

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS**Tunisie Profilés Aluminium -TPR-**

Siège social : Rue des usines Z.I sidi rézig, Megrine 2033 Tunisie

La Société Tunisie Profilé Aluminium -TPR-, publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2009 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 5 mai 2010. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes Mr Mohamed CHERIF et Mr Naoufel AMRI.

BILAN
(*Exprimé en dinar tunisien*)

	Notes	Exercice clos le 31/12/2009	Exercice clos le 31/12/2008
Actifs			
Actifs non courants			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles		466 976	320 904
- Amortissements des immobilisations incorporelles		(196 339)	(168 392)
Immobilisations incorporelles nettes	B.1	270 637	152 512
Immobilisations corporelles		39 480 504	37 361 224
- Amortissements des immobilisations corporelles		(20 037 333)	(17 782 823)
Immobilisations corporelles nettes	B.2	19 443 171	19 578 401
Immobilisations financières		7540 699	5 443 544
- Provisions		(169 610)	(120 342)
Immobilisations financières nettes	B.3	7 371 089	5 323 202
Total des actifs immobilisés		27 084 896	25 054 115
Autres actifs non courants		-	-
Total des actifs non courants		27 084 896	25 054 115
Actifs courants			
Stocks		14 534 676	22 233 884
- Provisions sur stocks		(202 711)	(202 711)
Stocks nets	B.4	14 331 966	22 031 174
Clients et comptes rattachés		17 915 790	19 190 476
- Provisions sur comptes clients		(4 558 101)	(4 506 331)
Clients nets	B.5	13 357 690	14 684 145
Comptes de régularisations et autres actifs courants		1 424 582	3 404 956
provision sur comptes d'actifs		(764 324)	(682 927)
Autres actifs courants nets	B.6	660 257	2 722 029
Placements et autres actifs financiers	B.7	23 554 270	13 692 887
Liquidités et équivalents de liquidités	B.8	4 699 433	6 126 027
Total des actifs courants		56 603 616	59 256 261
Total des actifs		83 688 512	84 310 376

BILAN
(Exprimé en dinars tunisien)

	Notes	Exercice clos le 31/12/2009	Exercice clos le 31/12/2008
Capitaux propres et passifs			
Capitaux propres			
Capital social		36 000 000	32 000 000
Actions propres		-	(375 071)
Réserves		3 909 300	3 689 300
Autres capitaux propres		546 133	673 132
Résultats reportés		6 116 329	4 237 328
Prime d'émission		15 360 000	15 360 000
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		61 931 762	55 584 690
Résultat de l'exercice avant investissement		14 189 864	14 040 261
• Réserve spéciale de réinvestissement		1 000 000	3 844 034
• Résultat net affectable		13 189 864	10 196 227
Total des capitaux propres avant affectation	B.9	76 121 627	69 624 951
Passifs			
Passifs non courants			
Provisions pour risques et charges	B.10	349 033	644 063
Total des passifs non courants		349 033	644 063
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	B.11	6 025 622	4 170 985
Autres passifs courants	B.12	1 168 608	1 203 148
Concours bancaires et autres passifs financiers	B.13	23 622	8 667 228
Total des passifs courants		7 217 852	14 041 361
Total des passifs		7 566 885	14 685 425
Total des capitaux propres et des passifs		83 688 512	84 310 376

ETAT DE RÉSULTAT
(Exprimé en dinar tunisien)

	Notes	Exercice de 12 mois clos le	
		31/12/2009	31/12/2008
Produits d'exploitation			
Revenus	R.1	69 369 111	73 760 665
Autres produits d'exploitation	R.2	274 031	207 109
Total des produits d'exploitation		69 643 142	73 967 774
Charges d'exploitation			
Variation des stocks de produits finis et encours	R.3	(857 150)	48 092
Achat marchandise consommée	R.4	(33 212 271)	(39 456 805)
Achats d'approvisionnement consommés	R.5	(7 623 045)	(7 437 013)
Charges de personnel	R.6	(3 827 555)	(3 538 092)
Dotations aux amortissements et aux provisions	R.7	2 241 086	2 414 268
Autres charges d'exploitation	R.8	(5 786 245)	(5 843 592)
Total des charges d'exploitation		(53 547 352)	(58 641 677)
Résultat d'exploitation		16 095 790	15 326 097
Charges financières nettes	R.9	(138 264)	(957 752)
Produits des placements	R.10	722 843	703 537
Autres gains ordinaires	R.11	186 142	1 214 979
Autres pertes ordinaires	R.12	(474 129)	(50 008)
Résultat des activités ordinaires avant impôt		16 392 383	16 236 852
Impôt sur les bénéfices		(2 202 518)	(2 196 591)
Résultat des activités ordinaires après impôt		14 189 864	14 040 261
Eléments extraordinaires		-	-
Résultat net de l'exercice		14 189 864	14 040 261
Effets des modifications comptables (Net d'impôt)		-	-
Résultat de l'exercice après modification comptable		14 189 864	14 040 261

