

## ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

### **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 consolidés 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 du rapport général des commissaires aux comptes Mr Mohamed CHERIF et Mr Naoufel AMRI.

#### **BILAN CONSOLIDE** (exprimé en dinar tunisien)

	Notes	31 décembre 2 011	31 décembre 2 010
<b>ACTIFS</b>			
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>			
Immobilisations incorporelles		550 282	505 851
- Amortissements des immobilisations incorporelles		(337 205)	(259 820)
<b>Immobilisations incorporelles nettes</b>	<b>1</b>	<b>213 078</b>	<b>246 031</b>
Immobilisations corporelles		52 454 501	46 880 016
- Amortissements des immobilisations corporelles		(23 699 056)	(20 915 183)
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>1</b>	<b>28 755 446</b>	<b>25 964 832</b>
Titres mis en équivalence		-	-
Immobilisations financières		5 226 765	6 249 938
- Provisions des immobilisations financières		(138 429)	(132 314)
<b>Immobilisations financières nettes</b>	<b>2</b>	<b>5 088 337</b>	<b>6 117 624</b>
Actifs d'impôts différés	<b>3</b>	115 667	71 724
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>34 172 527</b>	<b>32 400 210</b>
Autres actifs non courants		5 400	6 000
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>34 177 927</b>	<b>32 406 210</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>			
Stock		27 590 691	22 131 050
- Provisions des stocks		-	(202 711)
<b>Stock net</b>	<b>4</b>	<b>27 590 691</b>	<b>21 928 340</b>
Clients et comptes rattachés		18 975 519	18 906 880
- Provisions des comptes clients		(5 364 975)	(4 941 121)
<b>Clients et comptes rattachés nets</b>	<b>5</b>	<b>13 610 545</b>	<b>13 965 759</b>
Autres actifs courants		5 325 946	5 509 194
- Provisions des comptes d'actifs		(917 777)	(773 412)
<b>Autres actifs courants nets</b>	<b>6</b>	<b>4 408 169</b>	<b>4 735 782</b>
Placements et autres actifs financiers	<b>7</b>	25 188 398	25 198 648
Liquidités et équivalents de liquidités	<b>8</b>	7 551 746	7 592 656
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>		<b>78 349 549</b>	<b>73 421 185</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>112 527 476</b>	<b>105 827 395</b>

**BILAN CONSOLIDE**  
(exprimé en dinar tunisien)

	Notes	31 décembre 2 011	31 décembre 2 010
<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>			
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital social		42 000 000	37 000 000
Rachat actions propres		-	-
Réserves consolidées		26 913 564	29 907 473
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>68 913 564</b>	<b>66 907 473</b>
Résultat consolidé		14 840 859	14 995 883
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</b>	<b>9</b>	<b>83 754 423</b>	<b>81 903 357</b>
Intérêts minoritaires dans les réserves	<b>10</b>	1 125 314	1 197 654
Intérêts minoritaires dans le résultat	<b>10</b>	47 767	(72 937)
<b>PASSIFS</b>			
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>			
Emprunts	<b>11</b>	2 950 000	2 150 000
Provisions	<b>12</b>	845 984	573 114
Passifs impôts différés	<b>13</b>	59 135	271 418
<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>3 855 120</b>	<b>2 994 531</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>14</b>	9 192 149	7 675 712
Autres passifs courants	<b>15</b>	1 402 080	1 498 214
Concours bancaires et autres passifs financiers	<b>16</b>	13 150 623	10 630 864
<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>		<b>23 744 852</b>	<b>19 804 791</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>27 599 971</b>	<b>22 799 322</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>		<b>112 527 476</b>	<b>105 827 395</b>

## ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE

(exprimé en dinar tunisien)

	Notes	Période de 12 mois close le	
		31 décembre 2011	31 décembre 2010
Revenus	17	85 158 176	87 201 894
Autres produits d'exploitation		244 309	331 399
Production immobilisée		529 461	-
<b>Total produits d'exploitation</b>		<b>85 931 947</b>	<b>87 533 292</b>
Variation des stocks de produits finis et encours	18	1 052 867	(1 436 071)
Achat marchandise consommée	19	45 477 987	42 473 447
Achats d'approvisionnement consommés	20	7 794 736	14 681 143
Charges de personnel	21	4 402 853	4 597 114
Dotations aux amortissements et aux provisions	22	3 392 874	2 860 860
Autres charges d'exploitation	23	5 751 767	6 187 343
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>67 873 085</b>	<b>69 363 836</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>18 058 862</b>	<b>18 169 456</b>
Charges financières nettes	24	(2 663 187)	(2 009 290)
Produits des placements	25	2 183 765	1 435 991
Autres gains ordinaires	26	83 769	28 079
Autres pertes ordinaires	27	(100 434)	(192 751)
<b>RESULTAT COURANTS DES SOCIETES INTEGREES</b>		<b>17 562 775</b>	<b>17 431 485</b>
Impôts différés	28	(14 085)	19 359
Impôts exigibles		(2 660 064)	(2 527 897)
<b>RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES</b>		<b>14 888 626</b>	<b>14 922 946</b>
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence		-	-
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>		<b>14 888 626</b>	<b>14 922 946</b>
Part revenant aux intérêts minoritaires	10	(47 767)	72 937
<b>RESULTAT NET REVENANT A LA SOCIETE CONSOLIDANTE</b>		<b>14 840 859</b>	<b>14 995 883</b>

## ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

(exprimé en dinar tunisien)

	Notes	Période de 12 mois close le	
		31 décembre 2011	31 décembre 2010
<b><u>Flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation</u></b>			
<b>Résultat net</b>		<b><u>14 948 393</u></b>	<b><u>14 995 883</u></b>
Ajustement pour			
*Part revenant aux intérêts minoritaires		(47 767)	(72 937)
*Amortissements et provisions		3 589 545	2 860 860
*Variation des:			
- Stocks	29	(5 614 484)	(7 910 301)
- Créances clients	30	(503 415)	(1 056 914)
- Autres actifs	31	(1 528 978)	(8 877 537)
- Fournisseurs et autres dettes	32	3 909 217	2 862 543
*Autres ajustements			
- Plus ou moins value sur cession d'immobilisation		(22 482)	-
- Résorption subvention d'investissement		(217 024)	(282 965)
- Transfert de charges		600	-
<b>Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation</b>		<b><u>14 513 606</u></b>	<b><u>2 518 632</u></b>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</u></b>			
Décaissement pour acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	33	(5 581 460)	(11 003 521)
Encaissements sur cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		-	2 561 810
Décaissement pour acquisition d'actifs non courants		-	-
Encaissement provenant des subventions / Equipements		-	683 559
Décaissement pour acquisition d'immobilisations financières	34	(4 784 648)	(1 585 782)
Encaissements sur cession d'immobilisations financières	35	456 036	2 761 578
<b>Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>		<b><u>(9 910 072)</u></b>	<b><u>(6 582 356)</u></b>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</u></b>			
Encaissement suite à l'augmentation du capital		-	8 265 000
Encaissement suite à la cession des actions propres		-	-
Dividendes et autres distributions	36	(9 350 000)	(9 100 000)
Décaissement pour remboursement d'emprunts	37	(27 700 739)	(16 303 380)
Encaissement sur emprunts	38	27 802 115	25 000 000
Encaissement provenant des placements	39	114 050 000	81 071 170
Décaissement pour acquisition de placement	40	(109 900 339)	(83 600 000)
<b>Total des flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>		<b><u>(5 098 963)</u></b>	<b><u>5 332 790</u></b>
<b><i>Incidence différence de change</i></b>		36 136	-
<b>Variation de trésorerie</b>		<b><u>(459 293)</u></b>	<b><u>1 269 066</u></b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>		<b><u>6 762 531</u></b>	<b><u>5 493 465</u></b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	41	<b><u>6 303 238</u></b>	<b><u>6 762 531</u></b>

## **GROUPE TPR**

### **NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**

#### **I. PRESENTATION DU GROUPE**

Le Groupe « TPR » est composé de six sociétés : TPR, TPR Trade, CFI-SICAR, ALUFOND, PROFAL MAGHREB et LAVAAL INTERNATIONAL. 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 42 000 000 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 3 674 267 DT non encore libéré au 31/12/2011. Elle a pour objet la fabrication des fenêtres et des portes en aluminium.
- ✓ **La société LAVAAL INTENATIONAL**: la participation de TPR SA s'élève à 75% libérée totalement pour 400 000 Euros. C'est une société en cours de constitution et la dite participation figure parmi les immobilisations financières dans les états financiers arrêtés au 31 décembre 2011.

