

| |
|--------------------|
| 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 2011 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra le 04 juin 2012. 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)

| Actifs | Notes | Exercice clos le | |
|--|------------|--------------------|--------------------|
| | | 31/12/2011 | 31/12/2010 |
| Actifs non courants | | | |
| Actifs immobilisés | | | |
| Immobilisations incorporelles | | 550 282 | 505 851 |
| - Amortissements des immobilisations incorporelles | | (337 205) | (259 820) |
| Immobilisations incorporelles nettes | B.1 | 213 078 | 246 031 |
| Immobilisations corporelles | | 46 620 979 | 42 714 265 |
| - Amortissements des immobilisations corporelles | | (23 536 571) | (20 915 015) |
| Immobilisations corporelles nettes | B.2 | 23 084 408 | 21 799 250 |
| Immobilisations financières | | 11 945 612 | 9 925 422 |
| - Provisions | | (300 100) | (210 791) |
| Immobilisations financières nettes | B.3 | 11 645 512 | 9 714 631 |
| Total des actifs immobilisés | | 34 942 997 | 31 759 912 |
| Autres actifs non courants | | - | - |
| Total des actifs non courants | | 34 942 997 | 31 759 912 |
| Actifs courants | | | |
| Stocks | | 27 862 448 | 22 345 560 |
| - Provisions sur stocks | | - | (202 711) |
| Stocks nets | B.4 | 27 862 448 | 22 142 850 |
| Clients et comptes rattachés | | 21 813 015 | 18 862 735 |
| - Provisions sur comptes clients | | (5 364 975) | (4 941 121) |
| Clients nets | B.5 | 16 448 040 | 13 921 614 |
| Comptes de régularisations et autres actifs courants | | 3 758 926 | 4 164 458 |
| provision sur comptes d'actifs | | (917 777) | (773 412) |
| Autres actifs courants nets | B.6 | 2 841 148 | 3 391 046 |
| Placements et autres actifs financiers | B.7 | 23 498 987 | 25 583 100 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | B.8 | 3 803 304 | 4 983 790 |
| Total des actifs courants | | 74 453 928 | 70 022 400 |
| Total des actifs | | 109 396 925 | 101 782 313 |

(*) Le CMF a invité la société à compléter les notes aux états financiers conformément aux dispositions du système comptables des entreprises.

BILAN
(Exprimé en dinars tunisien)

| Capitaux propres et passifs | Notes | Exercice clos le | |
|--|--------------|-------------------------|--------------------|
| | | 31/12/2011 | 31/12/2010 |
| Capitaux propres | | | |
| Capital social | | 42 000 000 | 37 000 000 |
| Réserves | | 4 409 300 | 4 309 300 |
| Autres capitaux propres | | 729 704 | 946 727 |
| Résultats reportés | | 10 513 034 | 9 906 194 |
| Prime d'émission | | 15 360 000 | 15 360 000 |
| Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice | | 73 012 037 | 67 522 221 |
| Résultat de l'exercice avant investissement | | 14 173 676 | 14 956 840 |
| Réserve spéciale de réinvestissement | | 2 000 000 | 4 407 735 |
| Réserve à régime spécial | | 1 700 000 | - |
| Résultat net affectable | | 12 173 676 | 10 549 105 |
| Total des capitaux propres avant affectation | B.9 | 87 185 713 | 82 479 061 |
| Passifs | | | |
| Passifs non courants | | | |
| Provisions pour risques et charges | B.10 | 845 984 | 573 114 |
| Total des passifs non courants | | 845 984 | 573 114 |
| Passifs courants | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | B.11 | 9 183 801 | 6 737 127 |
| Autres passifs courants | B.12 | 1 027 630 | 1 388 138 |
| Concours bancaires et autres passifs financiers | B.13 | 11 153 796 | 10 604 873 |
| Total des passifs courants | | 21 365 228 | 18 730 138 |
| Total des passifs | | 22 211 212 | 19 303 252 |
| Total des capitaux propres et des passifs | | 109 396 925 | 101 782 313 |

ETAT DE RÉSULTAT
(*Exprimé en dinar tunisien*)

| | Notes | Exercice de 12 mois clos le | |
|--|-------|-----------------------------|---------------------|
| | | 31/12/2011 | 31/12/2010 |
| Produits d'exploitation | | | |
| Revenus | R.1 | 84 804 802 | 87 137 317 |
| Autres produits d'exploitation | R.2 | 8 791 343 | 338 001 |
| Total des produits d'exploitation | | 93 596 145 | 87 475 318 |
| Charges d'exploitation | | | |
| Variation des stocks de produits finis et encours | R.3 | (1 052 867) | 1 436 071 |
| Achat marchandise consommée | R.4 | (54 654 140) | (48 358 991) |
| Achats d'approvisionnement consommés | R.5 | (7 240 687) | (9 291 854) |
| Charges de personnel | R.6 | (4 343 395) | (4 234 449) |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | R.7 | (3 426 629) | (2 973 253) |
| Autres charges d'exploitation | R.8 | (5 750 363) | (6 132 024) |
| Total des charges d'exploitation | | (76 468 081) | (69 554 500) |
| Résultat d'exploitation | | 17 128 064 | 17 920 818 |
| Charges financières nettes | R.9 | (1 949 954) | (1 617 280) |
| Produits des placements | R.10 | 1 539 429 | 1 303 138 |
| Autres gains ordinaires | R.11 | 81 120 | 27 796 |
| Autres pertes ordinaires | R.12 | (35 370) | (158 926) |
| Résultat des activités ordinaires avant impôt | | 16 763 289 | 17 475 546 |
| Impôt sur les bénéfices | | 2 589 613 | 2 518 706 |
| Résultat des activités ordinaires après impôt | | 14 173 676 | 14 956 840 |
| Eléments extraordinaires | | - | - |
| Résultat net de l'exercice | | 14 173 676 | 14 956 840 |
| Effets des modifications comptables (Net d'impôt) | | - | - |
| Résultat de l'exercice après modification comptable | | 14 173 676 | 14 956 840 |