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

	Notes	<i>Exercice clos le</i>	
		31/12/2009	31/12/2008
FLUX DE TRESORERIE LIE A L'EXPLOITATION			
Résultat net		14 189 864	14 040 261
Ajustement pour			
* Amortissements et provisions	F.1	2 241 086	2 414 268
Variations des			
* Stocks	F.2	7 699 208	(2 930 019)
* Créances clients	F.3	1 274 685	3 742 992
* Autres actifs	F.4	1 980 374	(452 461)
* Fournisseurs et autres dettes	F.5	1 820 096	(3 504 695)
Autres Ajustements pour			
* Résorption subvention d'investissement		(126 999)	(150 573)
* Plus ou moins value de cession		-	(1 173 347)
* Charges d'intérêts sur emprunt			
* Produits Financiers		-	(8 059)
Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation		29 078 316	11 978 367
FLUX DE TRESORERIE LIE AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations Corporelles et incorporelles	F.6	(2 265 352)	(7 095 691)
Encaissement provenant des cessions immobilisations corporelles et incorporelles	F.7	-	875 197
Décaissement provenant des d'immobilisations financières	F.8	(2 807 224)	(2 035 318)
Encaissements provenant des immobilisations Financières	F.9	710 069	91 326
Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		(4 362 506)	(8 164 485)
FLUX DE TRESORERIE LIE AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT			
Dividendes et autres distributions	F.10	(7 999 461)	(7 036 954)
Encaissement provenant de l'augmentation du capital			
Encaissement provenant des emprunts	F.11	15 300 000	18 987 068
Remboursement d'emprunts	F.12	(23 556 147)	(14 490 571)
Encaissement provenant des placements	F.13	172 050 000	86 300 000
Décaissement provenant des placements	F.14	(181 550 000)	(85 000 000)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		(25 765 608)	(1 240 458)
Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents des liquidités			
VARIATION DE TRESORERIE		(1 049 799)	2 573 431
Trésorerie au début de l'exercice	F.15	5 725 867	3 152 436
Trésorerie à la clôture de l'exercice	F.15	4 676 068	5 725 867

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. Le capital social s'élève au 31/12/2009 à 36 000 000 détenu à concurrence de 77% par le groupe BAYAHI et 23% par des flottants.

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

II RÉFÉRENTIEL D'ÉLABORATION DES ÉTATS FINANCIERS :

Les états financiers relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2009, sont établis conformément aux normes comptables Tunisiennes telles que définies par la loi n°96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises et le décret n°96-2459 du 30 décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité.

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

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

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

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

IV UNITÉ MONÉTAIRE

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

V EXERCICE SOCIAL

Les états financiers de l'Exercice clos le 31 décembre 2009 couvrent la période allant du 1er janvier au 31 décembre 2009.

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 les titres de participation détenus par la société.

Stocks

Les stocks sont valorisés comme suit :

- Les billettes importées sont valorisées sur la base d'un coût moyen pondéré annuel.
- 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
- 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 des immobilisations incorporelles brutes au 31/12/2009 s'élève à 466 976 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	Valeur Brute Comptables			Amortissements			VCN au 31/12/09	
	VB au 31/12/08	Acquisition 2009	Cession	VB au 31/12/09	Amortissements au 31/12/08	Dotations 2009		Amortissements au 31/12/09
Logiciel	130 317	146 072	-	276 389	124 976	17 318	142 294	134 095
Marques, Brevets et licences	10 587	-	-	10 587	7 916	1 629	9 545	1 042
Fond de commerce	180 000	-	-	180 000	35 500	9 000	44 500	135 500
Total immobilisations incorporelles	320 904	146 072	0	466 976	168 392	27 947	196 339	270 637

B.2 Immobilisations corporelles

Le solde des immobilisations corporelles brutes au 31/12/2009 s'élève à 39 480 504 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Valeur Brute Comptables			Amortissements			VCN au 31/12/09	
	VB au 31/12/08	Acquisition 2009	Cession	VB au 31/12/09	Amortissements au 31/12/08	Dotations 2009		Amortissements au 31/12/09
Terrains	799 803	700 235	-	1 500 038	-	0	0	1 500 038
Construction	3 768 815	0	-	3 768 815	1 773 329	128 934	1 902 263	1 866 552
AAI Construction	28 030	0	-	28 030	13 759	1 330	15 089	12 941
Matériel Industriel	24 487 212	864 833	0	25 352 044	12 575 939	1 544 171	14 120 110	11 231 935
Outils industriel	218 042	44 774	-	262 816	81 181	19 583	100 764	162 052
AAI Matériel industriel et outillage	394 387	0	-	394 387	322 112	20 868	342 980	51 407
Matériels de Transport	912 586	238 203	-	1 150 789	798 012	85 456	883 468	267 321
Matériel de levage engines	284 517	0	-	284 517	264 792	11 250	276 042	8 475
AAI Divers	544 834	41 615	-	586 449	351 434	17 515	368 949	217 500
Matériels de Bureaux	387 615	9 483	-	397 098	303 022	18 025	321 047	76 051
Matériels informatique	664 502	92 937	-	757 439	552 633	32 325	584 958	172 481
Station fonderie	3 744 993	127 200	-	3 872 193	746 610	375 054	1 121 663	2 750 530
Magasin vertical	1 125 887	0	-	1 125 887	-	-	-	1 125 887
Total immobilisations corporelles	37 361 224	2 119 280	0	39 480 504	17 782 823	2 254 511	20 037 333	19 443 171

