de liquidités présentent au 31/12/2008 un solde de 6 126 027 DT contre un solde de 3 710 925 DT au 31/12/2007 et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	31/12/2008	31/12/2007	Variation (2008/2007)
Chèques remis à l'encaissement	3 479 000	2 508 226	970 774
Banque	2 593 072	1 171 769	1 421 303
Caisse	7 995	30 931	(22 936)
Effet à l'encaissement	45 960	-	45 960
<b>Total</b>	<b>6 126 027</b>	<b>3 710 925</b>	<b>2 415 102</b>

**B.9 Capitaux propres**

Le tableau suivant retrace les mouvements des capitaux propres au cours de l'exercice 2008:

Désignation	Capital	Réserve légale	Actions propres	Fond social	Résultats reportés	Subvention d'invest	Susb inscrite résultat	Réserve spéciale réinvesti	Prime d'émission	Résultat de l'exercice	Total
<b>Solde au 31/12/2006</b>	<b>24 000 000</b>	<b>2 000 000</b>	<b>-</b>	<b>709 300</b>	<b>30 122</b>	<b>1 630 468</b>	<b>(691 438)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9 684 202</b>	<b>37 362 655</b>
Affectation des résultats 2006	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat reporté	-	-	-	-	2 524 202	-	-	-	-	(2 524 202)	-
Distribution de dividende	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5 760 000)	<b>(5 760 000)</b>
Réserve légale	-	400 000	-	-	-	-	-	-	-	(400 000)	-
Réserve de réinvestissement	-	-	-	-	-	-	-	1 000 000	-	(1 000 000)	-
Amortissement de la subvention	-	-	-	-	-	-	(115 326)	-	-	-	<b>(115 326)</b>
Augmentation du capital	5 800 000	-	-	-	-	-	-	(1 000 000)	15 360 000	-	<b>20 160 000</b>
Résultat au 31/12/2007	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11 124 887	<b>11 124 887</b>
<b>Solde au 31/12/2007</b>	<b>29 800 000</b>	<b>2 400 000</b>	<b>-</b>	<b>709 300</b>	<b>2 554 324</b>	<b>1 630 468</b>	<b>(806 764)</b>	<b>-</b>	<b>15 360 000</b>	<b>11 124 887</b>	<b>62 772 217</b>
Affectation des résultats 2007	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultats reportés	-	-	-	-	2 018 887	-	-	-	-	(2 018 887)	-
Distribution de dividende	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6 556 000)	<b>(6 556 000)</b>
Réserve légale	-	580 000	-	-	-	-	-	-	-	(580 000)	-
Actions propres	-	-	(375 071)	-	(105 883)	-	-	-	-	-	<b>(480 954)</b>
Réserve de réinvestissement	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortissement de la subvention	-	-	-	-	-	-	(150 573)	-	-	-	<b>(150 573)</b>
Augmentation du capital	2 200 000	-	-	-	(230 000)	-	-	-	-	(1 970 000)	-
Résultat de l'exercice 2008	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14 040 261	<b>14 040 261</b>
<b>Solde au 31/12/2008</b>	<b>32 000 000</b>	<b>2 980 000</b>	<b>(375 071)</b>	<b>709 300</b>	<b>4 237 328</b>	<b>1 630 468</b>	<b>(957 337)</b>	<b>-</b>	<b>15 360 000</b>	<b>14 040 261</b>	<b>69 624 952</b>

**B.10 Passifs non courants**

Ce compte englobe les provisions pour risques et charges pour un montant de 644 063 DT au 31/12/2008.

**B.11 Fournisseurs et comptes rattachés**

Les fournisseurs et comptes rattachés représentent un solde de 4 170 985 DT au 31/12/2008 contre 7 109 465 DT au 31/12/2007 et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<b>31/12/2008</b>	<b>31/12/2007</b>	<b>Variation (2008/2007)</b>
Fournisseurs locaux	988 946	1 132 089	(143 143)
Fournisseurs - Effet à payer	1 757 863	1 619 995	137 869
Fournisseurs Etrangers	1 125 461	1 836 295	(710 834)
Conversion Fournisseurs étrangers	46 102	51 476	(5 374)
Fournisseurs factures non parvenues	252 613	2 469 610	(2 216 997)
<b>Total</b>	<b>4 170 985</b>	<b>7 109 465</b>	<b>(2 938 479)</b>