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
(Exprimé en dinars Tunisien)

| | Notes | Exercice clos le | |
|--|-------|--------------------|--------------------|
| | | 31/12/2011 | 31/12/2010 |
| FLUX DE TRESORERIE LIE A L'EXPLOITATION | | | |
| Résultat net | | 14 173 676 | 14 956 840 |
| Ajustement pour : | | | |
| * Amortissements et provisions | F.1 | 3 426 629 | 2 973 253 |
| Variations des : | | | |
| * Stocks | F.2 | (5 516 887) | (7 810 884) |
| * Créances clients | F.3 | (2 950 280) | (946 944) |
| * Autres actifs | F.4 | 405 532 | (2 739 876) |
| * Fournisseurs et autres dettes | F.5 | 2 086 166 | 931 035 |
| Autres Ajustements pour : | | | |
| * Résorption subvention d'investissement | | (217 024) | (282 965) |
| * Charges d'intérêts sur emprunts | | - | 739 |
| Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation | | 11 407 813 | 7 081 198 |
| Flux de trésorerie liés aux des activités d'investissement | | | |
| Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations Corporelles et incorporelles | F.6 | (3 951 145) | (7 209 425) |
| Encaissement provenant des cessions immobilisations corporelles et incorporelles | F.7 | - | 2 561 810 |
| Encaissement provenant des subv / Equipements | | - | 683 559 |
| Décaissement provenant des d'immobilisations financières | F.8 | (2 274 158) | (5 106 301) |
| Encaissements provenant des immobilisations Financières | F.9 | 253 969 | 2 721 578 |
| Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement | | (5 971 335) | (6 348 779) |
| Flux de trésorerie liés aux des activités de financement | | | |
| Dividendes et autres distributions | F.10 | (9 250 000) | (9 000 000) |
| Encaissement provenant des emprunts | F.11 | 27 802 115 | 25 000 000 |
| Remboursement d'emprunts | F.12 | (27 700 739) | (15 200 000) |
| Encaissement provenant des placements | F.13 | 110 150 000 | 81 071 170 |
| Décaissement provenant des placements | F.14 | (108 065 887) | (83 100 000) |
| Flux de trésorerie provenant des activités de financement | | (7 064 511) | (1 228 830) |
| Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents des liquidités | | - | - |
| Variation de la trésorerie | | (1 628 034) | (496 412) |
| Trésorerie au début de l'exercice | F.15 | 4 179 656 | 4 676 068 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | F.15 | 2 551 623 | 4 179 656 |

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 4 000 000 DT a été décidée par l'assemblée générale extraordinaire du 7 Mai 2009. Une autre augmentation de 1 00 000 DT a été effectuée sur décision de l'assemblée générale extraordinaire du 3 Mai 2010. Une dernière augmentation de 5 00 000 DT a été effectuée sur décision de l'assemblée générale extraordinaire du 25 Mai 2011 pour ramener le capital social au 31/12/2011 à 42 000 000 DT détenu à concurrence de 72% par le groupe BAYAHI et 23% par des flottants.

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

II RÉFÉRENTIEL D'ÉLABORATION DES ÉTATS FINANCIERS :

Les états financiers relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2011, sont établis conformément aux normes comptables Tunisiennes telles que définies par la loi n°96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises et le décret n°96-2459 du 30 décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité.

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

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

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

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

IV UNITÉ MONÉTAIRE

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

V EXERCICE SOCIAL

Les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2011 couvrent la période allant du 1er janvier au 31 décembre.

VI PRINCIPES & METHODES COMPTABLES ADOPTÉS

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

Immobilisations corporelles

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

Les taux d'amortissements utilisés se détaillent comme suit :

| Désignation | Taux |
|--|------|
| Construction usines et dépôts | 5% |
| Construction locaux administratifs | 2% |
| Matériel Industriel | 10% |
| Matériel de transport | 20% |
| Matériel informatique | 15% |
| Concessions de marques brevets et licences | 20% |
| Logiciels | 33% |

Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont constituées des prêts consentis et dont les délais d'exigibilité sont supérieurs à une année ainsi que des titres de participation détenus par la société.

Stocks

Les stocks sont valorisés comme suit :

- Les billettes importées sont valorisées sur la base d'un coût moyen pondéré annuel.
- Les billettes locales achetées par la Société Tunisie Profilés Aluminium TPR sont valorisées au coût moyen pondéré annuel.
- 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 dinar tunisien (TND).

VII.1. Notes sur le bilan

B 1. Immobilisations incorporelles

Le solde brut des immobilisations incorporelles au 31/12/2011 s'élève à 550 282 DT et se détaille comme suit :

| Désignation | Valeur Brute Comptables | | | | Amortissements | | | | VCN au 31/12/2011 |
|--|-------------------------|------------------|-----------------------------|------------------|------------------------------|--|--|------------------------------|-------------------|
| | VB 31/12/2010 | Acquisition 2011 | Cession / Reclassement 2011 | VB au 31/12/2011 | Amortissements au 31/12/2010 | Régularisations amortissement antérieurs | Dotations aux amortissements au 31/12/2011 | Amortissements au 31/12/2011 | |
| Logiciel | 315 264 | 44 431 | - | 359 696 | 195 734 | | 68 385 | 264 119 | 95 578 |
| Marques, Brevets, licences | 10 587 | - | - | 10 587 | 10 587 | | - | 10 587 | - |
| Fond de commerce | 180 000 | - | - | 180 000 | 53 500 | | 9 000 | 62 500 | 117 500 |
| Total immobilisations incorporelles | 505 851 | 44 431 | - | 550 282 | 259 820 | | 77 385 | 337 205 | 213 078 |

B.2 Immobilisations corporelles

Le solde brute des immobilisations corporelles au 31/12/2011 s'élève à 46 620 979 DT et se détaille comme suit :

