

TPR

Tunisie Profilés Aluminium S.A
Avis des commissaires aux comptes
sur les états financiers intermédiaires

PERIODE CLOSE LE 30 JUIN 2011

CONTENU

Avis des commissaires aux comptes	3
Etats financiers	4
Notes aux états financiers	9

Tunisie Profilés Aluminium TPR S.A.
Avis des commissaires aux comptes sur
les états financiers semestriels arrêtés au 30 juin 2011

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

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 2011. 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 œuvre 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 œuvre 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.

Tunis le 05/08/2011

Les Co-commissaires aux comptes

AMC Ernst & Young
Mohamed CHERIF



AMRI Naoufel



II. ÉTATS FINANCIERS

Société TPR
Bilan au 30/06/2011
(Exprimé en Dinar Tunisien)

Actifs	Notes	Période de 6 mois close le		Exercice de 12
		30/06/2011	30/06/2010	mois clos le
				31/12/2010
Actifs non courants				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles		505 851	466 976	505 851
- Amortissements des immobilisations incorporelles		(289 507)	(226 149)	(259 820)
Immobilisations incorporelles nettes	B.1	216 344	240 827	246 031
Immobilisations corporelles		43 221 653	35 972 975	42 714 265
- Amortissements des immobilisations corporelles		(22 152 710)	(19 910 273)	(20 915 015)
Immobilisations corporelles nettes	B.2	21 068 943	16 062 702	21 799 250
Immobilisations financières		9 957 312	8 060 859	9 925 422
- Provisions		(218 018)	(169 332)	(210 791)
Immobilisations financières nettes	B.3	9 739 293	7 891 527	9 714 631
Total des actifs immobilisés		31 024 581	24 195 056	31 759 912
Total des actifs non courants		31 024 581	24 195 056	31 759 912
Actifs courants				
Stocks		22 440 652	23 138 341	22 345 560
- Provisions sur stocks		(202 711)	(202 711)	(202 711)
Stocks nets	B.4	22 237 941	22 935 631	22 142 850
Clients et comptes rattachés		32 203 767	25 739 697	18 862 735
- Provisions sur comptes clients		(4 940 606)	(4 565 387)	(4 941 121)
Clients nets	B.5	27 263 161	21 174 310	13 921 614
Comptes de régularisations et autres actifs courants		2 405 744	1 980 974	4 164 458
provision sur comptes d'actifs		(773 412)	(764 324)	(773 412)
Autres actifs courants nets	B.6	1 632 332	1 216 650	3 391 046
Placements et autres actifs financiers	B.7	26 784 548	24 233 008	25 583 100
Liquidités et équivalents de liquidités	B.8	6 507 608	9 041 638	4 983 790
Total des actifs courants		84 425 590	78 601 236	70 022 400
Total des actifs		115 450 171	102 796 292	101 782 313

Société TPR
Bilan au 30/06/2011
(Exprimé en Dinar Tunisien)

Capitaux propres et passifs	Notes	Période de 6 mois close le		Exercice de
		30/06/2011	30/06/2010	12 mois clos le 31/12/2010
Capitaux propres				
Capital social		42 000 000	37 000 000	37 000 000
Réserves		4 409 300	4 309 300	4 309 300
Autres capitaux propres		808 804	1 071 838	946 727
Résultats reportés		10 513 034	9 906 194	9 906 194
Prime d'émission		15 360 000	15 360 000	15 360 000
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		73 091 137	67 647 332	67 522 221
Résultat net de l'exercice		7 773 447	8 567 334	14 956 840
Total des capitaux propres	B.9	80 864 584	76 214 665	82 479 061
Passifs				
Passifs non courants				
Provisions pour risques et charges	B.10	809 502	519 547	573 114
Total des passifs non courants		809 502	519 547	573 114
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	B.11	16 862 850	14 411 686	6 737 127
Autres passifs courants	B.12	3 226 274	3 463 660	1 388 138
Concours bancaires et autres passifs financiers	B.13	13 686 961	8 186 734	10 604 873
Total des passifs courants		33 776 084	26 062 080	18 730 138
Total des passifs		34 585 586	26 581 627	19 303 252
Total des capitaux propres et des passifs		115 450 171	102 796 292	101 782 313

Société TPR
Bilan au 30/06/2011
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

