



AMC Ernst & Young

Boulevard de la terre
Centre Urbain Nord, 1003 Tunis, Tunisie
Tel: 216 70 749111 Fax: 216 70 749 045
tunisoffice@tn.ey.com

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

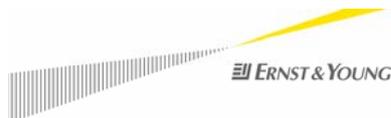
TPR

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

PERIODE CLOSE LE 30 JUIN 2009

CONTENU

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



AMC Ernst & Young

Boulevard de la terre
Centre Urbain Nord, 1003 Tunis, Tunisie
Tel: 216 70 749111 Fax: 216 70 749 045
tunisoffice@tn.ey.com

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.
AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR
LES ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2009

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 2009. 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 05/08/2009

Les Co-commissaires aux comptes

AMC Ernst & Young

Mohamed CHERIF

AMRI Naoufel

II. ÉTATS FINANCIERS

BILAN
(Exprimé en dinar tunisien)

Actifs	Notes	Exercice clos le		
		30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Actifs non courants				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles		320 904	320 904	320 904
- Amortissements des immobilisations incorporelles		(176 380)	(156 840)	(168 392)
Immobilisations incorporelles nettes	B1	144 523	164 063	152 512
Immobilisations corporelles		37 824 440	37 399 042	37 361 224
- Amortissements des immobilisations corporelles		(18 913 285)	(17 242 938)	(17 782 823)
Immobilisations corporelles nettes	B2	18 911 155	20 156 104	19 578 401
Immobilisations financières		7 749 696	3 484 653	5 443 544
- Provisions		(116 863)	(114 467)	(120 342)
Immobilisations financières nettes	B3	7 632 834	3 370 186	5 323 202
Total des actifs immobilisés		26 688 513	23 690 353	25 054 115
Autres actifs non courants		-	-	-
Total des actifs non courants		26 688 513	23 690 353	25 054 115
Actifs courants				
Stocks		19 210 597	29 111 599	22 233 884
- Provisions sur stocks		(202 711)	(202 711)	(202 711)
Stocks nets	B4	19 007 886	28 908 888	22 031 174
Clients et comptes rattachés		25 639 783	19 418 202	19 190 476
- Provisions sur comptes clients		(4 357 515)	(4 408 560)	(4 506 331)
Clients nets	B5	21 282 269	15 009 642	14 684 145
Comptes de régularisations et autres actifs courants		2 388 766	4 312 095	3 404 956
provision sur comptes d'actifs		(683 647)	(685 467)	(682 927)
Autres actifs courants nets	B6	1 705 119	3 626 627	2 722 029
Placements et autres actifs financiers	B7	15 425 855	14 988 568	13 692 887
Liquidités et équivalents de liquidités	B8	3 813 327	5 433 486	6 126 027
Total des actifs courants		61 234 455	67 967 212	59 256 261
Total des actifs		87 922 968	91 657 565	84 310 376

BILAN
(*Exprimé en dinar tunisien*)

Capitaux propres et passifs	Notes	Exercice clos le		
		30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Capitaux propres				
Capital social		36 000 000	32 000 000	32 000 000
Actions propres		-	-	(375 071)
Réserves		3 909 300	3 689 300	3 689 300
Autres capitaux propres		607 775	744 686	673 132
Résultats reportés		6 116 329	4 343 212	4 237 328
Prime d'émission		15 360 000	15 360 000	15 360 000
Résultats en instance d'affectation		-	-	-
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		61 993 404	56 137 198	55 584 690
Résultat de l'exercice		6 967 067	6 954 655	14 040 261
Total des capitaux propres avant affectation	B9	68 960 471	63 091 852	69 624 951
Passifs				
Passifs non courants				
Provisions pour risques et charges	B10	310 000	644 063	644 063
Total des passifs non courants		310 000	644 063	644 063
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	B11	5 677 628	19 574 549	4 170 985
Autres passifs courants	B12	2 599 046	2 139 112	1 203 148
Concours bancaires et autres passifs financiers	B13	10 375 824	6 207 988	8 667 228
Total des passifs courants		18 652 498	27 921 649	14 041 361
Total des passifs		18 962 497	28 565 713	14 685 425
Total des capitaux propres et des passifs		87 922 968	91 657 565	84 310 376

ETAT DE RÉSULTAT
(*Exprimé en dinar tunisien*)