| Désignation | Valeur Brute Comptables | | | | Amortissements | | | | Valeur Comptable nettes au 31/12/2011 |
|--|-------------------------|------------------|-----------------------------|----------------------|------------------------------|--|--|------------------------------|---------------------------------------|
| | Valeur au 31/12/2010 | Acquisition 2011 | Cession / Reclassement 2011 | Valeur au 31/12/2011 | Amortissements au 31/12/2010 | Régularisations amortissement antérieurs | Dotations aux amortissements au 31/12/2011 | Amortissements au 31/12/2011 | |
| Terrains | 1 500 038 | - | - | 1 500 038 | - | - | - | - | 1 500 038 |
| Constructions | 3 768 815 | 1 271 | - | 3 770 086 | 2 008 648 | - | 128 858 | 2 137 507 | 1 632 579 |
| AAI Construction | 28 030 | - | - | 28 030 | 16 420 | - | 1 330 | 17 750 | 10 280 |
| Matériels Industriels | 32 007 597 | 334 748 | (8 100) | 32 334 244 | 15 756 519 | - | 2 171 368 | 17 928 988 | 14 405 257 |
| Outillages Industriels | 369 608 | 57 322 | - | 426 930 | 127 991 | - | 29 332 | 157 323 | 269 608 |
| AAI Matériels industriels et Outillages | 394 387 | - | - | 394 387 | 362 912 | - | 12 871 | 375 783 | 18 604 |
| Matériels de Transport | 1 153 574 | 43 642 | - | 1 197 217 | 914 314 | - | 86 311 | 1 000 626 | 196 591 |
| Matériels Engin de Levage | 435 017 | 23 500 | - | 458 517 | 299 297 | - | 30 941 | 330 238 | 128 279 |
| AAI Divers | 633 496 | 78 274 | - | 711 770 | 406 321 | - | 33 806 | 440 127 | 271 643 |
| Matériels de Bureau | 415 945 | 5 981 | - | 421 926 | 336 212 | - | 15 344 | 351 556 | 70 370 |
| Matériels Informatique | 881 871 | 50 550 | - | 932 421 | 630 083 | - | 54 001 | 684 085 | 248 336 |
| Magasin vertical | 1 125 887 | - | - | 1 125 887 | 56 294 | - | 56 294 | 112 589 | 1 013 299 |
| Station Laquage en cours | - | 3 319 526 | - | 3 319 526 | - | - | - | - | 3 319 526 |
| total immobilisations corporelles | 42 714 265 | 3 914 814 | (8 100) | 46 620 979 | 20 915 015 | 0 | 2 620 456 | 23 536 571 | 23 084 408 |

B.3 Immobilisations financières

Le solde des immobilisations financières au 31/12/2011 se détaille comme suit :

| Désignation | 31/12/2011 | 31/12/2010 | Variation (2011/2010) |
|---|-------------------|------------------|-----------------------|
| Titres de participation | 12 681 210 | 11 808 975 | 872 235 |
| Versement restant à effectuer | (4 436 679) | (3 782 502) | (654 177) |
| Autres immobilisations Financières | 3 200 000 | 1 500 000 | 1 700 000 |
| Prêt au personnel | 481 080 | 367 368 | 113 712 |
| Dépôt et cautionnement | 20 000 | 31 581 | (11 581) |
| Total des immobilisations financières Brutes | 11 945 612 | 9 925 422 | 2 020 190 |
| Provisions sur immobilisations financières | (300 100) | (210 791) | (89 309) |
| Immobilisations financières Nettes | 11 645 512 | 9 714 631 | 1 930 881 |

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

| Désignation | Solde au 31/12/2010 | Complément provision | Reprise | Solde au 31/12/2011 |
|--------------|---------------------|----------------------|----------------|---------------------|
| Titre | 210 791 | 90 422 | (1 113) | 300 100 |
| Total | 210 791 | 90 422 | (1 113) | 300 100 |

Les titres en portefeuille au 31 décembre 2011 se présentent comme suit :

| Désignation | Nombre d'action au 31/12/10 | Valeur Brute au 31/12/10 | Nombre d'action au 31/12/11 | Participation 2011 | Cession 2011 | Valeur Brute au 31/12/11 | Versement non effectué | Provision cumulée au 31/12/10 | Provisions constituées en 2011 | Reprise sur provision 20011 | Provision cumulée au 31/12/11 |
|----------------------|-----------------------------|--------------------------|-----------------------------|--------------------|--------------|--------------------------|------------------------|-------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| 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 | - | 4 978 | 6 380 | (961) | 10 397 |
| ATTIJARI BANK | 262 | 5 595 | 262 | - | - | 5 595 | - | - | 848 | (152) | 695 |
| TPR TRADE | 49 900 | 499 000 | 49 900 | - | - | 499 000 | - | - | - | - | - |
| SMFA* | 1 320 | 155 000 | 1 320 | - | - | 155 000 | (108 235) | 46 765 | - | - | 46 765 |
| CFI SICAR | 9 900 | 990 000 | 9 900 | - | - | 990 000 | - | 113 476 | 83 195 | - | 196 671 |
| LLOYD | 100 | 500 | 100 | - | - | 500 | - | - | - | - | - |
| S.M.U | 750 | 75 000 | 750 | - | - | 75 000 | - | 3 871 | - | - | 3 871 |
| PROFAL MAGHREB | 36 000 | 7 315 751 | 36 000 | - | - | 7 315 751 | (3 674 267) | - | - | - | - |
| ALUFOND | 27 000 | 2 700 000 | 27 000 | - | - | 2 700 000 | - | - | - | - | - |
| LAVAAL INTERNATIONAL | - | - | 450 | 872 235 | - | 872 235 | (654 176) | - | - | - | - |
| Total | 127 292 | 11 808 975 | 127 742 | 872 235 | - | 12 681 210 | (4 436 679) | 210 790 | 90 422 | (1 113) | 300 100 |

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

B.4 Stocks

Le solde des stocks au 31/12/2011 s'élève en brut à 27 862 448 DT contre 22 345 560 DT au 31/12/2010 et se détaillent comme suit :

| Désignation | 31/12/2011 | 31/12/2010 | Variation (2011/2010) |
|---|-------------------|-------------------|-----------------------|
| MATIERES PREMIERES ET CONSOMMAB. | 17 754 457 | 13 141 528 | 4 612 929 |
| STOCKS EN TRANSIT | 1 836 154 | 76 366 | 1 759 788 |
| STOCK FILIERES | 1 377 265 | 1 180 227 | 197 038 |
| PRODUITS EN COURS | 2 146 370 | 1 325 612 | 820 758 |
| TRAVAUX EN COURS | - | 952 265 | (952 265) |
| PRODUITS FINIS | 4 748 202 | 5 669 562 | (921 360) |
| Total stocks en brut | 27 862 448 | 22 345 560 | 5 516 888 |
| Provisions sur stocks | - | 202 711 | (202 711) |
| Total stocks nets des provisions | 27 862 448 | 22 142 850 | 5 719 599 |