	Notes	Période de 6 mois close le		Exercice de 12
		2011	2010	mois clos le
				31/12/2010
Produits d'exploitation				
Revenus	R.1	42 192 014	44 056 321	87 137 317
Autres produits d'exploitation	R.2	6 385 660	185 222	338 001
Total des produits d'exploitation		48 577 674	44 241 542	87 475 318
Charges d'exploitation				
Variation des stocks de produits finis et encours	R.3	(1 499 214)	223 382	1 436 071
Achat marchandise consommée	R.4	(27 412 452)	(22 037 259)	(48 358 991)
Achats d'approvisionnement consommés	R.5	(3 176 162)	(4 488 936)	(9 291 854)
Charges de personnel	R.6	(2 270 449)	(2 089 034)	(4 234 449)
Dotations aux amortissements et aux provisions	R.7	(1 510 483)	(1 417 709)	(2 973 253)
Autres charges d'exploitation	R.8	(2 711 502)	(2 942 043)	(6 132 024)
Total des charges d'exploitation		(38 645 261)	(32 751 598)	(69 554 500)
Résultat d'exploitation		9 932 413	11 489 944	17 920 818
Charges financières nettes	R.9	(806 233)	(936 234)	(1 617 280)
Produits des placements	R.10	741 971	541 183	1 303 138
Autres gains ordinaires	R.11	61 390	9 129	27 796
Autres pertes ordinaires	R.12	(79 320)	(87 697)	(158 926)
Résultat des activités ordinaires avant impôt		9 997 413	11 016 324	17 475 546
Impôt sur les bénéfices		2 141 774	2 448 990	2 518 706
Résultat des activités ordinaires après impôt		7 773 447	8 567 334	14 956 840
Eléments extraordinaires		-	-	-
Résultat net de l'exercice		7 773 447	8 567 334	14 956 840
Effets des modifications comptables (Net d'impôt)		-	-	-
Résultat de l'exercice après modification comptable		7 773 447	8 567 334	14 956 840

ÉTAT DE FLUX DE TRÉSORERIE
(Exprimé en dinar tunisien)

	Notes	Période close le		
		30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Flux de trésorerie lié à l'exploitation				
Résultat net		7 773 447	8 567 334	14 956 840
Ajustement pour				
* Amortissements et provisions	F1	1 510 483	1 417 709	2 973 253
Variations des				
* Stocks	F2	(95 091)	(8 603 665)	(7 810 884)
* Créances clients	F3	(13 341 032)	(7 823 906)	(946 944)
* Autres actifs	F4	1 758 714	(556 392)	(2 739 876)
* Fournisseurs et autres dettes	F5	11 963 859	10 681 116	931 035
Autres Ajustements pour				
* Résorption subvention d'investissement		(137 924)	(157 854)	(282 965)
* Plus ou moins value de cession		-	2 000	-
* Charges d'intérêts sur emprunt		-	-	739
* Produits Financiers		-	(6 214)	-
Total des flux lié aux opérations d'exploitation		9 432 456	3 520 126	7 081 196
Flux de trésorerie lié aux activités d'investissement				
Décaissements au titre d'acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	F6	(507 388)	(391 977)	(7 209 425)
Encaissements provenant de cession immobilisations corporelles et incorporelles		-	2 562 067	2 561 810
Encaissement provenant des subventions d'investissement		-	683 559	683 559
Décaissements au titre de l'acquisition d'immobilisations financières	F7	(93 367)	(3 121 902)	(5 106 301)
Encaissements provenant de cession des immobilisations financières	F8	61 477	2 601 742	2 721 578
Total des flux lié aux opérations d'investissement		(539 278)	2 333 490	(6 348 779)
Flux de trésorerie lié aux activités de financement				
Dividendes et autres distributions	F9	(9 250 000)	(8 995 783)	(9 000 000)
Encaissements provenant des emprunts	F10	11 500 000	11 000 000	25 000 000
Remboursements d'emprunts	F11	(11 400 737)	(3 075 257)	(15 200 000)
Encaissements provenant des placements	F12	52 250 000	55 728 460	81 071 170
Décaissements au titre des placements	F13	(53 451 448)	(56 407 198)	(83 100 000)
Flux lié aux activités de financement		(10 352 185)	(1 749 778)	(1 228 830)
Variation de la trésorerie		(1 459 009)	4 103 837	(496 412)
Trésorerie au début de l'exercice	F14	4 179 656	4 676 068	4 676 068
Trésorerie à la clôture de l'exercice	F15	2 720 647	8 779 904	4 179 656

III. Notes aux états financiers

1. Présentation 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 pour atteindre 42 000 000 le 30/06/2011.

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.

2. Référentiel d'élaboration des états financiers :

Les états financiers intermédiaires relatifs à la période close le 30 juin 2011, 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.