B.3 Immobilisations financières

Le solde des immobilisations financières au 31/12/2009 se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2009	31/12/2008	Variation (2009/2008)
Titres de participation	16 805 475	9 108 975	7 696 500
Versement restant à effectuer	(10 916 628)	(5 595 048)	(5 321 580)
Autres immobilisations Financières	1 500 000	1 500 000	0
Prêt au personnel	120 271	339 735	(219 464)
Dépôt et cautionnement	31 581	89 883	(58 302)
Total des immobilisations financières Brutes	7 540 699	5 443 544	2 097 155
Provisions sur immobilisations financières	(169 610)	(120 342)	(49 268)
Immobilisations financières Nettes	7 371 089	5 323 202	2 047 887

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

Désignation	Solde au 31/12/2008	Complément provision	Reprise	Solde au 31/12/2009
Titre	61 295	113 476	5 161	169 610
Cautionnement	59 047	-	59 047	-
Total	120 342	113 476	64 208	169 610

Les titres en portefeuille au 31 décembre 2009 se présentent comme suit :

Désignation	Nombre d'action au 31/12/08	Valeur Brute au 31/12/08	Nombre d'action au 31/12/09	Participation 2009	Cession 2009	Valeur Brute au 31/12/09	Versement non effectué	Provision cumulée au 31/12/08	Provisions constituées en 2009	Reprise sur provision 2009	Provision cumulée au 31/12/09
TECI	80	4 000	80	-	-	4 000	-	4 000	-	-	4 000
GIC	377	37 700	377	-	-	37 700	-	37 700	-	-	37 700
BNS	1 000	10 000	1 000	-	-	10 000	-	-	-	-	-
STB	603	16 429	603	-	-	16 429	-	11 090	-	(3 210)	7 880
BS	262	5 595	262	-	-	5 595	-	1 951	-	(1 951)	-
TPR TRADE	49 900	499 000	49 900	-	-	499 000	-	-	-	-	-
SMFA*	1 320	155 000	1 320	-	-	155 000	(108 235)	-	-	-	-
CFI SICAR	9 900	990 000	9 900	-	-	990 000	-	-	113 476	-	113 476
S.M.U	750	75 000	750	-	-	75 000	-	6 554	-	-	6 554
ARTES	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
LLOYD	100	500	100	-	-	500	-	-	-	-	-
PROFAL MAGHREB	36 000	7 315 751	36 000	-	-	7 315 751	(5 486 813)	-	-	-	-
ALICO	-	-	70 000	7 696 500	-	7 696 500	(5 321 580)	-	-	-	-
Total	100 292	9 108 975	170 292	7 696 500	-	16 805 475	(10 916 628)	61 295	113 476	(5 161)	169 610

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

B.4 Stocks

Le solde des stocks au 31/12/2009 s'élève en brut à 14 534 676 DT contre 22 233 884 DT au 31/12/2008 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2009	31/12/2008	Variation (2009/2008)
MATIERES PREMIERES ET CONSOMMAB.	5 568 889	14 290 424	(8 721 536)
STOCKS TRANSIT	1 125 643	343 977	781 666
STOCK FILIERES	1 328 776	1 183 229	145 547
PRODUITS EN COURS	998 747	1 532 068	(533 321)
TRAVAUX EN COURS	952 265	-	952 265
PRODUITS FINIS	4 560 356	4 884 185	(323 829)
Total des immobilisations financières Brutes	14 534 676	22 233 884	(7 699 208)
Provisions sur stocks	202 711	202 711	0
Total stocks net des provisions	14 331 966	22 031 174	(7 699 208)

