

TPR

Tunisie Profilés Aluminium

Avis des commissaires aux comptes
sur les états financiers intermédiaires

PERIODE CLOSE LE 30 JUIN 2008

CONTENU

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

Tunisie Profilés Aluminium TPR S.A.
AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR
LES ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2008

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 2008. 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.

AMC Ernst & Young

Mohamed CHERIF



Tunis, le 11 Septembre 2008

II. ÉTATS FINANCIERS

BILAN AU 30-06-2008
(Exprimé en dinars)

ACTIFS	Note	Arrêté au		
		Au 30/06/08	Au 30/06/07	Au 31/12/07
ACTIFS NON COURANTS				
ACTIFS IMMOBILISES		320 904	314 462	318 763
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		156 840	130 048	145 766
AMORTISSEMENTS				
VALEUR NETTE IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	B.1	164 063	184 414	172 997
IMMOBILISATION CORPORELLES		37 399 042	30 626 931	30 769 870
AMORTISSEMENTS		17 242 938	16 541 640	16 432 177
VALEUR NETTE IMMOBILISATIONS CORPORELLES	B.2	20 156 104	14 085 291	14 337 693
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		3 484 653	3 482 959	3 499 552
PROVISIONS		114 467	127 791	124 467
VALEUR NETTE IMMOBILISATIONS FINANCIERES	B.3	3 370 186	3 355 167	3 375 085
TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES		23 690 353	17 624 873	17 885 775
ACTIFS COURANTS				
STOCKS		29 111 599	19 309 607	19 303 866
PROVISIONS		202 711	202 711	202 711
VALEUR NETTE STOCKS	B.4	28 908 888	19 106 897	19 101 155
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES		19 418 202	17 862 453	22 933 467
PROVISIONS		4 408 560	4 158 602	4 388 730
VALEUR NETTE CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	B.5	15 009 642	13 703 851	18 544 738
COMPTES DE REGULARISATIONS ET AUTRES ACTIFS COURANTS		4 312 094	3 870 319	2 952 495
PROVISIONS SUR COMPTES ACTIFS		685 467	660 218	682 037
VALEUR NETTE AUTRES ACTIFS COURANT	B.6	3 626 627	3 210 101	2 270 458
PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS	B.7	14 988 568	4 927 302	14 984 827
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES	B.8	5 433 486	4 293 539	3 710 925
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		67 967 212	45 241 689	58 612 103
TOTAL DES ACTIFS		91 657 565	62 866 561	76 497 878

BILAN AU 30-06-2008
(Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Note	Arrêté au		
		Au 30/06/08	Au 30/06/07	Au 31/12/07
CAPITAUX PROPRES				
CAPITAL SOCIAL		32 000 000	25 000 000	29 800 000
RESERVES		3 689 300	3 109 300	3 109 300
AUTRES CAPITAUX PROPRES		744 686	855 906	823 705
RESULTAT REPORTEES		4 343 212	2 554 324	2 554 324
PRIME D'ÉMISSION		15 360 000		15 360 000
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT	B.9	56 137 198	31 519 530	51 647 329
RESULTAT DE L'EXERCICE		6 954 655	5 591 474	11 124 887
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION	B.9	63 091 852	37 111 004	62 772 217
PASSIFS				
EMPRUNTS		-	-	-
PASSIFS NON COURANTS				
PROVISIONS POUR RISQUES	B.10	644 063	400 000	517 765
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		644 063	400 000	517 765
PASSIFS COURANTS				
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES	B.11	19 574 549	5 023 229	7 109 465
AUTRES PASSIFS COURANTS	B.12	2 139 112	1 718 684	1 769 371
CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS	B.13	6 207 988	18 613 643	4 329 061
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		27 921 649	25 355 556	13 207 896
TOTAL DES PASSIFS		28 565 713	25 755 556	13 725 662
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		91 657 565	62 866 561	76 497 878

ETAT DE RÉSULTAT
(Exprimé en dinars)

