



**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

Rapports général et spécial des commissaires  
aux comptes

Exercice Clos le 31 décembre 2010



**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.**  
**Rapport Général des commissaires aux comptes**  
**États financiers - Exercice clos le 31 Décembre 2010**

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

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale du 18 Juin 2008, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de la société « Tunisie Profilés Aluminium TPR S.A » relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2010, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

**Rapport sur les états financiers**

Nous avons effectué l'audit des états financiers de la société « Tunisie Profilés Aluminium TPR S.A », comprenant le bilan arrêté au 31 décembre 2010, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir des capitaux propres positifs de 82 479 061 DT, y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à 14 956 840 DT.

**1. Responsabilité de la direction pour les états financiers**

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère des états financiers conformément au Système Comptable des Entreprises Tunisiennes, cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne qu'elle juge nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

**2. Responsabilité du commissaire aux comptes**

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

AMC Ernst & Young  
Société inscrite au tableau de l'OECT  
Boulevard de la terre Centre Urbain Nord  
1003 Tunis-Tunisie  
Tel : 70 749 111 Fax : 70 749 045

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

Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

### 3. Opinion sur les états financiers

A notre avis, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la société « Tunisie Profilés Aluminium TPR S.A », ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2010, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

## II. Rapport sur les vérifications spécifiques

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable données dans le rapport du conseil d'administration sur la gestion de l'exercice.

Nous avons également, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

Par ailleurs et en application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société à la réglementation en vigueur.

Tunis, le 27 Avril 2011

Les Co-commissaires aux comptes

AMC ERNST & YOUNG  
Mohamed CHERIF



AMRI Naoufel





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.**  
**Rapport Spécial des commissaires aux comptes**  
**Exercice clos le 31 Décembre 2010**

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

- I. En application de l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions conclues et opérations réalisées au cours de l'exercice 2010.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et à la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

**I. Conventions nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31/12/2010**

Votre Conseil d'Administration en date du 18 Avril 2011 nous a tenus informés des conventions et opérations suivantes conclues au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2010 :

1. La société a facturé aux sociétés du groupe au titre de l'exercice 2010 des loyers qui se détaillent comme suit :

Société du groupe	Loyer 2010	Solde au 31/12/2010
CETRAM	4 532	-19 894
INDINVEST	2 125	6 374
STE MONTFLEURY	2 833	11 063
AGRONORD	-	1 209
TUNIS.PARK.SERVICE	23 601	54 581
CFI	1 700	1 800
INOV	1 771	-
TEC SOL	7 081	19 315
CFI SICAR	2 361	-
ALUFOND	-	7 140
SICAM	-	2 528
GIAN	-	3 651
TPR TRADE	5 665	95 384
SPEIA	13 276	-63 201
<b>Total</b>	<b>64 941</b>	<b>119 949</b>

2. La société a conclu des opérations avec les sociétés du groupe détaillées comme suit :

Société du groupe	Charges TTC 2010	Solde au 31/12/10	Nature de l'opération
SPEIA	1 259 763	(63 201)	Travaux d'étude, d'installation d'équipements de production
TPR TRADE	7 430 662	95 384	Achats accessoires
LLOYD	306 229	99 292	Frais d'assurance
CETRAM	26 019	19 894	Travaux d'installation et d'acquisition de réseau d'incendie
Hôtel Khair-Eddine Pacha	112 584	97 993	Frais de restauration et d'hébergement
<b>Total</b>	<b>9 135 257</b>	<b>249 361</b>	

3. La société TPR a cédé une fonderie à la société ALUFOND pour une valeur de 2 562 000DT

4. La société a souscrit, durant l'exercice 2010, des billets de trésorerie pour un montant global de 23 200 000 DT. Ces souscriptions ont été effectuées au près des sociétés du groupe et qui se détaillent comme suit :

- La société CFI pour un montant total de 15 000 000 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 5.25%.
- La société INDINVEST pour un montant total de 2 000 000 DT à un taux annuel de 5.25%.
- La société SPI MONTFLEURY pour un montant de 1 200 000 DT et 2 000 000 DT respectivement aux taux de 5.25% et 5.4%.
- La société TPS pour un montant total de 1 000 000 DT réparti entre un billet de trésorerie de 500 000 DT au taux annuel de 5.25% et deux billets de trésorerie de 400 000 DT et 100 000 DT au taux annuel de 5.80%.

## **II. Opérations réalisées relatives à des conventions conclues au cours des exercices antérieurs**

L'exécution de l'opération suivante, conclue au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31/12/2010:

Reconduction de la convention de gestion de fonds 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 1 500 000 DT.

## **III. Obligations et engagements de la société envers ses dirigeants**

Les obligations et engagements de la société envers ses dirigeants, tels que visés par l'article 200 nouveau II § 5 du Code des Sociétés Commerciales se détaillent comme suit :

- La rémunération annuelle nette du Président Directeur Général au titre de l'exercice 2010 a été fixée par décision du conseil d'administration du 11/06/2009 pour un montant de 120 400 DT. Il bénéficie également d'une voiture de fonction.

**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 240282 Fax : 71 345 817

- La rémunération annuelle nette du Directeur Général Adjoint au titre de l'exercice 2010 a été fixée par décision du conseil d'administration du 11/06/2009 pour un montant de 60 000 DT. Il bénéficie également d'une voiture de fonction et d'un logement de fonction.
  - Les administrateurs sont rémunérés par des jetons de présence déterminés par le conseil d'administration et soumis annuellement à l'approbation de l'assemblée générale annuelle.
1. Les obligations et engagements de la société « Tunisie Profilés Aluminium TPR S.A » envers ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers de l'exercice clos le 31/12/2010, sont détaillés au niveau du tableau ci après :

Montants bruts en Dinars, hors charges sociales	Président Directeur Général		Directeur Général Adjoint		Administrateurs		Comité d'audit	
	Passif au 31/12/2010	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2010	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2010	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2010	Charges de l'exercice
Avantages à court terme	0	120 400	0	60 000		50 000		15 000
<b>Total</b>								

En dehors des opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales.

