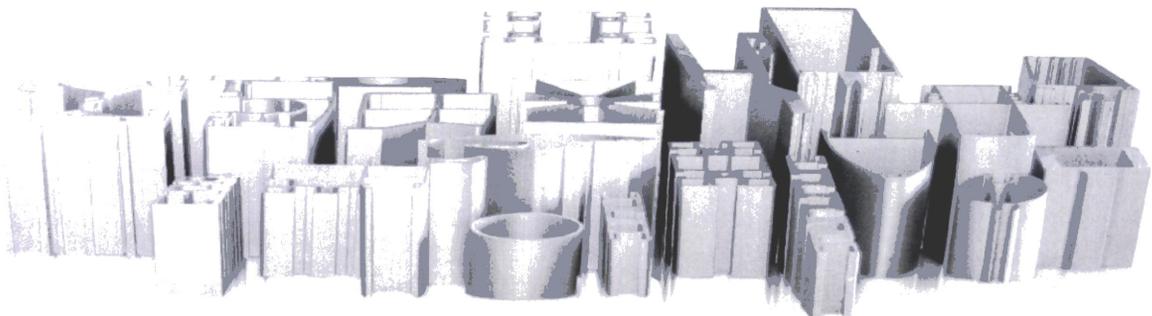


Rapport

Annuel 2010



تونس لمجنايات الالومنيوم
Tunisie Profiles Aluminium



Sommaire

Introduction

Présentation de la société

Organe de gestion de délibération et de contrôle

Rapport d'activité

Rapports général et spécial des commissaires aux comptes

Rapports des commissaires aux comptes relatifs aux états financiers consolidés

Ordre du jour de l'Assemblée Générale Ordinaire

Projet des résolutions de l'Assemblée Générale Ordinaire

Ordre du jour de l'Assemblée Générale Extraordinaire

Projet des résolutions de l'Assemblée Générale Extraordinaire

CERTIFICAT

PROFILÉS ALUMINIUM À RUPTURE DE PONT THERMIQUE

Décision d'admission n° 368-048 du 23 octobre 2009
Décision de reconduction n°373-048 du 19 novembre 2009

Cette décision annule et remplace la décision n° 368-048 du 23 octobre 2009

La société **TUNISIE PROFILES ALUMINIUM (TPR)**
Rue des Usines- Z.I. Sidi Rézig
2033 MEGRINE TUNIS -TUNISIE

Usine de **Route Z4 Djebel Jeloud Z.I. St Gobain 2033 TUNIS TUNISIE**

est autorisée à apposer la marque NF en application des règles générales de la marque NF et des règles de certification NF 252. Cette décision atteste que les produits ci-après sont certifiés, après évaluation conformément à ces référentiels et à la norme NF EN 14024. Les références des produits figurent en annexe.



Par mandatement d'AFNOR Certification et pour le CSTB

(Signature)

Le Fonctionnaire Technique
Hervé BERRIER

CARACTÉRISTIQUES CERTIFIÉES

Caractéristiques d'aptitude à l'emploi et constance de qualité prévues par les règles NF 252 et la norme NF EN 14024 :

- résistance au cisaillement axial T à l'état neuf
- résistance à la traction normale Q à l'état neuf

Note : La qualité des traitements de surface des profilés aluminium RPT n'est pas certifiée dans le cadre de cette marque NF. Les caractéristiques certifiées essentielles sont attestées pour les profilés aluminium RPT dont les traitements de surface et la mise en oeuvre de ceux-ci respectent les spécifications et recommandations des normes en vigueur et des règles NF 252.

Ce certificat comporte 2 pages

Correspondant
Myriam FAVENNEC
Tél. : 01 64 68 88 22
Fax : 01 64 68 85 36

Seul retrait, suspension ou modification, le droit d'usage de ce certificat est reconduit tous les 15 mois.

La liste des certificats est tenue à jour au CSTB et disponible sur le site Internet www.cstb.fr



N° 1997/7929d

AFNOR Certification certifie que le système de management mis en place par :
AFNOR Certification certifies that the management system implemented by:

**TUNISIE PROFILES ALUMINIUM
TPR**

pour les activités suivantes :
for the following activities:

FABRICATION DES BILLETES D'ALUMINIUM, CONCEPTION, EXTRUSION, FABRICATION DE PROFILÉS A RUPTURE DE PONT THERMIQUE, TRAITEMENT D'ANODISATION, LAQUAGE ET VENTE DE PROFILÉS EN ALUMINIUM.

MANUFACTURING OF ALUMINIUM BILLETS, DESIGN, EXTRUSION, MANUFACTURING OF THERMAL-BREAK PROFILES, ANODIZING, LACQUERING AND SALE OF ALUMINIUM PROFILES.

إنتاج كتل الألومنيوم، ابتكار وتصميم مقاطع الألومنيوم، إنتاج مقاطع الألومنيوم ذات الفاصل الحراري، المعالجة السطحية: أنودة وظلاء حراري لمقاطع الألومنيوم.

a été évalué et jugé conforme aux exigences requises par :
has been assessed and found to meet the requirements of:

ISO 9001 : 2008

et est déployé sur les sites suivants :
and is developed on the following locations:

Siège : Rue des Usines ZI Sidi Rézig 2033 MEGRINE TUNISIE
Usine : ZI Saint-Gobain JEBEL JELLOUD TUNISIE

Ce certificat est valide à compter du (samedi)le(s)jour(s)
This certificate is valid from (year)month(day)

2009-07-15

jusqu'au
UNT*

2012-07-14



Directrice Générale d'AFNOR Certification
Managing Director of AFNOR Certification

(Signature)
F. MEAUX



CERTIFICAT

adal

Association pour le Développement de l'Aluminium Anodisé ou Laqué

certifie que l'entreprise :

TUNISIE PROFILES ALUMINIUM
RUE DES USINES ZI SIDI REZIG 2033 MEGRINE - TUNIS



Date d'émission du certificat : **25.09.2009**

Date de validité du certificat : **31.12.2010**



TPR

une marque

leader

sur son marché

positionnée

également

à l'export.

Introduction

D'avantage encore que les années précédentes, en 2010 TPR a poursuivi sa croissance et a connu des réalisations notables se résumant par une progression significative entre 2009 et 2010 de tous les indicateurs de performance :

La Production a enregistré une évolution de (+23%).

*Le Chiffre d'Affaires Global a progressé de **(+26%)***

*le Résultat Net s'est élevé de **5.4%**.*

Le chiffre d'affaires local est passé de 48.2MDT en 2009 à 60.5MDT en 2010, soit une évolution de (+26%)

*L'activité commerciale à l'export a connu une progression significative en 2010 évaluée à **(+25%)**, soit 26,6MDT en 2010 contre 21,2 MDT en 2009.*

Les indicateurs de performance et de rentabilité ont enregistré une amélioration notable malgré les augmentations excessives des coûts de la matière première (LME).

L'année 2010 a été marquée par deux gros investissements totalisant plus de 9MDt et qui sont totalement financés par des fonds propres.

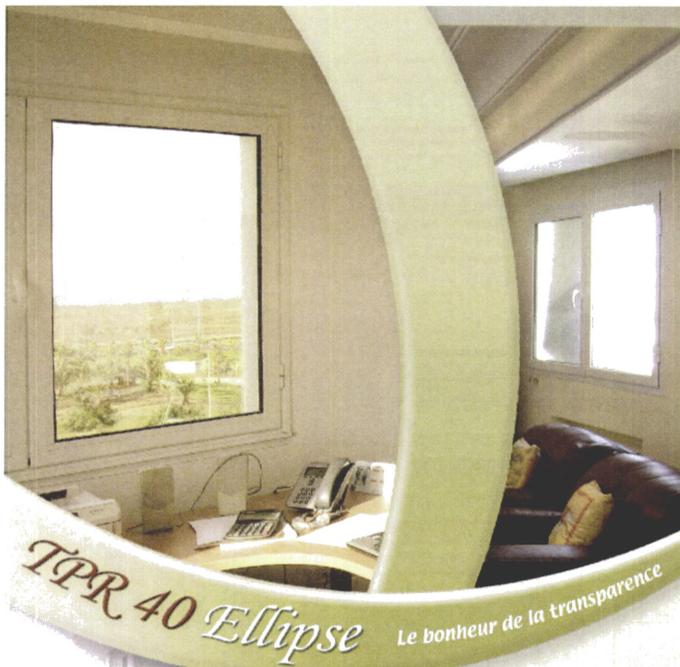
Acquisition d'un nouveau matériel industriel.

Création d'une nouvelle filiale ALUFOND. Une fonderie de recyclage des déchets d'aluminium

En 2010 et concernant son développement à l'international la situation se présente comme suit :

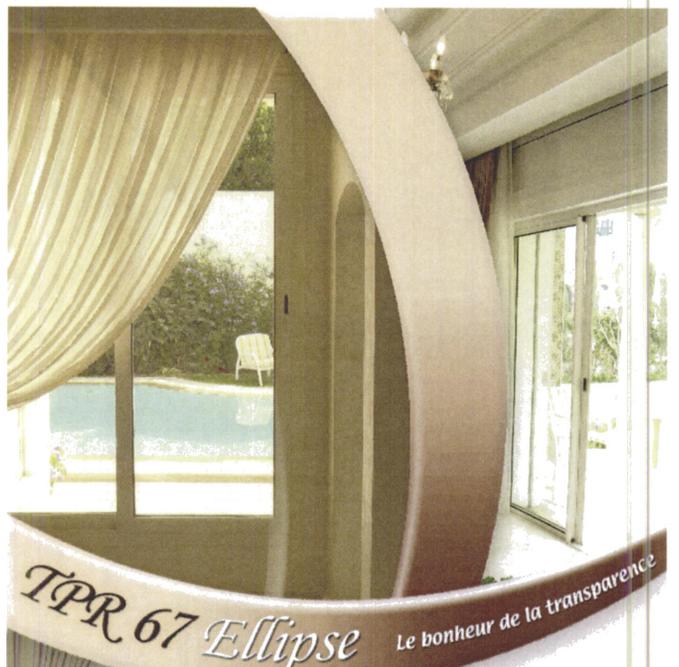
TPR s'est retirée du projet libyen en raison des profondes divergences avec l'un des actionnaires et a récupéré sa participation

Le projet algérien 'PROFAL Maghreb' devrait entrer en production au dernier trimestre 2011.