## **II. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'ÉVALUATION**

### **II. 1. Référentiel comptable**

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

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

### **II. 2. Principes de consolidation**

#### **II. 2. 1. Périmètre de consolidation**

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

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

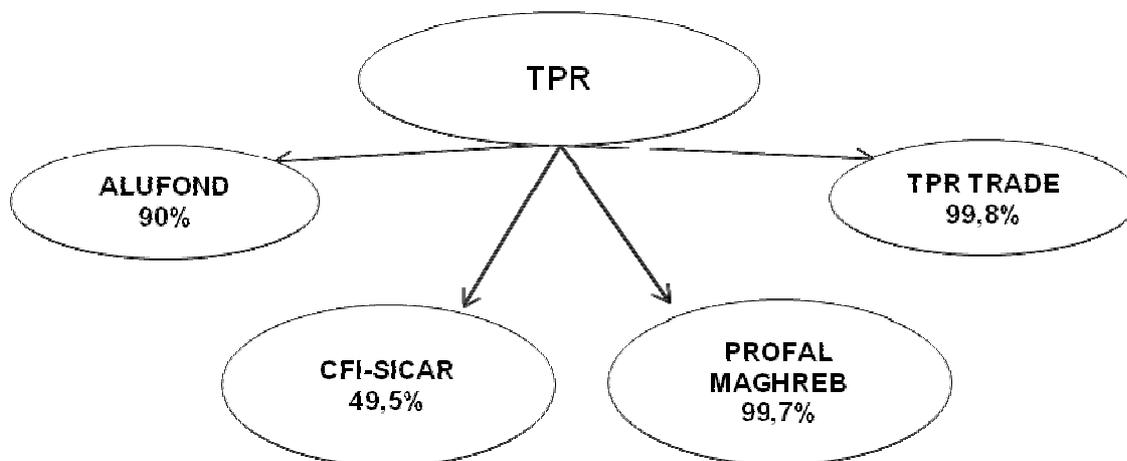
Ce contrôle résulte :

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

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

### Définition du périmètre de consolidation :

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



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

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

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

Société	2010			2011		
	% de contrôle	Qualification de la participation	Méthode de consolidation	% de contrôle	Qualification de la participation	Méthode de consolidation
TPR	100%	Mère	IG	100%	Mère	IG
TPR TRADE	99,80%	Filiale	IG	99,80%	Filiale	IG
CFI SICAR	49,50%	Filiale	IG	49,50%	Filiale	IG
ALUFOND	-	-	-	90,00%	Filiale	IG
PROFAL MAGHREB	99,70%	Filiale	IG	99,70%	Filiale	IG

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

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

### **II. 2. 3. Date de clôture**

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

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

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

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

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

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

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

## II. 2. 5. Ecart d'acquisition

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

## II. 2. 6. Ecart de conversion

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

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

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

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

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

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

### II. 3. 1. Immobilisations

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

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

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

### **II. 3. 2. Titres de participation**

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

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

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

### **II. 3. 3. Stocks**

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

- ✓ Les 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 valorisés 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.

#### **II. 3. 4. Placements et autres actifs financiers**

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

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

#### **II. 3. 5. Impôt différé**

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

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

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

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

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

#### **II. 3. 6. Revenus**

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

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

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

### III. NOTES EXPLICATIVES

#### III. 1. Pourcentage d'intérêts du groupe

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

Société	2010		2011	
	%	%	%	%
	de contrôle	d'intérêt	de contrôle	d'intérêt
TPR	100%	100%	100%	100%
TPR TRADE	99,80%	99,80%	99,80%	99,80%
CFI SICAR	49,50%	49,50%	49,50%	49,50%
ALUFOND	-	-	90,00%	90,00%
PROFAL MAGHREB	99,70%	99,70%	99,70%	99,70%

### III. 2. Bilan

#### Note 1 : Immobilisations corporelles et incorporelles

La valeur nette des immobilisations corporelles et incorporelles s'élève au 31 décembre 2011 à 28 968 523 DT.

Désignation	Valeur Brute Comptables			Amortissements				Valeur Comptable nettes au 31/12/2011
	Valeur au 31/12/10	Acquisition 2011	Cession / Reclassement 2011	Valeur au 31/12/2011	Amortissements au 31/12/10	Dotations aux amortissements aux 31/12/2011	Amortissements au 31/12/2011	
Logiciel	315 264	44 431	-	359 695	195 734	68 385	264 119	95 576
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
<b>Total immobilisations incorporelles</b>	<b>505 851</b>	<b>44 431</b>	<b>-</b>	<b>550 282</b>	<b>259 820</b>	<b>77 385</b>	<b>337 205</b>	<b>213 078</b>
Terrains	2 372 996	15 946	-	2 388 942	-	-	-	2 388 942
Constructions	3 768 815	582 743	-	4 351 558	2 008 648	129 954	2 138 602	2 212 956
AAI Construction	28 030	-	-	28 030	16 420	1 330	17 750	10 280
Matériels Industriels	25 600 981	10 012 267	-	35 613 248	15 756 520	2 333 563	18 090 083	17 523 165
Outillages Industriels	369 608	57 322	-	426 930	127 991	29 332	157 323	269 607
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	-	1 197 216	914 314	86 311	1 000 625	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	416 114	10 201	-	426 315	336 381	15 473	351 854	74 461
Matériels Informatique	881 871	50 550	-	932 421	630 083	54 001	684 084	248 337
Magasin vertical	1 125 887	-	-	1 125 887	56 294	56 294	112 588	1 013 299
<b>Total immobilisations corporels</b>	<b>37 180 776</b>	<b>10 874 445</b>	<b>-</b>	<b>48 055 221</b>	<b>20 915 183</b>	<b>2 783 875</b>	<b>23 699 056</b>	<b>24 356 165</b>
<b>Immobilisations Encours</b>								
PRSSSE 6	6 406 616	-	6 406 616	-	-	-	-	-
Constructions PROFAL	730 557	349 198	-	1 079 755	-	-	-	1 079 755
Station de laquage	-	3 319 526	-	3 319 526	-	-	-	3 319 526
Fonderie ALUFON	2 562 067	-	2 562 067	-	-	-	-	-
<b>Total des immobilisations corporels</b>	<b>46 880 016</b>	<b>14 543 169</b>	<b>8 968 683</b>	<b>53 004 784</b>	<b>21 175 003</b>	<b>2 861 260</b>	<b>24 036 261</b>	<b>28 968 524</b>
<b>Total des Immobilisations</b>	<b>47 385 867</b>	<b>2 299 391</b>	<b>-</b>	<b>53 004 784</b>	<b>21 175 003</b>	<b>2 861 260</b>	<b>24 036 261</b>	<b>28 968 523</b>

