



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

Groupe Tunisie Profilés Aluminium

Rapport des commissaires aux comptes

Exercice clos le 31/12/2010

SOMMAIRE

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	3
ETATS FINANCIERS CONSOLIDES	3
<i>I. PRESENTATION DU GROUPE</i>	<i>10</i>
<i>II. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'ÉVALUATION</i>	<i>11</i>
II. 1. Référentiel comptable	11
II. 2. Principes de consolidation	11
II. 3. Principes comptables d'évaluation et de présentation	14
<i>III. NOTES EXPLICATIVES</i>	<i>17</i>



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

« Groupe TPR » Rapport Général du commissaire aux comptes

Etats financiers consolidés- Exercice clos le 31 décembre 2010

Messieurs les actionnaires du Groupe TPR,

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 consolidés du groupe TPR 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.

1. Opinion sur les états financiers consolidés

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés du groupe TPR, 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 consolidés font ressortir des capitaux propres positifs de 81 903 357 DT, y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à 14 995 883 DT.

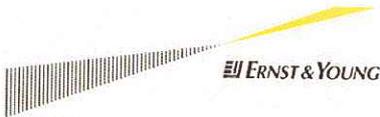
1. Responsabilité de la direction pour les états financiers consolidés

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère des états financiers consolidés conformément au Système Comptable des Entreprises, 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 consolidés 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 consolidés 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 consolidés 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 consolidés. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers consolidés 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 consolidés 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



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 : 71 240 282 Fax : 71 345 817

des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers consolidés.

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

3. Opinion sur les états financiers consolidés

A notre avis, les états financiers consolidés sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière du groupe « TPR », du résultat des opérations et des flux de trésorerie de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans la consolidation 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 consolidés des informations d'ordre comptable données dans le rapport de gestion du groupe au titre de l'exercice.

Tunis, le 27 Avril 2011

Les co-commissaires aux comptes

AMC Ernst & Young

Mohamed Cherif

AMRI naoufel

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

BILAN CONSOLIDE
(exprimé en dinar tunisien)

		31 décembre	31 décembre
	Notes	2 010	2 009
ACTIFS			
ACTIFS NON COURANTS			
Immobilisations incorporelles		505 851	466 976
- Amortissements des immobilisations incorporelles		(259 820)	(196 339)
Immobilisations incorporelles nettes	1	246 031	270 637
Immobilisations corporelles		46 880 016	39 480 504
- Amortissements des immobilisations corporelles		(20 915 183)	(20 037 333)
Immobilisations corporelles nettes	1	25 964 832	19 443 171
Titres mis en équivalence		-	-
Immobilisations financières		6 249 938	8 441 305
- Provisions des immobilisations financières		(132 314)	(91 134)
Immobilisations financières nettes	2	6 117 624	8 350 171
Actifs d'impôts différés	3	71 724	38 513
Total des actifs immobilisés		32 400 210	28 102 491
Autres actifs non courants		6 000	83 380
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		32 406 210	28 185 872
ACTIFS COURANTS			
Stock		22 131 050	14 419 583
- Provisions des stocks		(202 711)	(202 711)
Stock net	4	21 928 340	14 216 873
Clients et comptes rattachés		18 906 880	18 033 175
- Provisions des comptes clients		(4 941 121)	(4 558 101)
Clients et comptes rattachés nets	5	13 965 759	13 475 074
Autres actifs courants	6	5 509 194	3 519 216
- Provisions des comptes d'actifs		(773 412)	(800 407)
Autres actifs courants nets		4 735 782	2 718 810
Placements et autres actifs financiers	7	25 198 648	22 923 770
Liquidités et équivalents de liquidités	8	7 592 656	5 580 160
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		73 421 185	58 914 687
TOTAL DES ACTIFS		105 827 395	87 100 558

BILAN CONSOLIDE
(exprimé en dinar tunisien)

		31 décembre	31 décembre
	Notes	2 010	2 009
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		37 000 000	36 000 000
Rachat actions propres		-	-
Réserves consolidées		29 907 473	25 867 268
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		66 907 473	61 867 268
Résultat consolidé		14 995 883	14 056 615
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION	9	81 903 357	75 923 882
Intérêts minoritaires dans les réserves	10	1 197 654	1 137 504
Intérêts minoritaires dans le résultat	10	(72 937)	(255 607)
PASSIFS			
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts	11	2 150 000	2 150 000
Provisions	12	573 114	349 033
Passifs impôts différés	13	271 418	55 341
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		2 994 531	2 554 374
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés	14	7 675 712	5 327 370
Autres passifs courants	15	1 498 214	1 222 703
Concours bancaires et autres passifs financiers	16	10 630 864	1 190 332
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		19 804 791	7 740 405
TOTAL DES PASSIFS		22 799 322	10 294 778
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		105 827 395	87 100 558

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE
(exprimé en dinar tunisien)