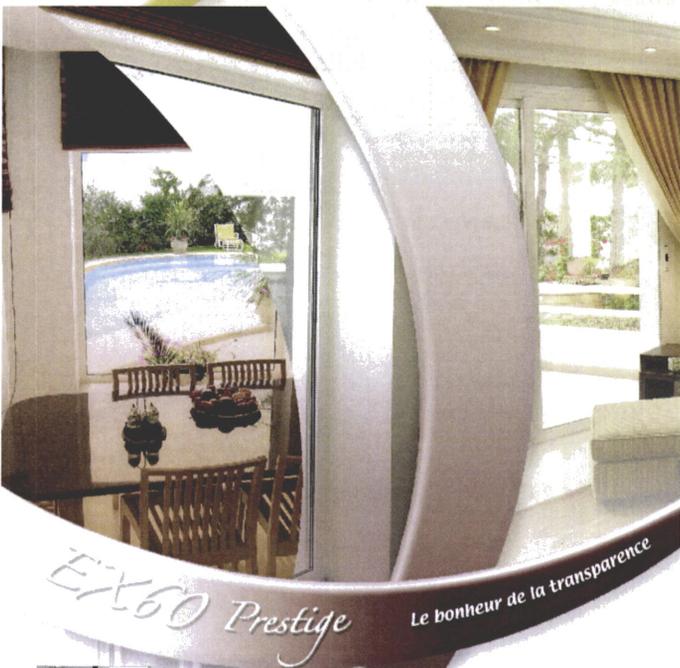
TPR 40 Ellipse Le bonheur de la transparence

Issue d'une recherche de formes souples et douces, la série 40 ELLIPSE ajoute de nouveaux profilés aux lignes intérieures et extérieures arrondies. C'est une nouvelle génération de menuiserie qui allie technologie, simplicité et esthétique.



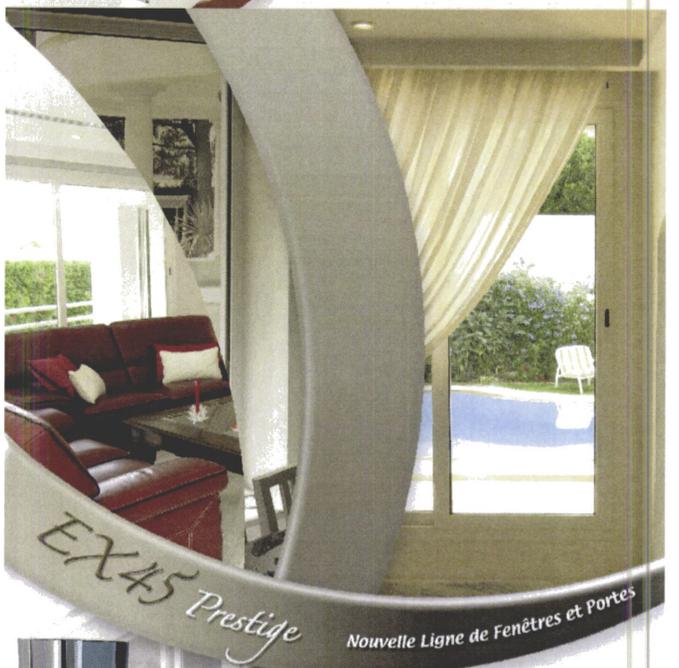
TPR 67 Ellipse Le bonheur de la transparence

Synonyme de transparence et de clareté, le couissant 67 Ellipse n'a pas d'équivalence en d'autres matériaux. Il offre des ouvertures plus grandes pour un habitat plus clair, plus ensoleillé et plus vivant.



EX 60 Prestige Le bonheur de la transparence

Synonyme de transparence et de clareté, le couissant **EX 60** n'a pas d'équivalence en d'autres matériaux. Il offre des ouvertures plus grandes pour un habitat plus clair, plus ensoleillé et plus vivant.



EX 45 Prestige Nouvelle Ligne de Fenêtres et Portes

Issue d'une recherche de formes souples et douces, la série **EX 45** ajoute de nouveaux profilés aux lignes intérieures et extérieures arrondies. C'est une nouvelle génération de menuiserie qui allie technologie, simplicité, sécurité et esthétique.



A. Présentation de la société

Dénomination Sociale : Tunisie Profilés Aluminium « TPR »

Siège Social : Rue des Usines –ZI- Sidi Rézig-Mégrine 2033 Tunisie

Forme juridique : Société Anonyme

Date de constitution : 22 juin 1977

Objet Social : La société a pour objet social, en Tunisie et à l'étranger, les activités suivantes :

La transformation industrielle et la fabrication de tous genres d'articles en profilés d'aluminium ou autres produits.

Toutes prestations ou opération pouvant concerner directement ou indirectement l'objet sus visé tels que l'achat des matières premières entrant dans la fabrication des produits susmentionnés ou la commercialisation des produits ou sous-produits provenant des activités principales ou secondaires.

Le capital social : 37 000 000 Dinars divisé en 37 000 000 Actions de valeur nominale de 1 dinar chacune.

B. Organes de Gestion, de délibérations et de Contrôle

Conseil d'Administration

Membre	Qualité	Représenté par	Mandat
Mr. Yahia BAYAH	Président Directeur Général	Lui-même	2008-2010
Mr. Taher BAYAH	Administrateur	Lui-même	2008-2010
Mr. Taieb BAYAH	Administrateur	Lui-même	2008-2010
Compagnie Financière D'investissement "CFI"	Administrateur	Mr. Taher BAYAH	2008-2010
INDINVEST SICAF	Administrateur	Mr. Taieb BAYAH	2008-2010
Mr. Ibrahim ANANE	Administrateur	Lui-même	2008-2010
Mr. Mekki CHEOUR	Administrateur	Lui-même	2008-2010

Commissariat aux comptes

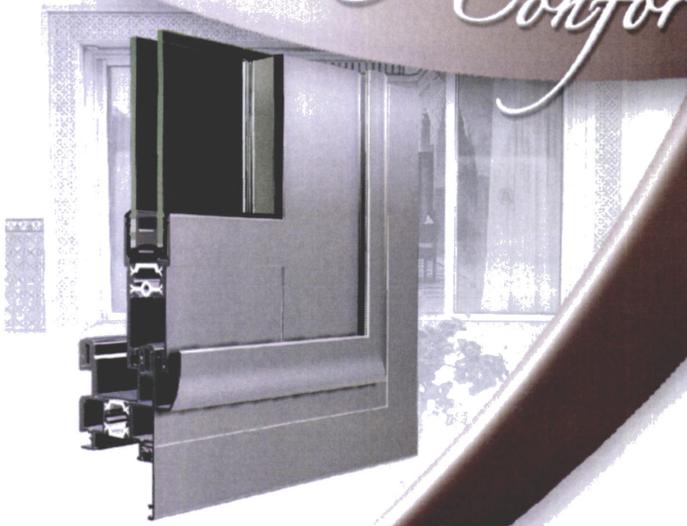
Commissaire aux comptes	Adresse	Mandat
Société AMC Ernst & Young, Société inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie représentée par Mr Mohamed Zinelabidine CHERIF	Bld de la terre - Centre Urbain Nord 1003 Tunis - Tunisie Tél : 70 749 111 / Fax : 70 749 045 Email : tunisoffice@tn.ey.com www.ey.com/tn	2008-2010
Mr. Naoufel EL AMRI	45 Av. Habib Bourguiba-Le Colisée -1000 Tunis Tél : 71 242 282/Fax : 71 345 871	2008-2010



TS 60 Confort

Confort et Robustesse

La nouveauté présentée par
TS 60, réside en l'élargissement
des possibilités actuellement offertes
avec de nouveaux profilés isolants,
aux lignes arrondies et élégants.
Ce nouvel aspect design
s'applique aux ouvrants à frappe.



I-ACTIVITES ET RESULTATS

Volet commercial et Marketing

Chiffre d'affaires global

La société a réalisé en 2010 un chiffre d'affaires global de 87 137 317DT.

69% des revenus sont réalisés sur le marché local.

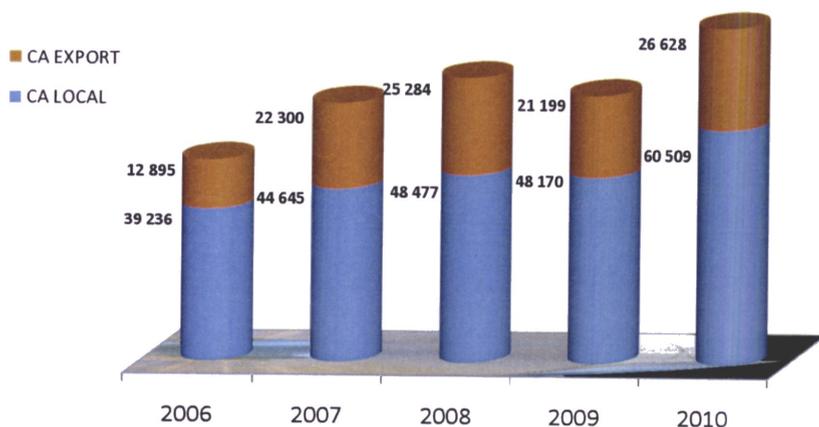
31% des revenus à l'export.