	Notes	<i>Période close le</i>		
		30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Produits d'exploitation				
Revenus	R1	35 635 835	37 867 704	73 760 665
Autres produits d'exploitation	R2	150 921	107 287	207 109
Total des produits d'exploitation		35 786 756	37 974 991	73 967 774
Charges d'exploitation				
Variation des stocks de produits finis et encours	R3	(154 693)	809 856	48 092
Achat marchandise consommée	R4	(17 775 973)	(21 327 650)	(39 456 805)
Achats d'approvisionnement consommés	R5	(3 695 071)	(3 864 775)	(7 437 013)
Charges de personnel	R6	(1 821 938)	(1 725 610)	(3 538 092)
Dotations aux amortissements	R7	(1 138 451)	(821 835)	(1 800 604)
Dotation/Reprise sur provisions	R7	485 639	(139 559)	(613 664)
Autres charges d'exploitation	R8	(2 889 137)	(2 805 448)	(5 843 592)
Total des charges d'exploitation		(26 989 624)	(29 875 022)	(58 641 677)
Résultat d'exploitation		8 797 132	8 099 969	15 326 097
Charges financières nettes	R9	15 300	(345 749)	(957 752)
Produits des placements	R10	368 823	300 433	703 537
Autres gains ordinaires	R11	5 264	576 703	1 214 979
Autres pertes ordinaires	R12	(368 388)	(88 394)	(50 008)
Résultat des activités ordinaires avant impôt		8 818 131	8 542 963	16 236 852
Impôt sur les bénéfices		1 851 065	1 588 308	2 196 591
Résultat des activités ordinaires après impôt		6 967 067	6 954 655	14 040 261
Eléments extraordinaires		-	-	-
Résultat net de l'exercice		6 967 067	6 954 655	14 040 261
Effets des modifications comptables (Net d'impôt)		-	-	-
Résultat de l'exercice après modification comptable		6 967 067	6 954 655	14 040 261

ÉTAT DE FLUX DE TRÉSORERIE

(Exprimé en dinar tunisien)

Période close le

30/06/2009 30/06/2008 31/12/2008

	Notes			
Flux de trésorerie lié à l'exploitation				
Résultat net		6 967 067	6 954 655	14 040 261
Ajustement pour				
* Amortissements et provisions	F1	652 812	961 394	2 414 268
Variations des				
* Stocks	F2	3 023 288	(9 807 733)	(2 930 019)
* Créances clients	F3	(6 449 307)	3 515 265	3 742 992
* Autres actifs	F4	1 016 189	(1 359 600)	(452 461)
* Fournisseurs et autres dettes	F5	2 902 540	7 480 753	(3 504 695)
Autres Ajustements pour				
* Résorption subvention d'investissement		(65 357)	(79 019)	(150 573)
* Plus ou moins value de cession			(561 586)	(1 173 347)
* Produits Financiers		-	(3 741)	(8 059)
Total des flux lié aux opérations d'exploitation		8 047 231	7 100 388	11 978 367
Flux de trésorerie lié aux activités d'investissement				
Décaissements au titre d'acquisitions d'immobilisations.	F6	(463 215)	(1 277 240)	(7 095 691)
Encaissements provenant de cession immobilisations		-	561 586	875 197
Décaissements au titre de l'acqui d'immobilisation financière	F7	(2 434 564)	(61 775)	(2 035 318)
Encaissements provenant des immobilisations Financières	F8	128 411	76 674	91 326
Total des flux lié aux opérations d'investissement		(2 769 368)	(700 754)	(8 164 485)
Flux de trésorerie lié aux activités de financement				
Dividendes et autres distributions	F9	(7 566 190)	(6 556 000)	(7 036 954)
Encaissements provenant des emprunts	F10	13 300 000	9 480 000	18 987 068
Remboursements d'emprunts	F11	(15 067 067)	(7 670 571)	(14 490 571)
Encaissements provenant des placements	F12	42 900 000	36 100 000	86 300 000
Décaissements au titre des placements	F13	(44 632 967)	(36 100 000)	(85 000 000)
Flux lié aux activités de financement		(11 066 225)	(4 746 571)	(1 240 458)
Variation de la trésorerie		(5 788 361)	1 653 063	2 573 431
Trésorerie au début de l'exercice	F14	5 725 867	3 152 436	3 152 436
Trésorerie à la clôture de l'exercice	F15	(62 497)	4 805 498	5 725 867

III. 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 intermédiaires relatifs à la période close le 30 juin 2009, 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.