3. Notes sur les bases de mesure et les principes comptables pertinents appliqués

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

- Hypothèse de la continuité de l'exploitation ;
- Hypothèse de la comptabilité d'engagements ;
- Convention de l'entité ;
- Convention de l'unité monétaire ;
- Convention de la périodicité ;
- Convention du coût historique ;
- Convention de réalisation du revenu ;
- Convention de rattachement des charges aux produits.
- Convention de l'objectivité ;
- Convention de permanence des méthodes ;
- Convention de l'information complète ;
- Convention de prudence ;
- Convention de l'importance relative ;
- Convention de la prééminence du fond sur la forme ;

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

4. Unité monétaire

Les comptes de la Société TPR S.A. sont libellés en Dinar tunisien.

5. Principes et méthodes 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 au coût moyen pondéré annuel (de la période).
- 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 30 Juin 2011, 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 30 Juin 2011, 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.

I NOTES DETAILLEES SUR LES ETATS FINANCIERS

Les tableaux et informations qui figurent dans ces notes sont libellés, sauf indication contraire, en dinar tunisien « DT ».

VII.1. Notes sur le bilan

B 1. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles nettes s'élèvent au 30/06/2011 à 216 344 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	Valeur Brute Comptables			Amortissements			Valeur Comptable nettes au 30/06/2011		
	Valeur au 31/12/2010	Acquisition 2011	Cession / Reclassement 2011	Valeur au 30/06/2011	Amortissements au 31/12/2010	Régularisations amortissement antérieurs		Dotations aux amortissements au 31/06/2011	
Logiciel	315 264	-	-	315 264	195 734	-	25 187	220 920	94 344
Marques, Brevets, licences	10 587	-	-	10 587	10 587	-	-	10 587	-
Fond de commerce	180 000	-	-	180 000	53 500	-	4 500	58 000	122 000
Total immobilisations incorporelles	505 851	-	-	505 851	259 820	-	29 687	289 507	216 344

B.2 Immobilisations corporelles

Désignation	Valeurs brutes			Amortissements				Valeurs comptables nettes au 30/06/2011	
	Valeur au 31/12/2010	Acquisition 2011	Cession / Reclassement 2011	Valeur au 30/06/2011	Amortissements au 31/12/2010	Régularisations amortissement antérieurs	Dotations aux amortissements au 30/06/2011		Amortissements au 30/06/2011
Terrains	1 500 038	-	-	1 500 038	-	-	-	-	1 500 038
Constructions	3 768 815	-	-	3 768 815	2 008 648	-	64 429	2 073 078	1 695 737
AAI Construction	28 030	-	-	28 030	16 420	-	665	17 085	10 945
Matériels Industriels	32 007 597	31 006	-	32 038 603	15 756 520	-	1 020 076	16 776 595	15 262 008
Outillages Industriels	369 608	9 962	-	379 570	127 991	-	14 666	142 657	236 913
AAI Matériels industriels et Outillages	394 387	-	-	394 387	362 912	-	6 033	368 945	25 442
Matériels de Transport	1 153 574	43 642	-	1 197 217	914 314	-	40 765	955 079	242 138
Matériels Engin de Levage	435 017	-	-	435 017	299 297	-	15 438	314 735	120 282
AAI Divers	633 496	35 467	-	668 963	406 321	-	11 190	417 511	251 452
Matériels de Bureau	415 945	4 633	-	420 578	336 212	-	15 077	351 289	69 289
Matériels Informatique	881 871	3 787	-	885 658	630 083	-	21 210	651 294	234 364
Magasin vertical	1 125 887	-	-	1 125 887	56 294	-	28 147	84 442	1 041 446
Total immobilisations incorporels	42 714 265	128 498	-	42 842 763	20 915 015	-	1 237 695	22 152 710	20 690 053
Immobilisations corporelles En cours									
Station laquage	-	378 890	-	378 890	-	-	-	-	378 890
Total immobilisations incorporels	42 714 265	507 388	-	43 221 653	20 915 015	-	1 237 695	22 152 710	21 068 943

B.3 Immobilisations financières

Les immobilisations financières se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Titres de participation	11 808 975	11 808 975	11 808 975
Versement restant à effectuer	(3 782 502)	(5 595 048)	(3 782 502)
Autres immobilisations financières	1 500 000	1 500 000	1 500 000
Prêts au personnel	399 258	315 351	367 368
Dépôts et cautionnements	31 581	31 581	31 581
Total immobilisations financières brutes	9 957 312	8 060 859	9 925 422
Provisions sur immobilisations financières	(218 018)	(169 332)	(210 791)
Immobilisations financières nettes	9 739 293	7 891 527	9 714 631