**Tunis, le 27 Avril 2011**

**Les Co-commissaires aux comptes**

**AMC ERNST & YOUNG**  
**Mohamed CHERIF**



**AMRI Naoufel**



## I. ÉTATS FINANCIERS

**BILAN**  
(Exprimé en dinar tunisien)

Actifs	Notes	Exercice clos le	Exercice clos le
		31/12/2010	31/12/2009
<b>Actifs non courants</b>			
<b>Actifs immobilisés</b>			
Immobilisations incorporelles		505 851	466 976
- Amortissements des immobilisations incorporelles		-259 820	-196 339
<b>Immobilisations incorporelles nettes</b>	<b>B.1</b>	<b>246 031</b>	<b>270 637</b>
Immobilisations corporelles		42 714 265	39 480 504
- Amortissements des immobilisations corporelles		-20 915 015	-20 037 333
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>B.2</b>	<b>21 799 250</b>	<b>19 443 171</b>
Immobilisations financières		9 925 422	7 540 699
- Provisions		-210 791	-169 610
<b>Immobilisations financières nettes</b>	<b>B.3</b>	<b>9 714 631</b>	<b>7 371 089</b>
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>31 759 912</b>	<b>27 084 896</b>
Autres actifs non courants		-	-
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>31 759 912</b>	<b>27 084 896</b>
<b>Actifs courants</b>			
Stocks		22 345 560	14 534 676
- Provisions sur stocks		-202 711	-202 711
<b>Stocks nets</b>	<b>B.4</b>	<b>22 142 850</b>	<b>14 331 966</b>
Clients et comptes rattachés		18 862 735	17 915 790
- Provisions sur comptes clients		-4 941 121	-4 558 101
<b>Clients nets</b>	<b>B.5</b>	<b>13 921 614</b>	<b>13 357 690</b>
Comptes de régularisations et autres actifs courants		4 164 458	1 424 582
provision sur comptes d'actifs		-773 412	-764 324
<b>Autres actifs courants nets</b>	<b>B.6</b>	<b>3 391 046</b>	<b>660 257</b>
Placements et autres actifs financiers	<b>B.7</b>	25 583 100	23 554 270
Liquidités et équivalents de liquidités	<b>B.8</b>	4 983 790	4 699 433
<b>Total des actifs courants</b>		<b>70 022 400</b>	<b>56 603 616</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>101 782 313</b>	<b>83 688 512</b>



**BILAN**  
(Exprimé en dinars tunisien)

	Notes	Exercice clos le	Exercice clos le
		31/12/2010	31/12/2009
<b>Capitaux propres et passifs</b>			
<b>Capitaux propres</b>			
Capital social		37 000 000	36 000 000
Actions propres		-	-
Réserves		4 309 300	3 909 300
Autres capitaux propres		946 727	546 133
Résultats reportés		9 906 194	6 116 329
Prime d'émission		15 360 000	15 360 000
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>67 522 221</b>	<b>61 931 762</b>
Résultat de l'exercice avant investissement		14 956 840	14 189 864
• Réserve spéciale de réinvestissement		4 407 735	1 000 000
• Résultat net affectable		10 549 105	13 189 864
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>	<b>B.9</b>	<b>82 479 061</b>	<b>76 121 627</b>
<b>Passifs</b>			
<b>Passifs non courants</b>			
Provisions pour risques et charges	<b>B.10</b>	573 114	349 033
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>573 114</b>	<b>349 033</b>
<b>Passifs courants</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>B.11</b>	6 737 127	6 025 622
Autres passifs courants	<b>B.12</b>	1 388 138	1 168 608
Concours bancaires et autres passifs financiers	<b>B.13</b>	10 604 873	23 622
<b>Total des passifs courants</b>		<b>18 730 138</b>	<b>7 217 852</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>19 303 252</b>	<b>7 566 885</b>
<b>Total des capitaux propres et des passifs</b>		<b>101 782 313</b>	<b>83 688 512</b>

**ETAT DE RÉSULTAT**  
(Exprimé en dinar tunisien)

	Notes	Exercice de 12 mois clos le	
		31/12/2010	31/12/2009
<b>Produits d'exploitation</b>			
Revenus	R.1	87 137 317	69 369 111
Autres produits d'exploitation	R.2	338 001	274 031
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>87 475 318</b>	<b>69 643 142</b>
<b>Charges d'exploitation</b>			
Variation des stocks de produits finis et encours	R.3	1 436 071	-857 150
Achats de marchandises consommés	R.4	-48 358 991	-33 212 271
Achats d'approvisionnements consommés	R.5	-9 291 854	-7 623 045
Charges de personnel	R.6	-4 234 449	-3 827 555
Dotations aux amortissements et aux provisions	R.7	-2 973 253	-2 241 086
Autres charges d'exploitation	R.8	-6 132 024	-5 786 245
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>-69 554 500</b>	<b>-53 547 352</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>17 920 818</b>	<b>16 095 790</b>
Charges financières nettes	R.9	-1 617 280	-138 264
Produits des placements	R.10	1 303 138	722 843
Autres gains ordinaires	R.11	27 796	186 142
Autres pertes ordinaires	R.12	-158 926	-474 129
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		<b>17 475 546</b>	<b>16 392 383</b>
Impôt sur les bénéfices		-2 518 706	-2 202 518
<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>		<b>14 956 840</b>	<b>14 189 864</b>
Eléments extraordinaires		-	-
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>14 956 840</b>	<b>14 189 864</b>
Effets des modifications comptables (Net d'impôt)		-	-
<b>Résultat de l'exercice après modifications comptables</b>		<b>14 956 840</b>	<b>14 189 864</b>