**B.12 Autres passifs courants**

Les autres passifs courants se détaillent au 31/12/2008 et au 31/12/2007 comme suit :

<u>Désignation</u>	<b>31/12/2008</b>	<b>31/12/2007</b>	<b>Variation (2008/2007)</b>
Clients avances et acomptes	-	526 071	(526 071)
Personnel	162 385	94 833	67 552
Etats et collectivités publiques P	640 100	854 966	(214 865)
Sécurité Sociale	212 502	187 459	25 043
Autres comptes D.C.D	55 151	66 544	(11 393)
Groupe	3 254	-	3 254
Produits constatés d'avance	129 757	39 498	90 259
<b>Total</b>	<b>1 203 148</b>	<b>1 769 370</b>	<b>(566 222)</b>

**B.13 Concours bancaires et autres passifs financiers**

Les concours bancaires présentent au 31/12/2008 un solde de 8 667 228 DT contre un solde de 4 329 061 DT au 31/12/2007 et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<b>31/12/2008</b>	<b>31/12/2007</b>	<b>Variation (2008/2007)</b>
Emprunts à moins d'un an	8 267 067	3 770 571	4 496 496
Banque	400 160	558 490	(158 329)
<b>Total</b>	<b>8 667 228</b>	<b>4 329 061</b>	<b>4 338 167</b>

**VII.2. Note sur l'état de résultat****R 1. Revenus**

Les revenus de l'exercice s'élèvent à 73 760 665 DT au cours de 2008 contre 66 945 134 DT au cours de l'exercice 2007 et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>Variation (2008/2007)</b>
Ventes locales	50 213 614	46 879 114	3 334 500
Export	25 283 557	22 299 945	2 983 612
Vente en suspension de la TVA	1 559 897	804 328	755 568
Remise et rabais accordés	(3 296 403)	(3 038 254)	(258 149)
<b>Total</b>	<b>73 760 665</b>	<b>66 945 134</b>	<b>6 815 531</b>

**R.2 Autres produits d'exploitation**

Les autres produits d'exploitation se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>Variation (2008/2007)</b>
Loyers	56 537	56 200	337
Quote Part de la subvention d'inves°	150 573	115 326	35 247
<b>Total</b>	<b>207 109</b>	<b>171 525</b>	<b>35 584</b>

**R.3 Variation de stock des produits finis et encours :**

La variation de stock des produits finis et encours se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>Variation (2008/2007)</b>
Variation des encours (StI-StF)	(33 525)	(383 409)	349 884
Variation de produits finis (StI – StF)	81 617	(606 659)	688 276
<b>Total</b>	<b>48 092</b>	<b>(990 068)</b>	<b>1 038 160</b>

**R.4 Achats de marchandises**

Les achats de marchandises se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>Variation (2008/2007)</b>
Achats Billettes	36 809 788	30 920 339	5 889 449
Achat déchets	1 281 116	2 379 821	(1 098 704)
Var de stock Matières premières et Encours	(2 881 927)	(683 742)	(2 198 185)
Achats de marchandises	4 272 458	4 084 932	187 525
RRR obtenus	(24 630)	(29 447)	4 817
<b>Total</b>	<b>39 456 805</b>	<b>36 671 902</b>	<b>2 784 902</b>

**R.5 Achats d'approvisionnement consommés**

Les Achats d'approvisionnement consommés se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>Variation (2008/2007)</b>
Achats stockés / Autres approvisionnement	6 011 111	6 064 254	(53 143)
Achats non stockés de matières	1 425 901	1 286 751	139 150
<b>Total</b>	<b>7 437 013</b>	<b>7 351 005</b>	<b>86 008</b>

**R.6 Charge de personnel**

Les charges de personnel présentent au 31/12/2008 un solde de 3 538 092 DT contre un solde de 3 063 964 DT au 31/12/2007 et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>Variation (2008/2007)</b>
Charge sociale	2 979 860	2 574 176	405 684
Charge patronale	463 742	387 037	76 705
Cotisation assurance groupe	94 489	102 751	(8 262)
<b>Total</b>	<b>3 538 092</b>	<b>3 063 964</b>	<b>474 127</b>