	Notes	Période de 12 mois close le	
		31 décembre 10	31 décembre 09
Revenus	17	87 201 894	69 376 349
Autres produits d'exploitation		331 399	267 232
Total produits d'exploitation		87 533 292	69 643 581
Variation des stocks de produits finis et encours	18	(1 436 071)	857 150
Achat marchandise consommée	19	42 473 447	29 084 395
Achats d'approvisionnement consommés	20	14 681 143	11 366 755
Charges de personnel	21	4 597 114	3 938 319
Dotations aux amortissements et aux provisions	22	2 860 860	2 198 692
Autres charges d'exploitation	23	6 187 343	5 798 989
Total des charges d'exploitation		69 363 836	53 244 299
RESULTAT D'EXPLOITATION		18 169 456	16 399 282
Charges financières nettes	24	(2 009 290)	(736 098)
Produits des placements	25	1 435 991	752 668
Autres gains ordinaires	26	28 079	186 265
Autres pertes ordinaires	27	(192 751)	(474 182)
RESULTAT COURANTS DES SOCIETES INTEGREES		17 431 485	16 127 934
Impôts différés	28	19 359	(70 784)
Impôts exigibles		(2 527 897)	(2 256 143)
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES		14 922 946	13 801 008
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence		-	-
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		14 922 946	13 801 008
Part revenant aux intérêts minoritaires	10	72 937	255 607
RESULTAT NET REVENANT A LA SOCIETE CONSOLIDANTE		14 995 883	14 056 615

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE
(exprimé en dinar tunisien)

	Période de 12 mois close le	
	31-déc-10	31-déc-09
<u>Flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation</u>		
Résultat net	14 995 883	14 056 615
Ajustement pour		
*Part revenant aux intérêts minoritaires	(72 937)	(255 607)
*Amortissements et provisions	22 2 860 860	2 198 692
*Variation des:		
- Stocks	29 (7 910 301)	7 691 388
- Créances clients	30 (1 056 914)	1 369 779
- Autres actifs	31 (8 877 537)	856 904
- Fournisseurs et autres dettes	32 2 862 543	624 342
*Autres ajustements		
- Résorption subvention d'investissement	(282 965)	(126 999)
- Impact de la variation du périmètre sur les intérêts minoritaires	-	4 833
- Ecart de conversion	-	(222 771)
*Impôt différé	-	70 784
Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation	2 518 632	26 267 960
<u>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</u>		
Décaissement pour acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	33 (11 003 521)	(2 265 352)
Encaissements sur cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	2 561 810	-
Décaissement pour acquisition d'actifs non courants		(83 380)
Encaissement provenant des subventions / Equipements	683 559	-
Décaissement pour acquisition d'immobilisations financières	34 (1 585 782)	(4 978 286)
Encaissements sur cession d'immobilisations financières	35 2 761 578	750 529
Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(6 582 356)	(6 576 489)
<u>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</u>		
Encaissement suite à l'augmentation du capital	8 265 000	-
Encaissement suite à la cession des actions propres	-	433 810
Dividendes et autres distributions	36 (9 100 000)	(8 000 000)
Décaissement pour remboursement d'emprunts	37 (16 303 380)	(23 566 810)
Encaissement sur emprunts	38 25 000 000	16 753 380
Encaissement provenant des placements	39 81 071 170	172 050 000
Décaissement pour acquisition de placement	40 (83 600 000)	(177 652 107)
Total des flux de trésorerie liés aux opérations de financement	5 332 790	(19 981 728)
Incidence différence de change	-	-
Variation de trésorerie	1 269 066	(290 256)
Trésorerie au début de l'exercice	5 493 465	5 783 721
Trésorerie à la clôture de l'exercice	41 6 762 531	5 493 465

GROUPE TPR

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

I. PRESENTATION DU GROUPE

Le Groupe « TPR » est composé de cinq sociétés : TPR, TPR Trade, CFI-SICAR, ALUFOND et PROFAL MAGHREB. L'activité principale du groupe TPR est la fabrication et la commercialisation des profilés d'aluminium et ses accessoires.

- ✓ **Tunisie Profilés Aluminium « TPR »**: 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. Actuellement son capital s'élève à 37 000 000 DT détenu à concurrence de 75% par le groupe BAYAHI et 25% 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.
- ✓ **Tunisie Profilés Aluminium TRADE « TPR TRADE »** est spécialisée dans la distribution de produits accessoires utilisés dans la menuiserie aluminium. La société est dotée d'un capital social de 500 000 DT. Son capital est détenu à raison de 99,80% par TPR, le reste par la famille BAYAHI. Le principal client de la société est la société mère TPR.
- ✓ **La Compagnie Financière d'Investissement SICAR « CFI SICAR »** est créée en 2007. Elle est dotée d'un capital social de 2 000 000 DT de nominal 100 DT. Elle a pour objet la prise de participations, pour son compte ou pour le compte de tiers en vue de leur rétrocession. Son capital est détenu à raison de 49,5% par TPR.
- ✓ **La société ALUFOND** est créée en 2010. Elle est dotée d'un capital social de 3 000 000 DT de nominal 100 DT. L'objet de cette société consiste en le recyclage et la remise en valeur de déchets en Alliage d'Aluminium, la production de billettes et lingots d'Aluminium. La participation de TPR s'élève à 2 700 000 DT représentant 90% du capital d'ALUFOND.
- ✓ **La société Profilés Aluminium Maghreb SPA « PROFAL MAGHREB »** est créée en 2008. Elle est dotée d'un capital social de 360 000 000 Dinars Algérien non encore totalement libéré. La participation de la société mère TPR dans le capital de PROFAL MAGHREB s'élève à 7 315 751 DT dont 5 486 813 DT non encore libéré au 31/12/2009. Elle a pour objet la fabrication des fenêtres et des portes en aluminium.

II. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'ÉVALUATION

II. 1. Référentiel comptable

Les états financiers consolidés du groupe TPR sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie tels que définis par la loi 96-112 et le décret 96-2459 du 30 décembre 1996. Il s'agit, entre autres :

- ✓ du cadre conceptuel ;
- ✓ de la norme comptable générale (NCT 1);
- ✓ des normes comptables relatives à la consolidation (NCT 35 à 37);
- ✓ de la norme comptable relative aux regroupements d'entreprises (NCT 38) et
- ✓ de la norme comptable relative aux informations sur les parties liées (NCT 39).

II. 2. Principes de consolidation

II. 2. 1. Périmètre de consolidation

Les états financiers consolidés regroupent les comptes de toutes les filiales dont le Groupe détient directement ou indirectement le contrôle exclusif.

Le groupe possède le contrôle exclusif d'une filiale lorsqu'il est en mesure de diriger les politiques financières et opérationnelles de cette filiale afin de tirer avantage de ses activités.

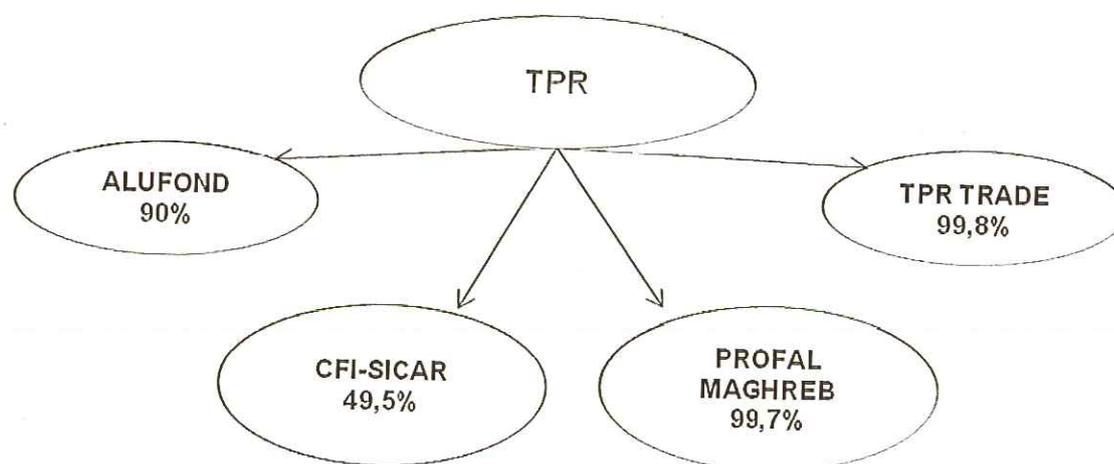
Ce contrôle résulte :

- ✓ soit de la détention directe ou indirecte, par l'intermédiaire de filiales, de plus de la moitié des droits de vote de l'entreprise consolidée;
- ✓ soit du pouvoir sur plus de la moitié des droits de vote en vertu d'un accord avec d'autres investisseurs,
- ✓ soit des statuts ou d'un contrat,
- ✓ soit du pouvoir de nommer ou de révoquer la majorité des membres du conseil d'administration ou de l'organe de direction équivalent,
- ✓ soit du pouvoir de réunir la majorité des droits de vote dans les réunions du conseil d'administration ou l'organe de direction équivalent.

Par ailleurs, le contrôle est présumé exister dès lors que le groupe détient directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote dans une autre entreprise, et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.

Définition du périmètre de consolidation :

Le périmètre de consolidation du groupe TPR est présenté au niveau du schéma suivant :

**II. 2. 2. Méthode de consolidation**

Toutes les sociétés sous contrôle exclusif du groupe sont consolidées selon la méthode d'intégration globale. Le contrôle exclusif provient notamment du fait que les dirigeants (Directeurs Généraux et membres du Conseil d'Administration) sont désignés par la société TPR et qu'aucun autre groupe ou société ne dispose ni d'un contrôle, ni d'une influence notable sur ces sociétés.

Bien que le capital de la société CFI-SICAR soit détenu par deux principaux actionnaires à parts égales : TPR (49,5%) et SPI MONTFLEURY (49,5%), nous avons décidé de l'intégrer globalement, puisque la société mère TPR S.A dispose du pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles de la société CFI-SICAR.

Société	2009			2010		
	% de contrôle	Qualification de la participation	Méthode de consolidation	% de contrôle	Qualification de la participation	Méthode de consolidation
TPR	100%	Mère	IG	100%	Mère	IG
TPR TRADE	99,80%	Filiale	IG	99,80%	Filiale	IG
CFI SICAR	49,50%	Filiale	IG	49,50%	Filiale	IG
ALUFOND	-	-	-	90,00%	Filiale	IG
PROFAL MAGHREB	99,70%	Filiale	IG	99,70%	Filiale	IG

L'intégration globale consiste à combiner ligne à ligne les états financiers individuels de la société mère TPR et de ses filiales en additionnant les éléments semblables d'actifs, de passifs, de capitaux propres, de produits et de charges. Afin que les états financiers consolidés présentent l'information financière du groupe comme celle d'une entreprise unique, les étapes ci-dessous sont alors suivies :

- ✓ homogénéisation des méthodes d'évaluation et de présentation des états financiers du Groupe,
- ✓ élimination des opérations intra-groupe et des résultats internes,
- ✓ détermination de l'impact de la fiscalité différée sur les retraitements ayant une incidence sur le résultat et/ou les capitaux propres consolidés,
- ✓ cumul arithmétique des comptes individuels,
- ✓ élimination des titres de participation du groupe dans chaque société consolidée et détermination des écarts d'acquisition positif et/ou négatif,
- ✓ identification de la « Part du groupe » et des « intérêts minoritaires » dans l'actif net des sociétés consolidées.