	Note	Période close		
		Au 30/06/08	Au 30/06/07	Au 31/12/07
PRODUIT D'EXPLOITATION				
REVENUS	R.1	37 867 704	33 417 213	66 945 134
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	R.2	107 287	108 898	171 525
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION		37 974 991	33 526 111	67 116 659
CHARGES D'EXPLOITATION				
VARIATION DES STOCKS PRO.FINA ET DES ENCOURS	R.3	-809 856	693 571	990 068
ACHATS DE MARCHANDISES CONSOMMES	R.4	21 327 650	18 726 444	36 671 902
ACHAT D'APPROVISIONNEMENT CONSOMMES	R.5	3 864 775	3 307 857	7 351 005
CHARGES DE PERSONNEL	R.6	1 725 610	1 389 976	3 063 964
DOTATION AUX AMORTISSEMENT ET AUX PROVISIONS	R.7	961 394	627 223	1 319 090
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	R.8	2 805 448	2 088 328	5 075 313
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATIONS		29 875 022	26 833 398	54 471 343
RESULTAT D'EXPLOITATION		8 099 969	6 692 713	12 645 317
CHARGES FINANCIERES NETTES	R.9	345 749	932 348	1 417 576
PRODUITS DES PLACEMENTS	R.10	300 433	144 219	672 023
AUTRES GAINS ORDINAIRES	R.11	576 703	1 067 532	1 218 675
AUTRES PERTES ORDINAIRES	R.12	88 394	8 059	18 583
RESULTAT DES ACTIVITES .ORDINAIRES AVANT IMPÔT		8 542 963	6 964 056	13 099 855
IMPÔTS SUR LES BENEFICES		1 588 308	1 372 582	1 974 968
RESULTAT DES ACTIVITE.ORDIN.APRES IMPÔT		6 954 655	5 591 474	11 124 887
RESULTAT NET APRES MODIFICATION COMPTABLES		6 954 655	5 591 474	11 124 887

ÉTAT DE FLUX DE TRÉSORERIE
(Exprimé en dinars)

DESIGNATIONS	Note	Période close		
		Au 30/06/08	Au 30/06/07	Au 31/12/07
FLUX DE TRESORERIE LIE A L'EXPLOITATION				
<u>Résultat net</u>		6 954 655	5 591 474	11 124 887
<u>Ajustement pour</u>				
Amortissements et provisions	F.1	961 394	627 223	1 319 090
Reprise sur provisions				
Variation des stocks	F.2	(9 807 733)	300 584	306 326
Variation créances clients	F.3	3 515 265	(2 433 055)	(7 504 070)
Variation autres actifs	F.4	(1 359 600)	1 251 904	2 169 727
Variation fournisseurs et autres dettes	F.5	7 480 753	(2 622 509)	(485 587)
<u>Ajustement pour</u>				
Résorption subvention d'investissement	F.6	(79 019)	(83 125)	(115 326)
Plus ou moins value de cession		(561 586)	(1 040 640)	(1 177 657)
Charges d'intérêts sur emprunt				13 373
Produits Financiers		(3 741)		(7 526)
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		7 100 388	1 591 858	5 643 239
FLUX DE TRESORERIE LIE AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT				
Décassements provenant de l'acquis.d'immob. Corporelles . et incorporelles	F.7	(1 277 239)	(1 889 754)	(2 448 217)
Encaissement provenant des cession immobilisation corporelles et incorporelles		561 586	1 040 640	1 169 657
Encaissement provenant des subv / Equipements		-		0
Décaissement provenant de l'acqui d'immobilisation financière	F.8	(61 775)	(2 860 000)	(3 345 970)
Encaissement provenant des immobilisations Financières	F.9	76 674	2 806 976	3 276 352
Flux de trésorerie affecté aux activités d'investissement		(700 754)	(902 137)	(1 348 178)
FLUX DE TRESORERIE LIE AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT				
Dividendes et autres distributions	F.10	(6 556 000)	(5 760 000)	(5 760 000)
Encaissement provenant de l'augmentation du capital				20 160 000
Encaissement provenant des emprunts	F.11	9 480 000	24 030 000	29 079 236
Remboursement d'emprunts	F.12	(7 670 571)	(16 754 457)	(31 845 338)
Encaissement provenant des placements	F.13	36 100 000	20 750 000	85 300 000
Décaissement provenant des placements	F.14	(36 100 000)	(17 500 000)	(96 600 000)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		(4 746 571)	4 765 543	333 898
Incidence positive de variation de change sur Liquidité et équivalent de liquidité		0	0	0
Incidence négative de variation de change sur Liquidité et équivalent de liquidité		0	0	0
VARIATION DE TRESORERIE		1 653 062	5 455 264	4 628 959
Trésorerie au début de période	F.15	3 152 436	(1 476 523)	(1 476 523)
Trésorerie à la clôture de la période	F.16	4 805 498	3 978 739	3 152 436

III. NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

I PRESENTATION DE L'ENTREPRISE

Tunisie Profilés Aluminium « TPR » est une société anonyme au capital de 32 000 000 DT.

Son capital est détenu principalement par le Holding Financier "CFI " et la famille BAYAHI et à concurrence de 24% par le public.

Elle a pour objet la transformation, la fabrication, le commerce, l'import et l'export de tout genre d'articles en profilés d'aluminium ou autres produits. Outre le marché local, ses produits sont aussi largement écoulés sur le marché Européen, Nord-Africain et en Afrique de l'ouest.