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**  
(Exprimé en dinars Tunisien)

	Notes	Exercice clos le	
		31/12/2010	31/12/2009
<b>FLUX DE TRESORERIE LIE A L'EXPLOITATION</b>			
<b>Résultat net</b>		14 956 840	14 189 864
<b>Ajustement pour :</b>			
* Amortissements et provisions	F.1	2 973 253	2 241 086
<b>Variations des :</b>			
* Stocks	F.2	-7 810 884	7 699 208
* Créances clients	F.3	-946 944	1 274 685
* Autres actifs	F.4	-2 739 876	1 980 374
* Fournisseurs et autres dettes	F.5	931 035	1 820 096
<b>Autres Ajustements pour :</b>			
* Résorption subvention d'investissement		-282 965	-126 999
* Plus ou moins value de cession			-
* Charges d'intérêts sur emprunts		739	
* Produits financiers			-
<b>Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation</b>		<b>7 081 198</b>	<b>29 078 316</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux des activités d'investissement</b>			
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations Corporelles et incorporelles	F.6	-7 209 425	-2 265 352
Encaissement provenant des cessions immobilisations corporelles et incorporelles	F.7	2 561 810	-
Encaissement provenant des subv / Equipements		683 559	-
Décaissement provenant des d'immobilisations financières	F.8	-5 106 301	-2 807 224
Encaissements provenant des immobilisations Financières	F.9	2 721 578	710 069
<b>Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>		<b>-6 348 779</b>	<b>-4 362 506</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux des activités de financement</b>			
Dividendes et autres distributions	F.10	-9 000 000	-7 999 461
Encaissement provenant des emprunts	F.11	25 000 000	15 300 000
Remboursement d'emprunts	F.12	-15 200 000	-23 566 147
Encaissement provenant des placements	F.13	81 071 170	172 050 000
Décaissement provenant des placements	F.14	-83 100 000	-181 550 000
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>		<b>-1 228 830</b>	<b>-25 765 608</b>
Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents des liquidités			
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>		<b>-496 412</b>	<b>-1 049 799</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>	F.15	<b>4 676 068</b>	<b>5 725 867</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	F.15	<b>4 179 656</b>	<b>4 676 068</b>

## 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. Une augmentation du capital pour un montant de 4000 000 DT a été décidée par l'assemblée générale extraordinaire du 7 Mai 2009. Une autre augmentation de 1 00 000 DT a été effectuée sur décision de l'assemblée générale extraordinaire du 3 Mai 2010. Le capital social s'élève au 31/12/2010 à 37 000 000 DT détenu à concurrence de 72% 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 relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 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.

### 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 Tunisie Profilés Aluminium TPR S.A. sont libellés en Dinars tunisiens.

### V EXERCICE SOCIAL

Les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2010 couvrent la période allant du 1er janvier au 31 décembre.

## VI 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 des titres de participation détenus par la société.

### Stocks

Les stocks sont valorisés comme suit :

- Les billets importées sont valorisées sur la base d'un coût moyen pondéré annuel.
- Les billets locales produites par la Société Tunisie Profilés Aluminium TPR ainsi que les produits finis et semi finis sont valorisés au coût moyen de production calculé à la fin de l'exercice
- 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.

A la date de clôture, 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.

A la date de clôture, 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.

## VII NOTES DETAILLEES SUR LES ETATS FINANCIERS

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

### VII.1. Notes sur le bilan

#### B 1. Immobilisations incorporelles

Le solde brute des immobilisations incorporelles au 31/12/2010 s'élève à 505 851 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Valeurs Brutes Comptables			Amortissements			VCN au 31/12/10
	VB au 31/12/09	Acquisition 2009	Cession 2009	VB au 31/12/10	Amortissements au 31/12/09	Dotations 2010	
Logiciel	276 389	38 875	0	315 264	142 294	53 440	195 733
Marques, Brevets et licences	10 587	0	0	10 587	9 545	1 042	10 587
Fond de commerce	180 000	0	0	180 000	44 500	9 000	53 500
<b>Total immobilisations incorporelles</b>	<b>466 976</b>	<b>38 875</b>	<b>0</b>	<b>505 851</b>	<b>196 339</b>	<b>63 482</b>	<b>259 820</b>
							<b>246 031</b>