B.5 Clients et comptes rattachés

Le solde des clients et comptes rattachés au 31/12/2011 s'élève en brut à 21 813 015 DT provisionné à hauteur de 5 364 975 DT et se détaille comme suit :

| Désignation | 31/12/2011 | 31/12/2010 | Variation (2011/2010) |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|-----------------------|
| Clients locaux | 4 967 225 | 3 122 982 | 1 844 243 |
| Clients Etrangers | 8 200 990 | 7 089 667 | 1 111 323 |
| Clients Douteux locaux | 2 142 185 | 1 889 065 | 253 120 |
| Clients Douteux étrangers | 1 575 476 | 1 385 833 | 189 643 |
| Clients Contentieux locaux | 828 954 | 282 782 | 546 172 |
| Clients Contentieux étrangers | 894 523 | 894 523 | - |
| Clients locaux effets à recevoir | 204 268 | 3 907 440 | (3 703 172) |
| Clients étrangers effets à recevoir | 35 399 | 290 442 | (255 043) |
| Chèques remis à l'encaissement | 2 963 995 | - | 2 963 995 |
| Total brut compte clients | 21 813 015 | 18 862 735 | 2 950 281 |
| Provision sur clients | 5 364 975 | 4 941 121 | 423 854 |
| Valeur Nette | 16 448 040 | 13 921 614 | 2 526 426 |

Détail provision sur comptes clients 2011

| Désignation | Solde clients au 31/12/11 | Provisions au 31/12/10 | Dotation 2011 | Reprise 2011 | Provision au 31/12/11 |
|-------------------------------------|---------------------------|------------------------|----------------|------------------|-----------------------|
| Clients locaux | 4 967 225 | 287 421 | - | (287 421) | - |
| Clients Etrangers | 8 200 990 | - | - | - | - |
| Clients Douteux locaux | 2 142 185 | 1 889 565 | 264 793 | (11 673) | 2 142 685 |
| Clients Douteux étrangers | 1 575 476 | 1 385 833 | 197 098 | (7 456) | 1 575 476 |
| Clients Contentieux locaux | 828 954 | 282 782 | 273 086 | (4 573) | 551 295 |
| Clients Contentieux étrangers | 894 523 | 894 523 | - | - | 894 523 |
| Clients locaux effets à recevoir | 204 268 | 200 995 | - | - | 200 995 |
| Clients étrangers effets à recevoir | 35 399 | - | - | - | - |
| Chèques remis à l'encaissement | 2 963 995 | - | - | - | - |
| Total brut compte clients | 21 813 015 | 4 941 121 | 734 977 | (311 123) | 5 364 975 |

B.6 Comptes de régularisations et autres actifs courants

Le solde des autres actifs courants au 31/12/2011 se détaille comme suit :

| Désignation | 31/12/2011 | 31/12/2010 | Variation (2011/2010) |
|---|------------------|------------------|--------------------------|
| Personnel | 2 063 | 100 289 | (98 226) |
| Etats et collectivités publiques | 2 248 264 | 2 603 047 | (354 783) |
| Groupe | 224 786 | 107 661 | 117 125 |
| Autres comptes D.C.D | 1 074 227 | 996 208 | 78 019 |
| Charges constatées d'avance | 147 505 | 294 051 | (146 546) |
| Fournisseurs - Avances et acomptes | 62 081 | 63 201 | (1 120) |
| Total | 3 758 926 | 4 164 458 | (405 532) |
| Provisions sur dépréciations des prêts | 389 602 | 389 602 | - |
| Provisions sur dépréciations Débiteurs Divers | 528 175 | 383 810 | 144 365 |
| Total provisions | 917 777 | 773 412 | 144 365 |
| Total actifs courants nets | 2 841 148 | 3 391 046 | (549 897) |

B.7 Placement et autres actifs financiers

Le solde des placements et autres actifs financiers au 31/12/2011 se détaille comme suit:

| Désignation | 31/12/2011 | 31/12/2010 | Variation (2011/2010) |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------------|
| Autres placements | 398 987 | 383 100 | 15 887 |
| Billets de Trésorerie Prêteurs | 23 100 000 | 25 200 000 | (2 100 000) |
| Total | 23 498 987 | 25 583 100 | (2 084 113) |

B.8 Liquidités et équivalents de liquidités

Le solde des liquidités et équivalents de liquidités au 31/12/2011 s'élève à 3 803 304 DT contre un solde de 4 983 790 DT au 31/12/2010 et se détaille comme suit :

| Désignation | 31/12/2011 | 31/12/2010 | Variation (2011/2010) |
|--------------------------------|------------------|------------------|--------------------------|
| Chèques remis à l'encaissement | - | 3 214 394 | (3 214 394) |
| Banque | 3 799 405 | 1 763 130 | 2 036 275 |
| Caisse | 3 900 | 6 266 | (2 366) |
| Total | 3 803 304 | 4 983 790 | (1 180 486) |

B.9 Capitaux propres

Le tableau suivant retrace les mouvements des capitaux propres au cours de l'exercice 2011 :

| Désignation | Capital | Prime d'émission | Réserves légales | Fond Social | Résultats reportés | Subventions d'investissement | Amortissements des subventions | Résultat de l'exercice | Total capitaux propres |
|--|-------------------|-------------------|------------------|----------------|--------------------|------------------------------|--------------------------------|------------------------|------------------------|
| Solde au 31/12/2009 | 36 000 000 | 15 360 000 | 3 200 000 | 709 300 | 6 116 328 | 1 630 468 | (1 084 335) | 14 189 864 | 76 121 627 |
| Réserves Légales | - | - | 400 000 | - | - | - | - | (400 000) | - |
| Résultats Reportés | - | - | - | - | 3 789 864 | - | - | (3 789 864) | - |
| Dividendes distribués | - | - | - | - | - | - | - | (9 000 000) | (9 000 000) |
| Réserves spéciales de réinvestissement | 1 000 000 | - | - | - | - | - | - | (1 000 000) | - |
| Subventions d'investissement | - | - | - | - | - | 683 559 | - | - | 683 559 |
| Amortissements de la subvention | - | - | - | - | - | - | (282 965) | - | (282 965) |
| Résultat au 31/12/2010 | - | - | - | - | - | - | - | 14 956 840 | 14 956 840 |
| Solde au 31/12/2010 | 37 000 000 | 15 360 000 | 3 600 000 | 709 300 | 9 906 192 | 2 314 027 | (1 367 300) | 14 956 840 | 82 479 061 |
| Réserves Légales | - | - | 100 000 | - | - | - | - | (100 000) | - |
| Résultats Reportés | 592 265 | - | - | - | 606 840 | - | - | (1 199 105) | - |
| Dividendes distribués | - | - | - | - | - | - | - | (9 250 000) | (9 250 000) |
| Réserves spéciales de réinvestissement | 4 407 735 | - | - | - | - | - | - | (4 407 735) | - |
| Amortissements de la subvention | - | - | - | - | - | - | (217 023) | - | (217 023) |
| Résultat au 31/12/2011 | - | - | - | - | - | - | - | 14 173 676 | 14 173 676 |
| Solde au 31/12/2011 | 42 000 000 | 15 360 000 | 3 700 000 | 709 300 | 10 513 032 | 2 314 027 | (1 584 323) | 14 173 676 | 87 185 713 |

B.10 Passifs non courants

Ce compte englobe les provisions pour risques et charges pour un montant de 845 984 DT au 31/12/2011.