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).
- 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 (période) pondéré par la valeur en stock au début de l'exercice (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 2009, 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 2009, 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 30/06/2009 à 320 904 DT et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Valeur Brute Comptables</u>				<u>Amortissements</u>			<u>Valeurs Comptables nettes au 30/06/09</u>
	<u>VB au 31/12/08</u>	<u>Acquisition 30/06/09</u>	<u>Cession 30/06/09</u>	<u>VB au 30/06/09</u>	<u>Amortissements au 31/12/08</u>	<u>Dotations aux amortissements au 30/06/09</u>	<u>Amortissements au 30/06/09</u>	
Logiciel	130 317	-	-	130 317	124 976	2 674	126 608	3 709
Marques, Brevets, licences	10 587	-	-	10 587	7 916	815	9 772	815
Fond de commerce	180 000	-	-	180 000	35 500	4 500	40 000	140 000
Total	320 904	-	-	320 904	168 392	7 988	176 380	144 523

B.2 Immobilisations corporelles

<u>Désignation</u>	<u>Valeur Brute Comptables</u>				<u>Amortissements</u>			<u>Valeurs Comptables nettes au 30/06/09</u>
	<u>VB au 31/12/2008</u>	<u>Acquisition 30/06/09</u>	<u>Cession 30/06/09</u>	<u>VB au 30/06/2009</u>	<u>Amortissements au 31/12/08</u>	<u>Dotations aux amortissements au 30/06/09</u>	<u>Amortissements au 30/06/09</u>	
Terrains	799 803	-	-	799 803	-	-	-	799 803
Constructions	3 768 815	-	-	3 768 815	1 773 329	64 547	1 837 876	1 930 939
AAI Construction	28 030	-	-	28 030	13 759	665	14 424	13 606
Matériels Industriels	24 487 212	196 595	0	24 683 806	12 576 138	778 136	13 354 273	11 329 533
Outillages Industriels	218 042	23 411	-	241 453	81 181	9 279	90 460	150 994
AAI Matériels industriels et Outillages	394 387	-	-	394 387	322 112	10 434	332 546	61 841
Matériels de Transport	912 586	149 516	-	1 062 102	797 812	38 184	835 996	226 106
Matériels Engin de Levage	284 517	-	-	284 517	264 792	5 625	270 417	14 100
AAI Divers	544 834	39 680	-	584 514	351 434	12 997	364 431	220 083
Matériels de Bureau	387 615	16 533	-	404 148	303 022	9 358	312 380	91 768
Matériels Informatique	664 502	32 697	-	697 199	552 633	13 821	566 454	130 745
Station Fonderie	3 744 993	4 785	-	3 749 778	746 611	187 416	934 027	2 815 751
Total	36 235 336	463 216	-	36 698 552	17 782 823	1 130 462	18 913 285	17 785 268

Immobilisations en cours

Magasin vertical	1 125 887			1 125 887			-	1 125 887
Total des immobilisations	37 361 224	463 216	-	37 824 440	17 782 823	1 130 462	18 913 285	18 911 155

B.3 Immobilisations financières

Les immobilisations financières se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Titres de participation	16 805 475	1 793 224	9 108 975
Versement restant à effectuer	(10 916 628)	(108 235)	(5 595 048)
Autres immobilisations Financières	1 500 000	1 500 000	1 500 000
Prêt au personnel	270 967	229 781	339 735
Dépôt et cautionnement	89 883	69 883	89 883
Total des immobilisations financières Brutes	7 749 696	3 484 653	5 443 544
Provisions sur immobilisations financières	(116 863)	(114 467)	(120 342)
Immobilisations financières Nettes	7 632 834	3 370 186	5 323 202

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

Désignation	Solde au 31/12/2008	Complément provision	Reprise	Solde au 30/06/2009
Titre	61 295	-	3480	57 815
Cautionnement	59 047	-	-	59 047
Total	120 342	-	3 480	116 862

Etat des titres de participation au 30 Juin 2009

<i>Désignation</i>	Nombre d'action au 31/12/08	Valeur Brute au 31/12/08	Nombre d'action au 30/06/09	Participation 2009	Valeur Brute au 30/06/09	Versement non effectué	Provision cumulée au 31/12/08	Reprise sur provision 2009	Provision cumulée au 30/06/09
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	-	11 090	2 352	8 738
BS	262	5 595	262	-	5 595	-	1 951	1 127	824
TPR TRADE	49 900	499 000	49 900	-	499 000	-	-	-	-
STE MAGHREBINE (Lybie)	1 320	155 000	1 320	-	155 000	(108 235)	-	-	-
CFI SICAR	9 900	990 000	9 900	-	990 000	-	-	-	-
S.M.U	750	75 000	750	-	75 000	-	6 554	-	6 554
LLOYD	100	500	100	-	500	-	-	-	-
PROFAL MAGHREB	36 000	7 315 751	36 000	-	7 315 751	(5 486 813)	-	-	-
ALICO	-	-	70 000	7 696 500	7 696 500	(5 321 580)	-	-	-
Total	100 292	9 108 975	170 292	-	16 805 475	(10 916 628)	61 295	3 480	57 815

