



ERNST & YOUNG

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.Avenue 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 2010

CONTENU

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



ERNST & YOUNG

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.Avenue Habib Bourguiba le coisée-
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 états financiers semestriels arrêtés au 30 juin 2010

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 2010. 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 02/08/2010

Les Co-commissaires aux comptes

AMC Ernst & Young
Mohamed CHERIF

AMRI Naoufel

II. ÉTATS FINANCIERS

BILAN

Arrêté au 30 Juin 2010
(Exprimé en dinar tunisien)

Actifs	Notes	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Actifs non courants				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles		466 976	320 904	466 976
- Amortissements des immobilisations incorporelles		(226 149)	(176 380)	(196 339)
Immobilisations incorporelles nettes	B.1	240 827	144 523	270 637
Immobilisations corporelles		35 972 975	37 824 440	39 480 504
- Amortissements des immobilisations corporelles		(19 910 273)	(18 913 285)	(20 037 333)
Immobilisations corporelles nettes	B.2	16 062 702	18 911 155	19 443 171
Immobilisations financières		8 060 859	7 749 696	7 540 699
- Provisions des immobilisations financières		(169 332)	(116 863)	(169 610)
Immobilisations financières nettes	B.3	7 891 527	7 632 834	7 371 089
Total des actifs immobilisés		24 195 056	26 688 513	27 084 896
Autres actifs non courants		-	-	-
Total des actifs non courants		24 195 056	26 688 513	27 084 896
Actifs courants				
Stocks		23 138 341	19 210 597	14 534 676
- Provisions sur stocks		(202 711)	(202 711)	(202 711)
Stocks nets	B.4	22 935 631	19 007 886	14 331 966
Clients et comptes rattachés		25 739 697	25 639 783	17 915 790
- Provisions sur comptes clients		(4 565 387)	(4 357 515)	(4 558 101)
Clients nets	B.5	21 174 310	21 282 269	13 357 690
Comptes de régularisations et autres actifs courants		1 980 974	2 388 766	1 424 582
provision sur comptes d'actifs		(764 324)	(683 647)	(764 324)
Autres actifs courants nets	B.6	1 216 650	1 705 119	660 257
Placements et autres actifs financiers	B.7	24 233 008	15 425 855	23 554 270
Liquidités et équivalents de liquidités	B.8	9 041 638	3 813 327	4 699 433
Total des actifs courants		78 601 236	61 234 455	56 603 616
Total des actifs		102 796 292	87 922 968	83 688 512

BILAN
Arrêté au 30 Juin 2010
(Exprimé en dinar tunisien)

Capitaux propres et passifs	Notes	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Capitaux propres				
Capital social		37 000 000	36 000 000	36 000 000
Actions propres		-	-	-
Réserves		4 309 300	3 909 300	3 909 300
Autres capitaux propres		1 071 838	607 775	546 133
Résultats reportés		9 906 194	6 116 329	6 116 329
Prime d'émission		15 360 000	15 360 000	15 360 000
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		67 647 332	61 993 404	61 931 762
Résultat de l'exercice avant investissement		8 567 334	6 967 067	14 189 864
Réserve spéciale de réinvestissement		-	-	1 000 000
Résultat net affectable		8 567 334	6 967 067	13 189 864
Total des capitaux propres avant affectation	B.9	76 214 665	68 960 471	76 121 627
Passifs				
Passifs non courants				
Provisions pour risques et charges	B.10	519 547	310 000	349 033
Total des passifs non courants		519 547	310 000	349 033
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	B.11	14 411 686	5 677 628	6 025 622
Autres passifs courants	B.12	3 463 660	2 599 046	1 168 608
Concours bancaires et autres passifs financiers	B.13	8 186 734	10 375 824	23 622
Total des passifs courants		26 062 080	18 652 498	7 217 852
Total des passifs		26 581 627	18 962 497	7 566 885
Total des capitaux propres et des passifs		102 796 292	87 922 968	83 688 512

ETAT DE RÉSULTAT
Période du 01/01/2010 au 30/06/2010

(Exprimé en dinar tunisien)