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

Désignation	Solde au 31/12/2010	Complément provision	Reprise	Solde au 30/06/2010
Titre	210 791	7 227	-	218 018
Total	210 791	7 227	-	218 018

Etat des titres de participation au 30 Juin 2011

Désignation	Nombre d'action au 31/12/10	Valeur Brute au 31/12/10	Nombre d'action au 30/06/2011	Participation 2011	Rétrocession 2011	Valeur Brute au 30/06/2011	Versement non effectué	Provision cumulée au 31/12/10	provision 2011	Provision cumulée au 30/06/2011
TECI	80	4 000	80	-	-	4 000	-	4 000	-	4 000
GIC	377	37 700	377	-	-	37 700	-	37 700	-	37 700
BNS	1 000	10 000	1 000	-	-	10 000	-	-	-	-
STB	603	16 429	603	-	-	16 429	-	4 978	6 380	11 358
BS	262	5 595	262	-	-	5 595	-	-	848	848
TPR TRADE	4 990	499 000	4 990	-	-	499 000	-	-	-	-
STE MAGHREBINE (Lybie)	210	155 000	210	-	-	155 000	(108 235)	46 765	-	46 765
CFI SICAR	9 900	990 000	9 900	-	-	990 000	-	113 476	-	113 476
S.M.U	750	75 000	750	-	-	75 000	-	3 871	-	3 871
LLOYD	100	500	100	-	-	500	-	-	-	-
PROFAL MAGHREB	36 000	7 315 751	36 000	-	-	7 315 751	(3 674 267)	-	-	-
ALUFOND	27 000	2 700 000	27 000	-	-	2 700 000	-	-	-	-
Total	81 272	11 808 975	81 272	-	-	11 808 975	(3 782 502)	210 791	7 227	218 018

PROFAL MAGHREB : Filiale en Algérie

B.4 Stocks

Les stocks s'élèvent, en brut à 22 440 652 DT au 30/06/2011 contre 23 138 341 DT au 30/06/2010 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Stocks en transit	7 620 277	8 671 293	76 366
Matières premières et consommables	7 072 225	6 237 464	13 141 528
Produits finis	4 133 476	4 597 484	952 265
Stocks filières	1 299 925	1 494 835	1 180 227
Produits en cours	1 362 484	1 185 001	1 325 612
Travaux en cours	952 265	952 265	5 669 562
Total stocks bruts	22 440 652	23 138 341	22 345 560
Provisions pour dépréciation des stocks	202 711	202 711	202 711
Total stocks nets	22 237 941	22 935 631	22 142 850

B.5 Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés s'élèvent à 32 203 767 DT au 30/06/2011 provisionnés à hauteur de 4 940 606 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Clients locaux	12 366 940	6 519 311	3 122 982
clients étrangers	7 778 099	7 944 145	7 089 667
Clients effets à recevoir	4 001 648	7 112 569	3 907 440
clients étrangers-effets à recevoir	345 718	171 324	290 442
Conversion clients	56 414	-	-
Clients douteux locaux	1 888 551	1 434 683	1 889 065
Clients douteux étrangers	1 564 866	1 380 361	1 385 833
Clients locaux douteux contentieux	847 434	282 782	282 782
Clients étrangers douteux contentieux	894 523	894 523	894 523
Chèques remis à l'encaissement	2 459 573	-	-
Total clients bruts	32 203 767	25 739 697	18 862 734
Provisions pour dépréciation des comptes clients	(4 940 606)	(4 565 387)	(4 941 121)
Total clients nets	27 263 161	21 174 310	13 921 614

B.6 Comptes de régularisations et autres actifs courants

Les autres actifs courants bruts s'élèvent à 2 405 744 DT au 30/06/2011 contre 1 980 974 DT au 30/06/2010 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Personnel	10 723	102 630	100 289
Etats et collectivités publiques	974 465	778 317	2 603 047
Sociétés du groupe	222 731	89 917	107 661
Autres comptes débiteurs divers	1 102 796	968 652	1 290 259
Charges constatées d'avance	95 027	41 458	63 201
Autres actifs courants bruts	2 405 744	1 980 974	4 164 458
Provisions sur dépréciations Débiteurs Divers	(773 412)	(764 324)	(773 412)
Autres actifs courants nets	1 632 332	1 216 650	3 391 046