II RÉFÉRENTIEL D'ÉLABORATION DES ÉTATS FINANCIERS :

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

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

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

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

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

IV UNITÉ MONÉTAIRE

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

V PRINCIPES & METHODES COMPTABLES ADOPTÉS

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

Immobilisations corporelles

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

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
- 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

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

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

Capitaux propres

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

Fournisseurs et comptes rattachés

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

Au 30 Juin 2008, les dettes libellées en monnaie étrangère sont actualisées au cours de change en vigueur à cette date.

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

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 30/06/2008 à 164 064 DT et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Valeur Brute</u>				<u>Amortissements</u>				<u>Valeur Comptable nettes au 30/06/08</u>
	Valeur 31/12/07	Acquisition 30/06/08	Cession 30/06/08	Valeur au 30/06/08	Amortissement au 31/12/07	Dotations aux amortissements au 30/06/08	Cession et Régula 30/06/08	Amortissement au 30/06/08	
Logiciels	128 177	2 140	-	130 317	114 364	5 769	-	120 133	10 184
Marques/Brevets/licences	10 587	-	-	10 587	5 152	805	-	5 957	4 630
Fonds de commerce	180 000	-	-	180 000	26 250	4 500	-	30 750	149 250
Total	318 763	2 140	-	320 904	145 766	11 074	-	156 840	164 064

B.2 Immobilisations corporelles

LIBELLES	VO au 31/12/2007	Acquisition 2008	Cession 2008	VO au 30/06/2008	Amortissement antérieurs au 31/12/2007	DOTATION 1er semestre 2008	Amortissement immo cedées	Amortissement cumulé au 30/06/2008	V.C.N
AAI DIVERS	436 361	10 220		446 581	337 290	6 764		344 054	102 527
AAI CONSTRUCTION	28 030	0		28 030	12 429	665		13 094	14 936
AAI MAT INDUSTRIEL	394 387	0		394 387	301 244	10 434		311 678	82 709
CONSTRUCTIONS	3 768 815	0		3 768 815	1 641 554	67 382		1 708 935	2 059 879
MATERIEL DE BUREAU	367 581	4 734		372 315	286 279	8 363		294 642	77 673
MATERIEL DE TRANSPORT	946 586	0		946 586	757 740	35 157		792 897	153 689
MATERIEL ENGIN DE LEVAGE	284 517	0		284 517	254 542	5 125		259 667	24 850
MATERIEL IND OAI	844 291	12 922		857 213	799 141	4 962		804 103	53 110
MATERIEL IND PRESSE 3	1 813 966	0		1 813 966	948 928	62 016		1 010 944	803 021
MATERIEL IND STATION LAQUAGE	1 165 483	3 413		1 168 896	528 783	42 042		570 825	598 071
MATERIEL INDUSTRIEL	9 702 662	373 970		10 076 631	8 508 732	106 046		8 614 778	1 461 853
MATERIEL INFORMATIQUE	617 569	20 720		638 289	531 079	10 319		541 398	96 891
MATERIEL.IND PRESSE 4	5 178 346	6 344		5 184 690	1 456 486	258 360		1 714 846	3 469 844
MATERIEL.IND PRESSE 5 en cours	0	5 555 856	0	5 555 856	0	-		-	5 555 856
STATION FONDERIE S.G.B	3 702 731	42 262		3 744 993	0	186 805		186 805	3 558 188
MAG.VERTICAL EN COURS S.G.B	588 153	537 734		1 125 887	0	-		-	1 125 887
OUTILLAGE INDUSTRIEL	130 590	60 997		191 587	67 949	6 322		74 271	117 316
TERRAIN	799 803	0		799 803	0	-		-	799 803
Total immobilisations corporelles	30 769 870	6 629 172	0	37 399 042	16 432 177	810 761	0	17 242 938	20 156 104

B.3 Immobilisations financières

Les immobilisations financières se détaillent comme suit :

Rubrique	Au 30/06/08	Au 30/06/07	Au 31/12/07
Titres de participation	1 793 224	1 862 724	1 792 724
Versement restant à effectuer	(108 235)	(108 235)	(108 235)
Autres immobilisations Financières (Fonds Gérés CFI SICAR)	1 500 000	1 500 000	1 500 000
Prêt aux Personnels	229 781	169 422	246 015
Dépôt et cautionnement	69 883	59 048	69 048
Total Immobilisations Financières Brutes	3 484 653	3 482 959	3 499 552
Provisions sur immobilisations financières	114 467	127 791	124 467
Immobilisations Financières Nettes	3 370 186	3 355 167	3 375 085