II. 2. 3. Date de clôture

Quand les états financiers utilisés en consolidation sont établis à des dates de clôture différentes, des ajustements doivent être effectués pour prendre en compte les effets des transactions et autres événements importants qui se sont produits entre ces dates et la date des états financiers de la mère. En aucun cas, la différence entre les dates de clôture ne doit être supérieure à trois mois.

La date de clôture retenue pour l'établissement des états financiers consolidés est le 31 décembre qui correspond à celle des états financiers individuels annuels.

II. 2. 4. Elimination des opérations intra-groupe et des résultats internes

✓ **Elimination des opérations sans incidence sur les capitaux propres**

Les créances et dettes réciproques significatives et les produits et charges réciproques significatifs entre sociétés du groupe sont éliminés en totalité sans que cette élimination n'ait d'effet sur le résultat ou sur les capitaux propres consolidés.

✓ **Elimination des opérations ayant une incidence sur les capitaux propres**

- (a) Les marges et les plus ou moins values, résultant des transactions entre les sociétés du groupe, qui sont comprises dans la valeur d'actifs tels que les stocks ou les immobilisations sont éliminées en totalité.
- (b) Les provisions pour dépréciation des titres constituées sur les sociétés du groupe sont intégralement éliminées, par l'annulation de la dotation pour les provisions constituées au cours de l'exercice et par déduction sur les réserves pour les provisions constituées au cours des exercices antérieurs.

II. 2. 5. Ecart d'acquisition

Aucun écart d'acquisition positif et/ou négatif n'est constaté au niveau du groupe TPR, vu que toutes les participations remontent à la constitution des sociétés filiales.

II. 2. 6. Ecart de conversion

La comptabilisation des opérations réalisées entre deux sociétés utilisant des devises différentes conduit à la clôture à des écarts lors de la conversion des comptes des entreprises étrangères.

Le résultat et la situation financière d'une entité doivent être convertis de la monnaie fonctionnelle à une autre monnaie de présentation.

- Les actifs et les passifs de chaque bilan présenté doivent être convertis au cours de clôture à la date de chacun de ces bilans ;
- Les produits et les charges de chaque compte de résultat doivent être convertis au cours de change en vigueur aux dates des transactions ;et
- Tous les écarts de change en résultant doivent être comptabilisés en tant que composante distincte des capitaux propres.

II. 3. Principes comptables d'évaluation et de présentation

Les états financiers consolidés sont libellés en dinars tunisiens et préparés en respectant notamment les hypothèses sous-jacentes et les conventions comptables, plus précisément:

- ✓ hypothèse de la continuité de l'exploitation,
- ✓ hypothèse de la comptabilité d'engagement,
- ✓ convention de la permanence des méthodes,
- ✓ convention de la périodicité,
- ✓ convention de prudence,
- ✓ convention du coût historique, et
- ✓ convention de l'unité monétaire.

II. 3. 1. Immobilisations

Les immobilisations sont comptabilisées à leurs coûts d'acquisition hors taxes récupérables. Les dotations aux amortissements des immobilisations du groupe sont calculées selon la méthode linéaire. Les taux d'amortissement appliqués se présentent comme suit :

Désignation	Taux annuels
Constructions	5 ou 2%
Matériel de transport	20%
Agencements, aménagements et installations	10%
Matériel et outillages	15 ou 10%
Mobiliers, matériels de bureau	10%
Marque, brevet et licence	33%
Matériels informatiques	15%
Logiciels	33%

Les dotations sur les acquisitions de l'exercice sont calculées, en respectant la règle du prorata-temporis.

II. 3. 2. Titres de participation

Les titres de participation figurent au bilan consolidé à leurs coûts d'acquisition.

Les titres de participation font l'objet de provisions pour dépréciation lorsque leur valeur d'inventaire est inférieure à leur coût d'acquisition. La valeur d'inventaire est déterminée sur la base de différents critères dont, la valeur de marché, les perspectives de rentabilité et les capitaux propres réévalués. Les dividendes reçus des sociétés non consolidées sont comptabilisés en produits au cours de l'année de leur encaissement.

Les titres de participations détenus par le groupe dans les sociétés consolidées ont été éliminés selon la méthode décrite au § II-2.

II. 3. 3. Stocks

Seule la société TPR détient un stock. Il s'agit d'un stock de matières premières, produits finis et produits accessoires. Le stock est valorisé comme suit :

- ✓ Les billets importées sont valorisées sur la base d'un coût moyen pondéré annuel.
- ✓ Les billets 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
- ✓ 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.

II. 3. 4. Placements et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers consistent en des placements dont l'intention de détention est à l'origine égale ou inférieure à douze mois.