	Notes	Période du 01/01/2010 au 30/06/2010	Période du 01/01/2009 au 30/06/2009	Exercice de 12 mois clos le 31/12/2009
Produits d'exploitation				
Revenus	R.1	44 056 321	35 635 835	69 369 111
Autres produits d'exploitation	R.2	185 222	150 921	274 031
Production immobilisée		-	-	-
Total des produits d'exploitation		44 241 542	35 786 756	69 643 142
Charges d'exploitation				
Variation des stocks de produits finis et encours	R.3	(223 382)	154 693	857 150
Achat marchandise consommées	R.4	22 037 259	17 775 973	33 212 271
Achats d'approvisionnement consommés	R.5	4 488 936	3 695 071	7 623 045
Charges de personnel	R.6	2 089 034	1 821 938	3 827 555
Dotations aux amortissements	R.7	1 240 187	1 138 451	2 282 457
Dotations aux provisions	R.7	177 522	(485 639)	(41 372)
Autres charges d'exploitation	R.8	2 942 043	2 889 137	5 786 245
Total des charges d'exploitation		32 751 598	26 989 624	53 547 352
Résultat d'exploitation		11 489 944	8 797 132	16 095 790
Charges financières nettes	R.9	(936 234)	15 300	(138 264)
Produits des placements	R.10	541 183	368 823	722 843
Autres gains ordinaires	R.11	9 129	5 264	186 142
Autres pertes ordinaires	R.12	(87 697)	(368 388)	(474 129)
Résultat des activités ordinaires avant impôt		11 016 324	8 818 131	16 392 383
Impôt sur les bénéfices		(2 448 990)	(1 851 065)	(2 202 518)
Résultat net de l'exercice		8 567 334	6 967 067	14 189 864
Effets des modifications comptables (Net d'impôt)		-	-	-
Résultat de l'exercice après modification comptable		8 567 334	6 967 067	14 189 864

ÉTAT DE FLUX DE TRÉSORERIE
Période du 01/01/2010 au 30/06/2010
(Exprimé en dinar tunisien)

	Notes	Période du 01/01/2010 au 30/06/2010	Période du 01/01/2009 au 30/06/2009	Exercice de 12 mois clos le 31/12/2009
Flux de trésorerie lié à l'exploitation				
Résultat net		8 567 334	6 967 067	14 189 864
Ajustement pour				
* Amortissements et provisions	F1	1 417 709	652 812	2 241 086
Variations des				
* Stocks	F2	(8 603 665)	3 023 288	7 699 208
* Créances clients	F3	(7 823 906)	(6 449 307)	1 274 685
* Autres actifs	F4	(556 392)	1 016 189	1 980 374
* Fournisseurs et autres dettes	F5	10 681 116	2 902 540	1 820 096
Autres Ajustements pour				
* Résorption subvention d'investissement		157 854)	(65 357)	(126 999)
* Plus ou moins value de cession		2 000	-	-
* Produits Financiers		(6 214)	-	-
Total des flux lié aux opérations d'exploitation		3 520 127	8 047 231	29 078 316
Flux de trésorerie lié aux activités d'investissement				
Décassements au titre d'acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	F6	(391 977)	(463 215)	(2 265 352)
Encaissements provenant de cession immobilisations corporelles et incorporelles		2 562 067	-	-
Encaissement provenant des subventions d'investissement		683 559	-	-
Décassements au titre de l'acquisition d'immobilisations financières	F7	(3 121 902)	(2 434 564)	(2 807 224)
Encaissements provenant de cession des immobilisations financières	F8	2 601 742	128 411	710 069
Total des flux lié aux opérations d'investissement		2 333 490	(2 769 368)	(4 362 506)
Flux de trésorerie lié aux activités de financement				
Dividendes et autres distributions	F9	(8 995 783)	(7 566 190))	(7 999 461)
Encaissements provenant des emprunts	F10	11 000 000	13 300 000	15 300 000
Remboursements d'emprunts	F11	(3 075 257)	(15 067 067)	(23 566 147)
Encaissements provenant des placements	F12	55 728 460	42 900 000	172 050 000
Décassements au titre des placements	F13	(56 407 198)	(44 632 967)	(181 550 000)
Flux lié aux activités de financement		(1 749 778)	(11 066 225)	(25 765 608)
Variation de la trésorerie		4 103 839	(5 788 361)	(1 049 779)
Trésorerie au début de l'exercice	F14	4 676 068	5 725 867	5 725 867
Trésorerie à la clôture de l'exercice	F15	8 779 904	(62 497)	4 676 068

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 37 000 000 le 30/06/2010.

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 2010, 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 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.

4. Unité monétaire

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

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).
- 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 2010, 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 2010, 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 dinars tunisiens « DT ».