B.11 Fournisseurs et comptes rattachés

Le solde des fournisseurs et comptes rattachés au 31/12/2011 s'élève à 9 183 801 DT contre 6 737 127 DT au 31/12/2010 et se détaille comme suit :

| Désignation | 31/12/2011 | 31/12/2010 | Variation (2011/2010) |
|-------------------------------------|------------------|------------------|--------------------------|
| Fournisseurs locaux | 2 092 557 | 1 809 187 | 283 370 |
| Fournisseurs - Effet à payer | 1 619 271 | 2 083 547 | (464 276) |
| Fournisseurs Etrangers | 4 693 029 | 2 614 260 | 2 078 769 |
| Conversion Fournisseurs étrangers | 71 143 | 4 559 | 66 584 |
| Fournisseurs factures non parvenues | 707 800 | 225 574 | 482 226 |
| Total | 9 183 801 | 6 737 127 | 2 446 674 |

B.12 Autres passifs courants

Le solde des autres passifs courants au 31/12/2011 et au 31/12/2010 se détaille comme suit :

| Désignation | 31/12/2011 | 31/12/2010 | Variation (2011/2010) |
|------------------------------------|------------------|------------------|--------------------------|
| Personnel | 2 143 | 210 195 | (208 052) |
| Etats et collectivités publiques P | 259 111 | 721 818 | (462 707) |
| Sécurité Sociale | 255 886 | - | 255 886 |
| Autres comptes D.C.D | 45 190 | 359 734 | (314 544) |
| Clients avance et acomptes | 41 588 | - | 41 588 |
| Groupe | 134 820 | 24 621 | 110 199 |
| Produits constatés d'avance | 185 578 | 71 770 | 113 808 |
| Autres passifs courants | 103 314 | - | 103 314 |
| Total | 1 027 630 | 1 388 138 | (360 508) |

B.13 Concours bancaires et autres passifs financiers

Le solde des concours bancaires au 31/12/2011 s'élève à 11 153 796 DT contre 10 604 873 DT au 31/12/2010 et se détaille comme suit :

| Désignation | 31/12/2011 | 31/12/2010 | Variation (2011/2010) |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------------|
| Crédit de financement des stocks | 9 902 115 | 9 800 000 | 102 115 |
| Intérêts courus | - | 739 | (739) |
| Banque | 1 251 682 | 804 134 | 447 548 |
| Total | 11 153 796 | 10 604 873 | 548 923 |

VII.2. Note sur l'état de résultat

R 1. Revenus

Les revenus de l'exercice 2011 s'élèvent à 84 804 802 DT contre 87 137 317 DT au cours de 2010 et se détaillent comme suit :

| Désignation | 2011 | 2010 | Variation (2011/2010) |
|---------------------------|-------------------|-------------------|--------------------------|
| Chiffre d'Affaires Local | 58 075 070 | 60 509 343 | (2 434 274) |
| Chiffre d'Affaires Export | 26 729 732 | 26 627 974 | 101 758 |
| Total | 84 804 802 | 87 137 317 | (2 332 516) |

R.2 Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation se détaillent comme suit :

| Désignation | 2011 | 2010 | Variation (2011/2010) |
|--|------------------|----------------|--------------------------|
| Ventes de déchets | 8 010 773 | - | 8 010 773 |
| Production immobilisée | 529 461 | - | 529 461 |
| Loyers | 34 085 | 55 035 | (20 950) |
| Quote-part de la subvention d'investissement | 217 024 | 282 965 | (65 942) |
| Total | 8 791 343 | 338 001 | 8 453 343 |

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

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

| Désignation | 2011 | 2010 | Variation (2011/2010) |
|---|--------------------|------------------|--------------------------|
| Variation des encours (StI-StF) | (131 507) | 326 864 | (458 371) |
| Variation de produits finis (StI – StF) | (921 360) | 1 109 206 | (2 030 566) |
| Total | (1 052 867) | 1 436 071 | (2 488 936) |

R.4 Achats de marchandises consommés

Les achats de marchandises consommés se détaillent comme suit :

| Désignation | 2011 | 2010 | Variation (2011/2010) |
|--|-------------------|-------------------|--------------------------|
| Achats matières premières | 55 892 758 | 47 236 334 | 8 656 424 |
| Var de stock Matières premières et Encours | (6 569 755) | (6 374 814) | (194 941) |
| Achats de marchandises | 5 331 388 | 7 518 321 | (2 186 933) |
| RRR obtenus | (252) | (20 851) | 20 599 |
| Total | 54 654 140 | 48 358 991 | 6 295 149 |

R.5 Achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnements consommés se détaillent comme suit :

| Désignation | 2011 | 2010 | Variation (2011/2010) |
|---|------------------|------------------|--------------------------|
| Achats stockés / Autres approvisionnement | 5 908 871 | 7 562 398 | (1 653 527) |
| Achats non stockés de matières | 1 331 816 | 1 729 456 | (397 640) |
| Total | 7 240 687 | 9 291 854 | (2 051 166) |

R.6 Charge de personnel

Les charges de personnel de l'exercice 2011 s'élèvent à 4 343 395 DT contre 4 234 449 DT en 2010 et se détaillent comme suit :

| Désignation | 2011 | 2010 | Variation (2011/2010) |
|------------------------------|------------------|------------------|--------------------------|
| Charges salariales | 3 681 722 | 3 592 485 | 89 237 |
| Charges patronales | 564 018 | 545 541 | 18 477 |
| Cotisations assurance groupe | 97 655 | 96 423 | 1 232 |
| Total | 4 343 395 | 4 234 449 | 108 946 |

R.7 Dotation aux amortissements et aux provisions

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

| Désignation | 2011 | 2010 | Variation (2011/2010) |
|--|------------------|------------------|--------------------------|
| Dotation aux amortissements des immobilisations | 2 698 941 | 2 315 884 | 383 057 |
| Provision pour Risques et charges | 272 871 | 224 081 | 48 790 |
| Dotation aux provisions sur dépréciation actif | 233 675 | 55 852 | 177 822 |
| Dotation aux provisions sur dépréciation clients | 447 556 | 386 517 | 61 039 |
| Reprise sur provision | (226 412) | (9 081) | (217 331) |
| Total | 3 426 629 | 2 973 253 | 453 377 |