B.5 Clients et comptes rattachés

Le solde des clients et comptes rattachés au 31/12/2009 s'élève en brut à 17 915 790 DT provisionné à hauteur de 4 558 101 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2009	31/12/2008	Variation (2009/2008)
Clients locaux	3 184 797	2 997 867	186 930
Clients retenue de Garantie	0	15 867	(15 867)
Clients locaux effets à recevoir	5 082 885	5 242 931	(160 045)
Clients étrangers effets à recevoir	14 250	12 743	1 507
Clients Etrangers	5 638 013	6 976 993	(1 338 980)
Clients douteux locaux	1 438 179	1 215 001	223 178
Clients douteux étrangers	1 380 361	1 512 266	(131 905)
Clients Contentieux locaux	282 782	322 285	(39 503)
Clients Contentieux étrangers	894 523	894 523	0
Total brut compte clients	17 915 790	19 190 476	(1 274 685)
- Provisions sur comptes clients	4 558 101	4 506 331	51 770
Valeur nette des comptes clients	13 357 690	14 684 145	(1 326 455)

Détail provision sur comptes clients 2009

Désignation	Solde clients au 31/12/09	Provisions au 31/12/2008	Dotation 2009	Reprise 2009	Provision au 31/12/2009
Clients locaux	3 184 797	361 260	-	-	361 260
Clients Etrangers	5 638 013	-	-	-	-
Clients Douteux locaux	1 438 179	1 215 001	231 731	8 552	1 438 179
Clients Douteux étrangers	1 380 361	1 512 266	46 549	178 454	1 380 361
Clients Contentieux locaux	282 782	322 285	10 000	49 503	282 782
Clients Contentieux étrangers	894 523	894 523	-	-	894 523
Clients locaux effets à recevoir	5 082 885	200 995	-	-	200 995
Clients étrangers effets à recevoir	14 250	-	-	-	-
Total brut compte clients	17 915 790	4 506 331	288 280	236 510	4 558 101

B.6 Comptes de régularisations et autres actifs courants

Le solde des autres actifs courants au 31/12/2009 se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2009	31/12/2008	Variation (2009/2008)
Personnel	287 125	85 508	201 617
Etats et collectivités publiques	87 023	2 155 353	(2 068 330)
Groupe	61 851	40 611	21 240
Produits à recevoir	2 764	0	2 764
Autres comptes D.C.D	979 947	1 077 037	(97 090)
Charges constatées d'avance	5 872	46 446	(40 574)
Total	1 424 582	3 404 956	(1 980 373)
Provisions sur dépréciations des prêts	389 602	382 025	7 577
Provisions sur dépréciations Débiteurs Divers	374 722	300 902	73 820
Total provisions	764 324	682 927	81 397
Total actifs courants nets	660 257	2 722 029	(2 061 771)

B.7 Placement et autres actifs financiers

Le solde des placements au 31/12/2009 se détaille comme suit:

Désignation	31/12/2009	31/12/2008	Variation (2009/2008)
Autres placements	554 270	192 887	361 383
Billets de Trésorerie Prêteurs	23 000 000	13 500 000	9 500 000
Total	23 554 270	13 692 887	9 861 383

B.8 Liquidités et équivalents de liquidités

Le solde des liquidités et équivalents de liquidités au 31/12/2009 s'élève à 4 699 433 DT contre un solde de 6 126 027 DT au 31/12/2008 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2009	31/12/2008	Variation (2009/2008)
Chèques remis à l'encaissement	3 246 932	3 479 000	(232 068)
Banque	1 446 969	2 593 072	(1 146 103)
Caisse	5 532	7 995	(2 463)
Effet à l'encaissement	0	45 960	(45 960)
Total	4 699 433	6 126 027	(1 426 594)

B.9 Capitaux propres

Le tableau suivant retrace les mouvements des capitaux propres au cours de l'exercice 2009 :

Désignation	Capital	Réserve légale	Actions propres	Fond social	Résultats reportés	Subvention d'investissement	Subvention inscrite résultat	Réserve spéciale réinvesti	Prime d'émission	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31/12/2007	29 800 000	2 400 000	-	709 300	2 554 324	1 630 468	(806 764)	-	15 360 000	11 124 887	62 772 217
Affectation des résultats 2007	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultats reportés	-	-	-	-	2 018 887	-	-	-	-	(2 018 887)	-
Distribution de dividende	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6 556 000)	(6 556 000)
Réserve légale	-	580 000	-	-	-	-	-	-	-	(580 000)	-
Actions propres	-	-	(375 071)	-	(105 883)	-	-	-	-	-	(480 954)
Réserve de réinvestissement	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortissement de la subvention	-	-	-	-	-	-	(150 573)	-	-	-	(150 573)
Augmentation du capital	2 200 000	-	-	-	(230 000)	-	-	-	-	(1 970 000)	-
Résultat de l'exercice 2008	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14 040 261	14 040 261
Solde au 31/12/2008	32 000 000	2 980 000	(375 071)	709 300	4 237 328	1 630 468	(957 337)	-	15 360 000	14 040 261	69 624 951
Affectation des résultats 2008	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultats reportés	-	-	-	-	1 976 227	-	-	-	-	(1 976 227)	-
Distribution de dividende	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(8 000 000)	(8 000 000)
Réserve légale	-	220 000	-	-	-	-	-	-	-	(220 000)	-
Actions propres	-	-	375 071	-	58 739	-	-	-	-	-	433 810
Réserve de réinvestissement	-	-	-	-	-	-	-	3 844 034	-	(3 844 034)	-
Amortissement de la subvention	-	-	-	-	-	-	(126 999)	-	-	-	(126 999)
Augmentation du capital	4 000 000	-	-	-	(155 966)	-	-	(3 844 034)	-	-	-
Résultat de l'exercice 2009	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14 189 864	14 189 864
Solde au 31/12/2009	36 000 000	3 200 000	0	709 300	6 116 329	1 630 468	(1 084 335)	0	15 360 000	14 189 864	76 121 627