VII.1. Notes sur le bilan

B 1. Immobilisations incorporelles

Le solde des immobilisations incorporelles nettes s'élève au 30/06/2010 à 240 827 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Valeur Brute			Amortissements				Valeur Comptable nette au 30/06/2010	
	Valeur au 31/12/09	Acquisition 30/06/2010	Cession / Reclassement 30/06/2010	Valeur au 30/06/2010	Amortissements au 31/12/09	Régularisations amortissements antérieurs	Dotations aux amortissements au 30/06/2010		Amortissements au 30/06/2010
Logiciel	276 389	-	-	276 389	142 294	-	24 789	167 083	109 306
Marques, Brevets, licences	10 587	-	-	10 587	9 545	-	521	10 066	521
Fond de commerce	180 000	-	-	180 000	44 500	-	4 500	49 000	131 000
Total immobilisations incorporelles	466 976	-	-	466 976	196 339	-	29 810	226 149	240 827

B.2 Immobilisations corporelles

Le solde des immobilisations corporelles nettes s'élève au 30/06/2010 à 16 062 702 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Valeur Brute				Amortissements				Valeur Comptable nettes au 31/12/2010
	Valeur au 31/12/09	Acquisition 30/06/2010	Cession reclassement 30/06/2010	Valeur au 30/06/2010	Amortissements antérieurs au 31/12/09	Régularisations Amortissements antérieurs	Dotations aux amortissements au 30/06/2010	Amortissements au 31/12/2010	
Terrains	1 500 038	-	-	1 500 038	-	-	-	-	1 500 038
Constructions	3 768 815	-	-	3 768 815	1 902 263	-	69 400	1 971 663	1 797 151
AAI Construction	28 030	-	-	28 030	15 089	-	666	15 755	12 275
Matériels Industriels	25 352 044	217 386	0	25 569 430	14 120 110	0	806 147	14 926 258	10 643 174
Outils Industriels	262 816	71 192	-	334 008	100 764	-	13 591	114 355	219 653
AAI Matériels industriels et Outillages	394 387	-	-	394 387	342 980	-	13 083	356 063	38 324
Matériels de Transport	1 150 789	32 500	(21 932)	1 161 358	883 468	(21 932)	44 241	905 777	255 580
Matériels Engin de Levage	284 517	10 000	0	294 517	276 042	-	4 622	280 664	13 853
AAI Divers	586 449	8 469	-	594 918	368 949	-	8 978	377 927	216 991
Matériels de Bureau	397 098	14 607	-	411 705	321 047	-	7 561	328 609	83 097
Matériels Informatique	757 439	32 441	-	789 881	584 958	-	20 098	605 056	184 825
Station Fonderie	3 872 193	5 381	(3 877 574)	0	1 121 663	(1 315 506)	193 843	0	0
Magasin vertical	1 125 887	-	-	1 125 887	0	-	28 147	28 147	1 097 740
Total des immobilisations corporelles	39 480 504	391 977	(3 899 505)	35 972 975	20 037 333	(1 337 438)	1 210 377	19 910 273	16 062 702

B.3 Immobilisations financières

Les immobilisations financières se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Titres de participation	11 808 975	16 805 475	16 805 475
Versement restant à effectuer	(5 595 048)	(10 916 628)	(10 916 628)
Autres immobilisations financières	1 500 000	1 500 000	1 500 000
Prêts au personnel	315 351	270 967	120 271
Dépôts et cautionnements	31 581	89 883	31 581
Total immobilisations financières brutes	8 060 859	7 749 696	7 540 699
Provisions sur immobilisations financières	(169 332)	(116 863)	(169 610)
Immobilisations financières nettes	7 891 527	7 632 834	7 371 089

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

Désignation	Solde au 31/12/2009	Complément provision	Reprise	Solde au 30/06/2010
Titre	169 610	-	279	169 332
Total	169 610	-	279	169 332

Etat des titres de participation au 30 Juin 2010

Désignation	Nombre d'action au 31/12/09	Valeur Brute au 31/12/09	Nombre d'action au 30/06/2010	Participation 2010	Rétrocession 2010	Valeur Brute au 30/06/2010	Versement non effectué	Provision cumulée au 31/12/09	Reprise sur provision 2010	Provision cumulée au 30/06/2010
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	-	7 880	(279)	7 601
BS	262	5 595	262	-	-	5 595	-	-	-	-
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	-	113 476	-	113 476
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	27 000	-	(7 696 500)	0	-	-	-	-
ALUFOND			27 000	2 700 000	-	2 700 000	-	-	-	-
Total	170 292	16 805 475	127 292	2 700 000	(7 696 500)	11 808 975	(5 595 048)	169 610	(279)	169 332

PROFAL MAGHREB : Filiale en Algérie

ALICO : Filiale en Lybie

B.4 Stocks

Le solde des stocks s'élève en brut au 30/06/2010 à 23 138 341 DT contre 19 210 597 DT au 30/06/2009 et 14 534 676 DT au 31/12/2009 se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Stocks en transit	8 671 293	1 698 311	1 125 643
Matières premières et consommables	6 237 464	9 161 533	5 568 889
Produits finis	4 597 484	4 908 979	4 560 356
Stocks filières	1 494 835	1 324 851	1 328 776
Produits en cours	1 185 001	1 352 582	998 747
Travaux en cours	952 265	764 341	952 265
Total stocks bruts	23 138 341	19 210 597	14 534 676
Provisions pour dépréciation des stocks	202 711	202 711	202 711
Total stocks nets	22 935 631	19 007 886	14 331 966