Les titres en portefeuille au 30 Juin 2008 se présentent comme suit

Etat des titres de participation au 30-06-08

<i>Désignation</i>	Nbre d'action au 31/12/07	Valeur au 31/12/07	Nombre d'action au 30/06/08	Participation 2008	Cession 31/12/07	Valeur Brute 2008	Versement non effectué	Provision cumulée au 31/12/07	Reprise sur provision
TECI	80	4 000	80			4 000		4 000	
GIC	377	37 700	377			37 700		37 700	
BNS	1 000	10 000	1 000			10 000			
STB	603	16 429	603			16 429		10 037	-3 377
BS	262	5 595	262			5 595		3 682	
TPR TRADE	49 900	499 000	49 900			499 000			
STE MAGHREBINE DE FABRICATION DE L'ALU (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			
ATRES			7 064	72 971	-72 971	0			
LLOYD			100	500		500			
Total	64 192	1 792 724	71 356	73 471	(72 971)	1 793 224	(108 235)	55 420	(3 377)

B.4 Stocks

Les stocks s'élèvent, en brut, au 30/06/2008 à 29 111 599 DT contre 19 303 866 DT au 31/12/2007 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007	Variation (08-07)
Matières premières et consom	11 254 526	11 122 067	9 489 618	1 764 908
Stock Transit	9 216 172	787 842	2 210 110	7 006 063
Stock filières	1 462 883	735 039	1 235 976	226 907
Encours	1 796 265	1 591 110	1 565 593	230 672
Produits finis	4 807 175	5 073 549	4 802 568	4 607
Total des stocks brut	29 111 599	19 309 607	19 303 866	9 807 733
Provisions sur stocks	202 711	202 711	202 711	0
Total stock net des provisions	28 908 888	19 106 897	19 101 155	9 807 733

B.5 Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés présentent au 30/06/2008, un solde brut de 19 418 202 DT provisionné à hauteur de 4 408 560 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/08	30/06/07	31/12/07	Variation (08-07)
Clients locaux	3 774 942	5 814 794	2 231 445	1 543 496
Clients Etrangers	7 399 703	6 741 320	8 076 638	(676 935)
Clients Douteux locaux	1 212 641	1 214 141	1 212 641	-
Clients Douteux étrangers	1 571 571	765 086	1 548 517	23 055
Clients Contentieux locaux	168 888	172 112	172 112	(3 224)
Clients Contentieux étrangers	894 523	894 523	894 523	-
Clients locaux effets à recevoir	4 315 525	2 115 016	8 566 010	(4 250 485)
Clients étrangers effets à recevoir	65 001	144 595	214 850	(149 849)
Clients retenue de Garantie	16 732	866	16 732	-
Total brut compte clients	19 418 202	17 862 453	22 933 467	(3 515 265)
Provision / clients	4 408 560	4 158 602	4 388 730	19 831
Valeur Nette	15 009 642	13 703 851	18 544 738	(3 535 096)

Les provisions au 30/06/2008 se détaillent comme suit :

Désignation	Montant brut	Provision	Montant Net
Clients locaux	3 774 942	361 260	3 413 681
Clients Etrangers	7 399 703		7 399 703
Clients Douteux locaux	1 212 641	1 212 641	-
Clients Douteux étrangers	1 571 571	1 569 387	2 184
Clients Contentieux locaux	168 888	168 888	-
Clients Contentieux étrangers	894 523	894 523	-
Clients locaux effets à recevoir	4 315 525	182 788	4 132 737
Clients étrangers effets à recevoir	65 001	18 207	46 794
Clients retenue de Garantie	16 732	866	15 867
Total	19 418 202	4 408 560	15 009 642

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

Désignation	Montant brut	Provision	Montant Net
Clients locaux	5 814 794	518 092	5 296 703
Clients Etrangers	6 741 320	654 266	6 087 055
Clients Douteux locaux	1 214 141	1 082 246	131 895
Clients Douteux étrangers	765 086	635 503	129 583
Clients Contentieux locaux	172 112	172 112	-
Clients Contentieux étrangers	894 523	894 523	-
Clients locaux effets à recevoir	2 115 016	182 788	1 932 227
Clients étrangers effets à recevoir	144 595	18 207	126 388
Clients retenue de Garantie	866	866	-
Total	17 862 453	4 158 602	13 703 851

Les provisions au 31/12/2007 se détaillent comme suit :

Désignation	Montant brut	Provision	Montant Net
Clients locaux	2 231 445	361 260	1 870 185
Clients Etrangers	8 076 638		8 076 638
Clients Douteux locaux	1 212 641	1 212 641	0
Clients Douteux étrangers	1 548 517	1 546 332	2 184
Clients Contentieux locaux	172 112	172 112	-
Clients Contentieux étrangers	894 523	894 523	-
Clients locaux effets à recevoir	8 566 010	182 788	8 383 222
Clients étrangers effets à recevoir	214 850	18 207	196 643
Clients retenue de Garantie	16 732	866	15 867
Total	22 933 467	4 388 730	18 544 738