Ces placements sont comptabilisés à leurs coûts d'acquisition. Une provision est constatée lorsque ce coût est inférieur à leur valeur de marché à la clôture de l'exercice.

II. 3. 5. Impôt différé

Les sociétés du Groupe TPR sont soumises à l'impôt sur les sociétés (IS) selon les règles et les taux en vigueur en Tunisie.

Les sociétés du Groupe optimisent en général l'IS en faisant recours au réinvestissement des bénéfices.

Il a été tenu compte d'un impôt différé pour les retraitements de consolidation ayant une incidence sur le résultat

Un actif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporelles déductibles dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable, sur lequel ces différences temporelles déductibles pourront être imputées, sera disponible.

Un passif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporelles imposables.

II. 3. 6. Revenus

Les revenus sont, soit les rentrées de fonds ou autres augmentations de l'actif d'une entreprise, soit les règlements des dettes de l'entreprise (soit les deux) résultant de la livraison de marchandises, de la prestation de services ou de la réalisation d'autres opérations qui s'inscrivent dans le cadre des activités principales ou centrales des sociétés du Groupe.

Les revenus sont pris en compte au moment de la livraison aux clients ou au moment de la réalisation de services. Ils sont comptabilisés en net des remises et ristournes accordées aux clients.

Des provisions pour dépréciation des créances clients sont constatées lorsque leur recouvrement est jugé improbable.

III. NOTES EXPLICATIVES

III. 1. Pourcentage d'intérêts du groupe

L'analyse du portefeuille titres de participation du Groupe TPR permet d'arrêter le périmètre suivant :

Société	2009		2010	
	%	%	%	%
	de contrôle	d'intérêt	de contrôle	d'intérêt
TPR	100%	100%	100%	100%
TPR TRADE	99,80%	99,80%	99,80%	99,80%
CFI SICAR	49,50%	49,50%	49,50%	49,50%
ALUFOND	-	-	90,00%	90,00%
PROFAL MAGHREB	99,70%	99,70%	99,70%	99,70%

Note 2 : Immobilisations financières

La valeur nette des immobilisations financières s'élève au 31 décembre 2010 à 6 117 624 DT contre 8 350 171 DT au 31 décembre 2009.

Libellé	Solde au 31/12/2010	Solde au 31/12/2009
TECI	4 000	4 000
GIC	37 700	37 700
BNS	10 000	10 000
STB	16 429	16 429
BS	5 595	5 595
SMFA*	155 000	155 000
Versement restant à effectuer sur titres SMFA	(108 235)	(108 235)
LLOYD	500	500
S.M.U	75 000	75 000
ALICO	-	7 696 500
Versement restant à effectuer sur titres ALICO	-	(5 321 580)
Titres de participation détenus par TPR S.A	195 989	2 570 909
Panilabo	80 000	120 000
Cetram co	490 000	490 000
Metal pack	500 000	500 000
M.A.S	550 000	550 000
SICAM	4 000 000	4 000 000
Titres de participation détenus par CFI-SICAR	5 620 000	5 660 000
Titres de participation détenus par TPR TRADE	35 000	35 000
Prêts	367 368	143 815
PRETS AUX PERSONNEL	431 041	388 653
PRETS AUX PERSONNEL MOINS D'1 AN	(93 367)	(281 672)
PRETS.DIVERS	29 694	36 834
Dépôts et cautionnements	31 581	31 581
Immobilisations financières brutes	6 249 938	8 441 305
Provision des Titres de participation	(132 314)	(91 134)
Immobilisations financières nettes	6 117 624	8 350 171

Note 3 : Actifs d'impôt différé

Le solde des actifs d'impôt différé s'élève au 31 décembre 2010 à 71 724 DT contre 38 513 DT au 31 décembre 2009.

Libellé	Solde au 31/12/2010	Solde au 31/12/2009
Actif d'impôt différé TPR	7 371	-
Actif d'impôt différé TPR TRADE	64 353	38 513
Actif d'impôt différé	71 724	38 513

Note 4 : Stocks

La valeur nette des stocks s'élève au 31 décembre 2010 à 21 928 340 DT contre 14 216 873 DT au 31 décembre 2009.

Libellé	Solde au 31/12/2009	Solde au 31/12/2009
Matières premières et consommables	13 141 528	5 568 889
Stock filières	1 180 227	1 328 776
Produits en cours	1 325 611	998 747
Produits finis	5 455 052	4 445 263
Stock en transit	76 366	1 125 643
Travaux encours	952 265	952 265
Total du stock brut	22 131 050	14 419 583
Provision pour dépréciation des stocks	(202 711)	(202 711)
Total du stock net	21 928 340	14 216 873

Note 5 : Clients et comptes rattachés

Le solde des clients et comptes rattachés se présente au 31 décembre 2010 comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2010	Solde au 31/12/2009
Clients locaux	3 167 126	3 185 666
Clients étrangers	7 089 667	5 610 870
Clients locaux effets à recevoir	3 907 440	5 183 491
Clients étrangers effets à recevoir	290 442	14 250
Clients douteux locaux	1 889 065	1 438 179
Clients douteux étrangers	1 385 833	1 380 361
Clients douteux locaux en contentieux	282 782	282 782
Clients douteux étrangers en contentieux	894 522	894 523
Clients retenus de garantie	-	-
Conversion clients	-	27 143
Clients produits non encore facturés	-	15 910
Total brut	18 906 880	18 033 175
Provision sur clients douteux	(4 941 121)	(4 558 101)
Total net	13 965 759	13 475 074

