

**TUNISIE PROFILES ALUMINIUM
TPR S.A.**

**Avis du commissaire aux comptes sur les
états financiers intermédiaires**

PERIODE CLOSE LE 30 JUIN 2007

CONTENU

<i>I.</i>	<i>Avis du Commissaire Aux Comptes</i>	<u>3</u>
<i>II.</i>	<i>Etats financiers</i>	<u>4</u>

Tunisie Profilés Aluminium TPR S.A.
AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR
LES ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2007

En application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel qu'ajouté par l'article 18 de la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons procédé à un examen limité des états financiers semestriels de la société « Tunisie Profilés Aluminium TPR S.A » couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2007. Ces états relèvent de la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers.

Nous avons conduit cet examen en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent la mise en oeuvre de diligences conduisant à une assurance, moins élevée que celle résultant d'un audit, que les états financiers semestriels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit, mais consiste à mettre en oeuvre des procédures analytiques et à obtenir des dirigeants et de toute personne compétente les informations que nous avons estimées nécessaires et nous n'exprimons pas, en conséquence, une opinion d'audit.

Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas eu connaissance ou relevé d'éléments pouvant affecter, de façon significative, la représentation fidèle des états financiers semestriels annexés au présent avis, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

AMC Ernst & Young

Med Zinelabidine CHERIF

Tunis, le 28 Août 2007

II. ÉTATS FINANCIERS

BILAN AU 30-06-2007
(Exprimé en dinars)

ACTIFS	Note	au 30/06/07	au 30/06/06	au 31/12/06
ACTIFS NON COURANTS				
ACTIFS IMMOBILISES		314 462	301 912	314 462
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		130 048	99 623	114 418
AMORTISSEMENTS				
VALEUR NETTE IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	B.1	184 414	202 290	200 044
IMMOBILISATION CORPORELLES		30 626 931	27 629 758	29 305 592
AMORTISSEMENTS		16 541 640	15 600 397	16 374 496
VALEUR NETTE IMMOBILISATIONS CORPORELLES	B.2	14 085 291	12 029 360	12 931 096
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		3 482 959	6 050 252	3 429 934
PROVISIONS		127 791	423 317	401 081
VALEUR NETTE IMMOBILISATIONS FINANCIERES	B.3	3 355 167	5 626 935	3 028 853
TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES		17 624 872	17 858 585	16 159 993
ACTIFS COURANTS				
STOCKS		19 309 607	11 387 148	19 610 191
PROVISIONS		202 711	202 711	202 711
VALEUR NETTE STOCKS	B.4	19 106 897	11 184 438	19 407 481
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES		17 862 453	14 419 182	15 429 398
PROVISIONS		4 158 602	3 915 688	4 086 824
VALEUR NETTE CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	B.5	13 703 851	10 503 494	11 342 574
COMPTES DE REGULARISATIONS ET AUTRES ACTIFS COURANTS		3 870 319	3 578 877	5 122 223
PROVISIONS SUR COMPTES ACTIFS		660 218	418 599	582 671
VALEUR NETTE AUTRES ACTIFS COURANT	B.6	3 210 101	3 160 278	4 539 552
PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS	B.7	4 927 302	4 467 459	3 677 302
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES	B.8	4 293 539	11 631 761	4 539 171
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		45 241 689	40 947 429	43 506 079
TOTAL DES ACTIFS		62 866 561	58 806 014	59 666 072

BILAN AU 30-06-2007
(Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Note	au 30/06/07	au 30/06/06	au 31/12/06
CAPITAUX PROPRES				
CAPITAL SOCIAL		25 000 000	24 000 000	24 000 000
RESERVES		3 109 300	2 709 300	2 709 300
AUTRES CAPITAUX PROPRES		855 906	1 035 995	939 031
RESULTAT REPORTEES		2 554 324	30 122	30 122
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT		31 519 530	27 775 417	27 678 453
RESULTAT DE L'EXERCICE		5 591 474	4 090 646	9 684 202
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION	B.9	37 111 004	31 866 063	37 362 655
PASSIFS NON COURANT				
EMPRUNTS		-	-	-
PROVISION POUR RISQUES	B.10	400 000	700 000	400 000
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		400 000	700 000	400 000
PASSIFS COURANTS				
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES	B.11	5 023 229	3 740 755	8 455 187
AUTRES PASSIFS COURANTS	B.12	1 718 684	7 538 984	909 236
CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS	B.13	18 613 643	14 960 212	12 538 995
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		25 355 557	26 239 951	21 903 417
TOTAL DES PASSIFS		25 755 557	26 939 951	22 303 417
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		62 866 561	58 806 014	59 666 072

ETAT DE RÉSULTAT

(Exprimé en dinars)