PROFAL MAGHREB : Filiale en Algérie

ALICO : Filiale en Lybie

B.4 Stocks

Les stocks s'élèvent, en brut, au 30/06/2009 à 19 210 597 DT contre 29 111 599 DT au 30/06/2008 et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
MATIERES PREMIERES ET CONSOMMAB.	9 161 533	11 254 526	14 290 424
TRAVAUX EN COURS	764 341	-	-
STOCKS TRANSIT	1 698 311	9 216 172	343 977
STOCK FILIERES	1 324 851	1 462 883	1 183 229
PRODUITS EN COURS	1 352 582	1 796 265	1 532 068
PRODUITS FINIS	4 908 979	5 381 752	4 884 185
Total des immobilisations financières Brutes	19 210 597	29 111 599	22 233 884
Provisions sur stocks	202 711	202 711	202 711
Total stocks net des provisions	19 007 886	28 908 888	22 031 174

B.5 Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés présentent au 30/06/2009, un solde brut de 25 639 783 DT provisionné à hauteur de 4 357 515 DT et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Clients locaux	8 019 128	3 773 618	2 997 867
Clients retenue de Garantie	-	16 732	15 867
Clients locaux effets à recevoir	7 644 420	4 315 525	5 242 931
Clients étrangers effets à recevoir	19 904	65 001	12 743
Clients Etrangers	5 962 053	7 399 703	6 976 993
Clients douteux locaux	1 397 789	1 212 641	1 215 001
Clients douteux étrangers	1 371 781	1 571 571	1 512 266
Clients Contentieux locaux	330 185	168 888	322 285
Clients Contentieux étrangers	894 523	894 523	894 523
Total brut compte clients	25 639 783	19 418 202	19 190 476
- Provisions sur comptes clients	4 357 515	4 408 560	4 506 331
Valeur nette des comptes clients	21 282 269	15 009 642	14 684 145

Le détail de la provision client est le suivant :

<u>Désignation</u>	Provision 30/06/2008	Dotation 2008	Reprise 2008	Provision 31/12/2008	Dotation 2009	Reprise 2009	Provision 30/06/2009
P. Clients locaux	361 260	-	-	361 260	-	-	361 260
P. Clients effets à recevoir	200 995	-	-	200 995	-	200 995	-
P. Clients Douteux Etrangers	1 569 387	-	57 121	1 512 266	18 207-	156 716	1 373 757
P. Clients Douteux locaux	1 212 641	2 360	-	1 215 001	182 788	-	1 397 789
P. Clients Contx Etrangers	894 523	-	-	894 523	-	-	894 523
P. Clients Contx locaux	168 888	153 397	-	322 285	7 900	-	330 185
P. Clients Ret de garantie	866	-	866	-	-	-	-
Total provision clients	4 408 560	155 757	57 987	4 506 331	208 895	357 711	4 357 515

B.6 Comptes de régularisations et autres actifs courants

Les autres actifs courants se détaillent comme suit au 30 Juin 2009:

<u>Désignation</u>	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Fournisseurs - Avances et acomptes	-	487 066	-
Personnel	107 366	151 209	85 508
Etats et collectivités publiques	1 296 371	3 192 732	2 155 353
Sociétés du groupe	37 781	23 036	40 611
Remboursement frais médicaux	-	-	-
Autres comptes débiteurs divers	820 774	381 665	1 077 037
Charges constatées d'avance	126 474	76 386	46 446
Autres actifs courants bruts	2 388 766	4 312 095	3 404 956
Provisions sur dépréciations Débiteurs Divers	683 647	685 467	682 927
Autres actifs courants nets	1 705 119	3 626 627	2 722 029

B.7 Placement et autres actifs financiers

Les placements sont détaillés comme suit au 30/06/2009 :

<u>Désignation</u>	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Autres placements	625 855	188 568	192 887
Billets de Trésorerie et bons de trésor	14 800 000	14 800 000	13 500 000
Total	15 425 855	14 988 568	13 692 887