**B.2 Immobilisations corporelles**

Le solde brute des immobilisations corporelles au 31/12/2010 s'élève à 42 714 265 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Valeurs Brutes Comptables				Amortissements				VCN au 31/12/10
	VB au 31/12/09	Acquisition 2010	Cession 2010	VB au 31/12/10	Amortissements au 31/12/09	Dotation 2010	Régularisation 2010	Amortissements au 31/12/10	
Terrains	1 500 038	0	0	1 500 038	0	0	0	0	1 500 038
Construction	3 768 815	0	0	3 768 815	1 902 263	106 385	0	2 008 648	1 760 166
AAI Construction	28 030	0	0	28 030	15 089	1 331	0	16 420	11 610
Matériel Industriel	25 352 045	248 936	0	25 600 981	14 120 110	1 616 352	20 058	15 756 519	9 844 462
Outils industriel	262 816	106 792	0	369 608	100 764	27 227	0	127 991	241 617
AAI Matériel industriel et outillage	394 387	0	0	394 387	342 980	19 932	0	362 912	31 475
Matériels de Transport	1 150 789	62 000	59 215	1 153 574	883 468	90 062	(59 215)	914 314	239 260
Matériel de levage engins	284 517	150 500	0	435 017	276 042	23 255	0	299 297	135 720
AAI Divers	586 449	47 047	0	633 496	368 949	28 123	9 250	406 321	227 175
Matériel de Bureau	397 098	18 847	0	415 945	321 047	15 165	0	336 212	79 733
Matériel informatique	757 439	124 431	0	881 871	584 958	45 125	0	630 083	251 787
Station Fonderie	3 872 193	5 381	3 877 574	0	1 121 663	193 843	(1 315 506)	0	0
Magasin vertical	1 125 887	0	0	1 125 887	0	56 294	0	56 294	1 069 593
Immobilisations encours ' PRESSE 6"	0	6 406 616	0	6 406 616	0	0	0	0	6 406 616
<b>Total immobilisations corporelles</b>	<b>39 480 504</b>	<b>7 170 550</b>	<b>3 936 789</b>	<b>42 714 265</b>	<b>20 037 333</b>	<b>2 223 095</b>	<b>(1 345 414)</b>	<b>20 915 015</b>	<b>21 799 250</b>



**B.3 Immobilisations financières**

Le solde des immobilisations financières au 31/12/2010 se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2010	31/12/2009	Variation (2010/2009)
Titres de participation	11 808 975	16 805 475	(4 996 500)
Versement restant à effectuer	(3 782 502)	(10 916 628)	7 134 126
Autres immobilisations Financières	1 500 000	1 500 000	0
Prêt au personnel	367 368	120 271	247 097
Dépôt et cautionnement	31 581	31 581	0
<b>Total des immobilisations financières Brutes</b>	<b>9 925 422</b>	<b>7 540 699</b>	<b>2 384 723</b>
Provisions sur immobilisations financières	(210 791)	(169 610)	(41 181)
<b>Immobilisations financières Nettes</b>	<b>9 714 631</b>	<b>7 371 089</b>	<b>2 343 542</b>

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

Désignation	Solde au 31/12/2009	Complément provision	Reprise	Solde au 31/12/2010
Titre	169 610	46 765	(5 584)	210 791
<b>Total</b>	<b>169 610</b>	<b>46 765</b>	<b>(5 584)</b>	<b>210 791</b>

Les titres en portefeuille au 31 décembre 2010 se présentent comme suit :

Désignation	Nombre d'action au 31/12/09	Valeur Brute au 31/12/09	Nombre d'action au 31/12/10	Participation 2010	Cession 2010	Valeur Brute au 31/12/10	Versement non effectué	Provision cumulée au 31/12/09	Provisions constituées en 2010	Reprise sur provision 20010	Provision cumulée au 31/12/10
TECI	80	4 000	80	0	0	4 000	0	4 000	0	0	4 000
GIC	377	37 700	377	0	0	37 700	0	37 700	0	0	37 700
BNS	1 000	10 000	1 000	0	0	10 000	0	0	0	0	0
STB	603	16 429	603	0	0	16 429	0	7 880	0	(2 902)	4 978
BS	262	5 595	262	0	0	5 595	0	0	0	0	0
TPR TRADE	49 900	499 000	49 900	0	0	499 000	0	0	0	0	0
SMFA*	1 320	155 000	1 320	0	0	155 000	(108 235)	0	46 765	0	46 765
CFI SICAR	9 900	990 000	9 900	0	0	990 000	0	113 476	0	0	113 476
LLOYD	100	500	100	0	0	500	0	0	0	0	0
S.M.U	750	75 000	750	0	0	75 000	0	6 554	0	(2 683)	3 871
PROFAL MAGHREB	36 000	7 315 751	36 000	0	0	7 315 751	(3 674 267)	0	0	0	0
ALUFOND	0	0	27 000	2 700 000	0	2 700 000	0	0	0	0	0
ALICO	70 000	7 696 500	0	0	(7 696 500)	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>170 292</b>	<b>16 805 475</b>	<b>127 292</b>	<b>2 700 000</b>	<b>(7 696 500)</b>	<b>11 808 975</b>	<b>(3 782 502)</b>	<b>169 610</b>	<b>46 765</b>	<b>(5 585)</b>	<b>210 791</b>

\* STE MAGHREBINE DE FABRICATION DE L'ALU (Lybie)

**B.4 Stocks**

Le solde des stocks au 31/12/2010 s'élève en brut à 22 345 560 DT contre 14 534 676 DT au 31/12/2009 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2010	31/12/2009	Variation (2010/2009)
MATIERES PREMIERES ET CONSOMMAB.	13 141 528	5 568 889	7 572 639
STOCKS EN TRANSIT	76 366	1 125 643	(1 049 277)
STOCK FILIERES	1 180 227	1 328 776	(148 549)
PRODUITS EN COURS	1 325 612	998 747	326 865
TRAVAUX EN COURS	952 265	952 265	0
PRODUITS FINIS	5 669 562	4 560 356	1 109 206
<b>Total stocks en brut</b>	<b>22 345 560</b>	<b>14 534 676</b>	<b>7 810 884</b>
Provisions sur stocks	202 711	202 711	0
<b>Total stocks nets des provisions</b>	<b>22 142 850</b>	<b>14 331 966</b>	<b>7 810 884</b>