	Note	Au 30/06/07	Au 30/06/06	Au 31/12/06
PRODUIT D'EXPLOITATION				
REVENUS	R.1	33 417 213	24 503 817	52 130 616
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	R.2	108 898	96 726	265 423
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION		33 526 111	24 600 543	52 396 038
CHARGES D'EXPLOITATION				
VARIATION DES STOCKS PRO.FINA ET DES ENCOURS	R.3	693 571	(1 319 528)	(2 581 633)
ACHATS DE MARCHANDISES CONSOMMES	R.4	18 726 444	13 797 302	29 217 333
ACHAT D'APPROVISIONNEMENT CONSOMMES	R.5	3 307 857	2 364 715	5 955 891
CHARGES DE PERSONNEL	R.6	1 389 976	1 458 438	2 881 431
DOTATION AUX AMORTISSEMENT ET AUX PROVISIONS	R.7	627 223	723 169	1 592 468
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	R.8	2 088 328	1 719 117	3 104 857
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATIONS		26 833 398	18 743 214	40 170 346
RESULTAT D'EXPLOITATION		6 692 713	5 857 329	12 225 692
CHARGES FINANCIERES NETTES	R.9	932 348	647 710	1 186 036
PRODUITS DES PLACEMENTS	R.10	144 219	138 365	330 847
AUTRES GAINS ORDINAIRES	R.11	1 067 532	41 564	117 704
AUTRES PERTES ORDINAIRES	R.12	8 059	17 575	452 463
RESULTAT DES ACTIVITES .ORDINAIRES AVANT IMPÔT		6 964 056	5 371 973	11 035 744
IMPÔTS SUR LES BENEFICES		1 372 582	1 281 327	1 351 542
RESULTAT DES ACTIVITE.ORDIN.APRES IMPÔT		5 591 474	4 090 646	9 684 202
RESULTAT NET APRES MODIFICATION COMPTABLES		5 591 474	4 090 646	9 684 202

ÉTAT DE FLUX DE TRÉSORERIE

(Exprimé en dinars)

	Notes	au 30/06/07	au 30/06/06	au 31/12/06
FLUX DE TRESORERIE LIE A L'EXPLOITATION				
RESULTAT NET		5 591 474	4 090 646	9 684 202
AJUSTEMENT POUR				
AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	F.1	627 223	723 169	1 592 468
REPRISES SUR PROVISIONS				
VARIATION DES STOCKS	F.2	300 584	607 299	(7 615 744)
VARIATIONS DES CREANCES CLIENTS	F.3	(2 433 055)	(2 423 458)	(3 433 674)
VARIATION DES AUTRES ACTIFS	F.4	1 251 904	718 692	(824 654)
VARIATION DES FOURNISSEURS ET AUTRES DETTES	F.5	(2 622 509)	(1 485 924)	2 742 585
AJUSTEMENT POUR				
RESORPTION SUBVENTION D'INVESTISSEMENT		(83 125)	(96 726)	(193 691)
PLUS OU MOINS VANLUES DE CESSION	F.7	(1 040 640)	(13 100)	(13 100)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'EXPLOITATION		1 591 857	2 120 598	1 938 391
FLUX DE TRESORERIE LIE AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT				
DECAISSEMENT PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMO CORPORELLES ET INCORPORELLES	F.6	(1 889 754)	(618 745)	(2 364 261)
ENCAISSEMENT PROVENANT DES CESSIONS D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES	F.7	1 040 640	13 100	13 100
DECAISSEMENT PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMO FINANCIERES	F.8	(2 860 000)	(141 819)	(61 765)
ENCAISSEMENT PROVENANT DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES	F.9	2 806 976	-	2 520 364
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		(902 137)	(747 463)	107 439
FLUX DE TRESORERIE LIE AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT				
DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS	F.10	(5 760 000)		(6 400 000)
ENCAISSEMENT PROVENANT DES EMPRUNTS	F.11	24 030 000	7 430 083	13 430 000
REMBOURSEMENT D'EMPRUNTS	F.12	(16 754 457)	(6 532 227)	(11 438 893)
ENCAISSEMENT PROVENANT DES PLACEMENTS	F.13	20 750 000	18 450 000	30 000 000
DECAISSEMENT PROVENANT DES PLACEMENTS	F.14	(17 500 000)	(17 050 000)	(28 600 000)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENTS		4 765 543	2 297 856	(3 008 893)
INCIDENCE POSITIVE DE VARIATION DE CHANGE SUR LIQUIDITE ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES				
INCIDENCE NEGATIVE DE VARIATION DE CHANGE SUR LIQUIDITE ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES				
INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LIQUIDITE ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES		-	-	-
VARIATION DE TRESORERIE		5 455 262	3 670 991	(963 063)
TRESORERIE DEBUT D'EXERCICE		(1 476 523)	(513 460)	(513 460)
TRESORERIE FIN D'EXERCICE		3 978 739	3 157 530	(1 476 523)

III. NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

I PRESENTATION DE L'ENTREPRISE

Tunisie Profilés Aluminium « TPR » est une société anonyme au capital de 25 000 000 DT. Son capital est détenu à concurrence 58,552% par la société CFI le reste est détenu principalement par la famille Bayahi.

Elle 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 intermédiaires relatifs à la période close le 30 juin 2007, 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 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. Toutes les immobilisations sont amorties linéairement à l'exclusion du matériel industriel et matériel informatique qui sont amortis selon le mode dégressif.

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

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 30 Juin 2007, 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 : 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 30 Juin 2007, 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.