B.6 Autres actifs courants

Les autres actifs courants se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/08	30/06/07	31/12/07	Variation (08-07)
Personnel	151 209	135 019	163 598	(12 389)
Groupe	23 036	508 825	0	23 036
Etats et collectivités publiques	3 192 732	1 670 836	1 831 838	1 360 894
Autres comptes D.C.D	381 665	917 515	462 986	(81 321)
Produits à recevoir	0	58 269	0	0
Remboursement frais médicaux	0	8 012	3 769	(3 769)
charges constatées d'avance	76 386	151 919	29 768	46 618
Fournisseurs - Avances et acomptes	487 066	419 924	460 535	26 531
Total Brut Autres Actifs Courants	4 312 094	3 870 319	2 952 495	1 359 600
Provisions / dépréciations des prêts	384 565	356 056	381 135	3 430
Provisions /dépréciations Débiteurs Divers	300 902	304 162	300 902	0
Montant Net	3 626 627	3 210 101	2 270 458	1 356 170

B.7 Placement et autres actifs financiers

Les placements sont détaillés comme suit au 30/06/2008 :

Désignation	30/06/08	30/06/07	31/12/07	Variation (08-07)
Billets de Trésorerie Prêteurs	14 800 000	4 750 000	14 800 000	0
Autres Placements	188 568	177 302	184 827	3 741
Total	14 988 568	4 927 302	14 984 827	3 741

B.8 Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités présentent au 30/06/2008 un solde de 5 433 486 DT contre un solde de 3 710 925 DT au 31/12/2007 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/08	30/06/07	31/12/07	Variation (08-07)
Caisse	7 995	6 037	30 931	(22 936)
Chèques remis à l'encaissement	2 673 562	2 458 903	2 508 226	165 336
Effet à l'encaissement	0	20 913	0	0
Banque	2 751 929	1 807 686	1 171 769	1 580 160
Total	5 433 486	4 293 539	3 710 925	1 722 561

B.9 Capitaux propres

Le tableau suivant retrace le mouvement des capitaux propres au 30/06/2008:

Désignation	Capital	Réserve légale	Fond social	Résultats reportés	Subvention d'invest	Sub inscrite résultat	Réserve spéciale réinvesti	Résultat de l'exercice	Prime d'émission	Total
Solde au 31/12/2006	24 000 000	2 000 000	709 300	30 122	1 630 468	(691 438)	0	9 684 202	0	37 362 654
Affectation des résultats 2006										0
Résultat reporté				2 524 202				(2 524 202)		0
Distribution de dividende								(5 760 000)		(5 760 000)
Réserve légale		400 000						(400 000)		0
Réserve de réinvestissement							1 000 000	(1 000 000)		0
Amortissement subvention						(115 326)				(115 326)
Augmentation du capital	5 800 000						(1 000 000)		15 360 000	20 160 000
Résultat au 31/12/2007								11 124 887		11 124 887
Solde au 31/12/2007	29 800 000	2 400 000	709 300	2 554 324	1 630 468	(806 764)	0	11 124 887	15 360 000	62 772 215
Affectation des résultats 2007										
Résultat reporté				2 018 887				(2 018 887)		0
Distribution de dividende								(6 556 000)		(6 556 000)
Réserve légale		580 000						(580 000)		-
Réserve de réinvestissement							1 970 000	(1 970 000)		-
Amortissement subvention						(79 018)				(79 018)
Augmentation du capital	2 200 000			(230 000)			(1 970 000)			0
Résultat au 30/06/2008								6 954 655		6 954 655
Solde au 30/06/2008	32 000 000	2 980 000	709 300	4 343 211	1 630 468	(885 782)	0	6 954 655	15 360 000	63 091 852

B.10 Passifs non courants

Cette rubrique englobe les provisions pour risques et charges pour un montant de 644 063 DT au 30/06/2008 contre 517 765 DT au 31/12/2007.

B.11 Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés représentent un solde de 19 574 549 DT au 30/06/2008 contre 7 109 465 DT au 31/12/2007 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007	Variation (07-08)
Fournisseurs locaux	1 278 828	1 121 525	1 132 089	146 739
Fournisseurs- Effet à payer	1 341 645	1 500 931	1 619 995	(278 350)
Fournisseurs Étrangers	7 620 352	1 445 035	1 836 295	5 784 057
Fournisseurs factures non parvenues	9 369 958	897 844	2 469 610	6 900 348
Conversion Fournisseurs étrangers	(36 234)	57 894	51 476	(87 710)
TOTAL	19 574 549	5 023 229	7 109 465	12 465 084

B.12 Autres passifs courants

Les autres passifs courants présentent un solde de 2 139 112 au 30/06/2008 contre 1 769 371 au 31/12/2007 et se détaillent comme suit

Désignation	30/06/08	30/06/07	31/12/07	Variation (07-08)
Personnel	17 666	10 746	94 833	(77 167)
États et collectivités publiques	1 343 355	1 128 576	854 966	488 389
Sécurité Sociale	185 071	169 706	187 459	(2 388)
Autres comptes D.C.D	94 034	276 415	66 538	27 496
Clients avance et acomptes	343 961		526 071	(182 110)
Produit constatés d'avance	150 686	49 704	39 498	111 188
compte d'attente	236	1 041	6	230
Charges à payer	0	79 323		0
Compte Groupe	4 104	3 173		4 104
TOTAL	2 139 112	1 718 684	1 769 371	369 742