**Note 2 : Immobilisations financières**

La valeur nette des immobilisations financières s'élève au 31 décembre 2011 à 5 088 337 DT contre 6 117 624 DT au 31 décembre 2010.

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2011</b>	<b>Solde au 31/12/2010</b>
TECI	4 000	4 000
GIC	37 700	37 700
BNS	10 000	10 000
STB	16 429	16 429
BS	5 595	5 595
SMFA*	155 000	155 000
LLOYD	500	500
S.M.U	75 000	75 000
LAVAAL INTERNATIONAL *	872 235	-
<b>Titres de participation détenus par TPR S.A</b>	<b>1 176 459</b>	<b>304 224</b>
Panilabo	40 000	80 000
Cetram co	490 000	490 000
Metal pack	500 000	500 000
M.A.S	412 500	550 000
SICAM	6 500 000	4 000 000
<b>Titres de participation détenus par CFI-SICAR</b>	<b>7 942 500</b>	<b>5 620 000</b>
<b>Titres de participation détenus par TPR TRADE</b>	<b>35 000</b>	<b>35 000</b>
<b>Versement restant à effectuer sur titres</b>	<b>(4 436 678)</b>	<b>(108 235)</b>
<b>Prêts</b>	<b>487 485</b>	<b>367 368</b>
PRETS AUX PERSONNEL	465 503	431 041
PRETS AUX PERSONNEL MOINS D'1 AN	-	(93 367)
PRETS.DIVERS	21 982	29 694
<b>Dépôts et cautionnements</b>	<b>22 000</b>	<b>31 581</b>
<b>Immobilisations financières brutes</b>	<b>5 226 765</b>	<b>6 249 938</b>
<b>Provision des Titres de participation</b>	<b>(138 429)</b>	<b>(132 314)</b>
<b>Immobilisations financières nettes</b>	<b>5 088 337</b>	<b>6 117 624</b>

### **Note 3 : Actifs d'impôt différé**

Le solde des actifs d'impôt différé s'élève au 31 décembre 2011 à 115 667 DT contre 71 724 DT au 31 décembre 2010.

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2011</b>	<b>Solde au 31/12/2010</b>
Actif d'impôt différé TPR	34 140	7 371
Actif d'impôt différé ALUFOND	6 095	-
Actif d'impôt différé TPR TRADE	75 433	64 353
<b>Actif d'impôt différé</b>	<b>115 667</b>	<b>71 724</b>

### **Note 4 : Stocks**

La valeur nette des stocks s'élève au 31 décembre 2011 à 27 590 691 DT contre 21 928 340 DT au 31 décembre 2010.

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2011</b>	<b>Solde au 31/12/2010</b>
Matières premières et consommables	17 754 457	13 141 528
Stock filières	1 377 265	1 180 227
Produits en cours	2 146 370	1 325 611
Produits finis	4 476 445	5 455 052
Stock en transit	1 836 154	76 366
Travaux encours	-	952 265
<b>Total du stock brut</b>	<b>27 590 691</b>	<b>22 131 0050</b>
Provision pour dépréciation des stocks	-	(202 711)
<b>Total du stock net</b>	<b>27 590 691</b>	<b>21 928 340</b>

### **Note 5 : Clients et comptes rattachés**

Le solde des clients et comptes rattachés se présente au 31 décembre 2011 comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2011</b>	<b>Solde au 31/12/2010</b>
Clients locaux	5 065 391	3 167 126
Clients étrangers	8 200 990	7 089 667
Clients locaux effets à recevoir	232 601	3 907 440
Clients étrangers effets à recevoir	35 399	290 442
Clients douteux locaux	2 142 185	1 889 065
Clients douteux étrangers	1 575 476	1 385 833
Clients douteux locaux en contentieux	828 954	282 782
Clients douteux étrangers en contentieux	894 523	894 522
<b>Total brut</b>	<b>18 975 519</b>	<b>18 906 880</b>
Provision sur clients douteux	(5 364 975)	(4 941 121)
<b>Total net</b>	<b>13 610 545</b>	<b>13 965 759</b>