VI NOTES DETAILLEES SUR LES ETATS FINANCIERS

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

VII.1. Notes sur le bilan

B 1. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles nettes s'élèvent au 30/06/2007 à 184 414 DT et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Valeur Brute</u>				<u>Amortissements</u>				<u>Valeur Comptable nettes au 30/06/07</u>
	Valeur 31/12/06	Acquisition 30/06/07	Cession 30/06/07	Valeur au 30/06/07	Amortissement au 31/12/06	Dotations aux amortissements au 30/06/07	Cession et Rgul 30/06/07	Amortissement au 30/06/07	
Logiciels	123 876	-	-	123 876	93 272	9 802	-	103 074	20 802
Marques/Brevets/licences	10 587	-	-	10 587	3 646	1 328	-	4 974	5 612
Fond de commerce	180 000	-	-	180 000	17 500	4 500	-	22 000	158 000
Total	314 462	-	-	314 462	114 418	15 630	-	130 048	184 414

B.2 Immobilisations corporelles

<u>Désignation</u>	<u>Valeur Brute Comptables</u>				<u>Amortissements</u>				<u>VCN au 30/06/07</u>
	Valeur au 31/12/06	Acquisition 30/06/07	Cession Reclassement 30/06/07	Valeur au 30/06/07	Amortissement au 31/12/06	Dotations au 30/06/07	Cession et Rgul 30/06/07	Amortissement au 30/06/07	
Terrains	799 803	0	0	799 803	0	0	0	0	799 803
Constructions	3 768 815	0	0	3 768 815	1 506 791	67 484	0	1 574 275	2 194 540
Installation Construction	28 030	0	0	28 030	11 655	666	0	12 320	15 710
Matériels industriels	10 201 295	257 436	-568 415	9 890 316	9 316 915	169 156	-568 415	8 917 657	972 659
Matériels industriels Presse 3	1 168 896	636 990	0	1 805 885	879 830	67 773	0	947 603	858 283
Matériels industriels Presse 4	5 061 430	0	0	5 061 430	949 781	253 072	0	1 202 853	3 858 577
Matériels industriels OAI	809 290	35 000	0	844 291	793 089	3 126	0	796 215	48 076
Matériels industriels Laquage	993 521	79 688	0	1 073 209	454 962	72 797	0	527 758	545 451
Outillages industriels	92 086	33 742	0	125 829	61 847	7 350	0	69 197	56 632
Installation&aménagement MO	394 387	0	0	394 387	299 350	24 070	0	323 421	70 966
Matériels de Transport	991 577	0	0	991 577	740 560	34 469	0	775 028	216 549
Matériels Engin de Levage	284 517	0	0	284 517	244 483	5 300	0	249 783	34 733
Installation&aménagement	385 158	1 001	0	386 159	332 015	2 587	0	334 601	51 557
Matériels de Bureau	351 586	6 581	0	358 167	270 203	8 599	0	278 802	79 364
Matériels Informatique	594 797	9 311	0	604 107	513 016	19 111	0	532 127	71 981
Immobilisations corporelles	25 925 187	1 059 748	-568 415	26 416 521	16 374 496	735 558	-568 415	16 541 640	9 874 881
Station Fonderie	3 211 411	448 811	0	3 660 222	0	0	0	0	3 660 222
Magasin vertical	168 994	381 195	0	550 188	0	0	0	0	550 188
Immobilisations Encours	3 380 405	830 005	0	4 210 410	0	0	0	0	4 210 410
Total	29 305 592	1 889 754	-568 415	30 626 931	16 374 496	735 558	-568 415	16 541 640	14 085 291

B.3 Immobilisations financières

Les immobilisations financières se détaillent comme suit :

Rubrique	Au 30/06/07	Au 30/06/06	Au 31/12/06
Titres de participation	1 862 724	6 068 015	3 548 115
Versement restant à effectuer	(108 235)	(358 235)	(358 235)
Autres immoilsations Financières (Fonds Gérés CFI SICAR)	1 500 000		
Prêt aux Personnels	169 422	286 424	181 006
Dépôt et cautionnement	59 048	54 048	59 048
Total Immobilisations Financières Brutes	3 482 959	6 050 252	3 429 934
Provisions sur immobilisations financières	127 791	423 317	401 081
Immobilisations Financières Nettes	3 355 167	5 626 935	3 028 853

Les titres en portefeuille au 30 Juin 2007 se présentent comme suit

Désignation	Nbre d'action au 31/12/06	Valeur d'origine au 31/12/06	Praticiaption au 30/06/07	Cession 30/06/07	Valeur Brute 2007	Versement non effectué	Nbre d'actions au 30/06/07	Valeur comptable au 30/06/07	Provision cumulée / titres de participations
SOTUPILE	22 939	249 840	-	(249 840)	-			-	
SAMEF	2 000	20 000	-	(20 000)	-			-	
TECI	80	4 000	-		4 000		80	4 000	4 000
GIC	377	37 700	-		37 700		377	37 700	37 700
BNS	1 000	10 000	-		10 000		1 000	10 000	
STB	603	16 429	-		16 429		603	16 429	13 414
BS	262	5 595	-		5 595		262	5 595	3 629
LLOYD	208 262	1 443 051	-	(1 443 051)	-			-	
TNO	325	32 500	-	(32 500)	-			-	
CLINIQUE DE NUTRITION	10 000	1 000 000	-	(1 000 000)	-			-	
INOV	250	25 000	-		25 000		250	25 000	25 000
TUNISIE ENVIRONNEMENT ENERGY	500	50 000	-	(50 000)	-			-	
TPR TRADE	49 900	499 000	-		499 000		49 900	499 000	
STE MAGHREBINE DE FABRICATION DE L'ALU (Lybie)	1 320	155 000			155 000	(108 235)	1 320	46 765	
GENERAL LIFT			120 000		120 000		1 200	120 000	
CFI SICAR			990 000		990 000		9 900	990 000	
Total	297 818	3 548 115	1 110 000	(2 795 391)	1 862 724	(108 235)	64 892	1 754 489	83 743