**R.7 Dotation aux amortissements et aux provisions**

Les dotations aux amortissements et aux provisions se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>Variation (2008/2007)</b>
Dotation aux amortissements des immob.	1 800 604	1 076 667	723 937
Provision pour Risques et charges	499 298	117 765	381 533
Dotation aux provisions sur dép actif	5 875	102 626	(96 751)
Dotation aux provisions sur dép clients	269 281	355 607	(86 326)
Dotation aux provisions sur dép titres	1 250	25 053	(23 803)
Reprise sur provision	(162 040)	(358 628)	196 588
<b>Total</b>	<b>2 414 268</b>	<b>1 319 090</b>	<b>1 095 178</b>

**R.8 Autres charges d'exploitation**

Les autres charges d'exploitation se détaillent comme suit

<u>Désignation</u>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>Variation (2008/2007)</b>
Loyers	122 531	114 251	8 280
Entretien et réparation	238 400	230 332	8 068
Assurance	159 937	130 457	29 480
Etudes et recherches	230 433	146 177	84 256
Services extérieurs	1 940 452	2 200 623	(260 171)
Commissions sur ventes	1 009 566	333 899	675 667
Dons et subventions	105 980	44 644	61 337
Transport sur vente	891 543	945 479	(53 935)
Missions et réceptions	570 327	406 200	164 127
Frais postaux et télécommunications	126 378	117 834	8 544
Commissions bancaires	152 844	131 289	21 555
Impôts et taxes	173 965	142 299	31 666
Autres services extérieurs	121 235	131 829	(10 594)
<b>Total</b>	<b>5 843 592</b>	<b>5 075 313</b>	<b>768 280</b>

**R.9 Charges financières nettes**

Les charges financières nettes se présentent comme suit :

<u>Désignation</u>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>Variation (2008/2007)</b>
Charges financières	1 420 891	1 887 568	(466 677)
Revenus sur autres créances	(36 627)	(51 148)	14 520
Gains de change	(426 512)	(418 844)	(7 667)
<b>Total</b>	<b>957 752</b>	<b>1 417 576</b>	<b>(459 824)</b>

**R.10 Produit des placements**

Les produits de placement représentent un solde de 703 537 DT au 31/12/2008 contre 672 023 DT au 31/12/2007 soit une augmentation de 31 514 DT.

**R.11 Autres gains ordinaires**

Les autres gains ordinaires se présentent comme suit :

<u>Désignation</u>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>Variation (2008/2007)</b>
Produits divers ordinaires	1 214 979	1 218 675	(3 697)
<b>Total</b>	<b>1 214 979</b>	<b>1 218 675</b>	<b>(3 697)</b>

**R.12 Autres pertes ordinaires**

Les autres pertes ordinaires se présentent comme suit :

<u>Désignation</u>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>Variation (2008/2007)</b>
Charges diverses ordinaires	50 008	18 583	31 424
<b>Total</b>	<b>50 008</b>	<b>18 583</b>	<b>31 424</b>

**VII.3. Note sur l'état des flux de trésoreries****F.1 Amortissement et provisions**

Désignation	2 008	2 007	Variation
Dotations aux AMT des Immobilisations	1 800 604	1 076 667	723 937
Dotations aux provisions	775 704	601 051	174 653
Reprise sur provisions	(162 040)	(358 628)	196 588
<b>Total</b>	<b>2 414 268</b>	<b>1 319 090</b>	<b>1 095 178</b>

**F.2 Variation des stocks**

Désignation	2 008	2 007	Variation
Matières premières et consommables.	14 290 424	9 489 618	4 800 807
Stock transit	343 977	2 210 110	(1 866 133)
Stocks filières	1 183 229	1 235 976	(52 747)
Encours	1 532 068	1 565 593	(33 525)
Produits finis	4 884 185	4 802 568	81 617
<b>Total</b>	<b>22 233 884</b>	<b>19 303 866</b>	<b>2 930 019</b>

**F.3 Variation des créances clients**

Désignation	2008	2007	Variation
Clients locaux	2 997 867	2 231 445	766 422
Clients retenue de Garantie	15 867	16 732	(866)
Clients locaux effets à recevoir	5 242 931	8 566 010	(3 323 079)
Clients étrangers effets à recevoir	12 743	214 850	(202 107)
Clients Etrangers	6 976 993	8 076 638	(1 099 644)
Clients douteux locaux	1 215 001	1 212 641	2 360
Clients douteux étrangers	1 512 266	1 548 517	(36 251)
Clients Contentieux locaux	322 285	172 112	150 173
Clients Contentieux étrangers	894 523	894 523	-
<b>Total</b>	<b>19 190 476</b>	<b>22 933 467</b>	<b>(3 742 992)</b>