**B.5 Clients et comptes rattachés**

Le solde des clients et comptes rattachés au 31/12/2010 s'élève en brut à 18 862 735 DT provisionné à hauteur de 4 941 121 DT et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2010	31/12/2009	Variation (2010/2009)
Clients locaux	3 122 982	3 184 797	-61 815
Clients Etrangers	7 089 667	5 638 013	1 451 653
Clients Douteux locaux	1 889 065	1 438 179	450 886
Clients Douteux étrangers	1 385 833	1 380 361	5 473
Clients Contentieux locaux	282 782	282 782	0
Clients Contentieux étrangers	894 523	894 523	0
Clients locaux effets à recevoir	3 907 440	5 082 885	(1 175 445)
Clients étrangers effets à recevoir	290 442	14 250	276 192
<b>Total brut compte clients</b>	<b>18 862 735</b>	<b>17 915 790</b>	<b>946 944</b>
Provision sur clients	4 941 121	4 558 101	383 020
<b>Valeur Nette</b>	<b>13 921 614</b>	<b>13 357 690</b>	<b>563 924</b>

**Détail provision sur comptes clients 2010**

Désignation	Solde clients au 31/12/10	Provisions au 31/12/2009	Dotation 2010	Reprise 2010	Provision au 31/12/2010
Clients locaux	3 122 982	361 260	298 205	372 044	287 421
Clients Etrangers	7 089 667	0	0	0	0
Clients Douteux locaux	1 889 065	1 438 179	454 883	3 497	1 889 565
Clients Douteux étrangers	1 385 833	1 380 361	5 473	0	1 385 833
Clients Contentieux locaux	282 782	282 782	0	0	282 782
Clients Contentieux étrangers	894 523	894 523	0	0	894 523
Clients locaux effets à recevoir	3 907 440	200 995	0	0	200 995
Clients étrangers effets à recevoir	290 442	0	0	0	0
<b>Total brut compte clients</b>	<b>18 862 735</b>	<b>4 558 101</b>	<b>758 560</b>	<b>3 497</b>	<b>4 941 121</b>

**B.6 Comptes de régularisations et autres actifs courants**

Le solde des autres actifs courants au 31/12/2010 se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2010	31/12/2009	Variation (2010/2009)
Personnel	100 289	287 125	(186 836)
Etats et collectivités publiques	2 603 047	87 023	2 516 024
Groupe	107 661	61 851	45 811
Produits à recevoir	0	2 764	(2 764)
Autres comptes D.C.D	996 208	979 947	16 261
Charges constatées d'avance	294 051	5 872	288 179
Fournisseurs - Avances et acomptes	63 201	0	63 201
<b>Total</b>	<b>4 164 458</b>	<b>1 424 582</b>	<b>2 739 876</b>
Provisions sur dépréciations des prêts	389 602	389 602	0
Provisions sur dépréciations Débiteurs Divers	383 810	374 722	9 087
<b>Total provisions</b>	<b>773 412</b>	<b>764 324</b>	<b>9 087</b>
<b>Total actifs courants nets</b>	<b>3 391 046</b>	<b>660 257</b>	<b>2 730 789</b>

**B.7 Placement et autres actifs financiers**

Le solde des placements au 31/12/2010 se détaille comme suit:

Désignation	31/12/2010	31/12/2009	Variation (2010/2009)
Autres placements	383 100	554 270	(171 170)
Billets de Trésorerie Prêteurs	25 200 000	23 000 000	2 200 000
<b>Total</b>	<b>25 583 100</b>	<b>23 554 270</b>	<b>2 028 830</b>

**B.8 Liquidités et équivalents de liquidités**

Le solde des liquidités et équivalents de liquidités au 31/12/2010 s'élève à 4 983 790 DT contre un solde de 4 699 433 DT au 31/12/2009 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2010	31/12/2009	Variation (2010/2009)
Chèques remis à l'encaissement	3 214 394	3 246 932	(32 538)
Banque	1 763 130	1 446 969	316 161
Caisse	6 266	5 532	734
<b>Total</b>	<b>4 983 790</b>	<b>4 699 433</b>	<b>284 357</b>

**B.9 Capitaux propres**

Le tableau suivant retrace les mouvements des capitaux propres au cours de l'exercice 2010 :

Désignation	Capital	Prime d'émission	Réserve Légale	Actions propres	Fond Social	Résultats reportés	Subventions d'investissement	Amortissements des subventions	Résultat de l'exercice	Total capitaux propres
Solde au 31/12/2008	32 000 000	15 360 000	2 980 000	(375 071)	709 300	4 237 328	1 630 468	(957 336)	14 040 261	69 624 951
Réserves Légales			220 000						(220 000)	-
Résultats Reportés	155 966				1 820 261				(1 976 227)	-
Dividendes distribués									(8 000 000)	(8 000 000)
Cession actions propres				375 071		58 739				
Réserves spéciales de réinvestissement	3 844 034								(3 844 034)	-
Amortissements de la subvention								(126 999)		
Solde au 31/12/09	36 000 000	15 360 000	3 200 000		709 300	6 116 329	1 630 468	(1 084 335)	14 189 864	76 121 627
Réserves Légales			400 000						(400 000)	-
Résultats Reportés						3 789 864			(3 789 864)	-
Dividendes distribués									(9 000 000)	(9 000 000)
Réserves spéciales de réinvestissement	1 000 000								(1 000 000)	-
Subventions d'investissement					683 559					683 559
Amortissements de la subvention							(282 965)			(282 965)
Résultat au 31/12/2010									14 956 840	14 956 840
Solde au 31/12/2010	37 000 000	15 360 000	3 600 000	-	709 300	9 906 194	2 314 027	(1 367 300)	14 956 840	82 479 061

**B.10 Passifs non courants**

Ce compte englobe les provisions pour risques et charges pour un montant de 573 114 DT au 31/12/2010.