R.8 Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation se détaillent comme suit

| Désignation | 2011 | 2010 | Variation (2011/2010) |
|--|------------------|------------------|--------------------------|
| Personnel externes | 2 059 521 | 2 176 220 | (116 698) |
| Autres services extérieurs | 1 426 809 | 1 444 818 | (18 009) |
| Transports | 929 982 | 926 721 | 3 262 |
| Entretien et réparation | 209 871 | 313 943 | (104 073) |
| Loyers | 197 360 | 120 961 | 76 399 |
| Rémunérations d'intermédiaires et honoraires | 195 616 | 173 087 | 22 528 |
| Impôts et taxes | 186 551 | 202 907 | (16 356) |
| Etudes et recherches | 185 445 | 231 620 | (46 175) |
| Commissions bancaires | 128 988 | 119 855 | 9 133 |
| Assurance | 123 152 | 166 441 | (43 290) |
| Frais postaux et télécommunications | 63 846 | 113 464 | (49 618) |
| Dons et subventions | 43 221 | 141 986 | (98 765) |
| Total | 5 750 363 | 6 132 024 | (404 190) |

R.9 Charges financières nettes

Les charges financières nettes se présentent comme suit :

| Désignation | 2011 | 2010 | Variation (2011/2010) |
|-----------------------------|------------------|------------------|--------------------------|
| Charges financières | 2 342 130 | 1 906 254 | 435 876 |
| Revenus sur autres créances | (4 968) | (33 236) | 28 268 |
| Gains de change | (387 208) | (255 738) | (131 470) |
| Total | 1 949 954 | 1 617 280 | 332 674 |

R.10 Produits des placements

Les produits de placement en 2011 totalisent 1 539 429 DT contre 1 303 138 DT en 2010. Ils sont générés principalement par les placements des liquidités disponibles en billets de trésorerie.

R.11 Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires se présentent comme suit :

| Désignation | 2011 | 2010 | Variation (2011/2010) |
|----------------------------|---------------|---------------|--------------------------|
| Produits divers ordinaires | 81 120 | 27 796 | 53 324 |
| Total | 81 120 | 27 796 | 53 324 |

R.12 Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires se présentent comme suit :

| Désignation | 2011 | 2010 | Variation (2011/2010) |
|-----------------------------|---------------|----------------|--------------------------|
| Charges diverses ordinaires | 35 370 | 158 926 | (123 556) |
| Total | 35 370 | 158 926 | (123 556) |

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

| Désignation | 2 011 | 2 010 | Variation |
|---------------------------------------|------------------|------------------|----------------|
| Dotations aux AMT des Immobilisations | 2 698 941 | 2 315 884 | 383 057 |
| Dotations aux provisions | 954 101 | 666 450 | 287 651 |
| Reprise sur provisions | (226 412) | (9 081) | (217 331) |
| Total | 3 426 629 | 2 973 253 | 453 376 |

F.2 Variation des stocks

| Désignation | 2 011 | 2 010 | Variation |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Matières premières et consommables. | 17 754 457 | 13 141 528 | 4 612 929 |
| Stock transit | 1 836 154 | 76 366 | 1 759 788 |
| Stocks filières | 1 377 265 | 1 180 227 | 197 038 |
| Encours | 2 146 370 | 1 325 612 | 820 758 |
| Travaux en cours | - | 952 265 | (952 265) |
| Produits finis | 4 748 202 | 5 669 562 | (921 360) |
| Total | 27 862 448 | 22 345 560 | 5 516 888 |

F.3 Variation des créances clients

| Désignation | 2 011 | 2 010 | Variation |
|------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Clients et Comptes rattachés | 21 813 015 | 18 862 735 | 2 950 280 |
| Total | 21 813 015 | 18 862 735 | 2 950 280 |

F.4 Variation des autres actifs

| Désignation | 2 011 | 2 010 | Variation |
|------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Personnel | 2 063 | 100 289 | (98 226) |
| Etats et collectivités publiques | 2 248 264 | 2 603 047 | (354 783) |
| Groupe | 224 786 | 107 661 | 117 125 |
| Autres comptes D.C.D | 1 074 227 | 996 208 | 78 019 |
| Charges constatées d'avance | 147 505 | 294 051 | (146 546) |
| Fournisseurs - Avances et acomptes | 62 081 | 63 201 | (1 120) |
| Total | 3 758 926 | 4 164 457 | (405 531) |

F.5 Variation des fournisseurs et autres dettes

| Désignation | 2 011 | 2 010 | Variation |
|-----------------------------|-------------------|------------------|------------------|
| Fournisseurs d'exploitation | 9 183 801 | 6 737 127 | 2 446 674 |
| Autres Passifs | 1 027 630 | 1 388 138 | (360 508) |
| Total | 10 211 431 | 8 125 265 | 2 086 166 |

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

| Désignation | 2 011 | 2 010 |
|---|--------------------|--------------------|
| Constructions | (1271) | - |
| Matériels Industriels | (94 486) | (220 155) |
| Outillages industriels | (57 322) | (106 792) |
| Matériels Informatiques | (50 550) | (124 431) |
| Logiciel | (44 431) | (38 875) |
| Matériels de Transport et engin de levage | (67 143) | (212 500) |
| Agencement et Aménagement | (78 274) | (47 047) |
| MMB | (5 981) | (18 847) |
| Station Fonderie | - | (5 381) |
| Station laquage encours | (3 319 526) | - |
| Presse 4 | (209 540) | (22 448) |
| Presse 5 | (11 039) | (6 333) |
| Presse 6 | (11 582) | (6 406 616) |
| Total | (3 951 145) | (7 209 425) |

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

| Désignation | 2 011 | 2010 |
|---|--------------|------------------|
| Encaissement provenant des cessions des immobilisations | - | 2 561 810 |
| Total | - | 2 561 810 |

F.8 Décaissement pour acquisition d'immobilisations financières

| Désignation | 2 011 | 2 010 |
|---|--------------------|--------------------|
| Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières | (218 059) | (4 512 546) |
| Décaissement /placement à long terme (Fonds gérés) | (1 700 000) | - |
| Prêts, Dépôts et cautionnements | (356 100) | (593 755) |
| Total | (2 274 158) | (5 106 301) |