**F.4 Variation des autres actifs**

Désignation	2 008	2 007	Variation
Fournisseurs - Avances et acomptes	-	460 535	(460 535)
Personnel	85 508	163 598	(78 090)
Etats et collectivités publiques A	2 155 353	1 831 838	323 515
Groupe	40 611	-	40 611
Remboursement frais médicaux	-	3 769	(3 769)
Autres comptes D.C.D A	1 077 037	462 986	614 051
Charges constatées d'avance	46 446	29 768	16 678
<b>Total</b>	<b>3 404 956</b>	<b>2 952 495</b>	<b>452 461</b>

**F.5 Variation des fournisseurs et autres dettes**

Désignation	2008	2007	Variation
Fournisseurs d'exploitation	4 170 985	7 109 465	(2 938 479)
Autres Passifs	1 203 148	1 769 365	(566 216)
<b>Total</b>	<b>5 374 134</b>	<b>8 878 829</b>	<b>(3 504 695)</b>

**F.6 Décaissement pour acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles**

Désignation	2008	2007
Matériels Industriels	(994 627)	(1 387 062)
Outils industriels	(87 452)	(38 504)
Matériels Informatiques	(46 933)	(22 773)
Logiciel	(2 140)	(4 301)
Matériels de Transport	-	(17 900)
Agencement et Aménagement	(108 473)	(51 203)
MMB	(20 034)	(15 995)
Magasin vertical	(537 734)	(419 160)
Station Fonderie	(42 262)	(491 320)
Presse 5	(5 629 035)	-
Perte de valeur / Fonderie	373 000	-
<b>Total</b>	<b>(7 095 691)</b>	<b>(2 448 217)</b>

**F.7 Encaissement sur cession d'immobilisations corporelles et incorporelles**

Désignation	2008	2007
Encaissement provenant des cessions des immobilisations	875 197	1 169 657
<b>Total</b>	<b>875 197</b>	<b>1 169 657</b>

**F.8 Décaissement pour acquisition d'immobilisations financières**

Désignation	2008	2007
Décaissement provenant de l'acquisition d'immob <sup>o</sup> Financières	(1 829 438)	(1 435 000)
Décaissement /placement à long terme (Fonds gérés)	-	(1 500 000)
Prêts, Dépôts et cautionnements	(205 880)	(410 970)
<b>Total</b>	<b>(2 035 318)</b>	<b>(3 345 970)</b>

**F.9 Encaissement sur cession d'immobilisations financières**

Désignation	2008	2007
Total encaissement sur cession d'immobilisations financières	-	2 940 391
Remboursement /Prêts accordés aux personnels	91 326	335 961
<b>Total</b>	<b>91 326</b>	<b>3 276 352</b>

**F.10 Dividendes et autres distributions**

Désignation	2008	2007
Dividendes	(6 556 000)	(5 760 000)
Rachat actions propres	(480 954)	-
<b>Total</b>	<b>(7 036 954)</b>	<b>(5 760 000)</b>

**F.11 Encaissement provenant des emprunts**

Désignation	2008	2007
Emprunts BTE	-	5 000 000
Emprunts BNA	7 440 000	5 220 000
Emprunts BTL	3 000 000	6 060 000
Financement de Stock	8 547 068	11 500 000
Mobilisation des créances	-	1 299 236
<b>Total</b>	<b>18 987 068</b>	<b>29 079 236</b>

**F.12 Remboursement des emprunts**

Désignation	2008	2007
Emprunt BTE	(1 500 000)	(5 349 475)
Emprunts BNA	(5 900 000)	(5 540 000)
Emprunts BTL	(4 320 000)	(7 073 333)
Intérêts	(20 571)	(32 807)
Financement de stock	(2 750 000)	(11 500 000)
Remboursement MCNE	-	(2 349 723)
<b>Remboursement emprunt</b>	<b>(14 490 571)</b>	<b>(31 845 338)</b>

**F.13 Encaissement provenant des placements**

Désignation	2008	2007
Encaissement provenant des placements	86 300 000	85 300 000
<b>Total</b>	<b>86 300 000</b>	<b>85 300 000</b>