Le tableau suivant retrace l'évolution du chiffre d'affaire global :

En DT

Libellée	2006	2007	2008	2009	2010	var (09-10)	Part en %
Chiffre d'affaires local	39 235 636	44 645 188	48 477 108	48 170 392	60 509 343	26%	69%
Chiffre d'affaires Export	12 894 980	22 299 945	25 283 557	21 198 718	26 627 974	25%	31%
Total	52 130 616	66 945 134	73 760 665	69 369 111	87 137 317	26%	

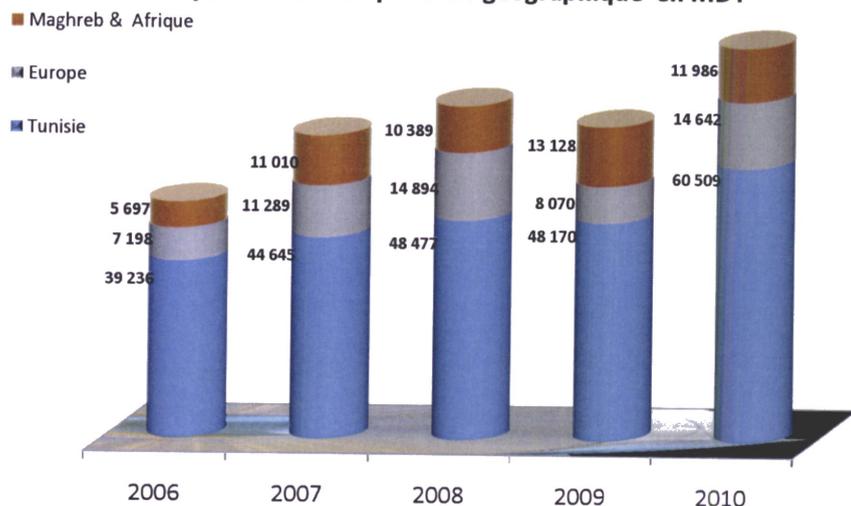
Evolution du chiffre d'affaires Global en MDT



L'année 2010 est marquée par une progression du chiffre d'affaires global de (+26%) par rapport à 2009, cette augmentation est due :

à une progression de (+26%) sur le marché local par rapport à 2009.
à une progression notable des ventes à l'export de (+25%) par rapport à 2009

Répartition du CA par zone géographique en MDT



L'année 2010 est caractérisée par :

-Une progression des ventes locales de (+26%) par rapport à 2009.

-la reprise des ventes sur les marchés européens, soit une hausse de (+81%) par rapport à 2009

- une baisse des ventes sur la zone Maghreb et Afrique de (-9%) par rapport à 2009 due à l'implantation des nouveaux extrudeurs et importateurs dans la région du Maghreb.

Marché Local

Environnement :

Le marché de l'aluminium en Tunisie a connu une évolution globale de l'ordre de (+24%) par rapport à l'année 2009 passant ainsi de 9 500 Tonnes à 12 000 Tonnes.

TPR continue à affronter sur le marché local une concurrence provenant des deux extrudeurs locaux et de certains importateurs de profilés. Cette concurrence est accompagnée de certaines pratiques illicites, notamment celle de la contrefaçon.

Malgré cette concurrence et les pratiques déloyales TPR a enregistré une évolution en terme de volume de (+23%) en 2010, a suivi l'évolution globale du marché et a pu préserver sa part de marché de 70% en consolidant sa position de leader.

Analyse des Réalisations

L'année 2010 est caractérisée par la reprise des ventes sur le marché local, les ventes s'élèvent à 60 509 343 DT contre 48 477 108DT en 2009, en augmentation de (+26%) par rapport à 2009.

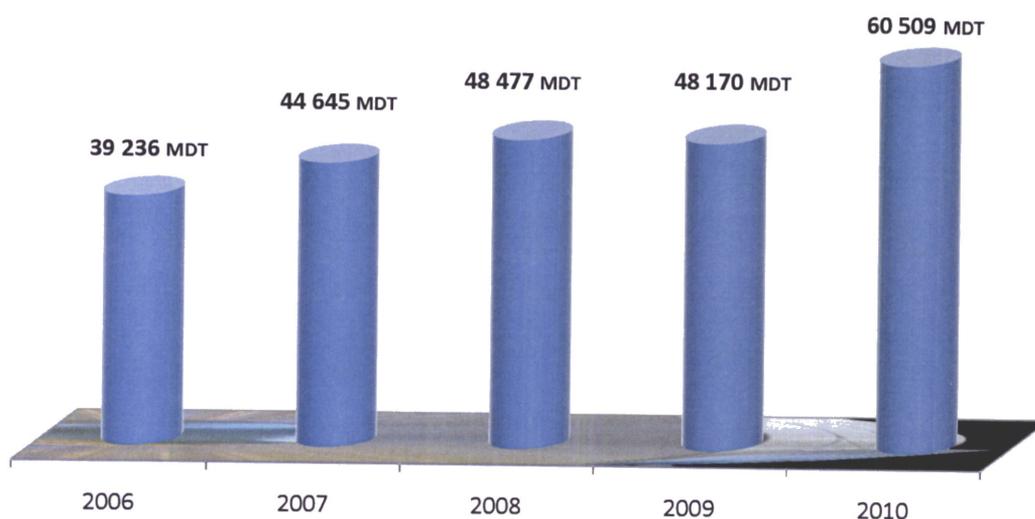
Les volumes vendus ont connu une hausse de (+ 23%) par rapport à 2009.

Le tableau suivant retrace l'évolution du chiffre d'affaire local :

En DT

Libellée	2006	2007	2008	2009	2010	var (09-10)
Chiffre d'affaires local	39 235 636	44 645 188	48 477 108	48 170 392	60 509 343	26%

Evolution du chiffres d'affaires local



Marché Export

Environnement

L'évolution enregistré en 2010 a concerné la majorité des destinations sur les quelles TPR opère.

TPR a enregistré une baisse de (-28%) sur le marché marocain en valeur et en tonnage par rapport à 2009. Cette diminution est due essentiellement à une concurrence très agressive et une politique de baisse des prix de la part des fournisseurs étrangers.

Cette baisse sur le marché Marocain a été largement compensée par une croissance sur les autres destinations principalement l'Italie, la France, l'Algérie et l'Afrique et par la conquête de nouveaux marchés et secteurs d'activités.

Analyse du Chiffre d'Affaires Export

Au 31/12/2010, TPR a affiché une hausse notable de ses ventes à l'export avec une augmentation de (+25%) par rapport à 2009, passant ainsi de 21 198 718 DT à 26 627 974 DT en 2010.

Les ventes sur les marchés étrangers sont réparties à raison de 55% pour le marché Européen et 45% pour le marché Maghrébins et Africains.

Malgré un environnement très concurrentiel, TPR a réussi d'augmenter ses ventes sur la zone Europe, soit une hausse de (+81%) par rapport à 2009. Ainsi elle a réalisé en 2010 un chiffre d'affaires de 14 641 647DT contre 8 070 249 DT en 2009.

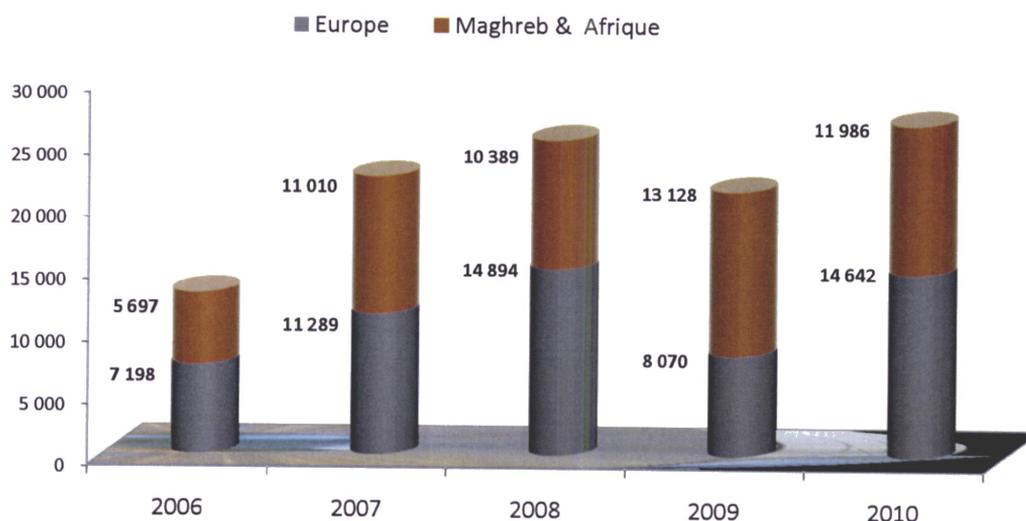
Au 31/12/2010, TPR a enregistré une baisse des ventes sur la zone Maghréb et Afrique de (-9%) par rapport à 2009 due à l'apparition des nouveaux importateurs dans la région du Maghreb, Cette baisse a été compensée par une croissance sur la zone Europe.

Le tableau suivant retrace l'évolution du chiffre d'affaires à l'export :

En TND

Libellée	2006	2007	2008	2009	2010	var (09-10)
Chiffre d'affaires Export	12 894 980	22 299 945	25 283 557	21 198 718	26 627 773	25%

Evolution du chiffre d'affaires Export par zone géographique en MDT



Les Actions à entreprendre

Politique des Prix

Sur le marché local, TPR a révisé ses prix à la hausse de 7% en moyenne dès le quatrième trimestre 2010.

Les prix à l'export continuent à être indexés sur le LME.

Marketing & Communication

Participation aux salons nationaux et internationaux:

Participation au salon de la construction et du bâtiment CARTHAGE 2010

Participation au salon METEF (Italie) 2010.

Participation au salon international de bâtiment BATIMATEC Algérie 2010.

Journées des rencontres régionales

Participation au Forum EPT-Entreprises à l'école polytechnique-El Marsa.