B.4 Stocks

Les stocks s'élèvent, en brut, au 30/06/2007 à 19 309 607 DT contre 19 610 191 DT au 31/12/2006 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/07	30/06/06	31/12/06	Variation (30/06/07-31/12/06)
Matières premières et consom.	11 122 067	5 291 024	9 650 194	1 471 873
Stock Transit	787 842		1 929 464	-1 141 622
Stock filières	735 039		672 303	62 736
Encours	1 591 110	1 800 885	1 949 002	-357 892
Produits finis	5 073 549	4 295 239	5 409 227	-335 678
Total des stocks brut	19 309 607	11 387 148	19 610 191	-300 584
Provisions sur stocks	202 711	202 711	202 711	0
Total stock net des provisions	19 106 897	11 184 438	19 407 481	-300 584

B.5 Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés présentent au 30/06/2007, un solde brut de 17 862 453 DT provisionné à hauteur de 4 158 602 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/07	30/06/06	31/12/06	Variation (30/06/07-31/12/06)
Clients locaux	5 814 794	4 252 590	1 230 414	4 584 380
Clients Etrangers	6 741 320	4 420 141	5 528 847	1 212 473
Clients Douteux locaux	1 214 141	1 082 246	1 185 634	28 507
Clients Douteux étrangers	765 086	635 503	765 086	-
Clients Contentieux locaux	172 112	172 112	172 112	-
Clients Contentieux étrangers	894 523	894 523	894 523	-
Clients locaux effets à recevoir	2 115 016	2 881 064	5 558 667	-3 443 651
Clients étrangers effets à recevoir	144 595	80 137	93 250	51 346
Clients retenue de Garantie	866	866	866	-
Total brut compte clients	17 862 453	14 419 182	15 429 398	2 433 055
Provision / clients	4 158 602	3 915 688	4 086 824	71 778
Valeur Nette	13 703 851	10 503 494	11 342 574	2 361 277

Les provisions au 30/06/2007 se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/07	Provision 2007	Montant Net
Clients locaux	5 814 794	518 091	5 296 703
Clients Etrangers	6 741 320	654 265	6 087 055
Clients Douteux locaux	1 214 141	1 082 246	131 895
Clients Douteux étrangers	765 086	635 503	129 583
Clients Contentieux locaux	172 112	172 112	-
Clients Contentieux étrangers	894 523	894 523	-
Clients locaux effets à recevoir	2 115 016	182 788	1 932 227
Clients étrangers effets à recevoir	144 595	18 207	126 388
Clients retenue de Garantie	866	866	-
Total clients	17 862 453	4 158 602	13 703 851

Les provisions au 30/06/2006 se détaillent comme suit :

Désignation	au 30/06/06	Provision 2006	Montant Net
Clients locaux	4 252 590	439 255	3 813 335
Clients Etrangers	4 420 141	490 188	3 929 953
Clients Douteux locaux	1 082 246	1 082 246	-
Clients Douteux étrangers	635 503	635 503	-
Clients Contentieux locaux	172 112	172 112	-
Clients Contentieux étrangers	894 523	894 523	-
Clients locaux effets à recevoir	2 881 064	182 788	2 698 275
Clients étrangers effets à recevoir	80 137	18 207	61 930
Clients retenue de Garantie	866	866	-
Total brut compte clients	14 419 182	3 915 688	10 503 494

Les provisions au 31/12/2006 se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/06	Provision 2006	Montant Net
Clients locaux	1 230 414	480 809	749 606
Clients Etrangers	5 528 847	619 771	4 909 077
Clients Douteux locaux	1 185 634	1 082 246	103 388
Clients Douteux étrangers	765 086	635 503	129 583
Clients Contentieux locaux	172 112	172 112	-
Clients Contentieux étrangers	894 523	894 523	-
Clients locaux effets à recevoir	5 558 667	182 788	5 375 878
Clients étrangers effets à recevoir	93 250	18 207	75 043
Clients retenue de Garantie	866	866	-
Total clients	15 429 398	4 086 824	11 342 574

B.6 Autres actifs courants

Les autres actifs courants se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/07	30/06/06	31/12/06	Variation (07-06)
Personnel	135 019	91 354	140 516	-5 497
Groupe	508 825	2 838 451	1 449 369	-940 544
Etats et collectivités publiques	1 670 836	233 784	896 294	774 542
Autres comptes D.C.D	917 515	335 748	382 102	535 413
Produits à recevoir	58 269	22 833		58 269
Remboursement frais médicaux	8 012	8 532	8 236	-223
charges constatées d'avance	151 919	161	57 343	94 576
Fournisseurs - Avances et acomptes	419 924	48 014	2 188 363	-1 768 439
Total Brut Autres Actifs Courants	3 870 319	3 578 877	5 122 223	-1 251 904
Provisions pour dépréciations des comptes prêts	356 056	348 628	356 056	-
Provisions pour dépréciations / Débiteurs Divers	304 162	69 971	226 615	77 547
Montant Net	3 210 101	3 160 278	4 539 552	-1 329 451