B.8 Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités présentent au 30/06/2009 un solde de 3 813 327 DT contre un solde de 5 433 486 DT au 30/06/2008 et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Chèques remis à l'encaissement	2 319 374	2 673 562	3 479 000
Banque	1 486 219	2 751 929	2 593 072
Caisse	7 733	7 995	7 995
Effet à l'encaissement	-	-	45 960
Total	3 813 327	5 433 486	6 126 027

B.9 Capitaux propres

Le tableau suivant retrace le mouvement des capitaux propres au 30/06/2009:

Désignation	Capital	Réserve légale	Actions propres	Fond social	Résultats reportés	Subvention d'invest	Subv inscrite au résultat	Prime d'émission	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31/12/2007	29 800 000	2 400 000	-	709 300	2 554 324	1 630 468	(806 764)	15 360 000	11 124 887	62 772 215
Affectation du résultat 2007	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultats reportés	-	-	-	-	2 018 887	-	-	-	(2 018 887)	-
Distribution de dividende	-	-	-	-	-	-	-	-	(6 556 000)	(6 556 000)
Réserve légale	-	580 000	-	-	-	-	-	-	(580 000)	-
Actions propres	-	-	(375 071)	-	(105 883)	-	-	-	-	(480 954)
Amortissement de la subvention	-	-	-	-	-	-	(150 573)	-	-	(150 573)
Augmentation du capital	2 200 000	-	-	-	(230 000)	-	-	-	(1 970 000)	-
Résultat de l'exercice 2008	-	-	-	-	-	-	-	-	14 040 261	14 040 261
Solde au 31/12/2008	32 000 000	2 980 000	(375 071)	709 300	4 237 328	1 630 468	(957 337)	15 360 000	14 040 261	69 624 952
Affectation du résultat de 2008	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Réserves Légales	-	220 000	-	-	-	-	-	-	(220 000)	-
Résultats Reportés	155 966	-	-	-	1 820 261	-	-	-	(1 976 227)	-
Dividendes distribués	-	-	-	-	-	-	-	-	(8 000 000)	(8 000 000)
Réserves spéciales d'investissement	3 844 034	-	-	-	-	-	-	-	(3 844 034)	-
Cession actions propres	-	-	375 071	-	58 739	-	-	-	-	433 810
Amortissement de la subvention	-	-	-	-	-	-	(65 357)	-	-	(65 357)
Résultat au 30/06/09	-	-	-	-	-	-	-	-	6 967 067	6 967 067
Solde au 30/06/2009	36 000 000	3 200 000	-	709 300	6 116 328	1 630 468	(1 022 694)	15 360 000	6 967 067	68 960 471

B.10 Passifs non courants

Cette rubrique englobe les provisions pour risques et charges pour un montant de 310 000 DT au 30/06/2009 contre 644 063 DT au 30/06/2008.

B.11 Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés représentent un solde de 5 677 628 DT au 30/06/2009 contre 19 574 549 DT au 30/06/2008 et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Fournisseurs locaux	1 155 858	1 278 828	988 946
Fournisseurs - Effet à payer	1 855 648	1 341 645	1 757 863
Fournisseurs Etrangers	2 398 147	7 620 351	1 125 461
Conversion Fournisseurs étrangers	30 559	(36 234)	46 102
Fournisseurs factures non parvenues	237 416	9 369 958	252 613
Total	5 677 628	19 574 549	4 170 985

B.12 Autres passifs courants

Les autres passifs courants présentent un solde de 2 599 046 DT au 30/06/2009 contre 2 139 112 DT au 30/06/2008 et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Clients avances et acomptes	-	343 961	-
Personnel P	35 118	17 666	162 385
Etats et collectivités publiques	2 091 262	1 343 355	640 100
Sécurité Sociale	242 912	182 903	212 502
Autres comptes créditeurs	90 451	96 202	55 151
Sociétés du groupe	41 786	4 104	3 254
Compte d'attente	74	236	-
Produits constatés d'avance	97 444	150 686	129 757
Total	2 599 046	2 139 112	1 203 148

B.13 Concours bancaire et autres passifs financiers

Les concours bancaires présentent au 30/06/2009 un solde de 10 375 824 DT contre un solde de 6 207 988 DT au 30/06/2008 et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Emprunts à moins d'un an	6 500 000	5 580 000	8 267 067
Banque	3 875 824	627 988	400 160
Total	10 375 824	6 207 988	8 667 228

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

Les revenus se sont élevés au 30/06/2009 à 35 635 835 DT contre 37 867 704 DT au 30/06/2008 détaillés comme suit :