Note 6 : Autres actifs courants

Au 31 décembre 2010, le solde des autres actifs courants se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2010	Solde au 31/12/2009
Personnel	100 289	287 125
Fournisseurs débiteurs	279 677	68 830
Etat - impôts et taxes	3 733 146	1 304 641
Compte de régularisation actif	297 901	10 668
Autres débiteurs divers	994 576	1 747 952
Effet à recevoir	40 000	100 000
Total brut	5 509 194	3 519 216
Provisions des comptes d'actifs	773 412	(800 407)
Total net	4 735 782	2 718 810

Note 7 : Placements et autres actifs financiers

Au 31 décembre 2010, le solde des placements et autres actifs financiers se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2010	Solde au 31/12/2009
Titres SICAV	383 100	554 270
Bons de trésor et billets de trésorerie	23 700 000	21 000 000
Autres placements courants	1 115 548	1 369 500
Total	25 198 648	22 923 770

Note 8 : Liquidités et équivalents de liquidités

Le solde de cette rubrique a atteint au 31 décembre 2010 un montant de 7 592 656 DT contre 5 580 160 DT au 31 décembre 2009 et s'analyse comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2010	Solde au 31/12/2009
Chèques à encaisser	3 234 005	3 246 932
Banques	4 352 385	2 327 696
Caisses	6 266	5 532
Effets à encaisser	-	-
Total	7 592 656	5 580 160

Note 9 : Capitaux propres

Le tableau de variation des capitaux propres du groupe au 31 décembre 2010 se présente comme suit :

	31/12/2009	Variation de capital	Variation de périmètre	Dividendes versés	Résultat de l'exercice 2010	Subvention inscrite au résultat	Variation de l'écart conversion	Autres variations	31/12/2010
Capitaux propres sociaux	80 142 214	1 812 546	3 000 000	-9 100 000	14 889 528	400 594	-51	-221 813	90 923 018
RETRAITEMENTS									
Impôts différés /Pertes et gains de change	-17 313	0	0	0	23 577	0	0	0	6 263
TOTAL RETRAITEMENTS	-17 313	0	0	0	23 577	0	0	0	6 263
CAPITAUX PROPRES RETRAITES	80 124 900	1 812 546	3 000 000	-9 100 000	14 913 105	400 594	-51	-221 813	90 929 281
ELIMINATION									
Provision sur les sociétés du groupe	79 434	0	0	0	0	0	0	0	79 434
Elimination marge/Stock initial	86 039	0	0	0	0	0	0	0	86 039
Elimination marge/Stock final	-166 604	0	0	0	-69 592	0	0	0	-236 196
TOTAL ELIMINATIONS	-1 132	0	0	0	-69 592	0	0	0	-70 723
ELIMINATION TITRES	3 317 938	1 812 546	2 700 000	0	0	0	0	0	7 830 484
Part des minoritaires dans les réserves	1 137 504	0	300 000	-200	161	0	0	15 795	1 197 654
Part des minoritaires dans le résultat	-255 607	0	0	0	-72 937	0	0	0	-72 937
Part des intérêts minoritaires	881 898	0	300 000	-200	-72 776	0	0	15 795	1 124 717
Capital Social	36 000 000		0	0	0	0	0	0	37 000 000
Part du groupe dans les réserves	25 867 269	0	0	-9 099 800	80 404	400 594	0	-397 608	29 907 473
Part du groupe dans le résultat	14 056 615	0	0	0	14 995 883		0	0	14 995 883
Part du groupe capitaux propres	75 923 882	0	0	-9 099 800	15 076 290	400 594		-397 608	81 903 957

Note 10 : Intérêts minoritaires

Les intérêts des minoritaires ont atteint 1 124 717 DT au 31 décembre 2010 contre un solde de 881 898 DT au 31 décembre 2009. Ils s'analysent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2010	Solde au 31/12/2009
<i>Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de TPR TRADE</i>	<u>976</u>	<u>1 197</u>
- dans les réserves	1 158	1 234
- dans le résultat	(183)	(37)
<i>Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de CFI SICAR</i>	<u>801 062</u>	<u>875 868</u>
- dans les réserves	875 868	1 131 437
- dans le résultat	(74 608)	(255 570)
<i>Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de PROPAL MAGHREB</i>	<u>20 617</u>	<u>4 833</u>
- dans les réserves	20 628	4 833
- dans le résultat	(11)	-
<i>Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de ALUFOND</i>	<u>302 063</u>	
- dans les réserves	300 000	
- dans le résultat	2 063	
Total des intérêts minoritaires	1 124 717	881 898
Part des réserves revenant aux intérêts minoritaires	1 197 654	1 137 504
Part du résultat revenant aux intérêts minoritaires	(72 937)	(255 607)

Note 11 : Emprunts

Le solde des emprunts au 31/12/2010 se présente comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2010	Solde au 31/12/2009
Emprunts CFI-SICAR (Fonds à gérer MONFLEURY et HKP)	2 150 000	2 150 000
Total	2 150 000	2 150 000

Note 12 : Provisions pour risques et charges

Le solde des provisions pour risques et charges au 31/12/2010 s'élève à 573 114 DT contre 349 033 DT au 31/12/2009.