B.7 Placement et autres actifs financiers

Les placements s'élèvent à 26 784 548 DT au 30/06/2011 contre 24 233 008 DT au 30/06/2010 et se détaillent comme suit:

Désignation	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Placement billets de trésorerie	26 400 000	23 700 000	25 200 000
Autres placements courants et créances assimilées	384 548	533 008	383 100
Total	26 784 548	24 233 008	25 583 100

B.8 Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 30/06/2011 à 6 507 608 DT contre de 9 041 638 DT au 30/06/2010 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Chèques remis à l'encaissement	-	3 042 107	3 214 394
Banque	6 495 621	5 987 535	1 763 130
Caisse	11 987	11 995	6 266
Total	6 507 608	9 041 638	4 983 790

B.9 Capitaux propres

Le tableau suivant retrace les mouvements des capitaux propres au 30/06/2011:

Désignation	Capital	Prime d'émission	Réserve Légale	Actions propres	Fond Social	Résultats reportés	Subventions d'investissement	Amortissements des subventions	Résultat de l'exercice	Total capitaux propres
Solde au 31/12/2009	36 000 000	15 360 000	3 200 000		709 300	6 116 329	1 630 468	-1 084 335	14 189 864	76 121 627
Réserves Légales			400 000						(400 000)	-
Résultats Reportés						3 789 864			(3 789 864)	-
Dividendes distribués									(9 000 000)	(9 000 000)
Réserves spéciales de réinvestissement	1 000 000								(1 000 000)	-
Subventions d'investissement							683 559			683 559
Amortissements de la subvention								(282 965)		(282 965)
Résultat au 31/12/2010									14 956 840	14 956 840
Solde au 31/12/2010	37 000 000	15 360 000	3 600 000	-	709 300	9 906 194	2 314 027	(1 367 300)	14 956 840	82 479 061
Réserves Légales			100 000						(100 000)	-
Résultats Reportés		592 265				606 840			(1 199 105)	-
Dividendes distribués									(9 250 000)	(9 250 000)
Réserves spéciales de réinvestissement	4 407 735								(4 407 735)	-
Subventions d'investissement										-
Amortissements de la subvention								(137 924)		(137 924)
Résultat au 30/06/2011									7 773 447	7 773 447
Solde au 30/06/2011	42 000 000	15 360 000	3 700 000	-	709 300	10 513 034	2 314 027	(1 505 224)	7 773 447	80 864 584

B.10 Passifs non courants

Cette rubrique englobe les provisions pour risques et charges pour un montant de 809 502 DT au 30/06/2011 contre 519 547 DT au 30/06/2010.

B.11 Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent à 16 862 850 DT au 30/06/2011 contre 14 411 686 DT 30/06/2010 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Fournisseurs étrangers	9 289 841	10 754 632	2 614 260
Fournisseurs d'exploitation effets à payer	2 212 320	2 491 955	2 083 547
Fournisseurs locaux	5 105 790	795 674	1 809 187
Fournisseurs locaux factures non parvenus	223 182	210 537	225 574
Conversion fournisseurs	31 717	158 888	4 559
Total	16 862 850	14 411 686	6 737 127

B.12 Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'élèvent à 3 226 274 DT au 30/06/2011 contre 3 463 660 DT au 30/06/2010 et se détaillent comme suit

Désignation	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Etats et collectivités publiques	2 729 499	2 875 392	721 818
Sécurité Sociale	268 251	253 912	-
Sociétés du groupe	83 101	174 492	24 621
Produits constatés d'avance	18 568	125 315	71 770
Personnel	57 992	29 794	210 195
Autres comptes créditeurs	66 882	4 756	359 734
Compte d'attente	1 980	-	-
Total	3 226 274	3 463 660	1 388 138

B.13 Concours bancaire et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent à 13 686 961 DT au 30/06/2011 contre 8 186 734 DT au 30/06/2010 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Emprunts à moins d'un an	9 900 000	7 925 000	9 800 739
Banques	3 786 961	261 734	804 134
Total	13 686 961	8 186 734	10 604 873

VII.2. Note sur l'état de résultat

R 1. Revenus

Les revenus se sont élevés au 30/06/2011 à 42 192 014 DT contre 44 056 321 DT au 30/06/2010 et se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30/06/2011	Au 30/06/2010	Au 31/12/2010
Ventes locales	29 355 973	31 581 763	62 793 762
Export	13 614 086	12 798 067	26 627 974
Vente en suspension de la TVA	555 587	1 062 355	1 739 642
Remise et rabais accordés	(1 333 632)	(1 385 864)	(4 024 060)
Total	42 192 014	44 056 321	87 137 317