(1)- Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Société du groupe	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
SEDAN	2 832	2 832	2 832
SORIEB	13 488	13 488	13 488
SOTAL	0,000	218 818	221 330
CETRAM	73 948	67 131	71 678
SICAM INTERNATIONAL	14 351	13 978	13 978
SICAM	27 895	27 895	27 895
SOTEMAIL		6 624	-
STAMINOX	15 542	83 219	389 080
INDINVEST	15 023	608 797	450 404
SPEIA	0,00	1 342 351	-
STE MONTFLEURY	12 882	5 787	11 218
GIAN	72 460	70 733	71 889
AGRONORD	88 995	13 880	16 240
G.S.B	2 114	2 114	2 114
TUNISIE NAUTIQUE ORGANISATION	48 648	48 648	48 648
TUNIS.PARK.SERVICE	102 071	46 346	91 754
CFI	4 565	254 787	3 679
INOV	8 006	5 662	7 297
STE.TUNISIA.ENERGY.ENVIRONNEMENT	259	253	253
STE GENERAL LIFT	279	90	180
TRADECO	0,000	74	74
TEC SOL	5 464	4 931	5 247
ISICOM	0,000	10	90
Total	508 825	2 838 451	1 449 369

B.7 Placement et autres actifs financiers

Les placements sont détaillés comme suit au 30/06/2007 :

Désignation	30/06/07	30/06/06	31/12/06	Variation (30/06/07-31/12/06)
Bons de Trésor et Billets de Trésorerie	4 750 000	4 300 000	3 500 000	1 250 000
SICAV OBLIGATIRE	1 490	1 490	1 490	-
AXIS TRESO	175 812	165 969	175 812	-
Total	4 927 302	4 467 459	3 677 302	1 250 000

B.8 Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités présentent au 30/06/2007 un solde de 4 293 539 DT contre un solde de 4 539 171 DT au 31/12/2006 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/07	30/06/06	31/12/06	Variation (30/06/07-31/12/06)
Caisse	6 037	8 658	4 376	1 661
Chèques remis à l'encaissement	2 458 903	2 332 416	2 579 319	-120 416
Effet à l'encaissement	20 913	36 981	37 820	-16 907
Effet à l'encaissement rayon solaire		149 479	149 479	-149 479
Effet à encaisser /STE GROUPE		860 000	860 000	-860 000
chèque à encaisser / groupe		250 000		0
Banque	1 807 686	7 994 226	908 177	899 508
Total	4 293 539	11 631 761	4 539 171	-245 632

B.9 Capitaux propres

Les actionnaires de la société ont décidé dans leur assemblée générale extraordinaire en date du 02 Mai 2007 l'augmentation du capital d'une somme de quatre millions de dinars (1 000 000 DT) pour le porter de 24 000 000 DT (au 31 décembre 2006) 25 000 000 DT et ce par incorporation de la réserve spéciale de réinvestissement.

Le tableau suivant retrace le mouvement des capitaux propres au 30/06/2007:

Désignation	Capital	Réserve légale	Fond social	Résultats reportés	Subvention d'invest	Sub inscrite résultat	Résultat de l'exercice	Dividendes	Réserve spéciale de réinvestissement	Total capitaux propres
Solde au 31/12/2004	16 650 000	1 630 538	709 300	516 281	672 015	-298 862	10 062 071	0	0	29 941 343
Affectation résultat 2004		34 462		1 440 157			-10 062 071	5 624 000	2 963 452	0
Distribution de dividende								-5 624 000		-5 624 000
Subvention d'investissement					958 453					958 453
Amortissement subvention						-198 885				-198 885
Augmentation du capital	3 350 000			-386 548					-2 963 452	0
Résultat de l'exercice 2005							9 195 233			9 195 233
Solde au 31/12/2005	20 000 000	1 665 000	709 300	1 569 889	1 630 468	-497 747	9 195 233	0	0	34 272 143
Affectation résultat 2005		335 000		413 733			-9 195 233	6 400 000	2 046 500	0
Distribution de dividende								-6 400 000		-6 400 000
Amortissement subvention						-193 691				-193 691
Augmentation du capital	4 000 000			-1 953 500					-2 046 500	0
Résultat de l'exercice 2006							9 684 202			9 684 202
Solde au 31/12/2006	24 000 000	2 000 000	709 300	30 122	1 630 468	-691 438	9 684 202	0	0	37 362 655
Affectation résultat 2006		400 000		2 524 202			-9 684 202	5 760 000	1 000 000	0
Distribution de dividende								-5 760 000		-5 760 000
Amortissement subvention						-83 125				-83 125
Augmentation du capital	1 000 000								-1 000 000	0
Résultat au 30/06/2007							5 591 474			5 591 474
Solde au 30/06/2007	25 000 000	2 400 000	709 300	2 554 325	1 630 468	-774 562	5 591 474	0	0	37 111 004

B.10 Passifs non courant

Ce compte englobe les provisions pour risques et charges pour un montant de 400 000 DT au 30/06/2007.