B.10 Passifs non courants

Ce compte englobe les provisions pour risques et charges pour un montant de 349 033 DT au 31/12/2009.

B.11 Fournisseurs et comptes rattachés

Le solde des fournisseurs et comptes rattachés au 31/12/2009 s'élève à 6 025 622 DT contre 4 170 985 DT au 31/12/2008 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2009	31/12/2008	Variation (2009/2008)
Fournisseurs locaux	1 234 568	988 946	245 622
Fournisseurs - Effet à payer	2 250 962	1 757 863	493 099
Fournisseurs d'immobilisations- retenue de garantie	12 744	0	12 744
Fournisseurs Etrangers	2 339 876	1 125 461	1 214 415
Conversion Fournisseurs étrangers	(43 678)	46 102	(89 780)
Fournisseurs factures non parvenues	231 150	252 613	(21 463)
Total	6 025 622	4 170 985	1 854 637

B.12 Autres passifs courants

Le solde des autres passifs courants au 31/12/2009 et au 31/12/2008 se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2009	31/12/2008	Variation (2009/2008)
Personnel	230 182	162 385	67 797
Etats et collectivités publiques P	430 977	640 100	(209 123)
Sécurité Sociale	237 752	212 502	25 250
Autres comptes D.C.D	123 779	55 151	68 628
Groupe	7 984	3 254	4 730
Produits constatés d'avance	137 787	129 757	8 030
Autres passifs courants	148	0	148
Total	1 168 608	1 203 148	(34 541)

B.13 Concours bancaires et autres passifs financiers

Le solde des concours bancaires au 31/12/2009 s'élève à 23 622 DT contre 8 667 228 DT au 31/12/2008 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2009	31/12/2008	Variation (2009/2008)
Emprunts à moins d'un an	0	8 267 067	(8 267 067)
Intérêts courus	257	0	257
Banque	23 365	400 160	(376 796)
Total	23 622	8 667 228	(8 643 606)

VII.2. Note sur l'état de résultat

R 1. Revenus

Les revenus de l'exercice 2009 s'élèvent à 69 369 111 DT contre 73 760 665 DT au cours de 2008 et se détaillent comme suit :

Désignation	2009	2008	Variation (2009/2008)
Ventes locales	49 757 988	50 213 614	(455 626)
Export	21 198 718	25 283 557	(4 084 839)
Vente en suspension de la TVA	2 016 295	1 559 897	456 398
Remise et rabais accordés	3 603 890	(3 296 403)	307 487
Total	69 369 111	73 760 665	(4 391 554)

R.2 Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation se détaillent comme suit :

Désignation	2009	2008	Variation (2009/2008)
Loyers	147 033	56 537	90 496
Quote Part de la subvention d'investissement	126 999	150 573	(23 574)
Total	274 031	207 109	66 922

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

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

Désignation	2009	2008	Variation (2009/2008)
Variation des encours (StI-StF)	(533 321)	(33 525)	(499 796)
Variation de produits finis (StI – StF)	(323 829)	81 617	(405 446)
Total	(857 150)	48 092	(905 242)

R.4 Achats de marchandises

Les achats de marchandises se détaillent comme suit :

Désignation	2009	2008	Variation (2009/2008)
Achats Billettes	19 309 466	36 809 788	(17 500 322)
Achat déchets	764 222	1 281 116	(516 894)
Var de stock Matières premières et Encours	7 794 322	(2 881 927)	10 676 249
Achats de marchandises	5 363 525	4 272 458	1 091 067
RRR obtenus	(19 265)	(24 630)	5 365
Total	33 212 271	39 456 805	(6 244 534)

R.5 Achats d'approvisionnement consommés

Les Achats d'approvisionnement consommés se détaillent comme suit :

Désignation	2009	2008	Variation (2009/2008)
Achats stockés / Autres approvisionnement	6 101 285	6 011 111	90 174
Achats non stockés de matières	1 521 760	1 425 901	95 859
Total	7 623 045	7 437 013	186 032