<u>Désignation</u>	Au 30/06/2009	Au 30/06/2008	2008
Ventes locales	25 509 818	25 778 354	50 213 614
Export	10 351 659	12 558 404	25 283 557
Vente en suspension de la TVA	916 494	751 046	1 559 897
Remise et rabais accordés	(1 142 135)	(1 220 100)	(3 296 403)
Total	35 635 835	37 867 704	73 760 665

R.2 Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation se sont élevés au 30/06/2009 à 150 921 DT contre 107 287 DT au 30/06/2008 détaillés comme suit :

<u>Désignation</u>	Au 30/06/2009	Au 30/06/2008	2008
Loyers	85 563	28 268	56 537
QP de la subvention d'investissement	65 357	79 019	150 573
Total	150 921	107 287	207 109

R.3 Variation des stocks des produits finis

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

<u>Désignation</u>	Au 30/06/2009	Au 30/06/2008	2008
Variation des encours (StI-StF)	(179 486)	230 672	(33 525)
Variation de produits finis (StI – StF)	24 794	579 184	81 617
Total	(154 693)	809 856	48 092

R.4 Achats de marchandises consommées

Les Achats de marchandises se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	Au 30/06/2009	Au 30/06/2008	2008
Achats Billettes	11 855 992	27 556 799	36 809 788
Achat déchets	48 704	781 187	1 281 116
Var de stock Matières premières et Encours	3 632 936	(8 997 877)	(2 881 927)
Achats de marchandises	2 246 440	1 999 596	4 272 458
RRR obtenus	(8 098)	(12 055)	(24 630)
Total	17 775 973	21 327 650	39 456 805

R.5 Achats d'approvisionnement consommés

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

<u>Désignation</u>	Au 30/06/2009	Au 30/06/2008	2008
Achats stockés / Autres approvisionnement	2 958 221	3 130 291	6 011 111
Achats non stockés de matières	736 850	734 484	1 425 901
Total	3 695 071	3 864 775	7 437 013

R.6 Charge de personnel

Les charges de personnel présentent au 30/06/2009 un solde de 1 821 938 DT contre un solde de 1 725 610 DT au 30/06/2008 et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	Au 30/06/2009	Au 30/06/2008	2008
Charge sociale	1 514 902	1 463 223	2 979 860
Charge patronale	257 292	209 315	463 742
Cotisation assurance groupe	49 745	53 072	94 489
Total	1 821 938	1 725 610	3 538 092

R.7 Dotation aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions présentent au 30/06/2009 un solde de 652 812 DT contre un solde de 961 494 DT au 30/06/2008 et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	Au 30/06/2009	Au 30/06/2008	2008
Dotation aux Amt. des immobilisations	1 138 451	821 835	1 800 604
Provision pour Risques et charges	8 708	126 298	499 298
Dotation aux provisions sur dép. actif	720	-	5 875
Dotation aux provisions sur dép. clients	-	111 340	269 281
Dotation aux provisions sur dép. titres	-	3 430	1 250
Reprise sur provision	(495 067)	(101 509)	(162 040)
Total	652 812	961 394	2 414 268

R.8 Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation présentent au 30/06/2009 un solde de 2 889 448 DT contre un solde de 2 805 448 DT au 30/06/2008 et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	Au 30/06/2009	Au 30/06/2008	2008
Loyers	54 913	65 488	122 531
Entretien et réparation	112 415	122 026	238 400
Assurance	53 151	66 781	159 937
Etudes et recherches	112 462	97 450	230 433
Services extérieurs	1 191 917	981 133	1 940 452
Dons et subventions	58 012	55 030	105 980
Transport sur vente	309 977	448 819	891 543
Frais postaux et télécommunications	47 719	54 298	126 378
Commissions bancaires	36 690	86 433	152 844
Impôts et taxes	101 117	102 262	173 965
Autres services extérieurs	810 763	725 727	1 701 128
Total	2 889 137	2 805 448	5 843 592

R.9 Charges financières nettes

Les charges financières se détaillent comme suit au 30 Juin 2009 :

<u>Désignation</u>	Au 30/06/2009	Au 30/06/2008	2008
Charges financières	392 698	558 827	1 420 891
Revenus sur autres créances	(32 310)	(17 249)	(36 627)
Gains de change	(375 687)	(195 830)	(426 512)
Total	(15 300)	345 749	957 752

R.10 Produit des placements

Les produits de placement représentent un solde de 368 823 DT au 30/06/2009 contre 300 433 DT au 30/06/2008.