R.2 Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation se sont élevés au 30/06/2011 à 6 385 660 DT contre 185 222 DT au 30/06/2010 et se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30/06/2011	Au 30/06/2010	Au 31/12/2010
Autres produits d'exploitation	6 230 694	-	-
Loyers	17 043	27 367	55 035
Quotes-parts des subventions d'investissement	137 924	157 854	282 965
Total	6 385 660	185 222	338 001

R.3 Variation des stocks des produits finis

La variation des stocks des produits finis est détaillée comme suit :

Désignation	Au 30/06/2011	Au 30/06/2010	Au 31/12/2010
Variation des encours (StI-StF)	36 872	186 254	326 864
Variation de produits finis (StI - StF)	(1 536 086)	37 128	1 109 206
Total	(1 499 214)	223 382	1 436 071

R.4 Achats de marchandises consommées

Les Achats de marchandises se sont élevés au 30/06/2011 à 27 412 452 DT contre 22 037 259 DT au 30/06/2010 et se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30/06/2011	Au 30/06/2010	Au 31/12/2010
Achats Billettes	26 354 515	26 569 969	45 143 530
Achat déchets	27 361	850 338	2 092 804
Var de stock Matières premières et Encours	(1 594 305)	(8 380 283)	(6 374 814)
Achats accessoires	2 357 135	3 006 413	7 518 321
RRR obtenus	(83)	(9 178)	(20 851)
Transports sur achats	267 829	-	-
Total	27 412 452	22 037 259	48 358 991

R.5 Achats d'approvisionnement consommés

Les achats d'approvisionnements consommés se sont élevés au 30/06/2011 à 3 176 162 DT contre 4 488 936 DT au 30/06/2010 et se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30/06/2011	Au 30/06/2010	Au 31/12/2010
Achats stockés / Autres approvisionnement	2 492 207	3 646 943	7 562 398
Achats non stockés de matières	683 955	841 993	1 729 456
Total	3 176 162	4 488 936	9 291 854

R.6 Charge de personnel

Les charges de personnel se sont élevées au 30/06/2011 à 2 270 449 DT contre 2 089 034 DT au 30/06/2010 et se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30/06/2011	Au 30/06/2010	Au 31/12/2010
Charge salariale	1 927 133	1 757 779	3 592 485
Charge patronale	297 112	276 433	545 541
Cotisation assurance groupe	46 204	54 822	96 423
Total	2 270 449	2 089 034	4 234 449

R.7 Dotation aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions se sont élevées au 30/06/2011 à 1 510 483 DT contre 1 417 709 DT au 30/06/2010 et se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30/06/2011	Au 30/06/2010	Au 31/12/2010
Dotation aux Amortissements des immobilisations	1 267 381	1 240 187	2 315 884
Provision pour risques et charges	236 389	170 514	224 081
Dotation aux provisions sur dépréciation des actifs	7 227	-	55 852
Dotation aux provisions sur dépréciation des clients	(515)	7 008	377 436
Total	1 510 483	1 417 709	2 973 253

R.8 Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation se sont élevées au 30/06/2011 à 2 711 502 DT contre 2 942 043 DT au 30/06/2010 et se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30/06/2011	Au 30/06/2010	Au 31/12/2010
Services extérieurs	378 139	366 612	833 676
Autres services extérieurs	2 207 089	2 447 243	5 095 441
Impôts et Taxes et versements assimilées	126 273	128 188	202 907
Total	2 711 502	2 942 043	6 132 024

R.9 Charges financières nettes

Les charges financières se sont élevées au 30/06/2011 à 806 233 DT contre 936 234 DT au 30/06/2010 et se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30/06/2011	Au 30/06/2010	Au 31/12/2010
Charges financières	1 201 955	984 611	1 906 254
Revenus sur autres créances	(695)	(11 825)	(33 236)
Gains de change	(395 027)	(36 553)	(255 738)
Total	806 233	936 234	1 617 280

R.10 Produit des placements

Les produits de placement se sont élevés au 30/06/2011 à 741 971 DT contre 541 183 DT au 30/06/2010.

R.11 Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires se sont élevés au 30/06/2011 à 61 390 DT contre 9 129 DT au 30/06/2010.

R.12 Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires se sont élevées au 30/06/2011 à 79 320 DT contre 87 697 DT au 30/06/2010.