R.6 Charge de personnel

Les charges de personnel de l'exercice 2009 s'élèvent à 3 827 555 DT contre 3 538 092 DT en 2008 et se détaillent comme suit :

Désignation	2009	2008	Variation (2009/2008)
Charge sociale	3 218 059	2 979 860	238 199
Charge patronale	503 555	463 742	39 813
Cotisation assurance groupe	105 941	94 489	11 452
Total	3 827 555	3 538 092	289 464

R.7 Dotation aux amortissements et aux provisions

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

Désignation	2009	2008	Variation (2009/2008)
Dotation aux amortissements des immobilisations	2 282 457	1 800 604	481 853
Provision pour Risques et charges	47 741	499 298	(451 447)
Dotation aux provisions sur dépréciation actif	266 097	5 875	260 222
Dotation aux provisions sur dépréciation clients	258 642	269 281	(10 639)
Dotation aux provisions sur dépréciation titres	0	1 250	(1 250)
Reprise sur provision	(613 852)	(162 040)	(451 812)
Total	2 241 086	2 414 268	(173 182)

R.8 Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation se détaillent comme suit :

Désignation	2009	2008	Variation (2009/2008)
Loyers	127 581	122 531	5 050
Entretien et réparation	268 191	238 400	29 791
Assurance	134 141	159 937	(25 796)
Etudes et recherches	145 958	230 433	(84 475)
Services extérieurs	2 410 476	1 940 452	470 024
Dons et subventions	265 944	105 980	159 964
Transport sur vente	760 986	891 543	(130 557)
Frais postaux et télécommunications	119 299	126 378	(7 079)
Commissions bancaires	88 741	152 844	(64 103)
Impôts et taxes	178 395	173 965	4 430
Autres services extérieurs	1 286 533	1 701 128	(414 595)
Total	5 786 245	5 843 592	(57 347)

R.9 Charges financières nettes

Les charges financières nettes se présentent comme suit :

Désignation	2009	2008	Variation (2009/2008)
Charges financières	690 304	1 420 891	(730 588)
Revenus sur autres créances	(48 557)	(36 627)	(11 930)
Gains de change	(503 483)	(426 512)	(76 971)
Total	138 264	957 752	(819 488)

R.10 Produit des placements

Les produits de placement totalisent en 2009 722 843 DT contre 703 537 DT en 2008.

R.11 Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires se présentent comme suit :

Désignation	2009	2008	Variation (2009/2008)
Produits divers ordinaires	186 142	1 214 979	(1 028 837)
Total	186 142	1 214 979	(1 028 837)

R.12 Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires se présentent comme suit :

<u>Désignation</u>	2009	2008	Variation (2009/2008)
Charges diverses ordinaires	474 129	50 008	424 121
Total	474 129	50 008	424 121

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

Désignation	2 009	2 008	Variation
Dotations aux AMT des Immobilisations	2 282 457	1 800 604	481 854
Dotations aux provisions	572 480	775 704	(203 224)
Reprise sur provisions	(613 852)	(162 040)	(451 812)
Total	2 241 086	2 414 268	(173 182)

F.2 Variation des stocks

Désignation	2 009	2 008	Variation
Matières premières et consommables.	5 568 889	14 290 424	8 723 536
Stock transit	1 125 643	343 977	(781 666)
Stocks filières	1 328 776	1 183 229	(145 547)
Encours	998 747	1 532 068	533 321
Travaux en cours	952 265	0	(952 265)
Produits finis	4 560 356	4 884 185	323 829
Total	14 534 676	22 233 884	7 699 208

F.3 Variation des créances clients

Désignation	2 009	2 008	Variation 2008-2009
Clients locaux	3 184 797	2 997 867	(186 930)
Clients retenue de Garantie	0	15 867	15 867
Clients locaux effets à recevoir	5 082 885	5 242 931	160 045
Clients étrangers effets à recevoir	14 250	12 743	(1 507)
Clients Etrangers	5 638 013	6 976 993	1 338 980
Clients douteux locaux	1 438 179	1 215 001	(223 178)
Clients douteux étrangers	1 380 361	1 512 266	131 905
Clients Contentieux locaux	282 782	322 285	39 503
Clients Contentieux étrangers	894 523	894 523	0
Total	17 915 790	19 190 476	1 274 685

F.4 Variation des autres actifs

Désignation	2 009	2 008	Variation 2008-2009
Fournisseurs - Avances et acomptes	-	-	-
Personnel	287 125	85 508	(201 617)
Etats et collectivités publiques A	87 023	2 155 353	2 068 330
Groupe	61 851	40 611	(21 20)
Produits à recevoir	2764	-	(2 764)
Autres comptes D.C.D A	979 947	1 077 037	97 090
Charges constatées d'avance	5 872	46 446	40 575
Total	1 424 582	3 404 956	1 980 374