R.11 Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires se présentent comme suit :

<u>Désignation</u>	Au 30/06/2009	Au 30/06/2008	2008
Produits divers ordinaires	5 264	576 703	1 214 979
Total	5 264	576 703	1 214 979

R.12 Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires se présentent comme suit :

<u>Désignation</u>	Au 30/06/2009	Au 30/06/2008	2008
Charges diverses ordinaires	(368 388)	(88 394)	50 008
Total	(368 388)	(88 394)	50 008

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

Désignation	Au 30/06/2009	Au 30/06/2008	Au 31/12/2008
Dotations aux AMT des Immobilisations	1 138 451	821 835	1 800 604
Dotations aux provisions	9 428	241 068	775 704
Reprise sur provisions	(495 067)	(101 509)	(162 040)
Total	652 812	961 394	2 414 268

F.2 Variation des stocks

Désignation	Au 30/06/2009	Au 30/06/2008	Au 31/12/2008
Matières premières et consommables.	5 128 892	(1 764 908)	(4 800 807)
Stock transit	(1 354 334)	(7 006 063)	1 866 133
Stocks filières	(141 622)	(226 907)	52 747
Encours	(584 854)	(230 672)	33 525
Produits finis	(24 794)	(579 184)	(81 617)
Total	3 023 288	(9 807 733)	(2 930 019)

F.3 Variation des créances clients

Désignation	Au 30/06/2009	Au 30/06/2008	Au 31/12/2008
Clients et Comptes rattachés	(6 449 307)	3 515 265	3 742 992
Total	(6 449 307)	3 515 265	3 742 992

F.4 Variation des autres actifs

Désignation	Au 30/06/2009	Au 30/06/2008	Au 31/12/2008
Personnel	(21 859)	12 389	78 090
Groupe	2 830	(23 036)	(40 611)
Etats et collectivités publiques	858 982	(1 360 894)	(323 515)
Autres comptes D.C.D	256 263	81 321	(614 051)
Remboursement frais médicaux	-	3 769	3 769
Charges constatées d'avance	(80 027)	(46 619)	(16 678)
Fournisseurs - Avances et acomptes	-	(26 531)	460 535
Total Brut Autres Actifs Courants	1 016 189	(1 359 600)	(452 462)

F.5 Variation des fournisseurs et autres dettes

Désignation	Au 30/06/2009	Au 30/06/2008	Au 31/12/2008
Fournisseur d'exploitation	1 506 643	7 111 011	(2 938 479)
Autres Passifs	1 395 897	369 742	(566 222)
Total	2 902 540	7 480 753	(3 504 695)

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

Désignation	Au 30/06/2009	Au 30/06/2008	Au 31/12/2008
Matériels Industriels	(196 594)	(396 649)	(994 627)
Outillages industriels	(23 411)	(60 997)	(87 452)
Matériels Informatiques	(32 697)	(20 720)	(46 933)
Logiciel	-	(2 140)	(2 140)
Matériels de Transport	(149 516)	-	-
Agencement et Aménagement	(39 680)	(10 220)	(108 473)
Magasin Vertical			(537 734)
MMB	(16 533)	(4 734)	(20 034)
Station Fonderie	(4 785)	(42 262)	(42 262)
Décaissement / immobilisation en cours	-	(6 093 590)	(5 629 035)
Fournisseurs d'immobilisation	-	5 354 073	-
Perte de valeur	-	-	373 000
Total	(463 215)	(1 277 240)	(7 095 691)

F.7 Décaissement pour acquisition d'immobilisations financières

Désignation	Au 30/06/2009	Au 30/06/2008	Au 31/12/2008
Décaissement / acquisition d'immobilisations Fin	(2 374 920)	(500)	(1 829 438)
Prêts, Dépôt et cautionnement	(59 644)	(61 275)	(205 880)
Total	(2 434 564)	(61 775)	(2 035 318)

F.8 Encaissement sur cession d'immobilisations financières

Désignation	Au 30/06/2009	Au 30/06/2008	Au 31/12/2008
Remboursement /Prêts accordés aux personnels	128 411	76 674	91 326
Total	128 411	76 674	91 326

F.9.Dividendes et autres distributions

Désignation	Au 30/06/2009	Au 30/06/2008	Au 31/12/2008
Dividendes	(8 000 000)	(6 556 000)	(6 556 000)
Rachat actions propres	-	-	(480 954)
Cession actions propres	433 810	-	-
Total	(7 566 190)	(6 556 000)	(7 036 954)

