

<b>AVIS DES SOCIETES</b>
--------------------------

**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 2007 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 12 juin 2008. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes Mr Mohamed CHERIF (AMC Ernst & Young).

**BILAN AU 31-12-2007  
(Exprimé en dinars tunisien)**

**Exercice clos au 31 décembre**

**Notes            2007            2006**

**Actifs****Actifs non courants****Actif immobilisé**

Immobilisations incorporelles		318 763	314 462
- Amortissements des immobilisations incorporelles		( 145 766)	( 114 418)
<b>Immobilisations incorporelles nettes</b>	<b>B.1</b>	<b>172 997</b>	<b>200 044</b>
 Immobilisations corporelles		 30 769 870	 29 305 592
- Amortissements des immobilisations corporelles		( 16 432 177)	( 16 374 496)
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>B.2</b>	<b>14 337 693</b>	<b>12 931 095</b>
 Immobilisations financières		 3 499 552	 3 429 934
- Provisions		( 124 467)	( 401 081)
<b>Immobilisations financières nettes</b>	<b>B.3</b>	<b>3 375 085</b>	<b>3 028 853</b>
 <b>Total des actifs immobilisés</b>		 <b>17 885 775</b>	 <b>16 159 993</b>
 Autres actifs non courants et charges reportées		 -	 -
 <b>Total des autres actifs non courants</b>		 -	 -
 <b>Total des actifs non courants</b>		 <b>17 885 775</b>	 <b>16 159 993</b>

**Actifs courants**

Stocks		19 303 866	19 610 191
- Provisions sur stocks		( 202 711)	( 202 711)
<b>Stocks nets</b>	<b>B.4</b>	<b>19 101 155</b>	<b>19 407 481</b>
 Clients et comptes rattachés		 22 933 467	 15 429 398
- Provisions sur comptes clients		( 4 388 730)	( 4 086 824)
<b>Clients nets</b>	<b>B.5</b>	<b>18 544 738</b>	<b>11 342 574</b>
 Comptes de régularisations et autres actifs courants provision sur comptes d'actifs		 2 952 495 ( 682 037)	 5 122 223 ( 582 671)
<b>Autres actifs courants nets</b>	<b>B.6</b>	<b>2 270 458</b>	<b>4 539 552</b>
 Placements et autres actifs financiers	<b>B.7</b>	 14 984 827	 3 677 302
Liquidités et équivalents de liquidités	<b>B.8</b>	3 710 925	4 539 171
 <b>Total des actifs courants</b>		 <b>58 612 103</b>	 <b>43 506 079</b>

**Total des actifs**

**76 497 878            59 666 072**

**BILAN AU 31-12-2007**  
(*Exprimé en dinars tunisien*)

*Exercice clos au 31 décembre*

*Notes      2007      2006*

**Capitaux propres et passifs**

**Capitaux propres**

---

Capital social	29 800 000	24 000 000
Réserves	3 109 300	2 709 300
Autres capitaux propres	823 705	939 031
Résultats reportés	2 554 324	30 122
Prime d'émission	15 360 000	

**Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice**      **51 647 329**      **27 678 453**

Résultat de l'exercice	11 124 887	9 684 202
Réserve spéciale de réinvestissement	1 970 000	1 000 000
<b>Résultat net affectable</b>	<b>9 154 887</b>	<b>8 684 202</b>

**Total des capitaux propres avant affectation du**      **B.9**      **62 772 217**      **37 362 655**

**Passifs**

---

**Passifs non courants**

Emprunts		
Provisions pour risques et charges	<b>B.10</b>	517 765      400 000

**Total des passifs non courants**      **517 765**      **400 000**

**Passifs courants**

Fournisseurs et comptes rattachés	<b>B.11</b>	7 109 465      8 455 187
Autres passifs courants	<b>B.12</b>	1 769 370      909 235
Concours bancaires et autres passifs financiers	<b>B.13</b>	4 329 061      12 538 995

**Total des passifs courants**      **13 207 896**      **21 903 417**

**Total des passifs**      **13 725 661**      **22 303 417**

---

**Total des capitaux propres et des passifs**      **76 497 878**      **59 666 072**

---

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

	<i>Notes</i>	<i>Exercice clos le</i>	
		<i>31/12/2007</i>	<i>31/12/2006</i>
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			
Revenus	<b>R.1</b>	66 945 134	52 130 616
Autres produits d'exploitation	<b>R.2</b>	171 525	265 423
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>67 116 659</b>	<b>52 396 038</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			
Variation des stocks de produits finis et encours		990 068	( 2 581 634)
Achat marchandise consommée	<b>R.3</b>	36 671 902	29 217 333
Achats d'approvisionnement consommés	<b>R.4</b>	7 351 005	5 955 891
Charges de personnel	<b>R.5</b>	3 063 964	2 881 431
Dotations aux amortissements et aux provisions	<b>R.6</b>	1 076 667	1 579 496
Dotations aux provisions	<b>R.6</b>	242 423	12 972
Autres charges d'exploitation	<b>R.7</b>	5 075 313	3 104 857
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>54 471 343</b>	<b>40 170 346</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>12 645 317</b>	<b>12 225 692</b>
Charges financières nettes	<b>R.8</b>	( 1 417 576)	( 1 186 036)
Produits des placements	<b>R.9</b>	672 023	330 847
Autres gains ordinaires	<b>R.10</b>	1 218 675	117 704
Autres pertes ordinaires	<b>R.11</b>	( 18 583)	( 452 463)
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		<b>13 099 855</b>	<b>11 035 744</b>
Impôt sur les bénéfices		1 974 968	1 351 542
<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>		<b>11 124 887</b>	<b>9 684 202</b>
Eléments extraordinaires		-	-
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>11 124 887</b>	<b>9 684 202</b>
Effets des modifications comptables ( Net d'impôt)		-	-
<b>Résultat net après modifications comptables</b>		<b>11 124 887</b>	<b>9 684 202</b>
<b>Résultat net après modifications comptables</b>		<b>11 124 887</b>	<b>9 684 202</b>