F.5 Variation des fournisseurs et autres dettes

Désignation	2 009	2 008	Variation
Fournisseurs d'exploitation	6 025 622	4 170 985	1 854 637
Autres Passifs	1 168 608	1 203 148	(34 540)
Total	7 194 230	5 374 134	1 820 096

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

Désignation	2 009	2 008
Terrains nus	(700 234)	
Matériels Industriels	(20 518)	(994 627)
Outils industriels	(44 774)	(87 452)
Matériels Informatiques	(92 937)	(46 933)
Logiciel	(146 072)	(2 140)
Matériels de Transport	(238 203)	-
Matériel industriel OAI	(21 584)	-
Agencement et Aménagement	(41 615)	(108 473)
MMB	(9 483)	(20 034)
Magasin vertical	-	(537 734)
Matériel industriel station laquage	(20 390)	-
Station Fonderie	(127 200)	(42 262)
Presse 4	(185 041)	-
Presse 5	(617 300)	(5 629 035)
Perte de valeur / Fonderie	-	373 000
Total	(2 265 352)	(7 095 691)

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

Désignation	2 009	2 008
Encaissement provenant des cessions des immobilisations	0	875 197
Total	-	875 197

F.8 Décaissement pour acquisition d'immobilisations financières

Désignation	2 009	2 008
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	(2 374 920)	(1 829 438)
Décaissement /placement à long terme (Fonds gérés)	-	-
Prêts, Dépôts et cautionnements	(432 304)	(205 880)
Total	(2 807 224)	(2 035 318)

F.9 Encaissement sur cession d'immobilisations financières

Désignation	2 009	2 008
Remboursement /Prêts accordés aux personnels	710 069	91 326
Total	710 069	91 326

F.10 Dividendes et autres distributions

Désignation	2 009	2 008
Dividendes	(7 999 461)	(6 556 000)
Rachat actions propres	-	(480 954)
Total	(7 999 461)	(7 036 954)

F.11 Encaissement provenant des emprunts

Désignation	2 009	2 008
Emprunts BNA	3 600 000	7 440 000
Emprunts BTL	-	3 000 000
Financement de Stock	11 700 000	8 547 068
Total	15 300 000	18 987 068

F.12 Remboursement des emprunts

Désignation	2 009	2 008
Emprunt BTE		(1 500 000)
Emprunts BNA	(5 820 000)	(5 900 000)
Emprunts BTL		(4 320 000)
Intérêts	(3 656)	(20 571)
Financement de stock	(17 742 491)	(2 750 000)
Remboursement emprunt	(23 566 147)	(14 490 571)

F.13 Encaissement provenant des placements

Désignation	2 009	2 008
Encaissement provenant des placements	172 050 000	86 300 000
Total	172 050 000	86 300 000

F.14 Décaissement pour acquisition des placements

Désignation	2 009	2 008
Décaissement pour acquisition des placements	181 550 000	(85 000 000)
Total	181 550 000	(85 000 000)

F.15 Liquidités et équivalents de liquidités :

Désignation	2 009	2 008	Variation
Caisse	5 532	7 995	(2 463)
Chèques remis à l'encaissement	3 246 932	3 479 000	(232 068)
Banque	1 446 969	2 593 072	(1 146 103)
Effets à l'encaissement	0	45 960	(45 960)
Banque (Découverts Bancaire)	(23 365)	(400 160)	376 795
Liquidité à la fin de la période	4 676 068	5 725 867	(1 049 799)

VII.4. Note sur les engagements hors bilan

Type d'engagements	<u>Valeur Totale</u>	<u>Tiers</u>	<u>Dirigeants</u>	<u>Entreprise liées</u>	<u>Associés</u>	<u>Provisions</u>
<u>1- Engagements donnés</u>						
Hypothèque	18 172 760	18 172 760				
Effets escompté non échues	8 600 133	8 600 133				
Nantissement	-	-				
Cautions	668 969	668 969				
Garantie	103 784	103 784				
Total	27 545 646	27 545 646				
<u>2 - Engagements reçus</u>						
Caution	716 148	716 148				
Total	716 148	716 148				
<u>3 - Engagements réciproques</u>						
convention de portage	0	0				
Total	0	0				

VII.5. Note sur les parties liées

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

- La société a facturé des loyers aux sociétés du groupe au titre de l'exercice 2009 qui se détaillent comme suit :

Société de Groupe	Loyers TTC 2009	Solde au 31/12/2009
CETRAM	4 532	0
INDINVEST	2 125	4 249
STE MONTFLEURY	2 833	6 998
AGRONORD	1 062	1 208
TUNIS.PARK.SERVICE	23 601	30 981
CFI	1 700	0
INOV	1 417	0
TEC SOL	7 081	12 234
CFI SICAR	2 361	(7445)
TPR TRADE	5 665	5 650
SPEIA	13 276	0
Total	65 650	53 876

- La société a facturé à la société PROMOGRO une prestation de service d'un montant TTC de 107 848 DT. La créance envers PROMOGRO au 31/12/2009 s'élève à 104 962 DT.