Participation à la journée ECOMED à Hammamet

Journée Nationale de l'architecture

Les centres de formation professionnels

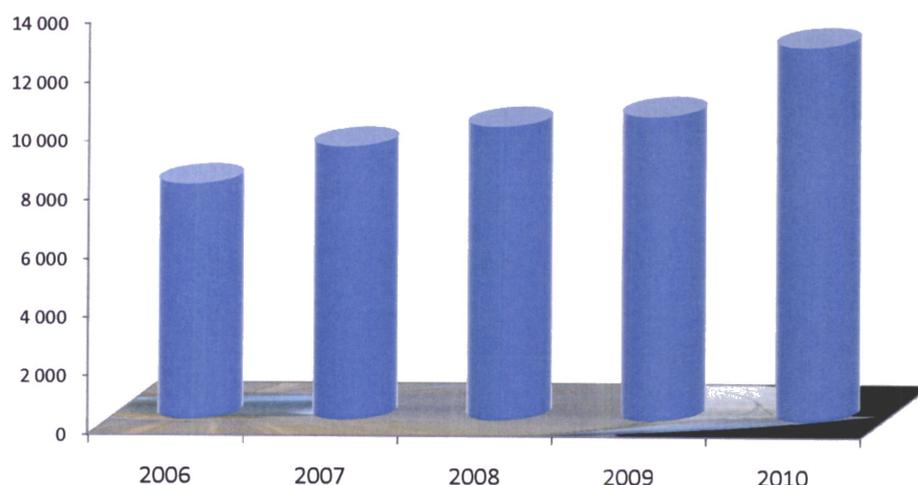
Volet technique et industriel

La production totale nette des profilés extrudés au 31/12/2010 a atteint 12 714 Tonnes contre 10 365 Tonnes au 31/12/2009, soit une augmentation de (+23%).

En Tonne

	2006	2007	2008	2009	2010	Var(09-10)
Extrusion	8 007	9 300	10 010	10 365	12 714	23%

Evolution de la l'extrusion



Volet management de la qualité

Audit de suivi de maintien du certificat ISO 9001 version 2008 à travers un audit de suivi 1 par l'AFAQ.

Maintien de certification NF et élargissement de la liste des produits certifiés pour la ligne à rupture de pont thermique par la CSTB.

Tous les produits de TPR sont normalisés, certifiés et labellisés (Qualicoat, Qualinod, Qualimarine) par des organismes européens tels que le : CSTB (Centre Scientifique et Technique de Bâtiment France), le CEBTP (Centre du Bâtiment et des Travaux Publics France), l'ADAL (Association du Développement de l'Aluminium Anodisé et Laque France).

Il est à remarquer que TPR est devenue depuis 2007 le seul membre associé non européen de l'organisme ESTAL : (European Surface Treatment Aluminium Zurich)

Volet approvisionnement

Matières premières

Le coût d'achat des matières premières est en grande mesure tributaire de la volatilité du cours mondial de « LME » et de la variation de la parité USD/TND., il s'est élevé au 31/12/2010 à 45 728 960 DT contre 17 842 709 DT au 31/12/2009 Cette hausse est due à l'augmentation des volumes importés, à la hausse du cours du LME (+31%) et à la hausse du cours du dollar (+6%) courant l'année 2010 par rapport à 2009.

En DT

Libellée	2006	2007	2008	2009	2010	var(10-09)
Achats en Dinars	29 263 053	30 920 339	36 809 788	17 842 709	45 728 960	156%

Achats consommés

L'analyse des différentes rubriques du poste « achats d'approvisionnements consommés » montre une hausse générale de (+23%). Cette hausse est liée d'une part à l'augmentation du volume de la production

(+23%), et d'autre part à la hausse des prix de matières premières. Les achats consommés s'élèvent au 31/12/2010 à 7 715 481 DT contre 6 248 323DT au 31/12/2009.

En DT

Libellée	2006	2007	2008	2009	2010	var (09-10)
Achats consommés	4 825 983	6 207 417	6 156 319	6 248 323	7 715 481	23%

Volet investissement

Investissement corporels et Incorporels

Le montant brut des investissements cumulés s'élève au 31/12/2010 à 43 220 116 Dinars.

Courant l'année 2010, TPR a réalisé des investissements de l'ordre de 7 209 425 DT et correspondent essentiellement à :

l'acquisition de matériel industriel pour une valeur de 7 084 994 DT

l'acquisition de matériel informatique pour une valeur de 124 431 DT

Investissement financiers

Le portefeuille titre a atteint au 31/12/2010 11 808 975 DT dont 5 595 048 DT non libérés à ce jour. En 2010 la TPR a participé dans le capital de la société ALUFOND à raison de 2 700 000DT.

Gestion des Ressources humaines

Effectif et charges sociales

La masse salariale de TPR permanent, contractuel et intérimaire) a augmenté de (+6%) en 2010 par rapport à 2009, elle s'élève au 31/12/2010 à 6 410 668 DT contre 6 054 177 DT au 31/12/2009.

Cette augmentation est expliquée d'une part par le renforcement d'encadrement, d'autres part par les augmentations légales.

Formation

Pour consolider la compétence de ses collaborateurs et afin d'améliorer la qualité d'encadrement et la technicité des emplois, la société :

A élaboré un plan de formation annuel pour son personnel

A fait appel aux différents experts étrangers et locaux pour une formation intra- entreprise

A programmé et réalisé des visites à ses collaborateurs aux salons spécialisés.

Actions sociales

Renforcement du service médico-social.

Participation aux frais de la restauration du personnel

Volet financier

De bonnes performances commerciales, conjuguées à une bonne maîtrise des coûts de production ont permis à TPR d'enregistrer un niveau de rentabilité en ligne avec les objectifs communiqués. L'année 2010 a confirmé de nouveau la performance de TPR et l'analyse financière fait ressortir des résultats en progression, Le chiffre d'affaires est en nette croissance et a augmenté de (+26%) pour dépasser la barre des 87 millions de dinars.

Au niveau du résultat d'exploitation qui permet de mesurer véritablement la performance intrinsèque de TPR, celui-ci s'est apprécié de (+11%) pour passer de 16 095 790DT en 2009 à 17 920 818 DT en 2010. Cette amélioration du résultat d'exploitation s'explique par une utilisation optimale de la structure de production intégrée de la société, et aussi par une maîtrise des frais de personnel et des charges d'exploitation.

Le bénéfice net après impôt est de 14 956 840 DT en progression de (+5%).

EN DT

Libellée	2006	2007	2008	2009	2010	Var (09-10)
Chiffre d'affaires	52 130 616	66 945 134	73 760 665	69 369 111	87 137 317	26%
Chiffre d'affaires Local	39 235 636	44 645 188	48 477 108	48 170 392	60 509 343	26%
Chiffre d'affaires à l'export	12 894 980	22 299 945	25 283 557	21 198 718	26 627 974	26%
autres produits d'exploitation	265 423	171 525	207 109	274 031	338 001	23%
Produit d'exploitation	52 396 039	67 116 659	73 967 774	69 643 142	87 475 318	26%
Variation des stocks des Produits finis	2 581 633	-990 068	48 092	-857 150	1 436 071	-268%
Production	54 977 672	66 126 591	74 015 866	68 785 992	88 911 388	29%
Achat consommés	35 173 224	44 022 907	46 893 818	40 835 316	57 650 845	41%
Marge sur coût de matière	19 804 448	22 103 684	27 122 049	27 950 676	31 260 544	12%
Taux de Marge Brute	38%	33%	37%	40%	36%	- 4 points
Autres charges d'exploitation	2 964 727	4 933 014	5 669 627	5 607 850	5 929 117	6%
Valeur Ajoutée	16 839 721	17 170 670	21 452 422	22 342 826	25 331 426	13%
Frais de personnel	2 881 431	3 063 964	3 538 092	3 827 555	4 234 449	11%
Excédent Brute d'exploitation (EBE)	13 958 291	14 106 705	17 914 330	18 515 271	21 096 978	14%
Marge d'EBE	27%	21%	24%	27%	24%	- 2 points
Impôts, taxes et versements assimilés	140 130	142 299	173 965	178 395	202 907	
EBITDA	13 818 161	13 964 407	17 740 365	18 336 876	20 894 071	14%
Dotations aux provisions	12 972	242 423	613 664	(41 372)	657 369	
Dotations aux Amortissements	1 579 496	1 076 667	1 800 604	2 282 457	2 315 884	1%
Résultat d'exploitation	12 225 693	12 645 317	15 326 097	16 095 790	17 920 818	11%
Marge opérationnelle	23%	19%	21%	23%	21%	- 2 points
autres gains	117 704	1 218 675	1 214 979	186 142	27 796	-85%
autres pertes	452 462	18 583	50 008	474 129	158 926	-66%
Charges Financières nettes	1 186 036	1 417 576	957 752	138 264	1 617 280	1070%
Produits Financiers	330 847	672 023	703 537	722 843	1 303 138	80%
Profit avant IS Résultat	11 035 746	13 099 855	16 236 852	16 392 383	17 475 546	7%
IS	1 351 542	1 974 968	2 196 591	2 202 518	2 518 706	14%
Résultat Net	9 684 204	11 124 887	14 040 261	14 189 864	14 956 840	5%
Marge nette	18%	17%	19%	20%	17%	- 3 points

Une rentabilité élevée malgré le renchérissement des matières premières : En 2010 TPR a subi l'augmentation des prix de matières premières et consommables, la marge s'est rétréci de 4 points mais demeure confortable. Le taux de marge est de 36%.

Notons que TPR a procédé à la révision des prix de vente à la hausse courant le quatrième trimestre 2010.

Charges financières : Courant 2010, Les charges financières nettes ont fortement augmenté s'établissant à 1 617 280DT contre 138 264 DT en 2009. Cette augmentation s'explique par :

l'augmentation des frais financiers liés à des lignes de crédits de financement des achats des billettes d'aluminium.

le changement de la méthode de comptabilisation des escomptes financiers accordés aux clients sur les paiements au comptant s'élevant à 750 000DT en 2010 contre 765 000DT en 2009 qui ont été déduites directement du chiffre d'affaires.

Les Charges financières restent toutefois à un niveau particulièrement faible, pour ne représenter que 2% du chiffre d'affaires.