**ÉTAT DE FLUX DE TRÉSORERIE**  
(*Exprimé en dinars Tunisien*)

	Notes	Exercice clos le	
		31/12/2007	31/12/2006
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation</b>			
Résultat net		<b>11 124 887</b>	<b>9 684 202</b>
Ajustement pour			
* Amortissements et provisions	F.1	1 319 090	1 525 036
*Variation des:			
-Stocks	F.2	306 326	( 7 615 744)
- Créances clients	F.3	( 7 504 070)	( 3 433 674)
- Autres actifs	F.4	2 169 728	( 824 654)
- Fournisseurs et autres dettes	F.5	( 485 587)	2 742 585
* Autres ajustements			
-Résorption subvention d'investissement		( 115 326)	( 193 691)
-Plus au moins values de cession		( 1 177 657)	( 13 100)
-Charge d'intérêt sur emprunt		13 372	-
-Produits financiers		( 7 526)	-
<b>Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation</b>		<b><u>5 643 239</u></b>	<b><u>1 870 960</u></b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>			
Décassement pour acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	F.6	( 2 448 217)	( 2 296 829)
Encaissements sur cession d'immobilisations corporelles et incorpor	F.7	1 169 657	13 100
Encaissement provenant des subv / Equipements		0	-
Décassement pour acquisition d'immobilisations financières	F.8	( 3 345 971)	( 61 765)
Encaissements sur cession d'immobilisations financières	F.9	3 276 352	2 520 364
<b>Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>		<b><u>( 1 348 178)</u></b>	<b><u>174 870</u></b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>			
Dividendes et autres distributions	F.10	( 5 760 000)	( 6 400 000)
Encaissement provenant de l'augmentation du capital	F.11	20 160 000	
Encaissement provenant des emprunts	F.12	29 079 236	13 430 000
Décassement pour remboursement d'emprunts	F.13	( 31 845 338)	( 11 438 893)
Encaissement provenant des placements	F.14	85 300 000	30 000 000
Décassement pour acquisition de placement	F.15	( 96 600 000)	( 28 600 000)
<b>Total des flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>		<b><u>333 898</u></b>	<b><u>( 3 008 893)</u></b>
<b>Incidence positive de variation de change sur Liquidité et équivalent de liquidité</b>			
<b>Incidence négative de variation de change sur Liquidité et équivalent de liquidité</b>			
<b>Variation de trésorerie</b>		<b><u>4 628 959</u></b>	<b><u>( 963 063)</u></b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>	F.16	<b><u>( 1 476 523)</u></b>	<b><u>( 513 460)</u></b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	F.16	<b><u>3 152 436</u></b>	<b><u>( 1 476 523)</u></b>

### III. 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 détenu à concurrence de 83,9% par le groupe BAYAHI et 16,1% 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 2007, 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 2007 couvrent la période allant du 1er janvier au 31 décembre 2007.

#### 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. A partir de 2007 toutes les immobilisations sont amorties linéairement y compris le matériel industriel et matériel informatique qui étaient amortis au cours des exercices antérieurs selon le mode dégressif.

##### 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 a une composition chimique similaire à celle du lingot. Par conséquent ce déchet sera valorisé au coût moyen pondéré du lingot.
- Le coût de production de chaque unité est égal à la somme des coûts des consommables et des coûts de transformations moins la valeur des déchets générés par cette unité.

##### Clients et comptes rattachés

Les créances de la société libellées en monnaies étrangères sont comptabilisées en dinar tunisien en utilisant le cours du jour de l'opération

Au 31 décembre 2007, les créances de la société, libellées en monnaie étrangère, sont évaluées en utilisant le cours de change en vigueur à cette date.

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

**Capitaux propres**

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

**Fournisseurs et comptes rattachés**

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

Au 31 décembre 2007, 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 (DT).

**VII.1. Notes sur le bilan****B 1. Immobilisations incorporelles**

Les immobilisations incorporelles brutes s'élèvent au 31/12/2007 à 318 763 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	Exercice clos le		Variation
	31/12/2007	31/12/2006	
Concession de marque	10 587	10 587	0
Logiciel	128 177	123 876	4 301
Achat fonds de commerce	180 000	180 000	0
<b>Total des immobilisations incorporelles</b>	<b>318 763</b>	<b>314 462</b>	<b>4 301</b>
Amortissement des immobilisations incorporelles	(145 766)	(114 418)	(31 348)
<b>Total des immobilisations incorporelles nettes</b>	<b>172 997</b>	<b>200 044</b>	<b>(27 047)</b>

**B.2 Immobilisations corporelles**

LIBELLES	VOau 31/12/2006	Acquisition 2007	Cession 2007	VOau 31/12/2007	Amortisseme nt antérieurs au 31/12/2006	DOTATION 07	Amortissement immocedées	Amortissement cumulé au 31/12/2007	V.C.N
AAI DIVERS	385 158	51 203	0	436 361	332 255	5 035	0	337 290	99 071
AAI CONSTRUCTION	28 030	0	0	28 030	11 655	774	0	12 429	15 601
AAI MAT INDUSTRIEL	394 387	0	0	394 387	299 110	2 134	0	301 244	93 143
CONSTRUCTIONS	3 768 815	0	0	3 768 815	1 506 791	134 763	0	1 641 554	2 127 261
IMMOB EN COURS	3 380 405	910 479	0	4 290 884	0	0	0	-	4 290 884
MATERIEL DE BUREAU	351 586	15 995	0	367 581	270 203	16 076	0	286 279	81 303
MATERIEL DE TRANSPORT	991 577	17 900	62 891	946 586	740 560	88 071	70 891	757 740	188 846
MATERIEL ENGIN DELEVAGE	284 517	0	0	284 517	244 483	10 059	0	254 542	29 975
MATERIEL INDOAI	809 290	35 000	0	844 291	793 089	6 052	0	799 141	45 149
MATERIEL IND PRESSE 3	1 168 896	645 070	0	1 813 966	879 830	69 098	0	948 928	865 038
MATERIEL IND STATION LAQU	993 521	171 962	0	1 165 483	454 962	73 821	0	528 783	636 700
MATERIEL INDUSTRIEL	10 201 295	418 114	916 748	9 702 662	9 316 915	108 565	916 748	8 508 732	1 193 929
MATERIEL INFORMATIQUE	594 797	22 773	0	617 569	513 016	18 063	0	531 079	86 490
MATERIEL IND PRESSE 4	5 061 430	116 915	0	5 178 346	949 782	506 705	0	1 456 486	3 721 859
OUTILLAGE INDUSTRIEL	92 086	38 504	0	130 590	61 847	6 103	0	67 949	62 641
TERRAIN	799 803	0	0	799 803	0			-	799 803
<b>Total immobilisations corporelles</b>	<b>29 305 592</b>	<b>2 443 916</b>	<b>979 638</b>	<b>30 769 870</b>	<b>16 374 497</b>	<b>1 045 319</b>	<b>987 639</b>	<b>16 432 177</b>	<b>14 337 693</b>