**Note 6 : Autres actifs courants**

Au 31 décembre 2011, le solde des autres actifs courants se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2011</b>	<b>Solde au 31/12/2010</b>
Personnel	2 313	100 289
Fournisseurs débiteurs	163 668	279 677
Etat - impôts et taxes	3 682 064	3 733 146
Compte de régularisation actif	403 674	297 901
Autres débiteurs divers	1 074 227	994 576
Effet à recevoir	-	40 000
<b>Total brut</b>	<b>5 325 946</b>	<b>5 509 194</b>
Provisions des comptes d'actifs	(917 777)	(773 412)
<b>Total net</b>	<b>4 408 169</b>	<b>4 735 782</b>

**Note 7 : Placements et autres actifs financiers**

Au 31 décembre 2011, le solde des placements et autres actifs financiers se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2011</b>	<b>Solde au 31/12/2010</b>
Titres SICAV	174 392	383 100
Bons de trésor et billets de trésorerie	23 450 000	23 700 000
Autres placements courants	1 564 006	1 115 548
<b>Total</b>	<b>25 188 398</b>	<b>25 198 648</b>

**Note 8 : Liquidités et équivalents de liquidités**

Le solde de cette rubrique a atteint au 31 décembre 2011 un montant de 7 551 746 DT contre 7 592 656 DT au 31 décembre 2010 et s'analyse comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2011</b>	<b>Solde au 31/12/2010</b>
Chèques à encaisser	2 992 692	3 234 005
Banques	4 555 155	4 352 385
Caisses	3 900	6 266
<b>Total</b>	<b>7 551 746</b>	<b>7 592 656</b>

## **Note 9 : Capitaux propres**

Le tableau de variation des capitaux propres du groupe au 31 décembre 2011 se présente comme suit :

	31/12/2010	Variation de capital	Variation de périmètre	Dividendes versés	Résultat de l'exercice 2011	Subvention inscrite au résultat	Affectation 2010	Autres variations	31/12/2011
<b>Capitaux propres sociaux</b>	<b>90 923 018</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(9 350 000)</b>	<b>14 763 287</b>	<b>(217 024)</b>	<b>0</b>	<b>331 032</b>	<b>96 450 313</b>
<b>RETRAITEMENTS</b>									
Impôts différés /Pertes et gains de change	6 263	0	0	0	27 743	0	0	0	34 006
<b>TOTAL RETRAITEMENTS</b>	<b>6 263</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>27 743</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>34 006</b>
<b>CAPITAUX PROPRES RETRAITES</b>	<b>90 929 281</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(9 350 000)</b>	<b>14 791 030</b>	<b>(217 024)</b>	<b>0</b>	<b>331 032</b>	<b>96 484 319</b>
<b>ELIMINATION</b>									
Provision sur les sociétés du groupe	79 434	0	0	0	137 670	0	0	0	217 103
Elimination marge/Stock initial	86 039	0	0	0	150 157	0	0	0	236 196
Elimination marge/Stock final	(236 196)	0	0	0	(190 230)	0	0	0	(426 426)
<b>TOTAL ELIMINATIONS</b>	<b>(70 724)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>97 597</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>26 873</b>
<b>ECART D'EVALUATION</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>ECART D'ACQUISITION NET</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>ELIMINATION TITRES</b>	<b>7 830 484</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7 830 484</b>
Part des minoritaires dans les réserves	1 197 793	0	0	(200)	300	0	(72 579)	0	1 125 315
Part des minoritaires dans le résultat	(72 937)	0	0	0	47 767	0	72 937	0	47 767
<b>Part des intérêts minoritaires</b>	<b>1 124 856</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(200)</b>	<b>48 067</b>	<b>0</b>	<b>358</b>	<b>0</b>	<b>1 173 082</b>
Capital Social	37 000 000	5 000 000	0	0	0	0	0	0	42 000 000
Part du groupe dans les réserves	29 907 473	0	(3 519 000)	(9 349 800)	(79 434)	(217 024)	9 840 316	331 032	26 913 564
Part du groupe dans le résultat	14 995 885	0	0	0	14 840 859	0	(14 995 885)	0	14 840 859
<b>Part du groupe capitaux propres</b>	<b>81 903 358</b>	<b>5 000 000</b>	<b>(3 519 000)</b>	<b>(9 349 800)</b>	<b>14 761 426</b>	<b>(217 024)</b>	<b>(5 155 569)</b>	<b>331 032</b>	<b>83 754 423</b>