**F.14 Décaissement pour acquisition des placements**

Désignation	2008	2007
Décaissement pour acquisition des placements	(85 000 000)	(96 600 000)
<b>Total</b>	<b>(85 000 000)</b>	<b>(96 600 000)</b>

**F.15 Liquidités et équivalents de liquidités :**

Désignation	31/12/2008	31/12/2007	Variation
Caisse	7 995	30 931	(22 936)
Chèques remis à l'encaissement	3 479 000	2 508 226	970 774
Banque	2 593 072	1 171 769	1 421 303
Effets à l'encaissement	45 960	-	45 960
Banque (Découverts Bancaire)	(400 160)	(558 490)	158 329
<b>Liquidité à la fin de la période 31/12/08</b>	<b>5 725 867</b>	<b>3 152 436</b>	<b>2 573 431</b>

**VII.4. Note sur les engagements hors bilan**

Type d'engagements	Valeur Totale	Tiers	Dirigeants	Entreprise liées	Associés	Provisions
<u>1- Engagements donnés</u>						
Hypothèque	18 172 760	18 172 760				
Effets escompté non échues	9 276 750	9 276 750				
Nantissement	6 520 000	6 520 000				
Cautions	842 451	842 451				
Garantie	1 584 000	1 584 000				
<b>Total</b>	<b>34 811 961</b>	<b>34 811 961</b>				
<u>2 - Engagements reçus</u>						
Caution	1 411 020	1 411 020				
<b>Total</b>	<b>1 411 020</b>	<b>1 411 020</b>				
<u>3 - Engagements réciproques</u>						
convention de portage	0	0				
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>				

## VII.5. Note sur les parties liées

### 1- Transactions au profit de la société TPR sur les créances du groupe:

Société de Groupe	Solde au 31/12/07	Loyers 2007 TTC	Autres dépenses prises en charge par TPR	Encaissements reçu	Solde au 31/12/08
SOTAL	-	-	-	-	-
CETRAM	-	4 532	525	(5 056)	-
SICAM INTERNATIONAL	-	-	-	-	-
STAMINOX	-	-	-	-	-
INDINVEST	-	2 125	-	-	2 125
STE MONTFLEURY	-	2 833	852	-	3 685
AGRONORD	-	2 124	-	(1 978)	146
TUNIS.PARK.SERVICE	-	23 601	-	-	23 601
CFI	-	1 700	-	(4 954)	(3 254)
INOV	-	1 416	-	(1 416)	-
TEC SOL	-	7 081	1 614	-	8 694
CFI SICAR	-	2 361	-	-	2 361
<b>Total</b>	-	<b>47 771</b>	<b>2 990</b>	<b>(13 404)</b>	<b>37 357</b>

Il est à signaler que le loyer dû par SPEIA et TPR TRADE au profit de la société TPR se trouve inclus dans les comptes "Fournisseurs" :

- ✓ Loyer TPR TRADE (TTC) 5 664 DT
- ✓ Loyer SPEIA (TTC) 13 275 DT

**2- Transactions à la charge de la société TPR :**

Société	Solde au 31/12/07	Solde au 31/12/08	CA TTC au 31/12/08	Nature de l'opération
SPEIA	14	-	651 766	Travaux d'étude, d'installation d'équipements de production
TPR TRADE	9 076	47 523	3 724 912	Achats accessoires
LLOYD	66 538	54 829	159 883	Frais d'assurance
CETRAM	-	-	93 393	Travaux d'installation et d'acquisition de réseau d'incendie
Hôtel Khair-Eddine Pacha	4 707	35 834	71 223	Frais de restauration et d'hébergement
<b>Total</b>	<b>80 336</b>	<b>138 186</b>	<b>4 701 176</b>	

**3- Transactions de financement:**3.1 Billets de trésorerie prêteurs

Prêteur	Banque	Société Bénéficiaires	Souscription 2008
TPR	ATB	CFI	3 200 000
TPR	AMEN BANK	CFI	1 600 000
<b>Total Billet de trésorerie prêteur</b>			<b>4 800 000</b>

3.2 Investissement financier

- Reconduction d'une convention de gestion de fonds de capital risque qui a été conclue entre TPR et CFI SICAR Selon laquelle la TPR met à la disposition de la CFI SICAR la somme de 1 500 000 DT.
- Participation de 500 DT dans le capital de LLOYD tunisien

**VII.6. Evénements postérieurs**

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le conseil d'administration du 25 Mars 2009. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.