**B.3 Immobilisations financières**

Les immobilisations financières se détaillent au 31/12/2007 et au 31/12/2006 comme suit :

Désignation	Exercice clos au		Variation
	31/12/2007	31/12/2006	
Titres de participations	1 792 724	3 548 115	(1 755 391)
Versements restant à effectuer	(108 235)	(358 235)	250 000
Autres immobilisations financières (Fonds Gérés CFI SICAR)	1 500 000	0	1 500 000
Prêts aux personnels	246 015	181 006	65 009
Cautionnement	69 048	59 048	10 000
<b>Total des immobilisations Financières</b>	<b>3 499 552</b>	<b>3 429 934</b>	<b>69 618</b>
Provisions des immobilisations financières (1)	(124 467)	(401 081)	276 614
<b>Total des immobilisations financières nettes</b>	<b>3 375 085</b>	<b>3 028 853</b>	<b>346 232</b>

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

Désignation	Solde au 31/12/2006	Complément provision	Reprise	Solde au 31/12/2007
Titre	357 034	53	301 667	55 420
Cautionnement	44 047	25 000	-	69 047
<b>Total</b>	<b>401 081</b>	<b>25 000</b>	<b>301 667</b>	<b>124 467</b>

Les titres en portefeuille au 31 décembre 2007 se présentent comme suit

Désignation	Nbre d'action au 31/12/06	Valeur d'origine en 2006	Nbre d'action au 31/12/07	Actions acquises en 2007	Praticipation au 31/12/07 en valeur	Actions vendus au cours de l'exercice	Cession 31/12/07 en valeur	Valeur Brute 2007	Versement non effectué	Provision cumulée au 31/12/07	Reprise sur provision
SOTUPILE	22 939	249 840			-	22 939	(249 840)	-			(248 850)
SAMEF	2 000	20 000			-	2 000	(20 000)	-			(20 000)
TEQ	80	4 000	80		-			4 000		4 000	
GC	377	37 700	377		-			37 700		37 700	
BNS	1 000	10 000	1 000		-			10 000			
STB	603	16 429	603		-			16 429		10 037	(3 377)
BS	262	5 595,000	262		-			5 595		3 682	
LLOYD	208 262	1 443 051			-	208 262	(1 443 051)	-			
TNO	325	32 500			-	325	(32 500)	-			(4 440)
CLINIQUE DE NUTRITION	10 000	1 000 000			-	10 000	(1 000 000)	-			
INOV	250	25 000			-	250	(25 000)	-			(25 000)
Tunisie Environnement Energy	500	50 000			-	500	(50 000)	-			
TPR TRADE	49 900	499 000	49 900		-			499 000			
STE MAGHREBINE DE FABRICATION DE L'ALU (Lybie)	1 320	155 000	1 320					155 000	(108 235)		
GENERAL LIFT				12 000	120 000	12 000	-120 000	-			
CFI SCAR			9 900	9 900	990 000			990 000			
SMU			750	750	75 000			75 000			
<b>Total</b>	<b>297 818</b>	<b>3 548 115</b>	<b>64 192</b>	<b>22 650</b>	<b>1 185 000</b>	<b>256 276</b>	<b>(2 940 391)</b>	<b>1 792 724</b>	<b>(108 235)</b>	<b>55 420</b>	<b>(301 667)</b>

**B.4 Stocks**

Les stocks s'élèvent, en brut, au 31/12/2007 à 19 303 866 DT contre 19 610 191 DT au 31/12/2006 et se détaillent comme suit :

Désignation	Exercice clos au		Variation
	31/12/2007	31/12/2006	
Matières premières	9 489 618	9 650 194	(160 576)
Filières	1 235 976	672 303	563 673
Stock en transit	2 210 110	1 929 464	280 646
Produits en cours	1 565 593	1 949 002	(383 409)
Produits finis	4 802 568	5 409 227	(606 659)
<b>Total des stocks</b>	<b>19 303 866</b>	<b>19 610 191</b>	<b>(306 325)</b>
Provision pour dépréciation de stock	(202 711)	(202 711)	0
<b>Total stock net des provisions</b>	<b>19 101 155</b>	<b>19 407 480</b>	<b>(306 325)</b>

**B.5 Clients et comptes rattachés**

Les clients et comptes rattachés présentent au 31/12/2007, un solde brut de 22 933 467 DT provisionné à hauteur de 4 388 730 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	Exercice clos au		Variation
	31/12/2007	31/12/2006	
Clients locaux	2 231 445	1 230 414	1 001 031
Clients retenue de Garantie	16 732	866	15 866
Clients locaux effets à recevoir	8 566 010	5 558 667	3 007 343
Clients étrangers effets à recevoir	214 850	93 250	121 600
Clients Etrangers	8 076 638	5 528 847	2 547 791
Clients Douteux locaux	1 212 641	1 185 634	27 007
Clients Douteux étrangers	1 548 517	765 086	783 431
Clients Contentieux locaux	172 112	172 112	0
Clients Contentieux étrangers	894 523	894 523	0
<b>Total des clients et comptes rattachés</b>	<b>22 933 467</b>	<b>15 429 398</b>	<b>7 504 070</b>
Total des provisions pou créances douteuses	(4 388 730)	(4 086 824)	(301 906)
<b>Total clients nets des provisions</b>	<b>18 544 738</b>	<b>11 342 574</b>	<b>7 202 164</b>

La variation des provisions est expliquée par :