B.13 Concours bancaire et autres passifs financiers

Les concours bancaires présentent au 30/06/2008 un solde de 6 207 988 DT contre un solde de 4 329 061 DT au 31/12/2007 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/08	30/06/07	31/12/07	Variation 30/06/08-31/12/07
Emprunts à moins d'un an	5 580 000	13 798 843	3 770 571	1 809 429
Billets de Trésorerie emprunteurs	0	4 500 000	0	0
Banque	627 988	314 800	558 490	69 498
TOTAL	6 207 988	18 613 643	4 329 061	1 878 927

VII.2. Note sur l'état de résultat

R 1. Revenus

Les revenus de l'exercice se détaillent comme suit :

Désignation	au 30/06/08	au 30/06/07	Au 31/12/07
Ventes locales	25 778 354	22 625 354	46 879 114
Vente en suspension de la TVA	751 046	168 695	804 328
Export	12 558 404	10 685 513	22 299 945
Remise et rabais accordés	(1 220 100)	(62 350)	(3 038 254)
TOTAL	37 867 704	33 417 213	66 945 134

R.2 Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation se sont élevés au 30/06/2008 à 107 287 DT contre 108 898 DT au 30/06/2007 détaillés comme suit :

Désignation	30/06/08	30/06/07	31/12/07
Loyers	28 268	25 773	56 200
Quôte part de la subvention d'investissement	79 019	83 125	115 326
TOTAL	107 287	108 898	171 525

R.3 Variation des stocks des produits finis

Désignation	30/06/08	30/06/07	31/12/07
Variation des encours (StI - StF)	(230 672)	357 892	383 409
Variation de produits finis (StI - StF)	(579 184)	335 678	606 659
TOTAL	(809 856)	693 571	990 068

R.4 Achats de marchandises

Les Achats de marchandises se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/08	30/06/07	31/12/07
Achats stockés de matières premières billettes	27 552 109	15 864 470	30 920 339
Achats Déchets	785 877	1 254 445	2 379 821
Var.des SK mat. prem.& encours (st1-st2)	(8 997 877)	(392 987)	(683 742)
Achats de marchandises	1 999 596	2 014 895	4 084 932
R R R obtenus	(12 055)	(14 380)	(29 447)
TOTAL	21 327 650	18 726 444	36 671 902

R.5 Achats d'approvisionnement consommés

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

Désignation	au 30/06/08	au 30/06/07	au 31/12/07
Achats stockés/Autres approvisionnement.	3 130 291	2 696 019	6 064 254
Achats non stockés de matières	734 484	611 838	1 286 751
TOTAL	3 864 775	3 307 857	7 351 005

R.6 Charge de personnel

Les charges de personnel présentent au 30/06/2008 un solde de 1 725 610 DT contre un solde de 1 389 976 DT au 30/06/2007 et se détaillent comme suit :

Désignation	au 30/06/08	au 30/06/07	au 31/12/07
Charge sociale	1 463 223	1 160 652	2 574 176
Charge patronale	209 315	180 253	387 037
Cotisation assurance groupe	53 072	49 071	102 751
Total	1 725 610	1 389 976	3 063 964

R.7 Dotation aux amortissements et aux provisions

Désignation	au 30/06/08	au 30/06/07	au 31/12/07
Dotations aux amortissements des Immobilisations	821 835	751 188	1 076 667
Dotations aux provisions pour dépréciation / actif	0	0	102 626
Dotations aux provisions pour risque et charges	126 298		117 765
Dotations aux provisions pour dépréciation / clients	111 340	149 549	355 607
Dotations aux provisions pour dépréciations/ titres	3 430	0	25 053
Autres revenus (reprise sur provision)	(101 509)	(273 514)	(358 628)
Total	961 394	627 223	1 319 090

R.8 Autres charges d'exploitation

Désignation	au 30/06/08	au 30/06/07	au 31/12/07
Services Extérieurs	351 745	300 199	623 371
Autres services Extérieurs	2 351 441	1 688 096	4 309 643
Impôts et Taxes et versements assimilées	102 262	100 033	142 299
Total	2 805 448	2 088 328	5 075 313

R.9 Charges financières nettes

Désignation	au 30/06/08	au 30/06/07	au 31/12/07
Charges Financières	558 827	1 183 411	1 887 568
Revenus sur autres créances	(17 249)	(51 435)	(51 148)
Gains de change	(195 830)	(199 628)	(418 844)
Total	345 749	932 348	1 417 576

R.10 Produit des placements

Les produits de placement représentent un solde de 300 433 DT au 30/06/2008 contre 144 219 DT au 30/06/2007.