2- 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 31/12/08	Solde au 31/12/09	Charges TTC 2009	Nature de l'opération
SPEIA	-	-	962 535	Travaux d'étude, d'installation d'équipements de production
TPR TRADE	47 523	5 650	4 861 666	Achats accessoires
LLOYD	54 829	123 779	308 033	Frais d'assurance
CETRAM	-	-	35 013	Travaux d'installation et d'acquisition de réseau d'incendie
Hôtel Khair-Eddine Pacha	35 834	31 558	75 417	Frais de restauration et d'hébergement
Total	138 186	160 987	6 242 663	

1- La société a souscrit, durant l'exercice 2009, des billets de trésorerie pour un montant global de 15 000 000 DT au profit de :

- La société CFI pour un montant total de 7 000 000 DT à un taux annuel de 5,5%.
- La société CFI SICAR pour un montant total de 2 000 000 DT à un taux annuel de 5,4%.
- La société INDINVEST pour un montant total de 2 000 000 DT à un taux annuel de 5,4%.
- La société TPS pour un montant total de 4 000 000 DT à un taux annuel de 5,5%.

2- 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 07 Avril 2010. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

**Rapport Général des commissaires aux comptes
États financiers - Exercice clos le 31 Décembre 2009**

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

En exécution de la mission légale de commissariat aux comptes, 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 2009, 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

Nous avons audité les états financiers de la société « Tunisie Profilés Aluminium TPR S.A » arrêtés au 31 décembre 2009. Ces états ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

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 résultent de fraudes ou 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.

Nous estimons que les travaux que nous avons accomplis, dans ce cadre, constituent une base raisonnable pour supporter l'expression de notre opinion.

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 2009, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2. 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 20 avril 2010

Les Co-commissaires aux comptes

**AMC ERNST & YOUNG
Mohamed CHERIF**

AMRI Naoufel

**Rapport Spécial des commissaires aux comptes
Exercice clos le 31 Décembre 2009**

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 2009.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations. Il ne nous appartient pas en conséquence, de rechercher spécifiquement l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, 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 la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

A. Conventions et opérations réalisées :

Votre Conseil d'Administration en date du 07 Avril 2010 nous a tenus informés des conventions et opérations suivantes conclues au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2009 :

1. La société a facturé des loyers aux sociétés du groupe au titre de l'exercice 2009 qui se détaillent comme suit :

Société de Groupe	Loyers TTC 2009	Solde au 31/12/2009
CETRAM	4 532	0
INDINVEST	2 125	4 249
STE MONTFLEURY	2 833	6 998
AGRONORD	1 062	1 208
TUNIS.PARK.SERVICE	23 601	30 981
CFI	1 700	0
INOV	1 417	0
TEC SOL	7 081	12 234
CFI SICAR	2 361	(7445)
TPR TRADE	5 665	5 650
SPEIA	13 276	0
Total	65 650	53 876

2. La société a facturé à la société PROMOGRO une prestation de service d'un montant TTC de 107 848 DT.

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

Société du groupe	Solde au 31/12/08	Solde au 31/12/09	Charges TTC 2009	Nature de l'opération
SPEIA	-	-	962 535	Travaux d'étude, d'installation d'équipements de production
TPR TRADE	47 523	5 650	4 861 666	Achats accessoires
LLOYD	54 829	123 779	308 033	Frais d'assurance
CETRAM	-		35 013	Travaux d'installation et d'acquisition de réseau d'incendie
Hôtel Khair-Eddine Pacha	35 834	31 558	75 417	Frais de restauration et d'hébergement
Total	138 186	160 987	6 242 663	

4. La société a souscrit, durant l'exercice 2009, des billets de trésorerie pour un montant global de 15 000 000 DT au profit de :

- La société CFI pour un montant total de 7 000 000 DT à un taux annuel de 5,5%.
- La société CFI SICAR pour un montant total de 2 000 000 DT à un taux annuel de 5,4%.
- La société INDINVEST pour un montant total de 2 000 000 DT à un taux annuel de 5,4%.
- La société TPS pour un montant total de 4 000 000 DT à un taux annuel de 5,5%.

5. 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.

B. Obligations et engagements de la société envers les dirigeants :

Les obligations et engagements envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 (nouveau) du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

- La rémunération annuelle nette du Président Directeur Général au titre de l'exercice 2009 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.
- La rémunération annuelle nette du Directeur Général Adjoint au titre de l'exercice 2009 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.

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 de l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales.

Tunis, le 20 avril 2010

Les Co-commissaires aux comptes

**AMC ERNST & YOUNG
Mohamed CHERIF**

AMRI Naoufel