- Une reprise sur clients locaux de	53 700 DT
- Une provision sur clients locaux de	64 548 DT
- Une provision sur clients étrangers de	291 058 DT

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

Les autres actifs courants se détaillent comme suit :

Désignation	Exercice clos au		Variation
	31/12/2007	31/12/2006	
Fournisseurs avances et acomptes	460 535	2 188 363	(1 727 828)
Personnels	163 598	140 516	23 082
Etat impôt et taxe	1 831 838	896 294	935 544
Sociétés du groupe	0	1 449 369	(1 449 369)
Produits à recevoir	81 851	46 353	35 498
Charges constatées d'avance	29 768	57 343	(27 575)
Débiteurs divers	381 135	335 748	45 387
Autres actifs courants	3 769	8 236	(4 467)
<b>Total des autres actifs courants</b>	<b>2 952 495</b>	<b>5 122 223</b>	<b>(2 169 727)</b>
<b>Total des provisions des AAC (1)</b>	<b>(682 037)</b>	<b>(582 671)</b>	<b>(99 366)</b>
<b>Actifs courants nets des provisions</b>	<b>2 270 458</b>	<b>4 539 552</b>	<b>(2 269 094)</b>

(1)- Le solde de la rubrique se détaille comme suit :



Désignation	Exercice clos au		Variation
	31/12/2007	31/12/2006	
Provisions sur fournisseurs débiteurs	300 902	226 615	74 287
Provisions sur personnel	381 135	356 056	25 079
<b>Total</b>	<b>682 037</b>	<b>582 671</b>	<b>99 366</b>

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

Les placements sont détaillés comme suit au 31/12/2007 :

Désignation	Exercice clos au		Variation
	31/12/2007	31/12/2006	
Placements bon de trésor	0	350 000	(350 000)
Placement billet de trésorerie	14 800 000	3 150 000	11 650 000
Autres placements	184 827	177 302	7 525
<b>Total</b>	<b>14 984 827</b>	<b>3 677 302</b>	<b>11 307 525</b>

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

Les liquidités et équivalents de liquidités présentent au 31/12/2007 un solde de 3 710 925 DT contre un solde de 4 539 171 DT au 31/12/2006 et se détaillent comme suit :

Désignation	Exercice clos au		Variation
	31/12/2007	31/12/2006	
Chèque à encaisser	2 508 226	2 579 319	(71 093)
Effets à l'encaissement	0	1 047 299	(1 047 299)
Banque	1 171 769	908 177	263 592
Caisse	30 931	4 376	26 555
<b>Total</b>	<b>3 710 925</b>	<b>4 539 171</b>	<b>(828 246)</b>

**B.9 Capitaux propres**

Les actionnaires de la société ont décidé dans leur assemblée générale extraordinaire en date du 02 Mai 2007 l'augmentation du capital d'une somme de un millions de dinars (1 000 000 DT) pour le porter de 24 000 000 DT (au 31 décembre 2006) à 25 000 000 DT et ce par incorporation de la réserve spéciale de réinvestissement. Après son introduction en bourse son capital s'est élevé à 29 800 000 DT déteu à concurrence de 83,9% par le groupe BAYAH et 16,1% par des flottants

Le tableau suivant retrace les mouvements des capitaux propres au cours de l'exercice 2007:

Désignation	Capital	Réserve légale	Fond social	Résultats reportés	Subvention d'invest	Subs inscrite résultat	Réserve spéciale réinvesti	Résultat de l'exercice	Prime d'émission	Total
<b>Solde au 31/12/2005</b>	<b>20 000 000</b>	<b>1 665 000</b>	<b>709 300</b>	<b>1 569 889</b>	<b>1 630 468</b>	<b>(497 747)</b>	<b>0</b>	<b>9 195 233</b>	<b>0</b>	<b>34 272 143</b>
Affectation des résultats 2005										
Résultat reporté				413 733				(413 733)		
Distribution de dividende								(6 400 000)		(6 400 000)
Réserve légale		335 000						(335 000)		
Réserve de réinvestissement							2 046 500	(2 046 500)		
Amortissement de la subvention						(193 691)				(193 691)
Augmentation du capital	4 000 000			(1 953 500)			(2 046 500)			0
Résultat de l'exercice 2006								9 684 202		9 684 202
<b>Solde au 31/12/2006</b>	<b>24 000 000</b>	<b>2 000 000</b>	<b>709 300</b>	<b>30 122</b>	<b>1 630 468</b>	<b>(691 438)</b>	<b>0</b>	<b>9 684 202</b>	<b>0</b>	<b>37 362 655</b>
Affectation des résultats 2006										0
Résultat reporté				2 524 202				(2 524 202)		
Distribution de dividende								(5 760 000)		(5 760 000)

Réserve légale	400 000	(400 000)
Réserve de réinvestissement	1 000 000	(1 000 000)
Amortissement de la subvention	(115 326)	(115 326)
Augmentation du capital	5 800 000	(1 000 000) 15 360 000
Résultat au 31/12/2007		11 124 887 11 124 887
<b>Solde au 31/12/2007</b>	<b>29 800 000 2 400 000 709 300 2 554 325 1 630 468 (806 764) 0</b>	<b>11 124 887 15 360 000 62 772 217</b>

**B.10 Passifs non courants**

Ce compte englobe les provisions pour risques et charges pour un montant de 517 765 DT au 31/12/2007.