### **Note 10 : Intérêts minoritaires**

Les intérêts des minoritaires ont atteint 1 173 082 DT au 31 décembre 2011 contre un solde de 1 124 717 DT au 31 décembre 2010. Ils s'analysent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2011</b>	<b>Solde au 31/12/2010</b>
<b><i>Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de TPR TRADE</i></b>	<b><u>1 054</u></b>	<b><u>976</u></b>
- dans les réserves	1 076	1 158
- dans le résultat	(22)	(183)
<b><i>Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de CFI SICAR</i></b>	<b><u>809 356</u></b>	<b><u>801 062</u></b>
- dans les réserves	801 062	875 868
- dans le résultat	8 294	(74 608)
<b><i>Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de PROPAL MAGHREB</i></b>	<b><u>21 114</u></b>	<b><u>20 617</u></b>
- dans les réserves	21 114	20 628
- dans le résultat	-	-11
<b><i>Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de ALUFOND</i></b>	<b><u>341 558</u></b>	<b><u>302 063</u></b>
- dans les réserves	302 063	300 000
- dans le résultat	39 495	2 063
<b>Total des intérêts minoritaires</b>	<b>1 173 082</b>	<b>1 124 717</b>
<b>Part des réserves revenant aux intérêts minoritaires</b>	<b>1 125 314</b>	<b>1 197 654</b>
<b>Part du résultat revenant aux intérêts minoritaires</b>	<b>47 767</b>	<b>(72 937)</b>

### **Note 11 : Emprunts**

Le solde des emprunts au 31/12/2011 se présente comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2011</b>	<b>Solde au 31/12/2010</b>
Emprunts CFI-SICAR (Fonds à gérer MONFLEURY et HKP)	2 950 000	2 150 000
<b>Total</b>	<b>2 950 000</b>	<b>2 150 000</b>

### **Note 12 : Provisions pour risques et charges**

Le solde des provisions pour risques et charges au 31/12/2011 s'élève à 845 984 DT contre 573 114 DT au 31/12/2009.

**Note 13 : Passifs impôts différés**

Au 31 décembre 2011, le solde des passifs impôts différés se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2011</b>	<b>Solde au 31/12/2010</b>
Passif d'impôt différé PROFAL MAGHREB	-	236 267
Passif d'impôt différé TPR	59 001	34 043
Passif d'impôt différé TPR TRADE	134	1 107
<b>Passifs d'impôt différé</b>	<b>59 135</b>	<b>271 418</b>

**Note 14 : Fournisseurs et comptes rattachés**

Au 31 décembre 2011, le solde des fournisseurs et comptes rattachés se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2011</b>	<b>Solde au 31/12/2010</b>
Fournisseurs locaux	1 731 892	1 884 017
Fournisseurs étrangers	5 274 164	3 438 197
Effets à payer	1 469 293	2 124 424
Fournisseurs - factures non encore parvenues	716 800	229 074
<b>Total</b>	<b>9 192 149</b>	<b>7 675 712</b>

**Note 15 : Autres passifs courants**

Au 31 décembre 2011, le solde des autres passifs courants se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2011</b>	<b>Solde au 31/12/2009</b>
Personnel	2 143	13 520
Etat - impôts et taxes	493 247	740 932
CNSS	258 192	260 225
Assurances	45 755	102 721
Groupe	128 075	19 847
Créditeurs divers	180 914	539
Comptes de régularisations passifs	293 754	356 242
<b>Total</b>	<b>1 402 080</b>	<b>1 498 214</b>

**Note 16 : Concours bancaires et autres passifs financiers**

Au 31 décembre 2011, le solde des autres passifs courants se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2011</b>	<b>Solde au 31/12/2010</b>
Comptes bancaires débiteurs	1 248 508	830 125
Crédit de financement	7 900 000	4 800 000
Autre crédit	4 000 000	5 000 000
Autres passifs financiers	2 115	739
<b>Total</b>	<b>13 150 623</b>	<b>10 630 864</b>

### III. 3. Etat de résultat

#### **Note 17 : Revenus**

Les revenus du Groupe au cours de l'exercice 2011 se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Revenus TPR	84 804 802	87 137 317
Revenus CFI SICAR	29 642	64 576
Revenus ALUFOND	323 733	-
<b>Total</b>	<b>85 158 176</b>	<b>87 201 894</b>

#### **Note 18 : Variation des stocks de produits finis et encours**

La variation des stocks de produits finis et encours du groupe au cours de l'exercice 2011 se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Variation des stocks de produits finis	131 507	(1 109 206)
Variation encours de production	921 360	(326 864)
<b>Total</b>	<b>1 052 867</b>	<b>(1 436 071)</b>

#### **Note 19 : Achat marchandise consommée**

Les achats de marchandises consommées du groupe au cours de l'exercice 2011 se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Achat marchandise consommée TPR	39 650 778	42 209 821
Achat marchandise consommée TPR TRADE	4 450 759	263 626
Achat marchandise consommée ALUFOND	1 376 450	-
<b>Total</b>	<b>45 477 987</b>	<b>42 473 447</b>