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

Désignation	Au 30/06/2011	Au 30/06/2010	Au 31/12/2010
Dotation aux Amortissements des immobilisations	1 267 381	1 240 187	2 315 884
Provision pour risques et charges	247 674	181 297	666 450
Reprise sur provision	(4 573)	(3 775)	(9 081)
Total	1 510 483	1 417 709	2 973 253

F.2 Variation des stocks

Désignation	Au 30/06/2011	Au 30/06/2010	Au 31/12/2010
Matières premières et consommables	6 069 303	(668 575)	(7 572 640)
Stocks en transit	(7 543 911)	(7 545 650)	1 049 277
Stocks filières	(119 698)	(166 059)	148 549
Stocks en-cours de production	(36 872)	(186 254)	(326 864)
Produits finis	4 717 297	3 608 091	(1 109 206)
Travaux en-cours	(3 181 211)	(3 645 219)	-
Total	(95 091)	(8 603 665)	(7 810 884)

F.3 Variation des créances clients

Désignation	Au 30/06/2011	Au 30/06/2010	Au 31/12/2010
Clients et comptes rattachés	(13 341 032)	(7 823 906)	(946 944)
Total	(13 341 032)	(7 823 906)	(946 944)

F.4 Variation des autres actifs

Désignation	Au 30/06/2011	Au 30/06/2010	Au 31/12/2010
Personnel	89 565	184 495	186 836
Groupe	(115 070)	(28 066)	(45 811)
Etats et collectivités publiques	1 628 582	(691 294)	(2 516 024)
Autres comptes D.C.D	(106 588)	11 296	(16 261)
Produits à recevoir	-	2 764	2 764
charges constatées d'avance	199 024	(35 587)	(288 179)
Fournisseurs - Avances et acomptes	63 201	-	(63 201)
Total brut autres actifs courants	1 758 714	(556 392)	(2 739 876)

F.5 Variation des fournisseurs et autres dettes

Désignation	Au 30/06/2011	Au 30/06/2010	Au 31/12/2010
fournisseur d'exploitation	10 125 723	8 386 064	711 504
Autres Passifs	1 838 135	2 295 052	219 530
Total	11 963 859	10 681 116	931 035

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

Désignation	Au 30/06/2011	Au 30/06/2010	Au 31/12/2010
Matériels Industriels	(31 006)	(217 386)	(6 655 552)
Outillages industriels	(9 962)	(71 192)	(106 792)
Matériels Informatiques	(3 787)	(32 441)	(124 431)
Logiciel	-	-	(38 875)
Matériels de Transport	(43 642)	(42 500)	(212 500)
Agencement et Aménagement	(35 467)	(8 469)	(47 047)
MMB	(4 633)	(14 607)	(18 847)
Station Fonderie	-	(5 381)	(5 381)
Station laquage enciurs	(378 890)	-	-
Total	(507 388)	(391 977)	(7 209 425)

F.7 Décaissement pour acquisition d'immobilisations financières

Désignation	Au 30/06/2011	Au 30/06/2010	Au 31/12/2010
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	-	(2 700 000)	(4 512 546)
Prêts, Dépôt et cautionnement	(93 367)	(421 902)	(593 755)
Total	(93 367)	(3 121 902)	(5 106 301)

F.8 Encaissement sur cession d'immobilisations financières

Désignation	Au 30/06/2011	Au 30/06/2010	Au 31/12/2010
Encaissement sur cession d'immobilisations financières	-	2 374 920	2 374 920
Remboursement /Prêts accordés aux personnels	61 477	226 822	346 658
Total	61 477	2 601 742	2 721 578

F.9.Dividendes et autres distributions

Désignation	Au 30/06/2011	Au 30/06/2010	Au 31/12/2010
Dividendes	(9 250 000)	(8 995 783)	(9 000 000)
Total	(9 250 000)	(8 995 783)	(9 000 000)

F.10 Encaissement provenant des emprunts

Désignation	Au 30/06/2011	Au 30/06/2010	Au 31/12/2010
Emprunts BNA	-	6 000 000	11 000 000
Financement de Stock	11 500 000	5 000 000	14 000 000
Total	11 500 000	11 000 000	25 000 000

F.11 Remboursement des emprunts

Désignation	Au 30/06/2011	Au 30/06/2010	Au 31/12/2010
Emprunts BNA	(3 000 000)	(375 000)	(6 000 000)
intérêts	(737)	(257)	-
Financement de stock	(8 400 000)	(2 700 000)	(9 200 000)
Total	(11 400 737)	(3 075 257)	(15 200 000)