F.9 Encaissement sur cession d'immobilisations financières

| Désignation | 2 011 | 2 010 |
|--|----------------|------------------|
| Total encaissement sur cession d'immobilisations financières | - | 2 374 920 |
| Remboursement /Prêts accordés aux personnels | 253 969 | 346 658 |
| Total | 253 969 | 2 721 578 |

F.10 Dividendes et autres distributions

| Désignation | 2 011 | 2 010 |
|--------------|--------------------|--------------------|
| Dividendes | (9 250 000) | (9 000 000) |
| Total | (9 250 000) | (9 000 000) |

F.11 Encaissement provenant des emprunts

| Désignation | 2 011 | 2 010 |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| Emprunts BNA | - | 11 000 000 |
| Financement de Stock | 27 802 115 | 14 000 000 |
| Total | 27 802 115 | 25 000 000 |

F.12 Remboursement des emprunts

| Désignation | 2 011 | 2 010 |
|------------------------------|---------------------|---------------------|
| Emprunts BNA | - | (6 000 000) |
| Intérêts | - | - |
| Financement de stock | (27 700 739) | (9 200 000) |
| Remboursement emprunt | (27 700 739) | (15 200 000) |

F.13 Encaissement provenant des placements

| Désignation | 2 011 | 2 010 |
|---|--------------------|-------------------|
| Encaissement provenant des placements | 110 150 000 | 80 900 000 |
| Encaissement provenant des placements à court terme | - | 171 170 |
| Total | 110 150 000 | 81 071 170 |

F.14 Décaissement pour acquisition des placements

| Désignation | 2 011 | 2 010 |
|--|----------------------|---------------------|
| Décaissement pour acquisition des placements | (108 050 050) | (83 100 000) |
| Autres placement | (15 887) | - |
| Total | (108 065 887) | (83 100 000) |

F.15 Liquidités et équivalents de liquidités :

| Désignation | 2 011 | 2 010 | Variation |
|---|------------------|------------------|--------------------|
| Caisse | 3 900 | 6 266 | (2 366) |
| Chèques remis à l'encaissement | - | 3 214 394 | (3 214 394) |
| Banque | 3 799 405 | 1 763 130 | 2 036 275 |
| Banque (découverts bancaires) | (1 251 682) | (804 134) | (447 548) |
| Liquidité à la fin de la période | 2 551 623 | 4 179 656 | (1 628 033) |

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> |
|------------------------------------|----------------------|-------------------|-------------------|-------------------------|-----------------|-------------------|
| 1- Engagements donnés | | | | | | |
| Hypothèque | 23 972 262 | 23 972 262 | | | | |
| Effets escompté non échues | 14 341 950 | 14 341 950 | | | | |
| Engagements par signature | 1 957 325 | 1 957 325 | | | | |
| Cautions | - | - | | | | |
| Garantie | 104 668 | 104 668 | | | | |
| Total | 40 376 205 | 40 376 205 | | | | |
| 2 - Engagements reçus | | | | | | |
| Caution | 290 820 | 290 820 | | | | |
| Total | 290 820 | 290 820 | | | | |
| 3 - Engagements réciproques | | | | | | |
| - Crédit documentaire | - | - | | | | |
| Total | - | - | | | | |

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 2011 qui se détaillent comme suit :

| Société du groupe | Loyer TTC 2011 | Solde au 31/12/2011 |
|--------------------|----------------|---------------------|
| CETRAM | 4 532 | (40 385) |
| INDINVEST | 2 125 | 8 498 |
| STE MONTFLEURY | 2 833 | (81 587) |
| AGRONORD | - | 1 209 |
| TUNIS.PARK.SERVICE | 11 801 | 66 382 |
| CFI | 1 700 | 103 500 |
| INOV | 2 125 | - |
| TEC SOL | 7 081 | 28 202 |
| CFI SICAR | 2 361 | 2 361 |
| ALUFOND | - | 8 455 |
| SICAM | - | 2 528 |
| GIAN | - | 3 651 |
| TPR TRADE | 5 665 | 41 864 |
| SPEIA | - | (42 088) |
| Total | 40 220 | 102 590 |

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 31/12/10 | Solde au 31/12/11 | Charges TTC 2011 | Nature de l'opération |
|--------------------------|-------------------|-------------------|------------------|--|
| SPEIA | (63 201) | (42 088) | 1 728 942 | Travaux d'étude, d'installation d'équipements de production |
| TPR TRADE | 95 384 | 41 864 | 5 317 654 | Achats accessoires |
| LLOYD | 99 292 | 45 190 | 260 609 | Frais d'assurance |
| CETRAM | 19 894 | 40 385 | 56 041 | Travaux d'installation et d'acquisition de réseau d'incendie et de groupe de production d'eau glacée |
| Hôtel Khair-Eddine Pacha | 97 993 | 109 388 | 121 571 | Frais de restauration et d'hébergement |
| Total | 249 361 | 194 388 | 7 484 818 | |

- En 2011 et courant les neuf premiers mois TPR vendait les déchets internes à sa filiale ALUFOND pour une valeur de 8 010 773 DT. A partir d'octobre 2011, il est convenu que la facturation d'ALUFOND ne comporte que le coût de la transformation.

Notons que courant l'année 2011 TPR a réalisé ses approvisionnements des billettes fabriquées localement auprès de société ALUFOND. Les achats réalisés avec ALUFOND au titre de l'exercice clos le 31/12/2011 s'élèvent à 7 597 60 DT.

- La société a souscrit, durant l'exercice 2011, des billets de trésorerie pour un montant global de 23 100 000 DT. Ces souscriptions ont été effectuées au près des sociétés du groupe et qui se détaillent comme suit :
 - La société CFI pour un montant total de 14 800 000 DT à un taux annuel de 5,8%,
 - La société ALUFOND pour un montant total de 100 000 DT à un taux annuel de 5,8%
 - La société CFI SICAR pour un montant total de 2 000 000 DT à un taux annuel de 5,8%,
 - La société INDINVEST pour un montant total de 2 000 000 DT à un taux annuel de 5,8%,
 - La société SPI MONTFLEURY pour un montant total de 3 200 000 à un taux annuel de 5,8%,
 - La société TPS pour un montant total de 1 000 000 DT réparti entre un billet de trésorerie de 900 000 DT au taux annuel de 5,8% et un billet de trésorerie de 100 000 DT au taux annuel de 6%.
- 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.
- Une convention de gestion de fonds de capital risque a été conclue entre TPR et CFI SICAR en 2011 et selon laquelle la TPR met à la disposition de la CFI SICAR la somme de 1 700 000 DT.