Note 13 : Passifs impôts différés

Au 31 décembre 2010, le solde des passifs impôts différés se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2010	Solde au 31/12/2009
Passif d'impôt différé PROFAL MAGHREB	236 267	-
Passif d'impôt différé TPR	34 043	-
Passif d'impôt différé TPR TRADE	1 107	55 341
Passifs d'impôt différé	271 418	55 341

Note 14 : Fournisseurs et comptes rattachés

Au 31 décembre 2010, le solde des fournisseurs et comptes rattachés se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2010	Solde au 31/12/2009
Fournisseurs locaux	1 884 017	1 230 306
Fournisseurs étrangers	3 438 197	2 705 589
Effets à payer	2 124 424	1 147 582
Fournisseurs - factures non encore parvenues	229 074	231 150
Fournisseurs d'immobilisations, retenues de garantie	-	12 744
Total	7 675 712	5 327 370

Note 15 : Autres passifs courants

Au 31 décembre 2010, le solde des autres passifs courants se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2010	Solde au 31/12/2009
Personnel	13 520	37 492
Etat - impôts et taxes	740 932	461 000
CNSS	260 225	237 752
Assurances	102 721	129 941
Groupe	19 847	-
Créditeurs divers	539	764
Comptes de régularisations passif	356 242	355 754
Total	1 498 214	1 222 703

Note 16 : Concours bancaires et autres passifs financiers

Au 31 décembre 2010, le solde des autres passifs courants se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2010	Solde au 31/12/2009
Comptes bancaires débiteurs	830 125	86 695
Crédit de financement	4 800 000	-
Crédit à terme	5 000 000	-
Autres passifs financiers	739	257
Effets escomptés non échues	-	1 103 380
Total	10 630 864	1 190 332

III. 3. Etat de résultat

Note 17 : Revenus

Les revenus du Groupe au cours de l'exercice 2010 se détaillent comme suit :

Libellé	2010	2009
Revenus TPR	87 137 317	69 369 111
Revenus CFI SICAR	64 576	7 238
Total	87 201 894	69 376 349

Note 18 : Variation des stocks de produits finis et encours

La variation des stocks de produits finis et encours du groupe au cours de l'exercice 2010 se détaillent comme suit :

Libellé	2010	2009
Variation des stocks de produits finis	1 109 206	323 829
Variation encours de production	326 864	533 321
Total	1 436 071	857 150

Note 19 : Achat marchandise consommée

Les achats de marchandises consommées du groupe au cours de l'exercice 2010 se détaillent comme suit :

Libellé	2010	2009
Achat marchandise consommée TPR	42 209 821	29 084 395
Achat marchandise consommée TPR TRADE	263 626	-
Total	42 473 447	29 084 395

Note 20 : Achat d'approvisionnement consommés

Les achats d'approvisionnements consommés du groupe au cours de l'exercice 2010 se détaillent au comme suit :

Libellé	2010	2009
Achat d'approvisionnement consommés TPR	9 297 109	7 623 045
Achat d'approvisionnement consommés TPR TRADE	5 384 019	3 743 709
Achat d'approvisionnement consommés Alufond	15	-
Total	14 681 143	11 366 755

Note 21 : Charges de personnel

Les charges de personnel du groupe au cours de l'exercice 2010 se détaillent comme suit :

Libellé	2010	2009
Charges de personnel TPR	4 234 449	3 827 555
Charges de personnel TPR TRADE	362 665	110 764
Total	4 597 114	3 938 319

Note 22 : Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions du groupe au cours de l'exercice 2010 se détaillent comme suit :

Libellé	2010	2009
Dotations aux amortissements et aux provisions TPR	2 859 776	2 127 610
Dotations aux amortissements et aux provisions TPR TRADE	315	71 082
Dotations aux amortissements et aux provisions ALUFOND	769	
Total	2 860 860	2 198 692

Note 23 : Autres charges d'exploitations

Les autres charges d'exploitations du groupe au cours de l'exercice 2010 se détaillent comme suit :

Libellé	2010	2009
Autres charges d'exploitations TPR	6 058 024	5 711 134
Autres charges d'exploitations TPR TRADE	115 700	77 221
Autres charges d'exploitations CFI SICAR	8 144	10 633
Autres charges d'exploitations ALUFOND	1 490	-
Autres charges d'exploitations PROFAL MAGHREB	3 984	-
Total	6 187 343	5 798 989

Note 24 : Charges financières nettes

Les charges financières nettes du groupe au cours de l'exercice 2010 se détaillent comme suit :

Libellé	2010	2009
Charges financières	2 530 924	1 197 822
Revenus des autres créances	518 063	(61 527)
Perte de change	292 458	132 243
Gain de change	296 029	(532 440)
Total	2 009 290	736 098

Note 25 : Produits des placements

Les produits des placements du Groupe au cours de l'exercice 2010 se détaillent comme suit :

Libellé	2010	2009
Produits des valeurs financières et des placements TPR	1 303 138	722 843
Produits des valeurs financières et des placements TPR TRADE	26 002	-
Revenus des titres de placements CFI SICAR	75 107	29 825
Revenus des titres de placements ALUFOND	31 744	
Total	1 435 991	752 668