**B.11 Fournisseurs et comptes rattachés**

Les fournisseurs et comptes rattachés représentent un solde de 7 109 465 DT au 31/12/2007 contre 8 455 187 DT au 31/12/2006 et se détaillent comme suit :

Désignation	Exercice clos au		Variation
	31/12/2007	31/12/2006	
Fournisseurs d'exploitation	1 132 089	973 099	158 990
Fournisseurs effets à payer	1 619 995	1 848 186	(228 191)
Fournisseurs étrangers	1 887 771	3 538 024	(1 650 253)
Fournisseurs factures non parvenues	2 469 610	2 095 878	373 732
<b>Total des fournisseurs</b>	<b>7 109 465</b>	<b>8 455 187</b>	<b>(1 345 722)</b>

**B.12 Autres passifs courants**

Les autres passifs courants se détaillent au 31/12/2007 et au 31/12/2006 comme suit :

Désignation	Exercice clos au		Variation
	31/12/2007	31/12/2006	
Client avance et acompte	526 071	19 600	506 471
Personnels	94 833	80 614	14 219
Etat impôt et taxe	854 966	281 907	573 059
Sociétés du groupe	0	3 173	(3 173)
CNSS	187 459	167 172	20 287
Assurance	66 538	115 419	(48 881)
Charges à payer	0	51 323	(51 323)
Créditeurs divers	0	121 586	(121 586)
Compte d'attente	5	512	(507)
Produits constatés d'avance	39 498	67 929	(28 431)
<b>Total des autres passifs courants</b>	<b>1 769 371</b>	<b>909 235</b>	<b>860 135</b>

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

Les concours bancaires présentent au 31/12/2007 un solde de 4 329 061 DT contre un solde de 12 538 995 DT au 31/12/2006 et se détaillent comme suit :

Désignation	Exercice clos au		Variation
	31/12/2007	31/12/2006	
Financement de stock AB	250 000	250 000	0
Crédit court terme B.T.E.I	-	1 866 667	(1 866 667)
Crédit court terme BNA	680 000	1 000 000	(320 000)
Crédit court terme B.T.L	1 320 000	2 333 333	(1 013 333)
Crédit court terme B.T.E.	1 500 000		1 500 000
Mobilisation des créances	-	1 050 486	(1 050 486)
Emprunt échu et impayé	17 192		17 192

Intérêts courus	3 379	22 814	(19 435)
Banque	558 490	6 015 694	(5 457 204)
<b>Total</b>	<b>4 329 061</b>	<b>12 538 995</b>	<b>(8 209 934)</b>
<b>VII.2. Note sur l'état de résultat</b>			
<b>R 1. Revenus</b>			
Les revenus de l'exercice s'élèvent à 66 945 134 DT contre 52 130 616 DT au cours de l'exercice 2006 et se détaille comme suit :			
<b>Désignation</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>Variation</b>
Ventes locales	46 879 114	41 726 699	5 152 415
Ventes exports	22 299 945	12 894 980	9 404 965
Ventes en suspension	804 328	488 115	316 213
R R R accordées par l'entreprise	(3 038 254)	(2 979 179)	(59 075)
<b>Total revenus</b>	<b>66 945 134</b>	<b>52 130 616</b>	<b>14 814 518</b>
<b>R.2 Autres produits d'exploitation</b>			
<b>Désignation</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>Variation</b>
Produit des activités annexes (Loyer)	56 200	71 732	(15 532)
Quôte part de la subvention sur investissement	115 326	193 691	(78 365)
<b>Total des autres produits d'exploitation</b>	<b>171 525</b>	<b>265 423</b>	<b>(93 898)</b>
<b>R.3 Variation de stock des produits finis et encours :</b>			
<b>Désignation</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>Variation</b>
Variation des encours	383 409	(1 096 736)	1 480 145
Variation de produits finis	606 659	(1 484 897)	2 091 556
<b>Total variation de stock</b>	<b>990 068</b>	<b>(2 581 633)</b>	<b>3 571 701</b>
<b>R.4 Achats de marchandises</b>			
<b>Désignation</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>Variation</b>
Achats stockés de matières premières billettes	30 920 339	29 263 053	10 249 291
Achats Déchets	2 379 821	1 062 160	113 922
Var.des stks mat. Première. & encours	(683 742)	(5 034 111)	(2 082 881)
Achats de marchandises	4 084 932	3 941 688	64 459
R R R obtenus	(29 447)	(15 457)	727
<b>Total des achats de marchandise</b>	<b>36 671 902</b>	<b>29 217 333</b>	<b>7 454 569</b>
<b>R.5 Achats d'approvisionnement consommés</b>			
<b>Désignation</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>Variation</b>
Produit chimique	2 589 829	1 942 063	647 766
Carburant et lubrifiant	261 901	220 010	41 891
Produits d'entretien	83 852	70 271	13 581
Matières consommables	511 791	413 639	98 152
Fourniture électrique et autres	352 724	265 011	87 713
Pièces de rechange	558 689	458 559	100 130
Electricité et eau	1 143 588	1 129 908	13 680
Autres consommables	711 143	574 628	136 515
Achats filières	1 137 489	881 802	255 687
<b>Total des achats d'approvisionnements consommés</b>	<b>7 351 005</b>	<b>5 955 891</b>	<b>1 395 114</b>

**R.6 Charge de personnel**

Les charges de personnel présentent au 31/12/2007 un solde de 3 063 964 DT contre un solde de 2 881 431 DT au 31/12/2006 et se détaillent comme suit :

Désignation	2007	2006	Variation
Charges sociales	2 574 176	2 397 645	176 531
Cotisation sécurité sociale	387 037	381 482	5 555
Cotisation assurance groupe	102 751	102 304	447
<b>Total</b>	<b>3 063 964</b>	<b>2 881 431</b>	<b>182 533</b>

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

Désignation	2007	2006	Variation
Dotation des immobilisations corporelles et incorporelles	1 076 667	1 579 496	(502 829)
Dotation aux provisions des autres actifs	102 626	164 072	(61 446)
Dotation des immobilisations financières	25 053	0	25 053
Dotation pour risque et charge	117 765	0	117 765
Dotation aux provisions sur clients	355 607	232 971	122 636
Reprise sur provision (1)	(358 628)	(384 071)	25 443
<b>Total des dotations aux amortissements et provisions</b>	<b>1 319 090</b>	<b>1 592 468</b>	<b>(273 378)</b>

(1) Les reprises se détaillent comme suit :

▪ Reprise sur provision des créances douteuses pour	53 701 DT
▪ Reprise sur provision fournisseur débiteur pour	3 260 DT
▪ Reprise sur provision sur titres de	301 667 DT