F.12 Encaissement provenant des placements

Désignation	Au 30/06/2011	Au 30/06/2010	Au 31/12/2010
Encaissement provenant des placements	52 250 000	55 728 460	80 900 000
Encaissement provenant des placements à court terme	-	-	171 170
Total	52 250 000	55 728 460	81 071 170

F.13 Décaissement pour acquisition des placements

Désignation	Au 30/06/2011	Au 30/06/2010	Au 31/12/2010
Décaissement pour acquisition des placements	(53 451 448)	(56 407 198)	(83 100 000)
Total	(53 451 448)	(56 407 198)	(83 100 000)

F.14 Liquidités début de période

Désignation	Au 30/06/2011	Au 30/06/2010	Au 31/12/2010
Caisse	6 266	5 532	5 532
Chèques remis à l'encaissement	3 214 394	3 246 932	3 246 932
Banque	1 763 130	1 446 969	1 446 969
Banque (Découvert Bancaire)	(804 134)	(23 365)	(23 365)
Total	4 179 656	4 676 068	4 676 068

F.15 Liquidité fin de période

Désignation	Au 30/06/2011	Au 30/06/2010	Au 31/12/2010
Caisse	11 987	11 995	6 266
Chèques remis à l'encaissement	-	3 042 107	3 214 394
Banque	6 495 621	5 987 535	1 763 130
Banque (Découvert Bancaire)	(3 786 961)	(261 734)	(804 134)
Total	2 720 647	8 779 904	4 179 656

VII.4. Note sur les engagements hors bilan

Désignation	Valeur Totale	Tirés	Dirigeants	Entreprises liées	Associés	Provisions
<u>Engagements donnés :</u>						
a) Garanties personnelles	Néant					
b) Garantie réelle						
- Hypothèque	23 972 262	ATB-AMEN BANK				
- Nantissement ATB	0	ATB				
- Nantissement BNA	0	BNA				
c) Effets escomptés non échus						
d) Engagement par signature	11 473 160	ATB-BNA-BTL-AB-ATTIJARI BANK-				
e) Garanties Données	1 162 959	UBCI				
Total	36 713 467					
<u>Engagements reçus</u>						
a) Garanties :						
- Cautions	720 788					
Total	720 788					
<u>Engagements réciproques</u>						
<u>Crédit documentaire</u>						
	19 262					
Total	19 262					
Total	37 453 516					

VII.5. Note sur les parties liées

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

Société du groupe	Loyer TTC	Solde au 30/06/2011
CETRAM	2 266	8 390
INDINVEST	1 062	7 436
STE MONTFLEURY	1 416	(83 101)
AGRONORD		1 209
TUNIS.PARK.SERVICE	5 900	60 482
CFI	850	102 650
INOV	1 062	1 062
TEC SOL	3 540	22 855
CFI SICAR	1 180	1 180
ALUFOND		8 455
SICAM		2 528
GIAN		3 651
TPR TRADE	2 832	2 832
Total	20 110	139 631

2- Transactions à la charge de la société TPR :

Société	Solde au 31/12/2010	Solde au 30/06/2010	Solde au 30/06/2011	Charge TTC au 30/06/2011	Nature de l'opération
SPEIA	(63 201)	-	-	839 736	Travaux d'études, d'installation d'équipements de production
TPR TRADE	95 384	73 296	2 832	2 412 918	Achat accessoires
LLOYD	99 292	168 227	54 178	186 176	Frais d'assurance
CETRAM	(19 894)	2 266	8 390	-	Travaux d'installation et d'acquisition de réseau d'incendie et de groupe de production d'eau glacé
Hôtel Kheireddine Pacha	97 993	35 755	64 020	47 317	Frais de restauration et d'hébergement

3- Transactions de financement:

Prêteur	Banque	Société Bénéficiaires	Souscription 2010
TPR	ATB	CFI	1 000 000
TPR	ATB	CFI	5 000 000
TPR	Amen Bank	CFI	1 600 000
TPR	ATB	CFI	1 200 000
TPR	ATB	CFI	1 200 000
TPR	ATB	CFI	6 200 000
TPR	ATB	CFI SICAR	2 000 000
TPR	ATB	INDINVEST	2 000 000
TPR	ATB	SPI MONTFLEURY	1 200 000
TPR	ATB	SPI MONTFLEURY	2 000 000
TPR	ATB	TPS	500 000
TPR	ATB	TPS	400 000
TPR	ATB	TPS	100 000
TPR	ATB	SICAM	2 000 000
Total Billet de trésorerie prêteur			26 400 000

VII.6. Evénements postérieurs

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le conseil d'administration du 04/08/2011. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.