Libellée	2006	2007	2008	2009	2010	var (09-10)
Intérêts des emprunts et des dettes	323 989	403 202	232 953	139 230	240 529	73%
Intérêts des comptes courants et des dépôts créditeurs	145 499	107 357	40 858	22 634	17 731	-22%
Intérêts bancaires et sur opérations de financement	176 084	260 676	60 542	11 016	6 002	-46%
Intérêts sur escompte effets	692 602	816 826	737 887	407 191	645 889	59%
Pertes sur créances liées à des participations				361	14 134	
Escomptes accordés					738 640	100%
Perte de change	167 697	299 507	348 652	109 872	243 330	121%
Total charges financières	1 505 870	1 887 568	1 420 891	690 304	1 906 254	176%
Revenus sur autres créances	(95 540)	(51 148)	(36 627)	(48 557)	(33 236)	-32%
Gains de change	(224 295)	(418 844)	(426 512)	(503 483)	(255 738)	-49%
Charges financières nettes	1 186 036	1 417 576	957 752	138 264	1 617 280	
Charges Financières nettes/ CA	2%	2%	1%	0.20%	2%	

G.1- Evolution de la société et de ses performances au cours des 5 dernières années

Les indicateurs de performance et de rentabilité ont connu courant l'année 2010 des améliorations significatives

Les Fonds Propres

Les Fonds propres représentent plus (+81%) du total bilan

En TND

Libellée	2006	2007	2008	2009	2010	Var (09-10)
Capital Social	24 000 000	29 800 000	32 000 000	36 000 000	37 000 000	3%
Autres capitaux propres	939 031	823 705	673 132	546 133	946 727	73%
prime d'émission		15 360 000	15 360 000	15 360 000	15 360 000	-
Réserves et reports	2 739 422	5 663 624	7 551 558	10 025 629	14 215 494	42%
Capitaux propres avant résultats	27 678 453	51 647 329	55 584 690	61 931 762	67 522 221	9%
Résultats de l'exercice	9 684 202	11 124 887	14 040 261	14 189 864	14 956 840	5%
Capitaux propres avant affectation	37 362 655	62 772 216	69 624 951	76 121 627	82 475 394	8%
Total Bilan	59 666 072	76 565 346	84 310 376	83 688 512	101 782 312	22%
Fonds propres / Total Bilan	63%	82%	83%	91%	81%	-11%

Distribution des dividendes

Libellée	2006	2007	2008	2009	2010	var (09-10)
Résultat net	9 684 202	11 124 887	14 040 261	14 189 864	14 956 840	5%
Nombre d'actions	4 800 000	29 800 000	32 000 000	36 000 000	37 000 000	3%
Valeur nominale /action	5	1	1	1	1	
Dividendes distribués	5 760 000	6 556 000	8 000 000	9 000 000	9 250 000	
Bénéfices / action	2.017	0.373	0.439	0.395	0.404	
Dividendes / action	1.200	0.220	0.250	0.250	0,250	
<i>Parité Action gratuite/ Actions anciennes</i>		11/149	1/8	1/36	5/37	
<i>% des dividendes distribués</i>	59%	59%	57%	63%	62%	

L'investisseur qui a souscrit dès l'introduction en bourse au titre TPR au cours de 4,200 et a gardé ses actions voit son cours ajusté à 1,730.

Evolution de la structure financière

Libellée	2006	2007	2008	2009	2010	Var(09-10)
Capitaux propres avant affectation (1)	37 362 655	62 772 218	69 616 139	76 121 627	82 479 061	8%
Passifs non courants (2)	400 000	517 765	644 063	349 033	573 114	64%
Capitaux permanents (1) +(2)	37 762 655	63 289 983	70 260 202	76 470 660	83 052 175	9%
Actifs non courants (3)	16 159 993	17 885 775	25 054 116	27 084 896	31 759 912	17%
Fonds de roulement (1)+(2)-(3)	21 602 662	45 404 208	45 206 086	49 385 764	51 292 263	4%
Stocks (a)	19 407 481	19 101 155	22 031 174	14 331 966	22 142 850	54%
Clients et comptes rattachés retraité (b)	11 342 574	18 544 738	14 684 145	13 357 690	13 921 614	4%
Autres actifs courants (c)	4 539 552	2 270 458	2 722 029	660 257	3 391 046	414%
Fournisseurs et comptes rattachés (d)	8 455 187	7 109 465	4 170 985	6 025 622	6 737 127	12%
Autres passifs courants (e)	909 236	1 769 371	1 203 215	1 168 608	1 388 138	19%
Besoin en Fonds de Roulement (a)+(b)+(c)-(d)-(e)	25 925 184	31 037 515	34 063 215	21 155 683	31 330 246	48%
variation du BFR	8 796 279	5 112 331	3 025 700	-12 898 719	10 174 563	
BFR en nombre de jour	179	167	166	103	129	26%

Indicateurs de gestion

Libellée	2006	2007	2008	2009	2010	var (09-10)
Actifs non courants	16 159 993	17 885 775	25 054 116	27 084 896	31 759 912	17%
Actifs courants***	44 806 079 *	58 612 103	59 256 261	56 603 616	70 022 400	24%
Stock	19 407 481	19 101 155	22 031 174	14 331 966	22 142 850	54%
Clients et comptes rattachés	11 342 574	18 544 738	14 684 145	13 357 690	13 921 614	4%
Placements et liquidités	9 516 473	18 695 753	19 818 914	28 253 703	30 566 890	8%
Total Bilan ***	60 966 072 *	76 497 878	84 310 376	83 688 512	101 782 313	22%
Capitaux propres	37 362 655	62 772 216	69 616 139	76 121 627	82 479 061	8%
Passifs non courants	400 000	517 765	644 063	349 033	573 114	64%
Fournisseurs et comptes rattachés	8 455 187	7 109 465	4 170 985	6 025 622	6 737 127	12%
Total Passifs	23 603 417	13 725 662	14 685 425	7 566 885	19 303 252	155%
Produits d'exploitation	52 396 038	67 116 659	73 967 774	69 643 142	87 475 318	26%
Achats consommés	35 173 225	44 022 907	46 893 818	40 835 316	57 650 845	41%
Charges de personnel	2 881 431	3 063 964	3 538 092	3 827 555	4 234 449	11%
Résultat d'exploitation	12 225 692	12 645 317	15 326 097	16 095 790	17 920 818	11%
Résultat net	9 684 202	11 124 887	14 040 261	14 189 864	14 956 840	5%

G.2 Les indicateurs d'activité spécifiques par secteur (tels que prévus par décision générale du CMF)

	2007	2008	2009	2010	Evolution en
I- Chiffres d'affaires (en DT)	66 945 134	73 760 665	69 369 111	87 137 317	14%
- Chiffre d'affaires local	44 645 188	48 477 108	48 170 392	60 509 343	16%
- Chiffre d'affaires à l'export	22 299 945	25 283 557	21 198 718	26 627 974	9%
- Autres revenus	171 525	207 109	274 031	338 001	40%
Total des Revenus	67 116 659	73 967 774	69 643 142	87 475 318	14%
- Production en Valeur (en DT)	65 955 066	74 015 886	68 785 992	88 911 388	16%
III - Investissement (en DT)	5 013 217	9 298 129	4 640 272	9 909 425	41%
- Investissement Corporel et Incorporel	2 448 217	7 468 691	2 265 352	7 209 425	72%
- Investissement Financier	1 065 000	1 829 438	2 374 920	2 700 000	59%
- Placement (Fonds géré)	1 500 000				
IV- Structure de l'endettement (en DT)	3 750 000	8 267 067		9 800 000	62%
- Endettement à Long et Moyen Terme					
- Crédit de Gestion	3 750 000	8 267 067		9 800 000	62%
- Banques (découvert)					
V-Placements en billets de trésorerie & bons de trésor (en DT)	14 800 000	13 500 000	23 000 000	25 200 000	30%

** CAGR: Compound annual growth rate ou taux actuariel

G 3 Les événements importants survenus entre la date de la clôture de l'exercice et la date à laquelle le rapport a été établi

- *Le chiffre d'affaires global a connu une progression de (+3%) par rapport à la même période 2010*
- *Malgré les derniers événements qu'a connus la Tunisie courant le premier trimestre 2011 le chiffre d'affaires local n'a diminué que de (-6%) par rapport à la même période 2010, notre activité de production n'a pas connu des perturbations et notre outil de production n'a pas subi des dégâts*
- *Malgré la crise, le chiffre d'affaires à l'Export a réalisé une progression notable de (+27%) par rapport à la même période 2010*
- *La production en valeur a enregistré une croissance de (+3%) par rapport à la même période 2010*
- *L'endettement à court terme a atteint 12 600 000DT et représente des lignes de financement de stock de matières premières*
- *La valeur des placements est de 25 200 000DT, soit une augmentation de (+4%) par rapport au premier trimestre 2010*