B.5 Clients et comptes rattachés

Le solde des clients et comptes rattachés s'élève au 30/06/2010 à 25 739 697 DT provisionnés à hauteur de 4 565 387 DT et se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Clients locaux	6 519 311	8 019 128	3 184 797
clients étrangers	7 974 249	5 921 062	5 610 870
Clients effets à recevoir	7 112 569	7 827 208	5 082 885
clients étrangers-effets à recevoir	171 324	38 111	14 250
Conversion clients	(30 104)	40 991	27 143
Clients douteux locaux	1 434 683	1 215 001	1 438 179
Clients douteux étrangers	1 380 361	1 353 574	1 380 361
Clients locaux douteux contentieux	282 782	330 185	282 782
Clients étrangers douteux contentieux	894 523	894 523	894 523
Total clients bruts	25 739 697	25 639 783	17 915 790
Provisions pour dépréciation des comptes clients	(4 565 387)	(4 357 515)	(4 558 101)
Total clients nets	21 174 310	21 282 269	13 357 690

B.6 Comptes de régularisations et autres actifs courants

Le solde des autres actifs courants bruts s'élève au 30/06/2010 à 1 980 974 DT contre 2 388 766 DT au 30/06/2009 et 1 424 582 DT au 31/12/2009 et se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Personnel	102 630	107 366	287 125
Etats et collectivités publiques	778 317	1 280 489	21 111
Sociétés du groupe	89 917	53 663	127 763
Autres comptes débiteurs divers	968 652	820 774	982 711
Charges constatées d'avance	41 458	126 474	5 872
Autres actifs courants bruts	1 980 974	2 388 766	1 424 582
Provisions sur dépréciations Débiteurs Divers	(764 324)	(683 647)	(764 324)
Autres actifs courants nets	1 216 650	1 705 119	660 257

B.7 Placement et autres actifs financiers

Le solde des placements s'élève au 30/06/2010 à 24 233 008 DT contre 15 425 855 DT au 30/06/2009 et 23 554 270 DT au 31/12/2009 se détaille comme suit:

Désignation	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Placements bons du trésor	6 000 000	8 000 000	4 000 000
Placement billets de trésorerie	17 700 000	6 800 000	19 000 000
Autres placements courants et créances assimilées	533 008	625 855	554 270
Total	24 233 008	15 425 855	23 554 270

B.8 Liquidités et équivalents de liquidités

Le solde des liquidités et équivalents de liquidités s'élève au 30/06/2010 à 9 041 638 DT contre 3 813 327 DT au 30/06/2009 et 4 699 433 DT au 31/12/2009 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Chèques remis à l'encaissement	3 042 107	2 319 374	3 246 932
Banque	5 987 535	1 486 219	1 446 969
Caisse	11 995	7 733	5 532
Total	9 041 638	3 813 327	4 699 433

B.9 Capitaux propres

Le tableau suivant retrace les mouvements des capitaux propres au 30/06/2010:

Désignation	Capital	Réserve légale	Actions propres	Fond social	Résultats reportés	Subvention d'investissement	Subvention inscrite en résultat	Réserve spéciale réinvestissement	Prime d'émission	Résultat de l'exercice	Total
Solides 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	69 624 951
Affectation du résultat de 2008											
Résultats reportés					1 976 227					(1 976 227)	-
Distribution de dividende										(8 000 000)	(8 000 000)
Réserves légales		220 000								(220 000)	-
Actions propres			375 071		58 739					-	433 810
Réserve de réinvestissement								3 844 034		(3 844 034)	-
Amortissement de la subvention							(126 999)			-	(126 999)
Augmentation du capital	4 000 000				(155 966)			(3 844 034)		-	-
Résultat de l'exercice 2009										14 189 864	14 189 864
Solides au 31/12/2009	36 000 000	3 200 000	-	709 300	6 116 328	1 630 468	(1 084 336)	-	15 360 000	14 189 864	76 121 627
Affectation du résultat de 2009											
Résultats reportés					3 789 864					(3 789 864)	-
Distribution de dividende										(9 000 000)	(9 000 000)
Réserves légales		400 000								(400 000)	-
Actions propres										-	-
Réserve de réinvestissement								1 000 000		(1 000 000)	0
Subvention d'investissement						683 559					683 559
Amortissement de la subvention							(157 854)				(157 854)
Augmentation du capital	1 000 000				(1 000 000)						-
Résultat de l'exercice 2009										8 567 334	8 567 334
Solides au 30/06/2010	37 000 000	3 600 000	-	709 300	8 906 192	2 314 027	(1 242 190)	1 000 000	15 360 000	8 567 334	76 214 665

B.10 Passifs non courants

Cette rubrique englobe les provisions pour risques et charges pour un montant de 519 547 DT au 30/06/2010 contre 310 000 DT au 30/06/2009 et 349 033 DT au 31/12/2009.