VII.6. Evénements postérieurs

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le conseil d'administration du 07/04/2012. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

Tunisie Profilés Aluminium TPR S.A.
Rapport Général des commissaires aux comptes
États financiers - Exercice clos le 31 Décembre 2011

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 25 Mai 2011, 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 2011, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Rapport sur les états financiers

Nous avons effectué l'audit des états financiers de la société « Tunisie Profilés Aluminium TPR S.A », comprenant le bilan arrêté au 31 décembre 2011, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir des capitaux propres positifs de 87 185 713 DT, y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à 14 173 676 DT.

1. Responsabilité de la direction pour les états financiers

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

2. Responsabilité du commissaire aux comptes

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

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

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

3. Opinion sur les états financiers

A notre avis, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la société « Tunisie Profilés Aluminium TPR S.A », ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2011, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

II. Rapport sur les vérifications spécifiques

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

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

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

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

Tunis, le 27 Avril 2012

Les Co-commissaires aux comptes

**AMC ERNST & YOUNG
Mohamed CHERIF**

AMRI Naoufel

Tunisie Profilés Aluminium TPR S.A.
Rapport Spécial des commissaires aux comptes
Exercice clos le 31 Décembre 2011

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 2011.

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

I. Conventions nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31/12/2011

Votre Conseil d'Administration en date du 07/04/2012 nous a tenus informés des conventions et opérations suivantes conclues au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2011 :

1. La société a facturé aux sociétés du groupe au titre de l'exercice 2011 des loyers qui se détaillent comme suit :

| Société du groupe | Loyer TTC 2011 | Solde au 31/12/2011 |
|--------------------------|-----------------------|----------------------------|
| CETRAM | 4 532 | (40 385) |
| INDINVEST | 2 125 | 8 498 |
| STE MONTFLEURY | 2 833 | (81 587) |
| AGRONORD | - | 1 209 |
| TUNIS.PARK.SERVICE | 11 801 | 66 382 |
| CFI | 1 700 | 103 500 |
| INOV | 2 125 | - |
| TEC SOL | 7 081 | 28 202 |
| CFI SICAR | 2 361 | 2 361 |
| ALUFOND | - | 8 455 |
| SICAM | - | 2 528 |
| GIAN | - | 3 651 |
| TPR TRADE | 5 665 | 41 864 |
| SPEIA | - | (42 088) |
| Total | 40 220 | 102 590 |

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

| Société du groupe | Charges TTC 2011 | Solde au 31/12/2011 | Nature de l'opération |
|--------------------------|------------------|---------------------|--|
| SPEIA | 1 728 942 | (42 088) | Travaux d'étude, d'installation d'équipements de production |
| TPR TRADE | 5 317 654 | 41 864 | Achats accessoires |
| LLOYD | 260 609 | 45 190 | Frais d'assurance |
| CETRAM | 56 041 | 40 385 | Travaux d'installation et d'acquisition de réseau d'incendie et de groupe de production d'eau glacée |
| Hôtel Khair-Eddine Pacha | 121 571 | 109 388 | Frais de restauration et d'hébergement |
| Total | 7 484 818 | 194 388 | |

3. La société a souscrit, durant l'exercice 2011, des billets de trésorerie pour un montant global de 23 100 000 DT. Ces souscriptions ont été effectuées auprès des sociétés du groupe et qui se détaillent comme suit :

- La société CFI pour un montant total de 14 800 000 DT à un taux annuel de 5,8%,
- La société ALUFOND pour un montant total de 100 000 DT à un taux annuel de 5,8%
- La société CFI SICAR pour un montant total de 2 000 000 DT à un taux annuel de 5,8%,
- La société INDINVEST pour un montant total de 2 000 000 DT à un taux annuel de 5,8%,
- La société SPI MONTFLEURY pour un montant total de 3 200 000 à un taux annuel de 5,8%,
- La société TPS pour un montant total de 1 000 000 DT réparti entre un billet de trésorerie de 900 000 DT au taux annuel de 5,8% et un billet de trésorerie de 100 000 DT au taux annuel de 6%.

4. En 2011 et courant les neuf premiers mois TPR vendait les déchets internes à sa filiale ALUFOND pour une valeur de 8 010 773 DT. A partir d'octobre 2011, il est convenu que la facturation d'ALUFOND ne comporte que le coût de la transformation.

Notons que courant l'année 2011 TPR a réalisé ses approvisionnements de billettes fabriquées localement auprès de société ALUFOND. Les achats réalisés avec ALUFOND au titre de l'exercice 2011 s'élèvent à 7 597 60 DT.

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

L'exécution de l'opération suivante, conclue au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31/12/2011:

- 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.
- Une convention de gestion de fonds de capital risque a été conclue entre TPR et CFI SICAR en 2011 et selon laquelle la TPR met à la disposition de la CFI SICAR la somme de 1 700 000 DT.

III. Obligations et engagements de la société envers ses dirigeants

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

- La rémunération annuelle nette du Président Directeur Général au titre de l'exercice 2011 a été fixée par décision du conseil d'administration du 25/05/2011 pour un montant de 130 000 DT. Il bénéficie également d'une voiture de fonction.
- La rémunération et les avantages accordés aux membres du Conseil d'Administration et les membres du Comité d'Audit sont fixés par décision du Conseil d'Administration en date du 07 Avril 2012 et soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice 2011.
- Les administrateurs sont rémunérés par des jetons de présence déterminés par le conseil d'administration et soumis annuellement à l'approbation de l'assemblée générale annuelle.

2- Les obligations et engagements de la société «Tunisie Profilés Aluminium TPR S.A» envers ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers de l'exercice clos le 31/12/2011, sont détaillés au niveau du tableau ci après :

| Montants net en Dinars | Président du Conseil d'Administration | | Comité d'audit | | Administrateurs | |
|-------------------------|---------------------------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
| | Charges de l'exercice | Passif au 31/12/2011 | Charges de l'exercice | Passif au 31/12/2011 | Charges de l'exercice | Passif au 31/12/2011 |
| Avantages à court terme | 130 000 | 0 | 15 000 | 0 | 50 000 | 0 |
| Total | 130 000 | 0 | 15 000 | 0 | 50 000 | 0 |

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

Tunis, le 27 Avril 2012

Les Co-commissaires aux comptes

**AMC ERNST & YOUNG
Mohamed CHERIF**

AMRI Naoufel