B.11 Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés représentent un solde de 5 023 229 DT au 30/06/2007 contre 8 455 187 DT au 31/12/2006 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/07	30/06/06	31/12/06	Variation (30/06/07-31/12/06)
Fournisseurs locaux	1 121 525	314 454	978 013	143 512
Fournisseurs- Effet à payer	1 500 931	1 537 345	1 848 186	-347 255
Fournisseurs Étrangers	1 445 035	1 677 349	3 538 024	-2 088 074
Conversion Fournisseurs étrangers	57 894	100 081	- 4 915	57 894
Fournisseurs factures non parvenues	897 844	111 525	2 095 878	-1 198 035
Total	5 023 229	3 740 755	8 455 187	-3 431 957

B.12 Autres passifs courants

Les autres passifs courants se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/07	30/06/06	31/12/06	Variation (30/06/07-31/12/06)
Personnel	10 746	160 690	80 614	-69 868
États et collectivités publiques	1 128 576	952 974	281 907	846 669
Sécurité Sociale	169 706	172 768	167 172	2 535
Autres comptes D.C.D	276 415	108 036	288 328	-11 914
Clients avance et acomptes	-		19 600	-19 600
Produit constatés d'avance	49 704		67 929	-18 225
compte d'attente	1 041	691	512	529
Charges à payer	79 323			79 323
Compte courant et associés	3 173	4 779	3 173	0
Associés dividendes et tantièmes à payer	0	6 139 047	0	0
TOTAL	1 718 684	7 538 984	909 236	809 448

B.13 Concours bancaire et autres passifs financiers

Les concours bancaires présentent au 31/12/2006 un solde de 18 613 643DT contre un solde de 13 838 995 DT au 31/12/2006 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/07	30/06/06	31/12/06	Variation (30/06/07-31/12/06)
Emprunts à moins d'un an	13 798 843	5 685 982	6 523 300	7 275 543
Billets de Trésorerie	4 500 000	800 000		4 500 000
Banque	314 800	8 474 230	6 015 694	-5 700 894
Total	18 613 643	14 960 212	12 538 995	6 074 648

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

Le chiffre d'affaires s'est élevé au 30/06/2007 à 33 417 213DT contre 52 130 616 DT au cours de l'exercice 2006.

Les revenus de l'exercice se détaillent comme suit :

Désignation	au 30/06/07	au 30/06/06	au 31/12/06
Ventes local TVA 18%	22 587 253	19 130 769	38 981 273
Ventes local TVA 22.5%	38 101	25 230	57 801
Vente en suspension de la TVA	168 695	43 153	488 848
Export	10 685 513	5 402 306	12 894 980
Remise et rabais accordés	(62 350)	(97 641)	(292 286)
TOTAL	33 417 213	24 503 817	52 130 616

R.2 Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation se sont élevés au 30/06/2007 à 108 898 DT contre 265 423 DT au 31/12/2006 détaillés comme suit :

Désignation	au 30/06/07	au 30/06/06	au 31/12/06
Loyers	25 773	-	71 732
quote part de la subvention sur investissement	83 125	96 786	193 691
Total	108 898	96 726	265 423

R.3 Variation des stocks des produits finis

Désignation	au 30/06/07	au 30/06/06	au 31/12/06
Variation des encours (StI - StF)	357 892	(948 619)	(1 096 736)
Variation de produits finis (StI - StF)	335 678	(370 909)	(1 484 897)
Total	693 571	(1 319 528)	(2 581 633)

R.4 Achats de marchandises

Les Achats de marchandises se détaillent comme suit :

Désignation	au 30/06/07	au 30/06/06	au 31/12/06
Achats stockés de matières premières billettes	15 864 470	10 009 843	29 263 053
Achats Déchets	1 254 445	238 520	1 062 160
Var. des stks mat. prem.& encours(st1-st2)	(392 987)	1 926 827	(5 034 111)
Achats de marchandises	2 014 895	1 630 723	3 941 688
R R R obtenus	(14 380)	(7 960)	(15 457)
Ventes liées à des modifications comptable		(651)	
TOTAL	18 726 444	13 797 302	29 217 333

R.5 Achats d'approvisionnement consommés

L'achat d'approvisionnements consommés est détaillé est comme suit :

Désignation	au 30/06/07	au 30/06/06	au 31/12/06
Achats stockés - Autres approvision.	2 696 019	1 837 007	4 699 739
Achats non stockés de matières	611 838	527 709	1 256 153
Total	3 307 857	2 364 715	5 955 891

R.6 Charge de personnel

Les charges de personnel présentent au 30/06/2007 un solde de 1 389 976DT contre un solde de 2 881 431 DT au 31/12/2006 et se détaillent comme suit :

Désignation	au 30/06/07	au 30/06/06	au 31/12/06
Charge sociale	1 160 652	1 196 162	2 397 645
Charge patronale	180 253	199 119	381 482
Cotisation assurance groupe	49 071	63 157	102 304
Total	1 389 976	1 458 438	2 881 431

R.7 Dotation aux amortissements et aux provisions

Désignation	au 30/06/07	au 30/06/06	au 31/12/06
Dotations aux amortissements des Immobilisations	751 188	723 169	1 579 496
Dotations aux provisions pour dépréciation /cpte actif			164 072
Dotations aux provisions pour dépréciation / clients	149 549		232 971
Dotations aux provisions pour dépréciations/ titres			
Autres revenus(reprise surprovision)	(273 514)		(384 071)
Total	627 223	723 169	1 592 468

R.8 Autres charges d'exploitation

Désignation	au 30/06/07	au 30/06/06	au 31/12/06
Services Extérieurs	300 199	241 745	596 040
Autres services Extérieurs	1 688 096	1 390 180	2 368 687
Impôts et Taxes et versements assimilées	100 033	87 192	140 130
Total	2 088 328	1 719 117	3 104 857

R.9 Charges financières nettes

Désignation	au 30/06/07	au 30/06/06	au 31/12/06
Charges Financières	1 183 411	771 251	1 505 870
Revenus sur autres créances	(51 435)	(92 781)	(224 295)
Gains de change	(199 628)	(30 760)	(95 540)
Total	932 348	647 710	1 186 036

R.10 Produit des placements

Les produits de placement représentent un solde de 144 219 DT au 30/06/2007 contre 330 847 DT au 31/12/2006.