B.11 Fournisseurs et comptes rattachés

Le solde des fournisseurs et comptes rattachés s'élève au 30/06/2010 à 14 411 686 DT contre 5 677 628 DT 30/06/2009 et 6 025 622 DT au 31/12/2009 se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Fournisseurs étrangers	10 754 632	2 398 147	2 339 876
Fournisseurs d'exploitation effets à payer	2 491 955	1 855 648	2 250 962
Fournisseurs locaux	795 674	1 155 858	1 234 568
Fournisseurs locaux factures non parvenus	210 537	237 416	231 150
Conversion fournisseurs	158 888	30 559	(43 678)
Fournisseurs d'immobilisations retenues de garantie	-	-	12 744
Total	14 411 686	5 677 628	6 025 622

B.12 Autres passifs courants

Le solde des autres passifs courants s'élève au 30/06/2010 à 3 463 660 DT contre 2 599 046 DT au 30/06/2009 et 1 168 608 DT au 31/12/2009 et se détaillent comme suit

Désignation	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Etats et collectivités publiques	2 875 392	2 091 262	431 124
Sécurité Sociale	253 912	242 912	237 752
Sociétés du groupe	174 492	98 827	131 224
Produits constatés d'avance	125 315	97 444	137 787
Personnel	29 794	35 118	230 182
Autres comptes créditeurs	4 756	33 409	539
Compte d'attente	-	74	-
Total	3 463 660	2 599 046	1 168 608

B.13 Concours bancaire et autres passifs financiers

Le solde des concours bancaires et autres passifs financiers s'élève au 30/06/2010 à 8 186 734 DT contre 10 375 824 DT au 30/06/2009 et 23 622 DT au 31/12/2009 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Emprunts à moins d'un an	7 925 000	6 500 000	257
Banques	261 734	3 875 824	23 365
Total	8 186 734	10 375 824	23 622

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

Les revenus ont totalisé 44 056 321 DT au cours du 1er semestre de 2010 contre un montant de 35 635 835 DT au cours du 1er semestre de 2009 et 69 369 111 DT au cours de l'exercice 2009 et détaillent comme suit :

Désignation	Période du 01/01/2010 au 30/06/2010	Période du 01/01/2009 au 30/06/2009	Période du 01/01/2009 au 31/12/2009
Ventes locales	30 366 419	24 429 164	46 402 230
Export	12 798 067	10 351 659	21 198 718
Vente en suspension de la TVA	1 062 355	916 494	2 016 294
Remise et rabais accordés	(170 520)	(61 481)	(248 132)
Total	44 056 321	35 635 835	69 369 111

R.2 Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation ont totalisé 185 222 DT au cours du 1er semestre de 2010 à contre un montant de 150 921 au cours du 1er semestre de 2009 et 274 031 DT au cours de l'exercice 2009 et détaillent comme suit :

Désignation	Période du 01/01/2010 au 30/06/2010	Période du 01/01/2009 au 30/06/2009	Période du 01/01/2009 au 31/12/2009
Loyers	27 367	85 563	147 033
Quotes-parts des subventions d'investissement	157 854	65 357	126 999
Total	185 222	150 921	274 031

R.3 Variation des stocks des produits finis

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

Désignation	Période du 01/01/2010 au 30/06/2010	Période du 01/01/2009 au 30/06/2009	Période du 01/01/2009 au 31/12/2009
Variation des encours (StI-StF)	186 254	(179 486)	(533 321)
Variation de produits finis (StI - StF)	37 128	24 794	(323 829)
Total	223 382	(154 693)	(857 150)

R.4 Achats de marchandises consommées

Les Achats de marchandises ont totalisé 22 037 259 DT au cours du 1er semestre de 2010 à contre un montant de 17 775 973 DT au cours du 1er semestre de 2009 et 33 212 271 DT au cours de l'exercice 2009 et détaillent comme suit :

Désignation	Période du 01/01/2010 au 30/06/2010	Période du 01/01/2009 au 30/06/2009	Période du 01/01/2009 au 31/12/2009
Achats Billettes	26 478 772	11 784 840	19 160 508
Achat déchets	850 338	48 704	764 222
Var de stock Matières premières et Encours	(8 380 283)	3 632 936	7 794 322
Achats accessoires	3 006 413	2 246 440	5 363 525
RRR obtenus	(9 178)	(8 098)	(19 265)
Transports sur achats	91 197	71 152	148 958
Total	22 037 259	17 775 973	33 212 271