G.4 Évolution prévisible et perspective à l'avenir

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Evolution en CAGR
Chiffre d'affaires Local	60 509 343	61 190 312	64 249 828	67 462 319	70 835 435	74 377 207	11%
Chiffre d'affaires à l'export	26 627 974	29 290 771	30 755 310	32 293 075	33 907 729	35 603 115	16%
Total chiffres d'affaires	87 137 317	90 481 083	95 005 137	99 755 394	104 743 164	109 980 322	12%
Chiffres d'affaires ventes déchets		7 595 344	7 979 668	8 383 439	8 807 641	9 253 308	
Loyer	56 000	56 000	56 000	56 000	56 000	56 000	
Amortissement des subventions	282 001	322 000	322 000	322 000	322 000	322 000	
autres produits d'exploitation	338 001	7 933 344	8 317 668	8 721 439	9 145 641	9 591 308	433%
Produit d'exploitation	87 475 318	98 414 427	103 322 805	108 476 833	113 888 805	119 571 630	17%
Variation stock Produits finis	1 436 071	1 000 000	1 000 000	1 000 000	1 000 000	1 000 000	-17%
Production	88 911 388	99 414 427	104 322 805	109 476 833	114 888 805	120 571 630	16%
Achats consommés	57 650 845	65 004 362	67 992 404	71 515 674	75 209 760	79 083 093	17%
Marge sur coût de matières	31 260 544	34 410 065	36 330 401	37 961 159	39 679 045	41 488 537	15%
Taux de marge	36%	35%	35%	35%	35%	35%	-1%
Autres charges d'exploitation	5 929 117	5 988 408	6 048 292	6 108 775	6 169 863	6 231 562	3%
Valeur ajoutée	25 331 426	28 421 656	30 282 108	31 852 384	33 509 182	35 256 975	18%
Frais de personnel	4 234 449	4 546 171	4 637 095	4 729 837	4 824 433	4 920 922	8%
Excédent Brute d'exploitation (EBE)	21 096 978	23 875 485	25 645 014	27 122 547	28 684 748	30 336 053	20%
Provisions / clients	383 020	350 000	350 000	350 000	350 000	350 000	-4%
EBITDA	20 713 958	23 525 485	25 295 014	26 772 547	28 334 748	29 986 053	20%
Impôts, taxes et versements assimilés	202 907	204 936	206 985	209 055	211 146	213 257	3%
Provisions	274 349	777 092	579 863	482 662	485 588	488 343	33%
Dotations aux amortissements	2 315 884	2 715 884	2 743 043	2 770 473	2 798 178	2 826 160	10%
Résultat d'exploitation	17 920 818	19 827 573	21 765 122	23 310 357	24 839 836	26 458 293	22%
Marge opérationnelle	20%	20%	21%	21%	22%	22%	4%
autres gains	27 796	30 000	30 300	30 603	30 909	31 218	6%
autres pertes	158 926	160 515	162 120	163 741	165 379	167 032	3%
Charges Financières nettes	1 617 280	1 500 000	1 500 000	1 500 000	1 500 000	1 500 000	-4%
Produits Financiers	1 303 138	1 260 000	1 260 000	1 260 000	1 260 000	1 260 000	-2%
Profit avant IS Résultat	17 475 546	19 457 058	21 393 302	22 937 218	24 465 366	26 082 479	22%
IS	2 518 706	4 431 254	4 940 095	5 257 837	5 593 882	7 029 098	67%
Résultat Net	14 956 840	15 025 804	16 453 208	17 679 381	18 871 484	19 053 381	13%
Marge nette	17%	15%	16%	16%	17%	16%	

G 5 Activité en matière de recherche et développement

Plusieurs dossiers de conception de nouveaux produits ont été développés en 2010

G 6 Les changements de méthode d'élaboration et de présentation des états financiers

Les méthodes d'élaboration et de présentation des états financiers furent et sont toujours conformes aux indications ci-après

Référentiel d'élaboration des états financiers

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

Note sur les bases de mesure et les principes comptables pertinents appliqués

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

PARTICIPATIONS :

L'activité des sociétés dont elle assure le contrôle

Le Groupe « TPR » est composé de 5 sociétés : TPR, TPR Trade , CFI-SICAR , la société PROFAL MAGHREB, et la société ALUFOND . L'activité principale du groupe TPR est la fabrication et la commercialisation des profilés d'aluminium et ses accessoires.

Le périmètre de contrôle est décrit dans le rapport des commissaires aux comptes relatif aux états financiers consolidés.

Prise de participation ou les aliénations

Le portefeuille titre s'élève au 31/12/2010 à 11 808 975 DT dont 5 595 048 DT non libérés à ce jour. En 2010 la TPR a participé dans le capital de la société ALUFOND à raison de 2 700 000DT.

Courant 2010, TPR s'est retirée du projet libyen en raison des profonds divergences avec l'un des actionnaires qui n'a pas respecté les articles des statuts en effet le partenaire libyen voulait assurer la gestion de la société et laisser la présidence du conseil à la société TPR ce qui est contraire aux accords consignés dans les statuts. En effet TPR a récupéré sa participation versée qui s'élève à 2 374 920 DT toute en réalisant un gain de change de 54 43 .

Designation	Nombre d'action au 31/12/09	Valeur Brute au 31/12/09	Nombre d'action au 31/12/2010	Participation 2010	Rétrocession 2010	Valeur Brute au 31/12/2010	Versement non effectué	Provision cumulée au 31/12/09	Provisions constituées en 2010	Reprise sur provision 2010	Provision cumulée au 31/12/2010
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		7 880		(2 902)	4 978
BS	262	5 595	262			5 595		-			-
TPR TRADE	4 990	499 000	4 990			499 000		-			
STE MAGHREBINE DE FABRICATION DE L'ALU (Libye)	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			113 476
S.M.U	750	75 000	750			75 000		6 554		(2 683)	3 871
LLOYD	100	500	100			500		-			
PROFAL MAGHREB	36 000	7 315 751	36 000			7 315 751	(3 674 267)	-			
ALICO	70 000	7 696 500			(7 696 500)						
ALUFOND			27 000	2 700 000		2 700 000					
Total	124 272	16 805 475	82 382	2 700 000	(7 696 500)	11 808 975	(3 782 502)	169 610	46 765	(5 584)	210 791

1.5 Répartition du capital et droits de votes

Liste des Actionnaires	Nombre d'action	Capital au 31/12/2010	Droit de vote au 31/12/2010
CFI	14 385 362	14 385 362	39%
Yahia BAYAH	4 172 439	4 172 439	11%
Taher BAYAH	4 172 433	4 172 433	11%
Taieb BAYAH	4 172 427	4 172 427	11%
Public Tunisien	7 244 639	7 244 639	20%
Public Etranger	2 852 700	2 852 700	8%
TOTAL	37 000 000	37 000 000	100%

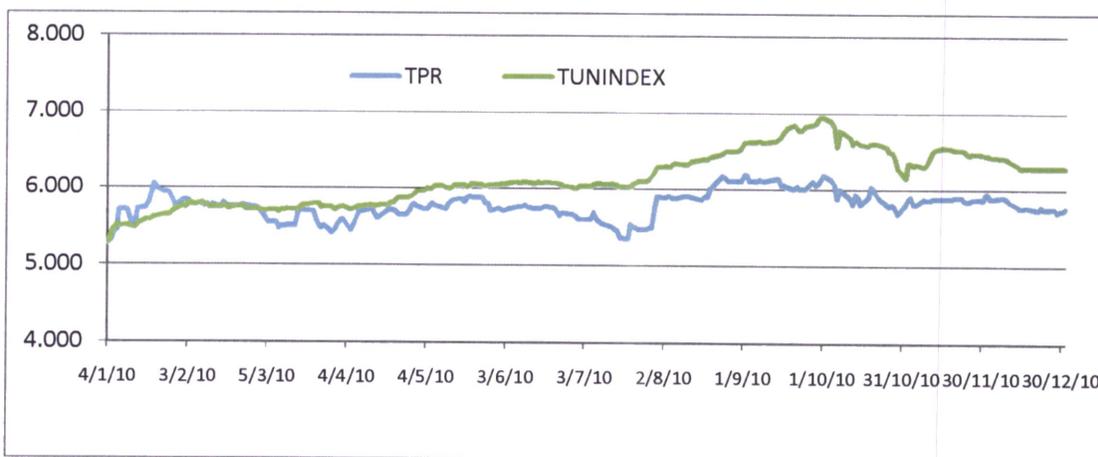
1.6 Parcours boursier du titre TPR :

Depuis son introduction, TPR surperforme largement le marché : +91 vs. +71%.

A l'instar de toutes les valeurs cotées, l'annonce de nouvelles mesures portant sur l'imposition des plus-values boursières a freiné l'évolution du titre TPR sur le dernier trimestre de l'année 2010 :

Une performance 2010 dans le vert (+10%) alors qu'elle avait culminé jusqu'à +17% le 01/09/2010. Dans le même sillage de l'ensemble du marché boursier tunisien, TPR a connu un parcours perturbé depuis le mois de septembre sous l'effet de l'annonce du projet de loi de finances pour l'année 2011, annonçant la fin de la défiscalisation des opérations boursières.

Rappelons que le titre TPR a été l'un des grands gagnants de l'année 2009 : Le titre s'est adjudgé un gain de +42%. Depuis son introduction TPR a cumulé +91% vs. +71% pour le Tunindex.



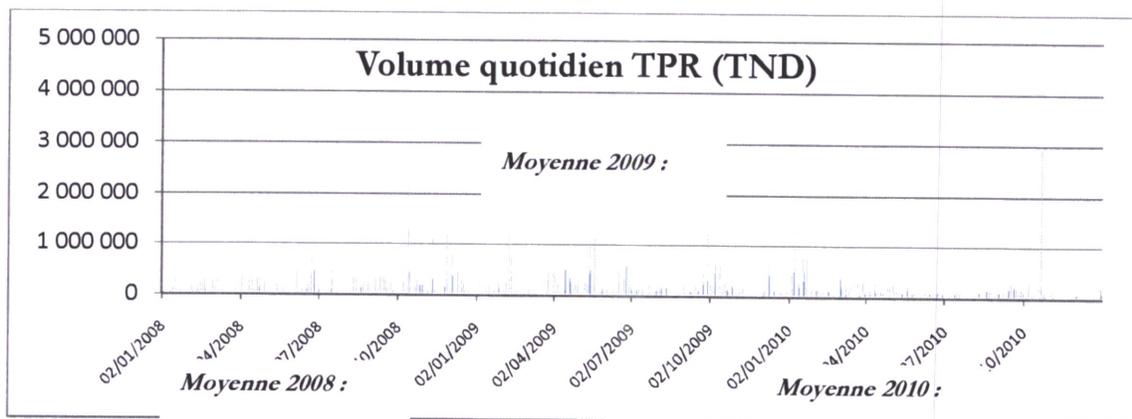
Evolution de la participation étrangère :

Le titre a subi une pression à la vente de la part des étrangers, la participation de ces derniers dans le capital de TPR s'est trouvée réduite de 12% en 2007 pour s'établir à 8,4% au 31-12-2010. En revanche, au terme du mois de février 2011, le titre affiche un regain d'intérêt des étrangers dont la participation remonte à 9%.