R.111 Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires se présentent comme suit :

Désignation	au 30/06/07	au 30/06/06	au 31/12/06
Ristournes perçues .	26 147	32 503	28 709
Produits nets sur cession d'immobilisation	1 041 385	1 386	88 995
Autres gains ordinaires		7 675	
Total	1 067 532	41 564	117 704

R.12 Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires se présentent comme suit :

Désignation	au 30/06/07	au 30/06/06	au 31/12/06
Charges Diverses Ordinaires	8 059	17 575	452 463
Total	8 059	17 575	452 463

VII.3. Note sur l'état des flux de trésoreries

F.1 Amortissement et provisions

Désignation	30/06/07	30/06/06	31/12/06
Dotations aux AMT des Immobilisations	751 188	723 169	1 579 496
Dotations aux provisions	149 549		397 043
Reprise sur provisions	(273 514)		(384 071)
Total	627 223	723 169	1 592 468

F.2 Variation des stocks

Désignation	30/06/07	30/06/06	31/12/06	Flux au 30/06/07	31/12/05	Flux au 30/06/06	Flux au 31/12/06
Matière première	11 122 067	5 291 024	11 579 659	457 591	7 217 851	1 926 827	-4 361 808
Stock transit	787 842	0	672 303	-115 539		0	-672 303
stocks filières	735 039	0	1 949 002	1 213 963		0	-1 949 002
Encours	1 591 110	1 800 885	5 409 227	3 818 117	852 266	-948 619	-4 556 961
Produits finis	5 073 549	4 295 239		-5 073 549	3 924 330	-370 909	3 924 330
TOTAL	19 309 607	11 387 148	19 610 191	300 584	11 994 447	607 299	-7 615 744

F.3 Variation des créances clients

Désignation	30/06/07	30/06/06	31/12/06	Flux au 30/06/07	31/12/05	Flux au 30/06/06	Flux au 31/12/06
Clients	17 862 453	14 419 182	15 429 398	-2 433 055	11 995 723	-2 423 458	-3 433 674
TOTAL	17 862 453	14 419 182	15 429 398	-2 433 055	11 995 723	-2 423 458	-3 433 674

F.4 Variation des autres actifs

Désignation	30/06/07	30/06/06	31/12/2006	Flux au 30/06/07	31/12/05	Flux au 30/06/06	Flux au 31/12/06
Personnel	135 019	91 354	140 516	5 497	104 715	13 361	-35 801
Groupe	508 825	2 838 451	1 449 369	940 544	2 740 615	-97 836	1 291 245
Etats et collectivités publiques	1 670 836	233 784	896 294	-774 542	466 013	232 229	-430 281
Autres D.C.D	917 515	335 748	382 102	-535 413	358 582	22 833	-23 520
Produits à recevoir	58 269	22 833		-58 269		-22 833	0
Remboursement frais médicaux	8 012	8 532	8 236	223	8 236	-296	0
Charges constatées d'avance	151 919	161	57 343	-94 576	43 131	42 970	-14 213
Fournisseurs – Avances et acomptes	419 924	48 014	2 188 363	1 768 439	576 278	528 264	-1 612 085
Total Brut AAC	3 870 319	3 578 877	5 122 223	1 251 904	4 297 569	718 692	(824 654)
Reclassement prêts à moins d'un an					52 534		
Total	3 870 319	3 578 877	5 122 223	1 251 904	4 350 103	718 692	(824 654)

F.5 Variation des fournisseurs et autres dettes

Désignation	30/06/07	30/06/06	31/12/2006	Flux au 30/06/07	31/12/05	Flux 30/06/06	Flux au 31/12/06
Fournisseur	5 023 229	3 740 755	8 455 187	-3 431 957	6 075 653	-2 334 899	2 379 533
Autres Passifs	1 718 684	1 395 158	909 236	809 448	546 184	848 974	363 052
Total	6 741 914	5 135 913	9 364 423	-2 622 509	6 621 837	-1 485 924	2 742 585

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

Désignation	30/06/07	30/06/06	31/12/06
Construction			(172 038)
Matériels Industriels	(1 009 114)	(116 408)	(742 358)
Outillages industriels	(33 742)	(3 380)	(5 430)
Matérielles Informatiques	(9 311)	(57 765)	(86 012)
Logiciel	0	(16 500)	(21 004)
Brevets et Marque	0	0	(8 047)
fonds de commerce	0	0	0
Matériels de Transport	0	0	(121 600)
Agencement et Aménagement	(1 001)	(54 369)	(65 970)
MMB	(6 581)	(4 294)	(14 794)
Décaissement / immobilisation en cours	(830 005)	(366 029)	(1 127 008)
Total	(1 889 754)	(618 745)	(2 364 261)

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

Désignation	Au 30/06/07	Au 30/06/06	Au 31/12/06
Encaissement provenant des cessions des immobilisations corporelles et incorporelles	1 040 640	13 100	13 100
Total	1 040 640	13 100	13 100

F.8 Décaissement pour acquisition d'immobilisations financières

Désignation	Au 30/06/07	Au 30/06/06	Au 31/12/06
Décaissement provenant de l'acquisition d'immob Financières	(1 360 000)	(46 765)	(46 765)
Décaissement /placement à long terme (Fonds gérés)	(1 500 000)		
Dépôt et cautionnement		(95 054)	(15 000)
Total	(2 860 000)	(141 819)	(61 765)