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

Désignation	2007	2006	Variation
Loyer	114 251	88 676	25 575
Entretien et réparation	230 332	186 363	43 969
Assurance	130 457	186 982	(56 525)
Etudes et recherches	146 177	133 869	12 308
Honoraires	2 200 623	941 316	1 259 307
Commissions sur ventes	333 899	114 097	219 802
Dons et subvention	44 644	58 480	(13 836)
Missions et réceptions	406 200	464 131	(57 931)
Frais postaux et télécommunications	117 834	95 235	22 599
Commissions bancaires	131 289	88 070	43 219
Impôts et taxes	142 299	140 130	2 169
Transports	945 479	535 715	409 764
Autres services extérieurs	131 829	71 793	60 036
<b>Total des autres charges d'exploitation</b>	<b>5 075 313</b>	<b>3 104 857</b>	<b>1 970 456</b>

**R.9 Charges financières nettes**

Désignation	2007	2006	Variation
Intérêts des emprunts et dettes	403 202	323 989	79 213
Intérêts des comptes courants	107 357	145 499	(38 142)
Intérêts sur opérations de financement stock	260 676	176 084	84 592
Intérêts sur escomptes et effets	816 826	692 602	124 224
Perte de change	299 507	167 697	131 810
Revenus des autres créances	(51 148)	(95 540)	44 392
Gains de change	(418 844)	(224 295)	(194 549)

<b>Total des charges financières nettes</b>	<b>1 417 576</b>	<b>1 186 036</b>	<b>231 540</b>
---	------------------	------------------	----------------

**R.10 Produit des placements**

Les produits de placement représentent un solde de 672 023 DT au 31/12/2007 contre 330 847 DT au 31/12/2006 soit une augmentation de 341 176 DT.

**R.11 Autres gains ordinaires**

Les autres gains ordinaires se présentent comme suit :

Désignation	2007	2006	Variation
Autres gains	37 656	28 709	8 947
Produit net sur cession d'immobilisations	1 181 019	88 995	1 092 024
<b>Total des gains ordinaires</b>	<b>1 218 675</b>	<b>117 704</b>	<b>1 100 971</b>

La plus value sur cession correspond essentiellement à la cession d'un matériel industriel « press » et d'un four.

**R.12 Autres pertes ordinaires**

Les autres pertes ordinaires se présentent comme suit :

Désignation	2007	2006	Variation
Charges nettes sur cession d'immobilisations	5 251	438 606	(433 355)
Autres charges diverses	13 332	13 857	(525)
<b>Total des gains ordinaire</b>	<b>18 583</b>	<b>452 463</b>	<b>(433 880)</b>

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

Désignation	2007	2006	Variation
Dotations aux amortissements des Immobilisations	1 076 667	1 512 064	(435 397)
Dotations aux provisions	601 051	397 043	204 008
Reprise sur provisions	(358 628)	(384 071)	25 443
<b>Total</b>	<b>1 319 090</b>	<b>1 525 036</b>	<b>(205 946)</b>

**F.2 Variation des stocks**

Désignation	2007	2006	Variation
Matière première	9 489 618	9 650 194	(160 576)
Filières	1 235 976	672 303	563 673
Stock en transit	2 210 110	1 929 464	280 646
Produits en cours	1 565 593	1 949 002	(383 409)
Produits finis	4 802 568	5 409 227	(606 659)
<b>Total des stocks</b>	<b>19 303 866</b>	<b>19 610 191</b>	<b>(306 326)</b>

**F.3 Variation des créances clients**

Désignation	2007	2006	Variation
Clients locaux	2 231 445	1 230 414	1 001 031
Clients retenue de Garantie	16 732	866	15 866
Clients locaux effets à recevoir	8 566 010	5 558 667	3 007 343
Clients étrangers effets à recevoir	214 850	93 250	121 600
Clients Etrangers	8 076 638	5 528 847	2 547 791
Clients Douteux locaux	1 212 641	1 185 634	27 007
Clients Douteux étrangers	1 548 517	765 086	783 431
Clients Contentieux locaux	172 112	172 112	0
Clients Contentieux étrangers	894 523	894 523	0
<b>Total</b>	<b>22 933 467</b>	<b>15 429 398</b>	<b>7 504 068</b>

**F.4 Variation des autres actifs**

<b>Désignation</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>Variation</b>
Fournisseurs avances et acomptes	460 535	2 188 363	(1 727 828)
Personnels	163 598	140 516	23 082
Etat impôt et taxe	1 831 838	896 294	935 544
Sociétés du groupe	0	1 449 369	(1 449 369)
Produits à recevoir	81 851	46 353	35 498
Charges constatée d'avance	29 768	57 343	(27 575)
Débiteurs divers	381 135	335 748	45 387
Autres actifs courants	3 769	8 236	(4 467)
<b>Total</b>	<b>2 952 495</b>	<b>5 122 223</b>	<b>(2 169 727)</b>

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

<b>Désignation</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>Variation</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	7 109 465	8 455 187	(1 345 722)
Autres passifs courants	1 769 370	909 235	860 135
<b>Total</b>	<b>8 878 835</b>	<b>9 364 422</b>	<b>(485 587)</b>

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

<b>Désignation</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Construction	0	(172 038)
Matériels Industriels	(1 387 062)	(742 358)
Outillages industriels	(38 504)	(5 430)
Matériels Informatiques	(22 773)	(86 012)
Logiciel	(4 301)	(21 004)
Brevets et Marque	0	(8 047)
Matériels de Transport	(17 900)	(54 168)
Agencement et Aménagement	(51 203)	(65 970)
MMB	(15 995)	(14 794)
Décaissement / immobilisation en cours	(910 479)	(1 127 008)
<b>Total</b>	<b>(2 448 217)</b>	<b>(2 296 829)</b>

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

<b>Désignation</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Encaissement provenant des cessions des immobilisations	1 169 657	13 100
<b>Total</b>	<b>1 169 657</b>	<b>13 100</b>

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

<b>Désignation</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Décaissement provenant de l'acquisition d'immob. Financières	(1 435 000)	(46 765)
Décaissement / Placement à long terme (Fonds Gérés)	(1 500 000)	0
Prêts, Dépôt et cautionnement	(410 970)	(15 000)
<b>Total</b>	<b>(3 345 970)</b>	<b>(61 765)</b>

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

<b>Désignation</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Cession des immobilisations Financières	2 940 391	2 500 000
Prêt aux Personnels	335 961	20 364
<b>Total</b>	<b>3 276 352</b>	<b>2 520 364</b>