F.10 Encaissement provenant des emprunts

Désignation	Au 30/06/2009	Au 30/06/2008	Au 31/12/2008
Emprunts BNA	3 600 000	3 480 000	7 440 000
Emprunts BTL	-	3 000 000	3 000 000
Financement de Stock	9 700 000	3 000 000	8 547 068
Total	13 300 000	9 480 000	18 987 068

F.11 Remboursement des emprunts

Désignation	Au 30/06/2009	Au 30/06/2008	Au 31/12/2008
Emprunt BTE	-	(1 500 000)	(1 500 000)
Emprunts BNA	(3 420 000)	(2 830 000)	(5 900 000)
Emprunts BTL	-	(3 070 000)	(4 320 000)
Intérêts	(4 577)	(20 571)	(20 571)
Financement de stock	(11 642 491)	(250 000)	(2 750 000)
Total	(15 067 067)	(7 670 571)	(14 490 571)

F.12 Encaissement provenant des placements

Désignation	Au 30/06/2009	Au 30/06/2008	Au 31/12/2008
Encaissement provenant des placements	42 900 000	36 100 000	86 300 000
Total	42 900 000	36 100 000	86 300 000

F.13 Décaissement pour acquisition des placements

Désignation	Au 30/06/2009	Au 30/06/2008	Au 31/12/2008
Décaissement pour acquisition des placements	(44 632 967)	(36 100 000)	(85 000 000)
Total	(44 632 967)	(36 100 000)	(85 000 000)

F.14 Liquidités début de période

Désignation	Au 30/06/2009	Au 30/06/2008	Au 31/12/2008
Caisse	7 995	30 931	30 931
Chèques remis à l'encaissement	3 479 000	2 508 226	2 508 226
Banque	2 593 072	1 171 769	1 171 769
Effets à l'encaissement	45 960	-	-
Banque (Découvert Bancaire)	(400 160)	(558 490)	(558 490)
Liquidité début de période	5 725 867	3 152 436	3 152 436

F.15 Liquidité fin de période

Désignation	Au 30/06/2009	Au 30/06/2008	Au 31/12/2008
Caisse	7 733	7 995	7 995
Chèques remis à l'encaissement	2 319 374	2 673 562	3 479 000
Banque	1 486 219	2 751 929	2 593 072
Effets à l'encaissement	-	-	45 960
Banque (Découvert Bancaire)	(3 875 824)	(627 988)	(400 160)
Liquidité à la fin de la période	(62 497)	4 805 498	5 725 867

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	18 172 760	ATB-AMEN BANK				
- Nantissement ATB	4 000 000	ATB				
- Nantissement BNA	2 520 000	BNA				
c) Effets escomptés non échus	5 306 176	ATB-BNA-BTL-AB-ATTIJARI BANK-UBCI				
d) Cautions données	842 451					
Total	30 841 387					
<u>Engagements reçus</u>						
a) Garanties :						
- Cautions	829 437					
Total	829 437					
<u>Engagements réciproques</u>	Néant					
-						
Total	31 670 824					

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 31/12/2008	Loyers 1er trimestre 2009	Autres dépenses prise en charge par TPR	Achats réalisés par TPR auprès des sociétés de groupe	Encaissements reçu	Solde au 30/06/2009
CETRAM	-	2 266	15 867	(27 030)		(8 898)
INDINVEST	2 125	1 062				3 187
STE MONTFLEURY	3 685	1 416				5 101
AGRONORD	146	1 062				1 208
TUNIS.PARK.SERVICE	23 601	11 801			(23 601)	11 801
CFI	(3 254)	850				(2 404)
INOV	-	708				708
TEC SOL	8 694	3 540				12 234
CFI SICAR	2 361	1 180				3 541
Total	37 357	23 886	15 867		(23 601)	26 479

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

Loyer TPR TRADE (TTC) : 2 832 DT

Loyer SPEIA (TTC) : 6 638 DT

2- Transactions à la charge de la société TPR :

Société	Solde au 31/12/08	Solde au 30/06/09	CA TTC au 30/06/09	Nature de l'opération
SPEIA	-	-	488 355	Travaux d'étude, d'installation d'équipements de production
TPR TRADE	47 523	266 366	2 030 712	Achats accessoires
LLOYD	54 829	62 953	141 595	Frais d'assurance
CETRAM	-	8 898	27 030	Travaux d'installation et d'acquisition de réseau d'incendie
Hôtel Khair-Eddine Pacha	35 834	42 455	42 455	Frais de restauration et d'hébergement
Total	138 186	380 672	2 730 148	

3- Transactions de financement:

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

VII.6. Evénements postérieurs

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le conseil d'administration du **31 Juillet 2009**. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.