#### **Note 20 : Achat d'approvisionnements consommés**

Les achats d'approvisionnements consommés du groupe au cours de l'exercice 2011 se détaillent au comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Achat d'approvisionnement consommés TPR	7 439 481	9 297 109
Achat d'approvisionnement consommés TPR TRADE	-	5 384 019
Achat d'approvisionnement consommés ALUFOND	355 255	15
<b>Total</b>	<b>7 794 736</b>	<b>14 681 143</b>

### **Note 21 : Charges de personnel**

Les charges de personnel du groupe au cours de l'exercice 2011 se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Charges de personnel TPR	4 343 395	4 234 449
Charges de personnel TPR TRADE	-	362 665
Charges de personnel ALUFOND	59 458	-
<b>Total</b>	<b>4 402 853</b>	<b>4 597 114</b>

### **Note 22 : Dotations aux amortissements et aux provisions**

Les dotations aux amortissements et aux provisions du groupe au cours de l'exercice 2011 se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Dotations aux amortissements et aux provisions TPR	3 229 958	2 859 776
Dotations aux amortissements et aux provisions TPR TRADE	-	315
Dotations aux amortissements et aux provisions ALUFOND	162 916	769
<b>Total</b>	<b>3 392 874</b>	<b>2 860 860</b>

### **Note 23 : Autres charges d'exploitations**

Les autres charges d'exploitations du groupe au cours de l'exercice 2011 se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Autres charges d'exploitations TPR	5 669 606	6 058 024
Autres charges d'exploitations TPR TRADE	27 411	115 700
Autres charges d'exploitations CFI SICAR	6 014	8 144
Autres charges d'exploitations ALUFOND	48 736	1 490
Autres charges d'exploitations PROFAL MAGHREB	-	3 984
<b>Total</b>	<b>5 751 767</b>	<b>6 187 343</b>

### **Note 24 : Charges financières nettes**

Les charges financières nettes du groupe au cours de l'exercice 2011 se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Charges financières	2 743 630	2 530 924
Revenus des autres créances	(9 340)	(518 063)
Perte de change	337 418	292 458
Gain de change	(408 521)	(296 029)
<b>Total</b>	<b>2 663 187</b>	<b>2 009 290</b>

### **Note 25 : Produits des placements**

Les produits des placements du Groupe au cours de l'exercice 2011 se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Produits des valeurs financières et des placements TPR	1 539 429	1 303 138
Produits des valeurs financières et des placements TPR TRADE	15 348	26 002
Revenus des titres de placements CFI SICAR	625 974	75 107
Revenus des titres de placements ALUFOND	3 014	31 744
<b>Total</b>	<b>2 183 765</b>	<b>1 435 991</b>

### **Note 26 : Autres gains ordinaires**

Les autres gains ordinaires au cours de l'exercice 2011 se présentent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Ristournes perçues	8 264	14 804
Produits nets sur cession des immobilisations	75 505	12 992
Divers gains ordinaires	-	283
<b>Total</b>	<b>83 769</b>	<b>28 079</b>

### **Note 27 : Autres pertes ordinaires**

Les autres pertes ordinaires du groupe au cours de l'exercice 2011 se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Autres pertes ordinaires TPR	100 370	158 926
Autres pertes ordinaires TPR TRADE	6	33 807
Autres pertes ordinaires CFI SICAR	7	15
Autres pertes ordinaires PROFAL MAGHREB	-	4
Autres pertes ordinaires ALUFOND	50	-
<b>Total</b>	<b>100 434</b>	<b>192 751</b>

### **Note 28 : Impôt différé**

L'impôt différé constaté en résultat au cours de l'exercice 2011, se résume comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Impôts différés TPR	90 491	39 902
Impôts différés TPR TRADE	(76 406)	(59 261)
<b>Total</b>	<b>14 085</b>	<b>(19 359)</b>

### III. 3. Etat de flux de trésorerie

#### **Note 29 : Variation de stock**

<b>Libellé</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
Variation des stocks TPR	5 614 484	7 910 301
<b>Total</b>	<b>5 614 484</b>	<b>7 910 301</b>

#### **Note 30 : Variation des créances clients**

<b>Libellé</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
Variation des créances TPR	55 303	(946 944)
Variation des créances TPR TRADE	(294 971)	(66 694)
Variation des créances CFI-SICAR	(17 700)	(43 276)
Variation des créances ALUFOND	(246 047)	-
<b>Total</b>	<b>(503 415)</b>	<b>(1 056 914)</b>

#### **Note 31 : Variation des autres actifs courants**

<b>Libellé</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
Variation des autres actifs TPR	378 763	(2 710 051)
Variation des autres actifs TPR TRADE	(92 580)	272 424
Variation des autres actifs CFI-SICAR	(1 480 944)	(97 555)
Variation des autres actifs ALUFOND	(156 178)	(37 737)
Variation des créances PROFAL MAGHREB	(178 039)	(6 304 618)
<b>Total</b>	<b>(1 528 978)</b>	<b>(8 877 537)</b>