**F.10 Dividendes et autres distributions**

Désignation	2007	2006
Distribution de dividendes	5 760 000	6 400 000
<b>Total</b>	<b>5 760 000</b>	<b>6 400 000</b>

**F.11 Encaissement provenant de l'augmentation du capital**

Désignation	2007
Augmentation du capital	4 800 000
Prime d'émission	15 360 000
<b>Total</b>	<b>20 160 000</b>

**F.12 Encaissement provenant des emprunts**

Désignation	2007	2006
Emprunts BTEI	5 000 000	4 000 000
Emprunts BNA	5 220 000	6 380 000
Emprunts BTL	6 060 000	2 800 000
Financement de Stock	11 500 000	250 000
Mobilisation des créances	1 299 236	0
<b>Total</b>	<b>29 079 236</b>	<b>13 430 000</b>

**F.13 Remboursement des emprunts**

Désignation	2007	2006
Emprunts BTEI	(5 349 475)	(4 062 227)
Emprunts BNA	(5 540 000)	(6 910 000)
Emprunts BTL	(7 073 333)	(466 667)
Intérêts	(32 807)	0
Financement de Stock	(11 500 000)	0
Remboursement MCNE	(2 349 723)	0
<b>Total</b>	<b>(31 845 338)</b>	<b>(11 438 894)</b>

**F.14 Encaissement provenant des placements**

Désignation	2007	2006
Encaissement provenant des placements	85 300 000	30 000 000
<b>Total</b>	<b>85 300 000</b>	<b>30 000 000</b>

**F.15 Décaissement pour acquisition des placements**

Désignation	2007	2006
Décaissement pour acquisition des placements	(96 600 000)	28 600 000
<b>Total</b>	<b>(96 600 000)</b>	<b>28 600 000</b>

**F.16 Liquidités et équivalents de liquidités relatifs aux flux 2007:**

Désignation	Liquidité fin d'exercice	Liquidité début d'exercice	Variation
Caisse	30 931	4 376	26 555
Chèques remis à l'encaissement	2 508 226	2 579 319	(71 093)
Effet à l'encaissement	0	37 820	(37 820)
Banque	1 171 769	908 177	263 592
Effet à l'encaissement rayon solaire	0	149 479	(149 479)
Effet à l'encaissement société de groupe	0	860 000	(860 000)
Banque (Découvert Bancaire)	(558 490)	(6 015 694)	5 457 204
<b>Total</b>	<b>3 152 436</b>	<b>(1 476 523)</b>	<b>4 628 959</b>

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

Type d'engagements	Valeur Totale	Tiers	Dirigeants	Entreprises liées	Associés	Provisions
<u>1- Engagements donnés</u>						
Hypothèque	18 172 760	18 172 760				
Effets escompté non échues	9 965 963	9 965 963				
Nantissement	9 250 000	9 250 000				
Cautions	659 676	659 676				
Garantie	1 584 000	1 584 000				
<b>Total</b>	<b>39 632 399</b>	<b>39 632 399</b>				
<u>2 - Engagements reçus</u>						
Caution	1 432 000	1 432 000				
<b>Total</b>	<b>1 432 000</b>	<b>1 432 000</b>				
<u>3 - Engagements réciproques</u>						
convention de portage	0	0				
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>				

## Note sur les parties liées

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

Société du Groupe	Solde au 31/12/06	Loyer 2007 TTC	Intérêts Débiteurs 2007 TTC	Autres dépenses prise en charge par TPR	Encaissement reçu sur remboursement des créances	Encaissement reçu	Solde au 31/12/07
SEDAN	2 832					(2 832)	0
SORIEB	13 488		821			(14 309)	0
SOTAL	221 330				(221 330)		0
CETRAM	71 678	4 532	219	1 326		(77 754)	0
SICAM INTERNATIONAL	13 978		21	360		(14 359)	0
SICAM	27 895		1 793	84		(29 773)	0
SOTEMAIL	0						0
STAMINOX	389 080				(389 080)		0
INDINVEST	450 404	2 124		95	(450 404)	(2 219)	0
STE MONTFLEURY	11 218	2 832	544	850		(15 444)	0
GIAN	71 889		4 384			(76 273)	0
AGRONORD	16 240	2 124	3 161	70 113		(91 638)	0
G.S.B	2 114		130			(2 244)	0
TUNISIE NAUTIQUE ORGANISATION	48 648		2 782			(51 430)	0
TUNIS.PARK.SERVICE	91 754	23 600	1 110			(116 464)	0
CFI	3 679	1 700		396		(5 775)	0
INOV	7 297	1 416	164	991		(9 868)	0
STE.TUNISIA.ENERGY.ENVIRONNEMENT	253		17			(270)	0
STE GENERAL LIFT	180		16	120		(316)	0
TRADECO	74					(74)	0
TEC SOL	5 247	7 080	337	8		(12 672)	0
ISICOM	90					(90)	0
CFI SICAR		1 967				(1 967)	0
<b>Total</b>	<b>1 449 369</b>	<b>47 376</b>	<b>15 498</b>	<b>74 343</b>	<b>(1 060 814)</b>	<b>(525 772)</b>	<b>0</b>

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

Loyer TPR TRADE (TTC) 5 664 DT  
Loyer SPEIA (TTC) 13 275 DT



**2- Transactions au profit de la société TPR sur les actions cédées au groupe**

Société	Nombre d'action	Valeur au 31/12/07	Acquéreur	Nombre d'actions cédés	Valeur de la cession
SOTUPILE	22 939	249 840	CFI	22 939	(249 840)
SAMEF	2 000	20 000	CFI	2 000	(20 000)
LLOYD	208 262	1 443 051	CFI	208 262	(1 443 051)
TNO	325	32 500	CFI	325	(32 500)
CLINIQUE DE NUTRITION	10 000	1 000 000	SPI MONTFLEURY	10 000	(1 000 000)
TUNISIE ENVIRONNEMENT ENERGIE	500	50 000	CFI	500	(50 000)
INOV	250	25 000	CFI	250	(25 000)
GENERAL LIFT	12 000	120 000	CFI	12 000	(120 000)
<b>Total</b>	<b>256 276</b>	<b>2 940 391</b>		<b>256 276</b>	<b>(2 940 391)</b>