**B.11 Fournisseurs et comptes rattachés**

Le solde des fournisseurs et comptes rattachés au 31/12/2010 s'élève à 6 737 127 DT contre 6 025 622 DT au 31/12/2009 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2010	31/12/2009	Variation (2010/2009)
Fournisseurs locaux	1 809 187	1 234 568	574 619
Fournisseurs - Effet à payer	2 083 547	2 250 962	(167 415)
Fournisseurs d'immobilisations- retenue de garantie	0	12 744	(12 744)
Fournisseurs Etrangers	2 614 260	2 339 876	274 384
Conversion Fournisseurs étrangers	4 559	(43 678)	48 237
Fournisseurs factures non parvenues	225 574	231 150	(5 576)
<b>Total</b>	<b>6 737 127</b>	<b>6 025 622</b>	<b>711 505</b>

**B.12 Autres passifs courants**

Le solde des autres passifs courants au 31/12/2010 et au 31/12/2009 se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2010	31/12/2009	Variation (2010/2009)
Personnel	210 195	230 182	(19 987)
Etats et collectivités publiques P	721 818	430 977	290 842
Sécurité Sociale	0	237 752	(237 752)
Autres comptes D.C.D	359 734	123 779	235 955
Clients avance et acomptes	0	0	0
Groupe	24 621	7 984	16 637
Produits constatés d'avance	71 770	137 787	(66 017)
Autres passifs courants	0	148	(148)
<b>Total</b>	<b>1 388 138</b>	<b>1 168 608</b>	<b>219 530</b>

**B.13 Concours bancaires et autres passifs financiers**

Le solde des concours bancaires au 31/12/2010 s'élève à 10 604 873 DT contre 23 622 DT au 31/12/2009 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2010	31/12/2009	Variation (2010/2009)
Crédit de financement des stocks	9 800 000	0	9 800 000
Intérêts courus	739	257	482
Banque	804 134	23 365	780 769
<b>Total</b>	<b>10 604 873</b>	<b>23 622</b>	<b>10 581 251</b>

## VII.2. Note sur l'état de résultat

### R 1. Revenus

Les revenus de l'exercice 2010 s'élèvent à 87 137 317 DT contre 69 369 111 DT au cours de 2009 et se détaillent comme suit :

Désignation	2010	2009	Variation (2010/2009)
Ventes locales	62 793 762	49 757 988	13 035 774
Export	26 627 974	21 198 718	5 429 256
Vente en suspension de la TVA	1 739 642	2 016 295	(276 653)
Remises et rabais accordés	(4 024 060)	(3 603 890)	(420 170)
<b>Total</b>	<b>87 137 317</b>	<b>69 369 111</b>	<b>17 768 207</b>

### R.2 Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation se détaillent comme suit :

Désignation	2010	2009	Variation (2010/2009)
Loyers	55 035	147 033	(91 997)
Quote Part de la subvention d'investissement	282 965	126 999	155 966
<b>Total</b>	<b>338 001</b>	<b>274 031</b>	<b>63 969</b>

### R.3 Variation de stock des produits finis et encours :

La variation de stock des produits finis et encours se détaille comme suit :

Désignation	2010	2009	Variation (2010/2009)
Variation des encours (StI-StF)	326 864	(533 321)	860 185
Variation de produits finis (StI – StF)	1 109 206	(323 829)	1 433 035
<b>Total</b>	<b>1 436 071</b>	<b>(857 150)</b>	<b>2 293 221</b>

### R.4 Achats de marchandises

Les achats de marchandises se détaillent comme suit :

Désignation	2010	2009	Variation (2010/2009)
Achats Billettes	45 143 530	19 309 466	25 843 994
Achat déchets	2 092 804	764 222	1 318 652
Var de stock Matières premières et Encours	(6 374 814)	7 794 322	(14 169 136)
Achats de marchandises	7 518 321	5 363 525	2 154 796
RRR obtenus	(20 851)	(19 265)	(1 586)
<b>Total</b>	<b>48 358 991</b>	<b>33 212 271</b>	<b>15 146 721</b>

### R.5 Achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnements consommés se détaillent comme suit :

Désignation	2010	2009	Variation (2010/2009)
Achats stockés / Autres approvisionnement	7 562 398	6 101 285	1 461 113
Achats non stockés de matières	1 729 456	1 521 760	207 696
<b>Total</b>	<b>9 291 854</b>	<b>7 623 045</b>	<b>1 668 808</b>

**R.6 Charge de personnel**

Les charges de personnel de l'exercice 2010 s'élèvent à 4 234 449 DT contre 3 827 555 DT en 2009 et se détaillent comme suit :

Désignation	2010	2009	Variation (2010/2009)
Charges sociales	3 592 485	3 218 059	374 426
Charges patronales	545 541	503 555	41 986
Cotisations assurance groupe	96 423	105 941	-9 518
<b>Total</b>	<b>4 234 449</b>	<b>3 827 555</b>	<b>406 894</b>

**R.7 Dotation aux amortissements et aux provisions**

Les dotations aux amortissements et aux provisions se détaillent comme suit :

Désignation	2010	2009	Variation (2010/2009)
Dotation aux amortissements des immobilisations	2 315 884	2 282 457	33 426
Provision pour Risques et charges	224 081	47 741	176 340
Dotation aux provisions sur dépréciation actif	55 852	266 097	(210 245)
Dotation aux provisions sur dépréciation clients	386 517	258 642	127 875
Reprise sur provision	(9 081)	(613 852)	604 771
<b>Total</b>	<b>2 973 253</b>	<b>2 241 086</b>	<b>732 167</b>