F.9 Encaissement sur cession d'immobilisations financières

Désignation	Au 30/06/07	Au 30/06/06	Au 31/12/06
Cession des immobilisations Financières	2 795 391	-	2 500 000
Remboursement /Prêts accordés aux personnels	11 585	-	20 364
Total	2 806 976	-	2 520 364

F.10 Dividendes et autres distributions

Désignation	Au 30/06/07	Au 30/06/06	Au 31/12/06
Dividendes	5 760 000		6 400 000
Total	5 760 000	0	6 400 000

F.11 Encaissement provenant des emprunts

Désignation	Au 30/06/07	Au 30/06/06	Au 31/12/06
Emprunts BTEI	5 000 000	3 000 000	4 000 000
Emprunts BNA	4 200 000	4 180 083	6 380 000
Emprunts BTL	4 080 000		2 800 000
Financement de Stock	10 750 000	250 000	250 000
Encaissement emprunts	24 030 000	7 430 083	13 430 000

F.12 Remboursement des emprunts

Désignation	au 30/06/07	au 30/06/06	au 31/12/06
Emprunt BTEI	(3 711 124)	(3 171 244)	(4 062 227)
Emprunts BNA	(3 720 000)	(3 360 983)	(6 910 000)
Emprunts BTL	(3 573 333)		(466 667)
Financement de Stock	(5 750 000)		
Remboursement emprunt	(16 754 457)	(6 532 227)	(11 438 893)

F.13 Encaissement provenant des placements

Désignation	au 30/06/07	au 30/06/06	au 31/12/06
Encaissement provenant des placements	20 750 000	18 450 000	30 000 000
Total	20 750 000	18 450 000	30 000 000

F.14 Décaissement pour acquisition des placements

Désignation	au 30/06/07	au 30/06/06	au 31/12/06
Décaissement pour acquisition des placements	(17 500 000)	(17 050 000)	(28 600 000)
Total	(17 500 000)	(17 050 000)	(28 600 000)

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	13 817 180	13 817 180				-
Garantie	90 500	90 500				
Nantissement	14 070 000	14 070 000				
Cautions	2 249 647	2 249 647				
Total	48 400 087	48 400 087				-
<u>2 - Engagements reçus</u>						
Aval et acceptation						
Total	0	0				-
<u>3 - Engagements réciproques</u>						
convention de portage						
Total		-				-

VII.5. Note sur les parties liées

Les tableaux suivant récapitulent les transactions effectuées par la société TPR avec les parties liées :

1- Transactions au profit de la société TPR :

Ste de Groupe	LOYER HT	TVA 18%	Loyer TTC
CETRAM	1 920	346	2 266
SPEIA	5 625	1 013	6 638
TPR TRADE	2 400	432	2 832
MONTFLEURY	1 200	216	1 416
AGRONORD	900	162	1 062
CFI	720	130	850
INOV	600	108	708
TPS	10 000	0	10 000
Total	23 367	2 406	25 773

Ste de Groupe	Intérêt HT	TVA	Intérêts TTC
CETRAM	3	0,206	4
SICAM inter	12	1	13
STAMINOX	14 653	879	15 532
INDINVEST	14 097	846	14 943
MONTFLEURY	8	0	8
GIAN	539	32	572
AGRONORD	1 504	90	1 595
TUN ENERGY ENV	5	0	6
GENERAL LIFT	9		9
TECSOL	197	12	209
TPS	300	18	318
Total	31 327	1 879	33 209

2- Transactions à la charge de la société TPR :

Parties liées	Solde au 30/06/2007	Solde au 31/12/2006	CA TTC 30/06/07	Nature de l'opération
SPEIA	(21 955)	(1 629 650)	35 888	Avance Travaux Mise à Niveau
TPR TRADE	(72 679)	(229 592)	1 815 045	Avance / Achat accessoires
LLOYD	154 829	115 419	295 175	Assurances
HOTEL KHEIREDDINE PACHA	24 398	14 879	9 519	Frais de Restauration et d'hébergement
Total	84 592	(1 728 944)	2 155 627	

3- Transactions de financement:

3.1 Billets de trésorerie prêteurs

Prêteur	Banque	Emprunteur	Montant
TPR	ATB	AGRONORD	100 000
		SEDAN	1 700 000
		GIAN	1 000 000
	Total billet de trésorerie /ATB		2 800 000
TPR	AMEN BANK	SPEIA	900 000
		CETRAM	700 000
	Total billet de trésorerie /AB		1 600 000
	Total billet de trésorerie prêteur		4 400 000

3.2 Billets de trésorerie emprunteur

Emprunteur	Prêteur	Montant
TPR	TPR TRADE	500 000
	CFI SICAR	3 400 000
Total billet de trésorerie		3 900 000

3- Autres transactions :

Société du Groupe	Encaissement	Autres frais	ventes des créances
SOTAL	0	0	-221 330
SICAM INTERNATIONAL	0	360	0
STAMINOX	0	10	-389 080
INDINVEST	0	80	-450 404
STE MONTFLEURY	0	240	0
AGRONORD	0	70 097	0
CFI	0	36	0
STE GENERAL LIFT	0	90	0
TRADECO	-74		0
TEC SOL	0	8	0
ISICOM	-90		0
Total	-164	70 921	-1 060 814