R.5 Achats d'approvisionnement consommés

Les achats d'approvisionnements consommés ont totalisé 4 488 936 DT au cours du 1er semestre de 2010 à contre un montant de 3 695 071 DT au cours du 1er semestre de 2009 et 7 623 045 DT au cours de l'exercice 2009 et détaillent comme suit :

Désignation	Période du 01/01/2010 au 30/06/2010	Période du 01/01/2009 au 30/06/2009	Période du 01/01/2009 au 31/12/2009
Achats stockés / Autres approvisionnement	3 646 943	2 957 929	6 101 285
Achats non stockés de matières	841 993	737 142	1 521 760
Total	4 488 936	3 695 071	7 623 045

R.6 Charge de personnel

Les charges de personnel ont totalisé 2 089 034 DT au cours du 1er semestre de 2010 à contre un montant de 1 821 938 DT au cours du 1er semestre de 2009 et 3 827 555 DT au cours de l'exercice 2009 et détaillent comme suit :

Désignation	Période du 01/01/2010 au 30/06/2010	Période du 01/01/2009 au 30/06/2009	Période du 01/01/2009 au 31/12/2009
Charge salariale	1 757 779	1 514 902	3 218 059
Charge patronale	276 433	257 292	503 555
Cotisation assurance groupe	54 822	49 745	105 941
Total	2 089 034	1 821 938	3 827 555

R.7 Dotation aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions ont totalisé 1 417 709 DT au cours du 1er semestre de 2010 à contre un montant de 652 812 DT au cours du 1er semestre de 2009 et 2 241 086 DT au cours de l'exercice 2009 et détaillent comme suit :

Désignation	Période du 01/01/2010 au 30/06/2010	Période du 01/01/2009 au 30/06/2009	Période du 01/01/2009 au 31/12/2009
Dotation aux Amortissements des immobilisations	1 240 187	1 138 451	2 282 457
Provision pour risques et charges	170 514	8 708	47 741
Dotation aux provisions sur dépréciation des actifs	-	720	266 097
Dotation aux provisions sur dépréciation des clients	10 783	-	258 642
Reprise sur provision	(3 775)	(495 067)	(613 852)
Total	1 417 709	652 812	2 241 086

R.8 Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation ont totalisé 2 942 043 DT au cours du 1er semestre de 2010 à contre un montant de 2 889 137 DT au cours du 1er semestre de 2009 et 5 786 245 DT au cours de l'exercice 2009 et détaillent comme suit :

Désignation	Période du 01/01/2010 au 30/06/2010	Période du 01/01/2009 au 30/06/2009	Période du 01/01/2009 au 31/12/2009
Services extérieurs	1 191 561	1 191 917	2 410 476
Autres services extérieurs	738 631	810 764	1 286 533
Transport sur vente	367 404	309 977	760 986
Impôts et taxes	128 188	101 117	178 395
Entretiens et réparations	120 691	112 415	268 191
Etudes et recherches	114 869	112 462	145 958
Loyers	70 650	54 913	127 581
Assurance	59 730	53 151	134 141
Frais postaux et télécommunications	54 375	47 719	119 299
Commissions bancaires	48 543	36 690	88 741
Dons et subventions	47 401	58 012	265 944
Total	2 942 043	2 889 137	5 786 245

R.9 Charges financières nettes

Les charges financières ont totalisé 936 234 DT au cours du 1er semestre de 2010 à contre un montant de (15 300) DT au cours du 1er semestre de 2009 et 138 264 DT au cours de l'exercice 2009 et détaillent comme suit :

Désignation	Période du 01/01/2010 au 30/06/2010	Période du 01/01/2009 au 30/06/2009	Période du 01/01/2009 au 31/12/2009
Charges financières	984 468	392 698	690 304
Revenus sur autres créances	(11 681)	(32 310)	(48 557)
Gains de change	(36 553)	(375 687)	(503 483)
Total	936 234	(15 300)	138 264

R.10 Produit des placements

Les produits de placement ont totalisé 541 183 DT au cours du 1er semestre de 2010 contre un montant de 368 823 DT au cours du 1er semestre de 2009 et 722 843 DT au cours de l'exercice 2009.

R.11 Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires ont totalisé 9 129 DT au cours du 1er semestre de 2010 contre un montant de 5 264 DT au cours du 1er semestre de 2009 et 186 142 DT au cours de l'exercice 2009.

R.12 Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires ont totalisé 87 697 DT au cours du 1er semestre de 2010 contre 368 388 DT au cours du 1er semestre de 2009 et 474 129 DT au cours de l'exercice 2009.