**R.8 Autres charges d'exploitation**

Les autres charges d'exploitation se détaillent comme suit

Désignation	2010	2009	Variation (2010/2009)
Loyers	120 961	127 581	(6 620)
Entretien et réparation	313 943	268 191	45 752
Assurance	166 441	134 141	32 300
Etudes et recherches	231 620	145 958	85 662
Services extérieurs	2 349 307	2 410 476	(61 169)
Dons et subventions	141 986	265 944	(123 958)
Transport sur vente	926 721	760 986	165 735
Frais postaux et télécommunications	113 464	119 299	(5 835)
Commissions bancaires	119 855	88 741	31 114
Impôts et taxes	202 907	178 395	24 512
Autres services extérieurs	1 444 819	1 286 533	158 286
<b>Total</b>	<b>6 132 024</b>	<b>5 786 245</b>	<b>345 779</b>



**R.9 Charges financières nettes**

Les charges financières nettes se présentent comme suit :

Désignation	2010	2009	Variation (2010/2009)
Charges financières	1 906 254	690 304	1 215 951
Revenus sur autres créances	(33 236)	(48 557)	15 320
Gains de change	(255 738)	(503 483)	247 745
<b>Total</b>	<b>1 617 280</b>	<b>138 264</b>	<b>1 479 016</b>

**R.10 Produits des placements**

Les produits de placement en 2010 totalisent 1 303 138 DT contre 722 843 DT en 2009. Ils sont générés principalement par les placements des liquidités disponibles en billets de trésorerie.

**R.11 Autres gains ordinaires**

Les autres gains ordinaires se présentent comme suit :

Désignation	2010	2009	Variation (2010/2009)
Produits divers ordinaires	27 796	186 142	(158 346)
<b>Total</b>	<b>27 796</b>	<b>186 142</b>	<b>(158 346)</b>

**R.12 Autres pertes ordinaires**

Les autres pertes ordinaires se présentent comme suit :

<u>Désignation</u>	2010	2009	Variation (2010/2009)
Charges diverses ordinaires	158 926	474 129	(315 203)
<b>Total</b>	<b>158 926</b>	<b>474 129</b>	<b>(315 203)</b>

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

Désignation	2 010	2 009	Variation
Dotations aux AMT des Immobilisations	2 315 884	2 282 457	33 426
Dotations aux provisions	666 450	572 480	93 970
Reprise sur provisions	(9 081)	(613 852)	604 771
<b>Total</b>	<b>2 973 253</b>	<b>2 241 086</b>	<b>732 167</b>

**F.2 Variation des stocks**

Désignation	2 010	2 009	Variation
Matières premières et consommables.	13 141 528	5 568 889	7 572 640
Stock transit	76 366	1 125 643	(1 049 277)
Stocks filières	1 180 227	1 328 776	(148 549)
Encours	1 325 612	998 747	326 864
Travaux en cours	952 265	952 265	0
Produits finis	5 669 562	4 560 356	1 109 206
<b>Total</b>	<b>22 345 560</b>	<b>14 534 676</b>	<b>7 810 884</b>

**F.3 Variation des créances clients**

Désignation	2 010	2 009	Variation
Clients locaux	3 122 982	3 184 797	(61 815)
Clients Etrangers	7 089 667	5 638 013	1 451 653
Clients Douteux locaux	1 889 065	1 438 179	450 886
Clients Douteux étrangers	1 385 833	1 380 361	5 473
Clients Contentieux locaux	282 782	282 782	0
Clients Contentieux étrangers	894 523	894 523	0
Clients locaux effets à recevoir	3 907 440	5 082 885	(1 175 445)
Clients étrangers effets à recevoir	290 442	14 250	276 192
<b>Total</b>	<b>18 862 735</b>	<b>17 915 790</b>	<b>946 944</b>

**F.4 Variation des autres actifs**

Désignation	2 010	2 009	Variation
Personnel	100 289	287 125	(186 836)
Etats et collectivités publiques	2 603 047	87 023	2 516 024
Groupe	107 661	61 851	45 811
Produits à recevoir	0	2 764	(2 764)
Autres comptes D.C.D	996 208	979 947	16 261
Charges constatées d'avance	294 051	5 872	288 179
Fournisseurs - Avances et acomptes	63 201	0	63 201
<b>Total</b>	<b>4 164 458</b>	<b>1 424 582</b>	<b>2 739 876</b>

**F.5 Variation des fournisseurs et autres dettes**

Désignation	2 010	2 009	Variation
Fournisseurs d'exploitation	6 737 127	6 025 622	711 504
Autres Passifs	1 388 138	1 168 608	219 530
<b>Total</b>	<b>8 125 265</b>	<b>7 194 230</b>	<b>931 035</b>

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

Désignation	2 010	2 009
Terrains nus	0	(700 234)
Matériels Industriels	(220 155)	(247 533)
Outillages industriels	(106 792)	(44 774)
Matérielles Informatiques	(124 431)	(92 937)
Logiciel	(38 875)	(146 072)
Matériels de Transport et engin de levage	(212 500)	(238 203)
Agencement et Aménagement	(47 047)	(41 615)
MMB	(18 847)	(9 483)
Station Fonderie	(5 381)	(127 200)
Presse 4	(22 448)	0
Presse 5	(6 333)	(617 300)
Presse 6	(6 406 616)	0
<b>Total</b>	<b>(7 209 425)</b>	<b>(2 265 352)</b>

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

Désignation	2 010	2009
Encaissement provenant des cessions des immobilisations	2 561 810	0
<b>Total</b>	<b>2 561 810</b>	<b>0</b>

**F.8 Décaissement pour acquisition d'immobilisations financières**

Désignation	2 010	2009
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	(4 512 546)	(2 374 920)
Prêts, Dépôts et cautionnements	(593 755)	(432 304)
<b>Total</b>	<b>(5 106 301)</b>	<b>(2 807 224)</b>