Note 26 : Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires au cours de l'exercice 2010 se présentent comme suit :

Libellé	2010	2009
Ristournes perçues	14 804	8 824
Produits nets sur cession des immobilisations	12 992	110 996
Divers gains ordinaires	283	66 445
Total	28 079	186 265

Note 27 : Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires du groupe au cours de l'exercice 2010 se détaillent comme suit :

Libellé	2010	2009
Autres pertes ordinaires TPR	158 926	474 129
Autres pertes ordinaires TPR TRADE	33 807	54
Autres pertes ordinaires CFI SICAR	15	-
Autres pertes ordinaires PROFAL MAGHREB	4	
Total	192 751	474 182

Note 28 : Impôt différé

L'impôt différé constaté en résultat au cours de l'exercice 2010, se résume comme suit :

Libellé	2010	2009
Impôts différés TPR	39 902	(100 730)
Impôts différés TPR TRADE	(59 261)	29 946
Total	(19 359)	(70 784)

III. 3. Etat de flux de trésorerie

Note 29 : Variation de stock

Libellé	31/12/2010	31/12/2009
Variation des stocks TPR	7 910 301	7 691 388
Total	7 910 301	7 691 388

Note 30 : Variation des créances clients

Libellé	31/12/2010	31/12/2009
Variation des créances TPR	(946 944)	1 216 903
Variation des créances TPR TRADE	(66 694)	108 370
Variation des créances CFI-SICAR	(43 276)	44 505
Total	(1 056 914)	1 369 779

Note 31 : Variation des autres actifs courants

Libellé	31/12/2010	31/12/2009
Variation des autres actifs TPR	(2 710 051)	1 976 309
Variation des autres actifs TPR TRADE	272 424	(354 081)
Variation des autres actifs CFI-SICAR	(97 555)	(25 340)
Variation des autres actifs ALUFOND	(37 737)	-
Variation des créances PROFAL MAGHREB	(6 304 618)	(739 984)
Total	(8 877 537)	856 904

Note 32 : Variation des fournisseurs et autres dettes

Libellé	31/12/2010	31/12/2009
Variation des fournisseurs et autres dettes TPR	1 924 122	1 881 944
Variation des fournisseurs et autres dettes TPR TRADE	171 641	(1 162 405)
Variation des fournisseurs et autres dettes CFI-SICAR	4 857	(98 363)
Variation des fournisseurs et autres dettes ALUFOND	249 367	-
Variation des fournisseurs et autres dettes PROFAL MAGHREB	512 556	3 166
Total	2 862 543	624 342

Note 33 : Décaissement pour acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

Libellé	31/12/2010	31/12/2009
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles TPR	(7 209 425)	(2 265 352)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles ALUFOND	(3 035 720)	-
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles PROFAL MAGHREB	(1 053 250)	
Total	(11 003 521)	(2 265 352)

Note 34 : Décaissement pour acquisition d'immobilisations financières

Libellé	31/12/2010	31/12/2009
Acquisition d'immobilisations financières TPR	(1 585 782)	(978 286)
Acquisition d'immobilisations financières CFI-SICAR		(4 000 000)
Acquisition d'immobilisations financières TPR Trade		-
Total	(1 585 782)	(4 978 286)

Note 35 : Encaissements sur cession d'immobilisations financières

Libellé	31/12/2010	31/12/2009
Cession d'immobilisations financières TPR	2 721 578	710 069
Cession d'immobilisations financières TPR TRADE		460
Cession d'immobilisations financières CFI SICAR	40 000	40 000
Total	2 761 578	750 529

Note 36 : Dividendes et autres distributions

Libellé	31/12/2010	31/12/2009
Dividendes TPR	(9 000 000)	(8 000 000)
Dividendes TPR TRADE	(100 000)	-
Total	(9 100 000)	(8 000 000)

Note 37 : Décaissement pour remboursement d'emprunts

Libellé	31/12/2010	31/12/2009
Remboursement emprunts TPR	(16 303 380)	(23 566 810)

Total	(16 303 380)	(23 566 810)
--------------	---------------------	---------------------

Note 38 : Encaissement sur emprunts

Libellé	31/12/2010	31/12/2009
Encaissement sur emprunts TPR	25 000 000	15 300 000
Encaissement sur emprunts TPR TRADE		1 103 380
Encaissement sur emprunts CFI-SICAR		350 000
Total	25 000 000	16 753 380

Note 39 : Encaissement provenant des placements

Libellé	31/12/2010	31/12/2009
Encaissement provenant des placement TPR	81 071 170	172 050 000
Total	81 071 170	172 050 000

Note 40 : Décaissement pour acquisition de placement

Libellé	31/12/2010	31/12/2009
Décaissement pour acquisition de placement TPR	(83 600 000)	(177 652 107)
Total	(83 600 000)	(177 652 107)

Note 41 : Trésorerie à la clôture de l'exercice

Libellé	31/12/2010	31/12/2009
Chèques à encaisser	3 234 005	3 246 932
Comptes bancaires créditeurs	4 352 385	2 327 696
Comptes bancaires débiteurs	(830 125)	(86 695)
Caisses	6 266	5 532
Effets à encaisser	-	-
Total	6 762 531	5 493 465