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

Désignation	Période du 01/01/2010 au 30/06/2010	Période du 01/01/2009 au 30/06/2009	Période du 01/01/2009 au 31/12/2009
Dotation aux Amortissements des immobilisations	1 240 187	1 138 451	2 282 457
Provision pour risques et charges	170 514	8 708	47 741
Dotation aux provisions sur dépréciation des actifs	-	720	266 097
Dotation aux provisions sur dépréciation des clients	10 783	-	258 642
Reprise sur provision	(3 775)	(495 067)	(613 852)
Total	1 417 709	652 812	2 241 086

F.2 Variation des stocks

Désignation	Période du 01/01/2010 au 30/06/2010	Période du 01/01/2009 au 30/06/2009	Période du 01/01/2009 au 31/12/2009
Matières premières et consommables	(668 575)	5 128 892	8 721 536
Stocks en transit	(7 545 650)	(1 354 334)	(781 666)
Stocks filières	(166 059)	(141 622)	(145 547)
Stocks en-cours de production	(186 254)	179 487	533 321
Produits finis	(37 128)	(24 794)	323 829
Travaux en-cours	-	(764 341)	(952 265)
Total	(8 603 665)	3 023 288	7 699 208

F.3 Variation des créances clients

Désignation	Période du 01/01/2010 au 30/06/2010	Période du 01/01/2009 au 30/06/2009	Période du 01/01/2009 au 31/12/2009
Clients et comptes rattachés	(7 823 906)	(6 449 307)	1 274 685
Total	(7 823 906)	(6 449 307)	1 274 685

F.4 Variation des autres actifs

Désignation	Période du 01/01/2010 au 30/06/2010	Période du 01/01/2009 au 30/06/2009	Période du 01/01/2009 au 31/12/2009
Personnel	184 495	(21 859)	(201 617)
Groupe	(21 743)	2 830	(21 239)
Etats et collectivités publiques	(697 617)	858 982	2 068 330
Autres comptes D.C.D	11 451	256 263	97 090
Produits à recevoir	2 764	-	(2 764)
charges constatées d'avance	(35 587)	(80 027)	40 575
Compte d'attente	(155)		
Total brut autres actifs courants	(556 392)	1 016 189	1 980 374

F.5 Variation des fournisseurs et autres dettes

Désignation	Période du 01/01/2010 au 30/06/2010	Période du 01/01/2009 au 30/06/2009	Période du 01/01/2009 au 31/12/2009
fournisseur d'exploitation	8 386 064	1 506 643	1 854 637
Autres Passifs	2 295 052	1 395 897	(34 540)
Total	10 681 116	2 902 540	1 820 096

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

Désignation	Période du 01/01/2010 au 30/06/2010	Période du 01/01/2009 au 30/06/2009	Période du 01/01/2009 au 31/12/2009
Terrain nus			(700 234)
Matériels Industriels	(217 386)	(196 594)	(864 833)
Outillages industriels	(71 192)	(23 411)	(44 774)
Matériels Informatiques	(32 441)	(32 697)	(92 937)
Logiciel	-		(146 072)
Matériels de Transport	(42 500)	(149 516)	(238 203)
Agencement et Aménagement	(8 469)	(39 680)	(41 615)
MMB	(14 607)	(16 533)	(9 483)
Station Fonderie	(5 381)	(4 785)	(127 200)
Total	(397 977)	(463 215)	(2 265 352)

F.7 Décaissement pour acquisition d'immobilisations financières

Désignation	Période du 01/01/2010 au 30/06/2010	Période du 01/01/2009 au 30/06/2009	Période du 01/01/2009 au 31/12/2009
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	(2 700 000)	(2 374 920)	(2 374 920)
Prêts, Dépôt et cautionnement	(421 902)	(59 644)	(432 304)
Total	(3 121 902)	(2 434 564)	(2 807 224)

F.8 Encaissement sur cession d'immobilisations financières

Désignation	Période du 01/01/2010 au 30/06/2010	Période du 01/01/2009 au 30/06/2009	Période du 01/01/2009 au 31/12/2009
Encaissement sur cession d'immobilisations financières	2 374 920	-	-
Remboursement /Prêts accordés aux personnels	226 822	128 411	710 069
Total	2 601 742	128 411	710 069

F.9.Dividendes et autres distributions

Désignation	Période du 01/01/2010 au 30/06/2010	Période du 01/01/2009 au 30/06/2009	Période du 01/01/2009 au 31/12/2009
Dividendes	(8 995 783)	(8 000 000)	(7 999 461)
Cession actions propres		433 810	
Total	(8 995 783)	(7 566 190)	(7 999 461)

F.10 Encaissement provenant des emprunts

Désignation	Période du 01/01/2010 au 30/06/2010	Période du 01/01/2009 au 30/06/2009	Période du 01/01/2009 au 31/12/2009
Emprunts BNA	6 000 000	3 600 000	3 600 000
Financement de Stock	5 000 000	9 700 000	11 700 000
Total	11 000 000	13 300 000	15 300 000

