

TPR

Bilans (en Dinars) individuel

ACTIFS	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004
ACTIFS NON COURANTS	31 759 912	27 084 897	25 054 115	17 885 775	16 159 993	17 991 417	12 796 602
Immobilisations incorporelles	505 851	466 976	320 904	318 763	314 462	285 412	75 629
Amortissements	259 820	196 339	168 392	145 766	114 418	86 458	64 624
	246 031	270 637	152 512	172 997	200 044	198 954	11 005
Immobilisations corporelles	42 714 265	39 480 504	37 361 224	30 769 870	29 305 592	27 037 813	23 648 581
Amortissements	20 915 015	20 037 333	17 782 823	16 432 177	16 374 496	14 890 393	13 407 472
	21 799 250	19 443 171	19 578 401	14 337 693	12 931 096	12 147 420	10 241 109
Immobilisations financières	9 925 422	7 540 699	5 443 544	3 499 552	3 429 934	6 068 360	2 886 919
Provisions	210 791	169 610	120 342	124 467	401 081	423 317	342 431
	9 714 631	7 371 089	5 323 202	3 375 085	3 028 853	5 645 043	2 544 488
Autres actifs non courants	0	0	0	0	0	0	0
ACTIFS COURANTS	70 022 399	56 603 615	59 256 261	58 612 102	43 506 079	34 161 739	27 229 744
Stocks	22 345 560	14 534 676	22 233 884	19 303 866	19 610 191	11 994 447	8 057 706
Provisions	202 711	202 711	202 711	202 711	202 711	202 711	202 711
	22 142 849	14 331 965	22 031 173	19 101 155	19 407 480	11 791 736	7 854 995
Clients et comptes rattachés	18 862 735	17 915 790	19 190 476	22 933 467	15 429 398	11 995 723	10 511 438
Provisions	4 941 121	4 558 101	4 506 331	4 388 730	4 086 824	3 915 688	4 041 593
	13 921 614	13 357 689	14 684 145	18 544 737	11 342 574	8 080 035	6 469 845
Comptes de régularisations et autres actifs courants	4 164 458	1 424 582	3 404 956	2 952 495	5 122 223	4 297 569	5 145 809
Provisions	773 412	764 324	682 927	682 037	582 671	418 599	
	3 391 046	660 258	2 722 029	2 270 458	4 539 552	3 878 970	5 145 809
Placement et autres actifs financiers	25 583 100	23 554 270	13 692 887	14 984 827	3 677 302	4 900 000	4 150 000
Liquidités et équivalents de liquidités	4 983 790	4 699 433	6 126 027	3 710 925	4 539 171	5 510 998	3 609 095
TOTAL DES ACTIFS	101 782 311	83 688 512	84 310 376	76 497 877	59 666 072	52 153 156	40 026 346

TPR

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004
CAPITAUX PROPRES	82 479 061	76 121 626	69 624 951	62 772 216	37 362 655	34 272 143	29 941 343
Capital social	37 000 000	36 000 000	32 000 000	29 800 000	24 000 000	20 000 000	16 650 000
Réserves	4 309 300	3 909 300	3 689 300	3 109 300	2 709 300	2 374 300	2 339 838
Autres capitaux propres	946 727	546 133	673 132	823 705	939 031	1 132 721	373 153
Résultats reportés	9 906 194	6 116 329	4 237 328	2 554 324	30 122	1 569 889	516 281
Prime d'émission	15 360 000	15 360 000	15 360 000	15 360 000			
Actions propres			-375 071				
Capitaux propres avant résultat	67 522 221	61 931 762	55 584 690	51 647 329	27 678 453	25 076 910	19 879 272
Résultat de l'exercice	14 956 840	14 189 864	14 040 261	11 124 887	9 684 202	9 195 233	10 062 071
PASSIFS	19 303 252	7 566 885	14 685 425	13 725 661	22 303 417	17 881 014	10 085 005
Passifs non courants	573 114	349 033	644 063	517 765	400 000	700 000	502 150
Emprunts	0	0	0	0	0	0	0
Provisions pour risques	573 114	349 033	644 063	517 765	400 000	700 000	502 150
Passifs courants	18 730 138	7 217 852	14 041 361	13 207 896	21 903 417	17 181 014	9 582 855
Fournisseurs et comptes rattachés	6 737 127	6 025 622	4 170 985	7 109 465	8 455 187	6 075 653	5 174 794
Autres passifs courants	1 388 138	1 168 608	1 203 148	1 769 370	909 235	546 184	753 864
Concours bancaires et autres passifs financiers	10 604 873	23 622	8 667 228	4 329 061	12 538 995	10 559 177	3 654 197
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	101 782 313	83 688 511	84 310 376	76 497 877	59 666 072	52 153 157	40 026 348

Contact : « Analyse & Ingénierie Financières »
Tél : 216 71 139 500 Fax: 216 71 860 189
E-mail : analystes@bnacapitaux.com.tn

TPR

Etat de résultat (en Dinars)