**3- Transactions au profit de la société TPR sur cession d'autres créances :**

Créances	Montant de la créance cédée
SICAM	860 000
RAYON SOLAIRE	149 000
<b>Total</b>	<b>1 009 000</b>

**4- Transactions à la charge de la société TPR :**

Parties liées	Nature de l'opération	CA TTC 2007	Solde au 31/12/2007
TPR TRADE	Achats accessoires	3 505 654	9 076
ASSURANCE LLOYD	Frais d'assurance	130 457	66 538
SPEIA	Travaux d'études, d'installation et d'assemblage et construction d'équipements de production	2 020 311	14
HOTEL KHEIREDDINE PACHA	Frais de restaurations et d'hébergement	30 302	4 707
<b>Total</b>		<b>5 686 724</b>	<b>80 335</b>

**5- Transactions de financement:**5.1 Billets de trésorerie prêteurs

Prêteur	Nature de l'opération	Société bénéficiaire	Souscription 2007
TPR	ATB	CFI	3 200 000
TPR	AMEN BANK	CFI	1 600 000
<b>Total Billet de trésorerie prêteur</b>			<b>4 800 000</b>

5.2 Investissement financier

- Participation au capital de la société Général Lift pour un montant de 120 000 DT.
- Participation au capital de CFI SICAR pour un montant de 990 000 DT.
- Une convention de gestion de fonds de capital risque a été conclue entre TPR et CFI SICAR Selon laquelle la TPR met à la disposition de la CFI SICAR la somme de 1 500 000 DT.

**Tunisie Profilés Aluminium TPR S.A.**  
**Rapport Général du commissaire aux comptes**  
**États financiers - Exercice clos le 31 Décembre 2007**

**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 20/05/2005, 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 2007, 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 2007. 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 « 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 2007, 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 à l'exception du fait que la société n' a pas encore signé et déposé auprès du Conseil du Marché Financier le cahier des charges prévu par l'arrêté du Ministre des Finances du 28 août 2006.

**Tunis, le 05 mai 2008**

**AMC Ernst & Young**  
**Mohamed CHERIF**

**Tunisie Profilés Aluminium TPR S.A.**  
**Rapport Spécial du commissaire aux comptes**  
**Exercice clos le 31 Décembre 2007**

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

En application de l'article 200 et l'article 475, du code des sociétés commerciales, nous n'avons pas été informés par votre conseil d'administration de conventions conclues ou d'opérations réalisées par votre société, telles que visées par l'article 200 et l'article 475, du code des sociétés commerciales.

Par ailleurs, nos travaux nous ont permis de relever l'existence de certaines opérations réalisées avec les sociétés du groupe et détaillées comme suit:

- ✓ La société a facturé des intérêts sur les comptes société du groupe et ce pour un montant TTC de 15 498 DT.
- ✓ La société a facturé des frais de loyers aux sociétés du groupe pour un montant TTC de 66 315 DT.
- ✓ La société a souscrit, durant l'exercice 2007, des billets de trésorerie au profit des sociétés du groupe détaillées comme suit :

Prêteur	Banque	Société bénéficiaire	Souscription 2007
TPR	ATB	CFI	3 200 000
TPR	AMEN BANK	CFI	1 600 000
<b>Total Billet de trésorerie prêteur</b>			<b>4 800 000</b>

- ✓ La société a pris en charge le paiement de certaines dépenses des sociétés du groupe détaillées comme suit :

Parties liées	Montant
CETRAM	1 326
SICAM INTERNATIONAL	360
SICAM	84
INDINVEST	95
STE MONTFLEURY	850
AGRONORD	70 113
CFI	396
INOV	991
STE GENERAL LIFT	120
SEDAN	8
<b>Total</b>	<b>74 343</b>

Toutes ces dépenses ont été remboursées en 2007

- ✓ Au cours de 2007 les transactions suivantes à la charge de la TPR ont été conclues avec les sociétés du groupe :

Parties liées	Nature de l'opération	CA TTC 2007	Solde au 31/12/2007
TPR TRADE	Achats accessoires	3 505 654	9 076
ASSURANCE LLOYD	Frais d'assurance	130 457	66 538
SPEIA	Travaux d'études, d'installation et d'assemblage et construction d'équipements de production	2 020 311	14
HOTEL KHEIREDDINE PACHA	Frais de restaurations et d'hébergement	30 302	4 707
<b>Total</b>		<b>5 686 724</b>	<b>80 335</b>

- ✓ Cession des immobilisations financières de la TPR aux sociétés du groupe détaillée comme suit :

Société	Nombre d'action	Valeur au 31/12/07	Acquéreur	Nombre d'actions cédés	Valeur de la cession
SOTUPILE	22 939	249 840	CFI	22 939	(249 840)
SAMEF	2 000	20 000	CFI	2 000	(20 000)
LLOYD	208 262	1 443 051	CFI	208 262	(1 443 051)
TNO	325	32 500	CFI	325	(32 500)
CLINIQUE DE NUTRITION	10 000	1 000 000	SPI MONTFLEURY	10 000	(1 000 000)
TUNISIE ENVIRONNEMENT ENERGIE	500	50 000	CFI	500	(50 000)
INOV	250	25 000	CFI	250	(25 000)
GENERAL LIFT	12 000	120 000	CFI	12 000	(120 000)
<b>Total</b>	<b>256 276</b>	<b>2 940 391</b>		<b>256 276</b>	<b>(2 940 391)</b>

- ✓ Cession des créances du groupe détaillées comme suit :

<b>Créances</b>	<b>Acquéreur</b>	<b>Montant des créances</b>
SICAM	CFI	860 000
SOTAL	MONTFLEURY	221 330
STAMINOX	MONTFLEURY	389 080
INDINVEST		450 404
RAYON SOLAIRE	TEC SOL	149 000
<b>Total</b>		<b>2 069 814</b>

✓ Une convention de gestion de fonds de capital risque a été conclue entre TPR et CFI SICAR Selon laquelle la TPR met à la disposition de la CFI SICAR la somme de 1 500 000 DT.

**AMC Ernst & Young**  
**Mohamed CHERIF**

**Tunis, le 05 mai 2008**