#### **Note 32 : Variation des fournisseurs et autres dettes**

<b>Libellé</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
Variation des fournisseurs et autres dettes TPR	2 032 578	1 924 122
Variation des fournisseurs et autres dettes TPR TRADE	(215 152)	171 641
Variation des fournisseurs et autres dettes CFI-SICAR	2 004 215	4 857
Variation des fournisseurs et autres dettes ALUFOND	62 615	249 367
Variation des fournisseurs et autres dettes PROFAL MAGHREB	24 962	512 556
<b>Total</b>	<b>3 909 217</b>	<b>2 861 804</b>

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

<b>Libellé</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles TPR	(3 951 145)	(7 209 425)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles ALUFOND	(966 325)	(3 035 720)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles PROFAL MAGHREB	(663 989)	(1 053 250)
<b>Total</b>	<b>(5 581 460)</b>	<b>(11 003 521)</b>

**Note 34 : Décaissement pour acquisition d'immobilisations financières**

<b>Libellé</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
Acquisition d'immobilisations financières TPR	(2 274 158)	(1 585 782)
Acquisition d'immobilisations financières CFI-SICAR	(2 500 000)	-
Acquisition d'immobilisations financières TPR Trade	(2 000)	-
Acquisition d'immobilisations financières ALUFOND	(8 490)	-
<b>Total</b>	<b>(4 784 648)</b>	<b>(1 585 782)</b>

**Note 35 : Encaissements sur cession d'immobilisations financières**

<b>Libellé</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
Cession d'immobilisations financières TPR	253 969	2 721 578
Cession d'immobilisations financières ALUFOND	2 085	-
Cession d'immobilisations financières CFI SICAR	199 982	40 000
<b>Total</b>	<b>456 036</b>	<b>2 761 578</b>

**Note 36 : Dividendes et autres distributions**

<b>Libellé</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
Dividendes TPR	(9 250 000)	(9 000 000)
Dividendes TPR TRADE	(100 000)	(100 000)
<b>Total</b>	<b>(9 350 000)</b>	<b>(9 100 000)</b>

**Note 37 : Décaissement pour remboursement d'emprunts**

<b>Libellé</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
Remboursement emprunts TPR	(27 700 739)	(16 303 380)
<b>Total</b>	<b>(27 700 739)</b>	<b>(16 303 380)</b>

**Note 38 : Encaissement sur emprunts**

<b>Libellé</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
Encaissement sur emprunts TPR	27 802 115	25 000 000
<b>Total</b>	<b>27 802 115</b>	<b>25 000 000</b>

**Note 39 : Encaissement provenant des placements**

<b>Libellé</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
Encaissement provenant des placements TPR	110 150 000	81 071 170
Encaissement provenant des placements CFI SICAR	2 500 000	-
Encaissement provenant des placements ALUFOND	1 400 000	-
<b>Total</b>	<b>114 050 000</b>	<b>81 071 170</b>

**Note 40 : Décaissement pour acquisition de placement**

<b>Libellé</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
Décaissement pour acquisition de placement TPR	(108 065 887)	(83 600 000)
Décaissement pour acquisition de placement CFI SICAR	(884 452)	-
Décaissement pour acquisition de placement ALUFOND	(950 000)	-
<b>Total</b>	<b>(109 900 339)</b>	<b>(83 600 000)</b>

**Note 41 : Trésorerie à la clôture de l'exercice**

<b>Libellé</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
Chèques à encaisser	2 992 692	3 234 005
Comptes bancaires créditeurs	4 555 155	4 352 385
Comptes bancaires débiteurs	(1 248 508)	(830 125)
Caisses	3 900	6 266
<b>Total</b>	<b>6 303 238</b>	<b>6 762 531</b>

**Groupe TPR »  
Rapport Général du commissaire aux comptes**

**Etats financiers consolidés- Exercice clos le 31 décembre 2011**

**Messieurs les actionnaires du Groupe TPR,**

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 consolidés du groupe TPR 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.

**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 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 consolidés font ressortir des capitaux propres positifs de 83 754 423 DT, y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à 14 840 859 DT.

**1. Responsabilité de la direction pour les états financiers consolidés**

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

**2. Responsabilité du commissaire aux comptes**

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

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

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

### **3. Opinion sur les états financiers consolidés**

A notre avis, les états financiers consolidés sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière du groupe « TPR », du résultat des opérations et des flux de trésorerie de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans la consolidation pour l'exercice clos le 31 décembre 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 consolidés des informations d'ordre comptable données dans le rapport de gestion du groupe au titre de l'exercice.

**Tunis, le 27 Avril 2012**

**Les Co-commissaires aux comptes**

**AMC ERNST & YOUNG  
Mohamed CHERIF**

**AMRI Naoufel**