R.11 Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires se présentent comme suit :

Désignation	au 30/06/08	au 30/06/07	au 31/12/07
Produits divers ordinaires	576 703	1 067 532	1 218 675
Total	576 703	1 067 532	1 218 675

R.12 Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires se présentent comme suit :

Désignation	au 30/06/08	au 30/06/07	au 31/12/07
Charge Diverses Ordinaires	88 394	8 059	18 583
Total	88 394	8 059	18 583

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

Désignation	30/06/08	30/06/07	31/12/07
Dotations aux AMT des Immobilisations	821 835	751 188	1 076 667
Dotations aux provisions	241 068	149 549	601 051
Reprise sur provisions	(101 509)	(273 514)	(358 628)
TOTAL	961 394	627 223	1 319 090

F.2 Variation des stocks

Désignation	30/06/08	30/06/07	31/12/07	Flux au 30/06/08
Matières premières et consommables.	11 254 526	11 122 067	9 489 618	(1 764 908)
Stock transit	9 216 172	787 842	2 210 110	(7 006 063)
Stocks filières	1 462 883	735 039	1 235 976	(226 907)
Encours	1 796 265	1 591 110	1 565 593	(230 672)
Produits finis	5 381 752	5 073 549	4 802 568	(579 184)
TOTAL	29 111 599	19 309 607	19 303 866	(9 807 733)

F.3 Variation des créances clients

Désignation	30/06/08	30/06/07	31/12/07	Flux au 30/06/08
Clients et Comptes rattachés	19 418 202	17 862 453	22 933 467	3 515 265
TOTAL	19 418 202	17 862 453	22 933 467	3 515 265

F.4 Variation des autres actifs

Désignation	30/06/08	30/06/07	31/12/07	Flux au 30/06/08
Personnel	151 209	135 019	163 598	12 389
Groupe	23 036	508 825	0	(23 036)
Etats et collectivités publiques	3 192 732	1 670 836	1 831 838	(1 360 894)
Autres comptes D.C.D	381 665	917 515	462 986	81 321
Produits à recevoir	0	58 269	0	0
Remboursement frais médicaux	0	8 012	3 769	3 769
Charges constatées d'avance	76 386	151 919	29 768	(46 619)
Fournisseurs - Avances et acomptes	487 066	419 924	460 535	(26 531)
Total Brut Autres Actifs Courants	4 312 094	3 870 319	2 952 495	(1 359 600)

F.5 Variation des fournisseurs et autres dettes

Désignation	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007	Flux au 30/06/08
Fournisseur d'exploitation	14 220 476	5 023 229	7 109 465	7 111 011
Autres Passifs	2 139 112	1 718 684	1 769 371	369 742
Total	16 359 588	6 741 913	8 878 836	7 480 753

F.6 -Résorption des subventions

Désignation	30/06/08	30/06/07	31/12/07
Résorption des subventions /équipements	(79 019)	(83 125)	(115 326)
Total	(79 019)	(83 125)	(115 326)

F.7 Décaissement pour acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

Désignation	30/06/08	30/06/07	31/12/07
Matériels Industriels	(396 649)	(1 009 114)	(1 387 062)
Outillages industriels	(60 997)	(33 742)	(38 504)
Matériels Informatiques	(20 720)	(9 311)	(22 773)
Logiciel	(2 140)	0	(4 301)
Matériels de Transport	0	0	(17 900)
Agencement et Aménagement	(10 220)	(1 001)	(51 203)
MMB	(4 734)	(6 581)	(15 995)
Station Fonderie	(42 262)	0	0
Décaissement / immobilisation en cours	(6 093 590)	(830 005)	(910 479)
Fournisseurs d'immobilisations	5 354 073	0	0
Total	(1 277 239)	(1 889 754)	(2 448 217)

F.8 Décaissement pour acquisition d'immobilisations financières

Désignation	30/06/08	30/06/07	31/12/07
Acquisition d'immobilisation Financières	(500)	(1 360 000)	(1 435 000)
Placement à LT (Fonds gérés)	0	(1 500 000)	(1 500 000)
Prêts, Dépôt et cautionnement	(61 275)	0	(410 970)
Total	(61 775)	(2 860 000)	(3 345 970)

F.9 Encaissement sur cession d'immobilisations financières

Désignation	30/06/08	30/06/07	31/12/07
Total Cession d'immobilisations financières	0	2 795 391	2 940 391
Remboursement /Prêts accordés aux personnels	76 674	11 585	335 961
Total	76 674	2 806 976	3 276 352

F.10 Dividendes et autres distributions

Désignation	30/06/08	30/06/07	31/12/07
Dividendes	(6 556 000)	(5 760 000)	(5 760 000)
Total	(6 556 000)	(5 760 000)	(5 760 000)