	Fin 2007	Fin 2008	Fin 2009	Fin 2010	févr-11
TPR	11,90%	8,70%	8,86%	8,39%	9,00%

TPR reste une valeur très liquide :

La liquidité est un grand atout pour TPR, le volume quotidien moyen de l'année 2010 s'est situé à 161KDT/jour.



1.8 - Contrôle Interne

Le dispositif du contrôle interne TPR continue à gagner davantage en rigueur et en efficacité

En effet, les procédures du contrôle interne en vigueur ont pour objet :

D'une part de veiller à ce que les actes de gestion et de réalisation des opérations ainsi que les comportements des personnels s'inscrivent dans le cadre défini par les orientations données aux activités de l'entreprise par les actionnaires et toutes les parties prenantes

D'autre part, de vérifier les informations comptables, financières et de gestion communiquées aux organes sociaux de la société et que celles-ci reflètent avec sincérité l'activité de la société avec ses filiales

L'un des objectifs du système du contrôle interne est de pouvoir prévenir et maîtriser les risques résultant de l'activité de l'entreprise et les risques d'erreur ou de fraude. Comme tout système de contrôle, il ne peut cependant fournir une garantie absolue que ces risques sont totalement éliminés

Au cours de l'année 2010, les préalables à la mise en place d'un système d'information intégré ERP a nécessité de revoir les procédures du contrôle interne. Des réflexions ont été menées pour aboutir à des procédures suffisamment cohérentes et sécurisantes

Par ailleurs, le service de l'audit interne, organe rattaché au comité d'audit chargé d'évaluer le dispositif de contrôle interne a été renforcé afin de mener à bien l'intégralité des missions qui lui incombent



TW60 Confort

Confort et Robustesse



La nouveauté présentée par **TW60**, réside en l'élargissement des possibilités actuellement offertes avec de nouveaux profilés isolants, aux lignes arrondies et élégants. Ce nouvel aspect design s'applique aux ouvrants à frappe.

TPR

Tunisie Profilés Aluminium

États Financiers arrêtés au 31/12/2010

Tunisie Profilés Aluminium TPR S.A.

Rapport Général des commissaires aux comptes

États financiers - Exercice clos le 31 Décembre 2010

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

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

Rapport sur les états financiers

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

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

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

Opinion sur les états financiers

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

II Rapport sur les vérifications spécifiques

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

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

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

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

Tunis, le 27 Avril 2011

Les Co-commissaires aux comptes

AMC ERNST & YOUNG

Mohamed CHERIF

AMRI Naoufel

BILAN**(Exprimé en dinars tunisien)**

		Exercice clos le	Exercice clos le
Actifs	Notes	31/12/2010	31/12/2009
Actifs non courants			
Actifs immobilisés			
<i>Immobilisations incorporelles</i>		505 851	466 976
- <i>Amortissements des immobilisations incorporelles</i>		-259 820	-196 339
Immobilisations incorporelles nettes	B.1	246 031	270 637
<i>Immobilisations corporelles</i>		42 714 265	39 480 504
- <i>Amortissements des immobilisations corporelles</i>		-20 915 015	-20 037 333
Immobilisations corporelles nettes	B.2	21 799 250	19 443 171
<i>Immobilisations financières</i>		9 925 422	7 540 699
- <i>Provisions</i>		-210 791	-169 610
Immobilisations financières nettes	B.3	9 714 631	7 371 089
Total des actifs immobilisés		31 759 912	27 084 896
<i>Autres actifs non courants</i>		-	-
Total des actifs non courants		31 759 912	27 084 896
Actifs courants			
<i>Stocks</i>		22 345 560	14 534 676
- <i>Provisions sur stocks</i>		-202 711	-202 711
Stocks nets	B.4	22 142 850	14 331 966
<i>Clients et comptes rattachés</i>		18 862 735	17 915 790
- <i>Provisions sur comptes clients</i>		-4 941 121	-4 558 101
Clients nets	B.5	13 921 614	13 357 690
<i>Comptes de régularisations et autres actifs courants</i>		4 164 458	1 424 582
<i>provision sur comptes d'actifs</i>		-773 412	-764 324
Autres actifs courants nets	B.6	3 391 046	660 257
<i>Placements et autres actifs financiers</i>	B.7	25 583 100	23 554 270
<i>Liquidités et équivalents de liquidités</i>	B.8	4 983 790	4 699 433
Total des actifs courants		70 022 400	56 603 616
Total des actifs		101 782 313	88 512

BILAN

(Exprimé en dinars tunisien)

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

ETAT DE RÉSULTAT

(Exprimé en dinar tunisien)

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

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
(Exprimé en dinars Tunisien)

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

Groupe Tunisie Profilés Aluminium

États financiers arrêtés au 31/12/2010

Groupe TPR »

Rapport général du commissaire aux comptes

Etats financiers consolidés-Exercice clos le 31 décembre 2010

Messieurs les actionnaires du Groupe TPR,

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

1. Opinion sur les états financiers consolidés

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés du groupe TPR, comprenant le bilan arrêté au 31 décembre 2010, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers consolidés font ressortir des capitaux propres positifs de 81 903 357 DT, y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à 14 995 883 DT

Responsabilité de la direction pour les états financiers consolidés

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

Responsabilité du commissaire aux comptes

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

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

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

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

Opinion sur les états financiers consolidés

A notre avis, les états financiers consolidés sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière du groupe « TPR », du résultat des opérations et

des flux de trésorerie de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans la consolidation pour l'exercice clos le 31 décembre 2010, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie

II. Rapport sur les vérifications spécifiques

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

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

Tunis, le 27 Avril 2011

Les co-commissaires aux comptes

AMC Ernst & Young

Mohamed cherif

AMRI Naoufel

BILAN CONSOLIDE

(exprimé en dinar tunisien)

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

BILAN CONSOLIDE
(exprimé en dinar tunisien)

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

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE*(exprimé en dinar tunisien)*

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

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

(exprimé en dinar tunisien)

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

GROUPE TPR

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

PRESENTATION DU GROUPE

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

Tunisie Profilés Aluminium « TPR »: *son capital social s'est élevé avant son introduction en bourse en 2007 à 25 000 000 DT détenu à concurrence de 58,5% par la société CFI Actuellement son capital s'élève à 37 000 000 DT détenu à concurrence de 75% par le groupe BAYAHY et 25% par des flottants*

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

Tunisie Profilés Aluminium TRADE « TPR TRADE » *est spécialisée dans la distribution de produits accessoires utilisés dans la menuiserie aluminium La société est dotée d'un capital social de 500 000 DT Son capital est détenu à raison de 99,80% par TPR, le reste par la famille BAYAHY Le principal client de la société est la société mère TPR*

La Compagnie Financière d'Investissement SICAR « CFI SICAR » *est créée en 2007 Elle est dotée d'un capital social de 2 000 000 DT de nominal 100 DT Elle a pour objet la prise de participations, pour son compte ou pour le compte de tiers en vue de leur rétrocession Son capital est détenu à raison de 49,5% par TPR*

La société ALUFOND *est créée en 2010 Elle est dotée d'un capital social de 3 000 000 DT de nominal 100 DT L'objet de cette société consiste en le recyclage et la remise en valeur de déchets en Alliage d'Aluminium, la production de billettes et lingots d'Aluminium La participation de TPR s'élève à 2 700 000 DT représentant 90% du capital d'ALUFOND*

La société Profilés Aluminium Maghreb SPA « PROFAL MAGHREB » *est créée en 2008 Elle est dotée d'un capital social de 360 000 000 Dinars Algérien non encore totalement libéré La participation de la société mère TPR dans le capital de PROFAL MAGHREB s'élève à 7 315 751 DT dont 5 486 813 DT non encore libéré au 31/12/2009 Elle a pour objet la fabrication des fenêtres et des portes en aluminium*

PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'ÉVALUATION

Référentiel comptable

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

du cadre conceptuel ,

de la norme comptable générale (NCT 1),

des normes comptables relatives à la consolidation (NCT 35 à 37),

de la norme comptable relative aux regroupements d'entreprises (NCT 38) et

de la norme comptable relative aux informations sur les parties liées (NCT 39)

Principes de consolidation

Périmètre de consolidation

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

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

Ce contrôle résulte

soit de la détention directe ou indirecte, par l'intermédiaire de filiales, de plus de la moitié des droits de vote de l'entreprise consolidée,

soit du pouvoir sur plus de la moitié des droits de vote en vertu d'un accord avec d'autres investisseurs,

soit des statuts ou d'un contrat,

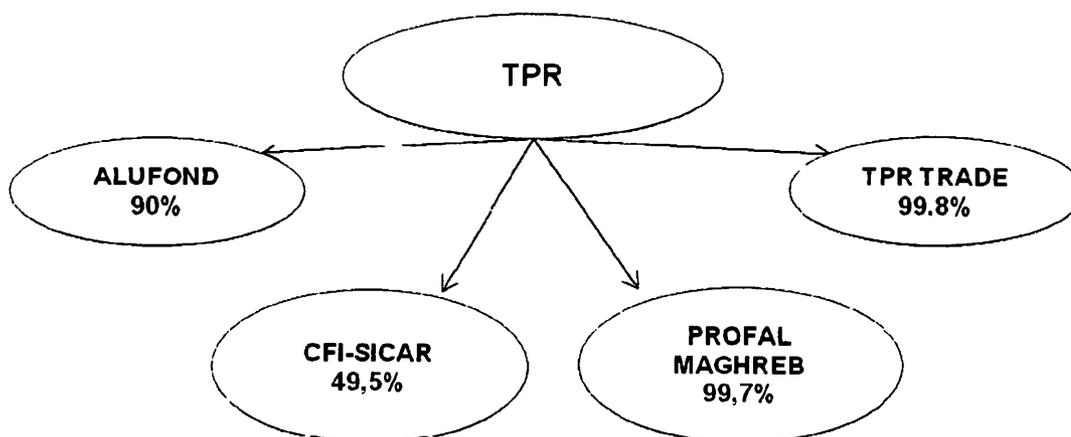
soit du pouvoir de nommer ou de révoquer la majorité des membres du conseil d'administration ou de l'organe de direction équivalent,

soit du pouvoir de réunir la majorité des droits de vote dans les réunions du conseil d'administration ou l'organe de direction équivalent