F.11 Remboursement des emprunts

Désignation	Période du 01/01/2010 au 30/06/2010	Période du 01/01/2009 au 30/06/2009	Période du 01/01/2009 au 31/12/2009
Emprunts BNA	(375 000)	(3 420 000)	(5 820 000)
intérêts	(257)	(4 577)	(3 656)
Financement de stock	(2 700 000)	(11 642 491)	(17 742 491)
Total	(3 075 257)	(15 067 067)	(23 566 147)

F.12 Encaissement provenant des placements

Désignation	Période du 01/01/2010 au 30/06/2010	Période du 01/01/2009 au 30/06/2009	Période du 01/01/2009 au 31/12/2009
Encaissement provenant des placements	55 728 460	42 900 000	172 050 000
Total	55 728 460	42 900 000	172 050 000

F.13 Décaissement pour acquisition des placements

Désignation	Période du 01/01/2010 au 30/06/2010	Période du 01/01/2009 au 30/06/2009	Période du 01/01/2009 au 31/12/2009
Décaissement pour acquisition des placements	(56 407 198)	(44 632 967)	(181 550 000)
Total	(56 407 198)	(44 632 967)	(181 550 000)

F.14 Liquidités début de période

Désignation	Période du 01/01/2010 au 30/06/2010	Période du 01/01/2009 au 30/06/2009	Période du 01/01/2009 au 31/12/2009
Caisse	5 532	7 995	7 995
Chèques remis à l'encaissement	3 246 932	3 479 000	3 479 000
Banque	1 446 969	2 593 072	2 593 072
Effets à l'encaissement	-	45 960	45 960
Banque (Découvert Bancaire)	(23 365)	(400 160)	(400 160)
Total	4 676 068	5 725 867	5 725 867

F.15 Liquidité fin de période

Désignation	Période du 01/01/2010 au 30/06/2010	Période du 01/01/2009 au 30/06/2009	Période du 01/01/2009 au 31/12/2009
Caisse	11 995	7 733	5 532
Chèques remis à l'encaissement	3 042 107	2 319 374	3 246 932
Banque	5 987 535	1 486 219	1 446 969
Effets à l'encaissement	-	-	-
Banque (Découvert Bancaire)	(261 734)	(3 875 824)	(23 365)
Total	8 779 904	(62 497)	4 676 068

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				
c) Effets escomptés non échus	10 290 559	ATB-BNA-BTL-AB ATTIJARI BANK- UBCI				
d) Cautions données	668 969					
e) Garanties Données	103 784					
Total	29 236 072					
<u>Engagements reçus</u>						
a) Garanties :						
- Cautions	716 148					
Total	716 148					
<u>Engagements réciproques</u>						
	Néant					
Total	29 952 220					

VII.5. Note sur les parties liées**1- Transactions au profit de la société TPR sur les créances du groupe:**

Société de Groupe	Loyer 1 ^{er} semestre 2010 TTC	Solde au 30/06/2010
CETRAM	2 266	2 266
INDINVEST	1 062	5 312
STE MONTFLEURY	1 416	8 415
TUNIS.PARK.SERVICE	11 800	42 781
CFI	950	950
INOV	708	708
TEC SOL	3 540	15 775
CFI SICAR	1 180	(6 265)
TPR TRADE	2 832	73 296
SPEIA	6 638	0
Total	32 394	143 236

2- Transactions à la charge de la société TPR :

Société	Solde au 31/12/09	Solde au 30/06/2010	Charge TTC 1 ^{er} semestre 2010	Nature de l'opération
SPEIA	-	-	605 794	Travaux d'étude, d'installation et d'assemblage et construction d'équipements de production
TPR TRADE	5 650	73 296	2 900 920	Achat accessoires
LLOYD	123 779	168 227	172 935	Contrepartie de service d'assurance
Hôtel Kheireddine Pacha	31 558	35 755	77 027	Frais de restauration et d'hébergement

3- Transactions de financement:

1- La société a souscrit, durant le premier semestre 2010 des billets de trésorerie pour un montant global de 15 700 000 DT au profit de :

- La société CFI pour un montant total de 10 000 000 DT à un taux annuel de 5.25%.
- La société CFI SICAR pour un montant total de 2 000 000 DT à un taux annuel de 5.15%.
- La société INDINVEST pour un montant total de 2 000 000 DT à un taux annuel de 5.15%.
- La société TPS pour un montant de 500 000 DT à un taux de 5.25%.
- La société SPI MONTFLEURY pour un montant de 1 200 000 DT à un taux de 5.25%.

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

VII.6. Evénements postérieurs

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le conseil d'administration du 29/07/2010. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.