F.11 Encaissement provenant des emprunts

Désignation	30/06/08	30/06/07	31/12/07
Emprunts BTE	0	5 000 000	5 000 000
Emprunts BNA	3 480 000	4 200 000	5 220 000
Emprunts BTL	3 000 000	4 080 000	6 060 000
Financement de Stock	3 000 000	10 750 000	11 500 000
Mobilisation des créances	0	0	1 299 236
Encaissement emprunts	9 480 000	24 030 000	29 079 236

F.12 Remboursement des emprunts

Désignation	30/06/08	30/06/07	31/12/07
Emprunt BTE	(1 500 000)	(3 711 124)	(5 349 475)
Emprunts BNA	(2 830 000)	(3 720 000)	(5 540 000)
Emprunts BTL	(3 070 000)	(3 573 333)	(7 073 333)
Intérêts	(20 571)	0	(32 807)
Financement de stock	(250 000)	(5 750 000)	(11 500 000)
Remboursement MCNE	0	0	(2 349 723)
Remboursement emprunt	(7 670 571)	(16 754 457)	(31 845 338)

F.13 Encaissement provenant des placements

Désignation	30/06/08	30/06/07	31/12/07
Encaissement provenant des placements	36 100 000	20 750 000	85 300 000
Total	36 100 000	20 750 000	85 300 000

F.14 Décaissement pour acquisition des placements

Désignation	30/06/08	30/06/07	31/12/07
Décaissement pour acquisition des placements	(36 100 000)	(17 500 000)	(96 600 000)
Total	(36 100 000)	(17 500 000)	(96 600 000)

F.15 Liquidité au début de la période 01/01/2008

Désignation	01/01/2008
Caisse	30 931
Chèques remis à l'encaissement	2 508 226
Banque	1 171 769
Banque (Découvert Bancaire)	(558 490)
Liquidité au début de l'exercice 2008	3 152 436

F.16 Liquidité à la fin de la période 30/06/08

Désignation	30/06/08
Caisse	7 995
Chèques remis à l'encaissement	2 673 562
Banque	2 751 929
Banque (Découvert Bancaire)	(627 988)
Liquidité à la fin de la période 30/06/08	4 805 498

VII.4. Note sur les engagements hors bilan

Type d'engagements	Valeur Totale	Tiers	Dirigeants	Entreprise liées	Provisions
1- Engagements donnés					
hypothèque	18 172 760	18 172 760			-
Effets escompté non échues	13 658 021	13 658 021			-
Garantie	1 584 000	1 584 000			
Nantissement	5 580 000	5 580 000			
Cautions	659 676	659 676			
Total	39 654 457	39 654 457			-
2 - Engagements reçus					
Caution	1 432 000				
Total	1 432 000	0			-
3 - Engagements réciproques					
convention de portage					-
Total		-			-

VII.5. Note sur les parties liées

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

Société du Groupe	Solde au 31/12/07	Loyer	Autres dépenses	Encaissement reçu	Solde au 30/06/08
SEDAN	-				-
SORIEB	-				-
SOTAL	-				-
CETRAM	-	2 266			2 266
SICAM INTERNATIONAL	-				-
SICAM	-				-
SOTEMAIL	-				-
STAMINOX	-				-
INDINVEST	-	1 062			1 062
STE MONTFLEURY	-	1 416			1 416
GIAN	-				-
AGRONORD	-	1 062			1 062
G.S.B	-				-
TUNISIE NAUTIQUE ORGANISATION	-				-
TUNIS.PARK.SERVICE	-	11 800			11 800
CFI	-	850		(4 954)	(4 104)
INOV	-	708			708
STE.TUNISIA.ENERGY.ENVIRONNEMENT	-				-
STE GENERAL LIFT	-				-
TRADECO	-				-
TEC SOL	-	3 540			3 540
ISICOM	-				-
CFI SICAR	-	1 180			1 180
Total	-	23 886		(4 954)	18 932

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

Loyer TPR TRADE (TTC) 2 832 DT

Loyer SPEIA (TTC) 6 638 DT

2- Transactions à la charge de la société TPR :

Libellée	Nature de l'opération	CA TTC au 30/06/08	Solde au 30/06/08
TPR TRADE	Achat accessoires en aluminium	1 800 185	105 799
Assurances LLOYD	Frais d'assurances	179 812	93 764
SPEIA	Travaux d'études, d'installation et d'assemblage et construction d'équipements de production	220 619	-
Hôtel Khair-Eddine Pacha	Frais de restauration et d'hébergement	34 818	39 525

3- Transactions de financement:

3.1 Billets de trésorerie prêteurs

Prêteur	Banque	Société bénéficiaire	Montant
TPR	ATB	CFI	3 200 000
TPR	AMEN BANK	CFI	1 600 000
Total des billets de trésorerie prêteur			4 800 000