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

Définition du périmètre de consolidation :

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



Assemblée Générale Ordinaire
À la Maison de l'Entreprise
Le Mercredi 25 Mai 2011 à 15 Heures

Ordre du jour

Lecture et approbation du rapport du Conseil d'Administration sur l'activité de la société pour l'exercice clos au 31/12/2010

Lecture des rapports général & spécial des commissaires aux comptes relatifs aux états financiers de l'exercice clos au 31/12/2010

Lecture du rapport des commissaires aux comptes relatifs aux états financiers consolidés au 31/12/2010

Approbation des états financiers arrêtés par le Conseil d'Administration au titre de l'exercice clos au 31/12/2010

Approbation des états financiers consolidés au 31/12/2010

Affectation des résultats de l'exercice 2010

Approbation des conventions relevant des articles 200 & 475 du Code des Sociétés Commerciales

Quitus aux administrateurs de leur gestion au titre de l'exercice 2010

Fixation des jetons de présence à allouer aux membres du Conseil d'Administration

Fixation de rémunération des membres du comité permanent d'audit

Reconduction de l'autorisation du rachat et de la vente des actions propres de la société

Nomination ou renouvellement du mandat des membres du conseil d'administration pour les exercices 2011, 2012 et 2013

Nomination ou renouvellement du mandat des commissaires aux comptes pour les exercices 2011, 2012 et 2013

Pouvoirs en vue de formalités

Projet des Résolutions de l'Assemblée Générale Ordinaire

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport d'activité établi par le Conseil d'Administration relatif à l'exercice 2010, approuve ledit rapport tel qu'il a été présenté

Cette résolution, mise au vote, est adoptée à

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après examen des états financiers relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2010, et après lecture des rapports des commissaires aux comptes, approuve les dits états financiers

Cette résolution, mise au vote, est adoptée à

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu le rapport des commissaires aux comptes, approuve les états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2010

Cette résolution, mise au vote, est adoptée à

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, approuve l'affectation du résultat bénéficiaire tel que proposé par le Conseil d'Administration

Bénéfice 2010	14 956 840,162
Report à nouveau bénéficiaire	9 906 193,517
<u>Bénéfice distribuable</u>	<u>24 863 033,679</u>
Réserves légales 5% du bénéfice distribuables jusqu'à ladite réserve atteigne 10% du capital (3 700.000 dinars-3.600 000 dinars)	100 000,000
Somme portée au compte spécial de réserves spéciales d'investissement en vue de l'incorporation au capital en application de la loi 93-120	4 407 735,328
<u>Total bénéfice distribuable</u>	<u>20 355 298,351</u>
Premier dividende (37.000 000 DT*6%)	2 220 000,000
Super dividende à distribuer	7 030 000,000
<u>Report à nouveau</u>	<u>11 105 298,351</u>

Les dividendes de l'exercice 2010 sont ainsi fixés à Deux Cent Cinquante (0,250) Millimes par action de nominal 1 dinar

L'Assemblée Générale Ordinaire décide la mise en paiement des dividendes à partir du 2011

Cette résolution, mise au vote, est adoptée à

CINQUIEME RESOLUTION

Après avoir entendu le rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions prévues par les articles 200 & 475 du Code des Sociétés Commerciales l'Assemblée Générale Ordinaire approuve les dites conventions réglementées

Cette résolution, mise au vote, est adoptée à

SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, délivre aux membres du Conseil d'Administration décharge et quitus entier et sans réserve de leur gestion relative à l'exercice 2010

Cette résolution, mise au vote, est adoptée à

SEPTIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, décide de fixer le montant total brut des jetons de présence des membres du Conseil d'Administration à Cinquante Mille (50 000) Dinars

Cette résolution, mise au vote, est adoptée à

HUITIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, décide de fixer la rémunération des membres du comité permanent d'audit au titre de l'exercice 2010, d'un montant total brut de Quinze Mille (15 000) Dinars

Cette résolution, mise au vote, est adoptée à

NEUVIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale reconduit l'autorisation de racheter et de revendre les propres actions de la société dans le cadre des dispositions de l'article 19 (nouveau) de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant ré organisation du marché financier, telle que modifié par la loi 99-92 du 17 août 1999 relative a la relance du marché financier, et l'arrêté du Ministre des Finances du 17 novembre 2000, et autorise expressément le Conseil d'Administration d'acheter et de revendre les actions propres de la société, et lui délègue, en conséquence, les pouvoirs nécessaires à l'effet de fixer notamment les conditions d'achat et de vente des actions sur le marché, le nombre maximum d'action à acquérir et le délai dans lequel l'acquisition doit être effectuée et en général accomplir toutes les formalités et les procédures nécessaires pour la bonne fin et la réussite de cette opération conformément à la réglementation en vigueur

Cette résolution, mise au vote, est adoptée à

DIXIEME RESOLUTION

Après avoir constaté l'arrivée du terme du mandat des membres du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale Ordinaire décide le renouvellement du mandat des Administrateurs suivants pour une période de 3 ans, Le mandat des Administrateurs qui viennent d'être élus viendra a expiration à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les états financiers de l'exercice clos au 31/12/2013

Mr. Yahia BAYAH

Mr. Taieb BAYAH

Mr. Tahar BAYAH

Mr. Brahim ANANE

La Société INDINVEST SICAF S.A – Représentée par Mr Taieb BAYAH

La Société CFI – Représentée par Mr Tahar BAYAH

Nouveau membre

sera désigné lors de l'Assemblée Générale Ordinaire

Cette résolution, mise au vote, est adoptée à

ONZIEME RESOLUTION

*L'Assemblée Générale, décide de renouveler le Cabinet **AMC ERNST AND YOUNG**, inscrit au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie représenté par Monsieur Zine ElAbidine CHERIF, en qualité de commissaire aux comptes de la société et Monsieur Naoufel AMRI, en qualité de co-commissaire aux comptes de la société pour les exercices 2011, 2012 & 2013*

Le mandat des commissaires aux comptes qui vient d'être élu viendra a expiration a l'issue de l'Assemblée Générale des Actionnaires appelée a statuer sur les états financiers de l'exercice clos au 31/12/2013

Cette résolution, mise au vote, est adoptée à

DOUZIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, confère tous pouvoirs au porteur des copies ou d'un extrait du procès verbal de la présente Assemblée pour effectuer tous dépôts et remplir les formalités de publication légale

Cette résolution, mise au vote, est adoptée à

*Assemblée Générale Extraordinaire
À la Maison de l'Entreprise
Le Mercredi 25 Mai 2011 à 16 Heures*

Ordre du jour

- 1. Augmentation du capital par incorporation des réserves*
- 2. Modification corrélative de l'article 6 des Statuts*
- 3. Pouvoirs en vue des formalités*

Projet de Résolution de l'Assemblée Générale Extraordinaire

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu le rapport du Conseil d'Administration, décide d'augmenter le capital social d'un montant total de Cinq Millions (5 000 000) de Dinars pour le porter de Trente Sept Millions (37 000 000) de Dinars à Quarante Deux Millions (42 000 000) de Dinars

Cette augmentation est réalisée par l'incorporation

De la réserve spéciale d'investissement créée par l'article 7-2 de la loi 93-120 pour un montant de Cinq Millions (5 000 000) de Dinars

En représentation de l'augmentation du capital par incorporation de la réserve spéciale d'investissement, il est créé Cinq Millions (5 000 000) Actions nouvelles gratuites d'une valeur nominale d'Un (1) Dinar chacune avec un droit de jouissance à compter du 01/01/2011

Les Actions sont attribuées entre les différents actionnaires a raison de Cinq (05) Actions nouvelles gratuites pour Trente Sept (37) Actions anciennes

L'attribution des actions gratuites est fixée à partir du 2011

Cette résolution, mise au vote, est adoptée

DEUXIEME RESOLUTION

Sous réserve de la réalisation de l'augmentation du capital par incorporation de la réserve spéciale d'investissement, l'Assemblée Générale décide de modifier l'article 6 des statuts comme suit

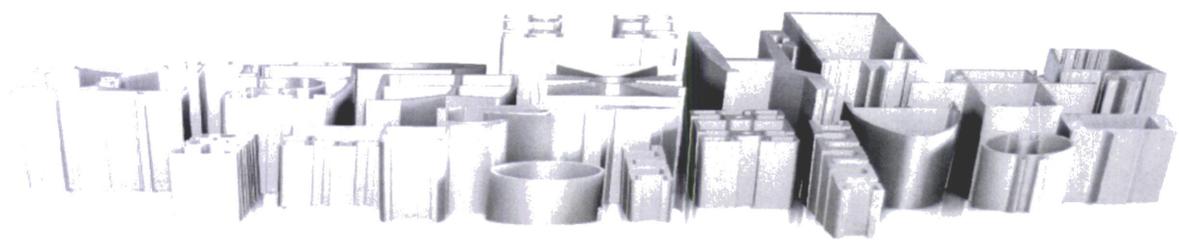
Le capital social est fixé à la somme de Quarante Deux Millions (42 000 000) de Dinars divisé en Quarante Deux Millions (42 000 000) actions nominatives de valeur nominale d'un (1,000) Dinar chacune et entièrement libérées

Cette résolution, mise au vote, est adoptée

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, confère tous pouvoirs au porteur des copies ou d'un extrait du procès verbal de la présente Assemblée pour effectuer tous dépôts et remplir les formalités de publication légale

Cette résolution, mise au vote, est adoptée



تونس لمجنتات الألومينيوم
Tunisie Profilé Aluminium

ZI.Sidi Rézig, Rue des usines

2033-Mégrine-Tunisie

Tél : (+216) 71 43 32 99/ Fax (+216) 71 43 37 10

Email : contact@tpr.com.tn

Site web : www.tpr.com.tn