**F.9 Encaissement sur cession d'immobilisations financières**

Désignation	2 010	2009
Total encaissement sur cession d'immobilisations financières	2 374 920	0
Remboursement / Prêts accordés aux personnels	346 658	710 069
<b>Total</b>	<b>2 721 578</b>	<b>710 069</b>

**F.10 Dividendes et autres distributions**

Désignation	2 010	2009
Dividendes	(9 000 000)	(7 999 461)
<b>Total</b>	<b>(9 000 000)</b>	<b>(7 999 461)</b>

**F.11 Encaissement provenant des emprunts**

Désignation	2 010	2009
Emprunts BNA	11 000 000	3 600 000
Financement de Stock	14 000 000	11 700 000
<b>Total</b>	<b>25 000 000</b>	<b>15 300 000</b>

**F.12 Remboursement des emprunts**

Désignation	2 010	2009
Emprunts BNA	(6 000 000)	(5 820 000)
Intérêts	0	(3 656)
Financement de stock	(9 200 000)	(17 742 491)
<b>Remboursement emprunt</b>	<b>(15 200 000)</b>	<b>(23 566 147)</b>

**F.13 Encaissement provenant des placements**

Désignation	2 010	2009
Encaissement provenant des placements	80 900 000	172 050 000
Encaissement provenant des placements à court terme	171 170	0
<b>Total</b>	<b>81 071 170</b>	<b>172 050 000</b>

**F.14 Décaissement pour acquisition des placements**

Désignation	2 010	2009
Décaissement pour acquisition des placements	(83 100 000)	(181 550 000)
<b>Total</b>	<b>(83 100 000)</b>	<b>(181 550 000)</b>

**F.15 Liquidités et équivalents de liquidités :**

Désignation	2 010	2009	Variation
Caisse	6 266	5 532	734
Chèques remis à l'encaissement	3 214 394	3 246 932	(32 538)
Banque	1 763 130	1 446 969	316 161
Banque (découverts bancaires)	(804 134)	(23 365)	(780 769)
<b>Liquidité à la fin de la période</b>	<b>4 179 656</b>	<b>4 676 068</b>	<b>(496 412)</b>

## VII.4. Note sur les engagements hors bilan

Type d'engagements	Valeur Totale	Tiers	Dirigeants	Entreprise liées	Associés	Provisions
<b>1- Engagements donnés</b>						
Hypothèque	23 972 262	23 972 262				
Effets escompté non échues	15 874 916	15 874 916				
Engagements par signature	1 162 959	1 162 959				
Cautions	0	0				
Garantie	105 086	105 086				
<b>Total</b>	<b>41 115 223</b>	<b>41 115 223</b>				
<b>2 - Engagements reçus</b>						
Cautions	720 788	720 788				
<b>Total</b>	<b>720 788</b>	<b>720 788</b>				
<b>3 - Engagements réciproques</b>						
- Crédit documentaire	19 262	19 262				
<b>Total</b>	<b>19 262</b>	<b>19 262</b>				

## VII.5. Note sur les parties liées

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

1. La société a facturé des loyers aux sociétés du groupe au titre de l'exercice 2010 qui se détaillent comme suit :

Group company	Rent 2010	Solde au 31/12/2010
CETRAM	4 532	(19 894)
INDINVEST	2 125	6 374
STE MONTFLEURY	2 833	11 063
AGRONORD	-	1 209
TUNIS.PARK.SERVICE	23 601	54 581
CFI	1 700	1 800
INOV	1 771	-
TEC SOL	7 081	19 315
CFI SICAR	2 361	-
ALUFOND	-	7 140
SICAM	-	2 528
GIAN	-	3 651
TPR TRADE	5 665	95 384
SPEIA	13 276	(63 201)
<b>Total</b>	<b>64 941</b>	<b>119 949</b>

Par ailleurs, la société a cédé une fonderie à la société ALUFOND pour une valeur de 2 562 000DT

### 120 Transactions à la charge de la société TPR :

La société TPR a conclu des opérations avec les sociétés du groupe détaillées comme suit :

Société du groupe	Solde au 31/12/09	Solde au 31/12/10	Charges TTC 2010	Nature de l'opération
SPEIA	-	(63 201)	1 259 763	Travaux d'étude, d'installation d'équipements de production
TPR TRADE	5 650	95 384	7 430 662	Achats accessoires
LLOYD	123 779	99 292	306 229	Frais d'assurance
CETRAM		19 894	26 019	Travaux d'installation et d'acquisition de réseau d'incendie
Hôtel Khair-Eddine Pacha	31 558	97 993	112 584	Frais de restauration et d'hébergement
<b>Total</b>	<b>160 987</b>	<b>249 361</b>	<b>9 135 257</b>	

La société a souscrit, durant l'exercice 2010, des billets de trésorerie pour un montant global de 23 200 000 DT. Ces souscriptions ont été effectuées au près des sociétés du groupe et qui se détaillent comme suit :

- La société CFI pour un montant total de 15 000 000 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 5.25%.

- La société INDINVEST pour un montant total de 2 000 000 DT à un taux annuel de 5.25%.
- La société SPI MONTFLEURY pour un montant de 1 200 000 DT et 2 000 000 DT respectivement aux taux de 5.25% et 5.4%.
- La société TPS pour un montant total de 1 000 000 DT réparti entre un billet de trésorerie de 500 000 DT au taux annuel de 5.25% et deux billets de trésorerie de 400 000 DT et 100 000 DT au taux annuel de 5.80%.

Reconduction de la convention de gestion de fonds 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 1 500 000 DT.

## VII.6. Evénements postérieurs

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le conseil d'administration du 18 Avril 2011. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.