	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004
Produits d'exploitation	87 475 318	69 643 142	73 967 774	67 116 659	52 396 039	44 448 623	41 251 677
Revenus	87 137 317	69 369 111	73 760 665	66 945 134	52 130 616	44 204 106	40 111 124
Autres produits d'exploitation	338 001	274 031	207 109	171 525	265 423	244 517	1 140 553
Charges d'exploitation	-69 554 500	-53 547 352	58 641 677	54 471 342	40 170 347	32 977 288	28 426 826
Variation des stocks de produits finis et encours	1 436 071	-857 150	48 092	990 068	-2 581 633	-985 512	-445 840
Achats de marchandises consommés	-48 358 991	-33 212 271	-39 456 805	36 671 902	29 217 333	20 871 815	16 527 115
Achats d'approvisionnements consommés	-9 291 854	-7 623 045	7 437 013	7 351 005	5 955 891	5 205 606	5 176 074
Charges de personnel	-4 234 449	-3 827 555	3 538 092	3 063 964	2 881 431	2 791 387	2 608 322
Dotations aux amortissements et aux provisions	-2 973 253	-2 241 086	2 414 268	1 319 090	1 592 468	1 729 438	1 271 950
Autres charges d'exploitation	-6 132 024	-5 786 245	5 843 592	5 075 313	3 104 857	3 364 554	3 289 205
Résultat d'exploitation	17 920 818	16 095 790	15 326 097	12 645 317	12 225 692	11 471 335	12 824 851
Charges financières nettes	-1 617 280	-138 264	957 752	1 417 576	1 186 036	874 663	793 029
Produits des placements	1 303 138	722 843	703 537	672 023	330 847	296 735	633 578
Autres gains ordinaires	27 796	186 142	1 214 979	1 218 675	117 704	213 182	422 458
Autres pertes ordinaires	-158 926	-474 129	50 008	18 583	452 463	502 369	1 123 974
Résultat des activités ordinaires avant impôt	17 475 546	16 392 382	16 236 852	13 099 856	11 035 744	10 604 220	11 963 884
Impôt sur les sociétés	2 518 706	2 202 518	2 196 591	1 974 968	1 351 542	1 408 987	1 901 814
Résultat des activités ordinaires après impôt	14 956 840	14 189 864	14 040 261	11 124 888	9 684 202	9 195 233	10 062 070
Provision pour investissement				1 000 000	1 000 000	2 046 500	2 963 452
Résultat net après modifications comptables	14 189 864	14 189 864	14 040 261	10 124 888	8 684 202	7 148 733	7 098 618

Contact : « Analyse & Ingénierie Financières »

Tél : 216 71 139 500 Fax: 216 71 860 189

E-mail : analystes@bnacapitaux.com.tn

TPR

Etat de flux de trésorerie (en Dinars)

	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004
Flux de trésorerie lié à l'exploitation	7 081 198	29 078 314	11 978 367	5 643 238	1 870 960	7 150 197	13 423 502
Résultat net	14 956 840	14 189 864	14 040 261	11 124 888	9 684 202	9 195 233	10 062 070
Ajustement pour							
Amortissements et provisions	2 973 253	2 241 086	2 414 268	1 319 090	1 525 036	1 729 438	3 125 941
variations des stock	-7 810 884	7 699 208	-2 930 019	306 326	-7 615 744	-3 936 741	-1 583 400
variation créances clients	-946 944	1 274 685	3 742 992	-7 504 070	-3 433 674	-1 484 285	4 624 835
Variation autres actifs	-2 739 876	1 980 374	-452 461	2 169 728	-824 654	1 247 518	-308 155
Variation fournisseurs et autres dettes	931 035	1 820 096	-3 504 695	-485 587	2 742 585	693 179	-3 308 511
Résorption subvention d'investissement	-282 965	-126 999	-150 573	-115 326	-193 691	-198 885	0
Plus ou moins value de cession			-1 173 347	-1 177 657	-13 100	-95 260	810 722
Charge d'intérêt sur emprunt	739			13 372			
Produits financiers			-8 059	-7 526			
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	-6 348 779	-4 362 507	-8 164 486	-1 348 179	174 870	-5 779 274	6 644 579
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-7 209 425	-2 265 352	-7 095 691	-2 448 217	-2 296 829	-3 723 755	-3 891 219
Encaissements provenant des cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	2561810	0	875 197	1 169 657	13 100	220 000	0
Encaissement provenant des subv/Equipements	683559			0	0	958 453	0
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisation financière	-5 106 301	-2 807 224	-2 035 318	-3 345 971	-61 765	-3 257 438	-1 773 702
Encaissement provenant des immobilisations financières	2 721 578	710 069	91 326	3 276 352	2 520 364	23 466	12 309 500
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	-1 228 830	-25 765 608	-1 240 457	333 898	-3 008 893	-4 330 111	-14 452 895
Dividendes et autres distributions	-9 000 000	-7 999 461	-7 036 954	-5 760 000	-6 400 000	-5 624 000	-15 209 355
Encaissements provenant des emprunts	25 000 000	15 300 000	18 987 068	29 079 236	13 430 000	10 438 393	1 000 000
Remboursement d'emprunts	-15 200 000	-23 566 147	-14 490 571	-31 845 338	-11 438 893	-8 394 504	-2 410 790
Encaissements provenant des placements	81 071 170	172 050 000	86 300 000	85 300 000	30 000 000	24 250 000	2 167 250
Décassements provenant des placements	-83 100 000	-181 550 000	-85 000 000	-96 600 000	-28 600 000	-25 000 000	0
Encaissement provenant des emprunts				20 160 000			
Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités							-63 053
Variation de trésorerie	-496 411	-1 049 801	2 573 431	4 628 957	-963 063	-2 959 188	5 552 133
Trésorerie au début de l'exercice	4 676 068	5 725 867	3 152 436	-1 476 523	-513 460	2 445 727	-142 955
Trésorerie à la clôture de l'exercice	4 179 657	4 676 066	5 725 867	3 152 434	-1 476 523	-513 461	5 409 178

TPR

Bilans (en Dinars) consolidé

ACTIFS	2010	2009	2008	2007
ACTIFS NON COURANTS	32 406 212	28 185 872	23 878 074	15 098 337
Immobilisations incorporelles	505 851	466 976	320 904	318 763
Amortissements	259 820	196 339	168 392	145 766
	246 031	270 637	152 512	172 997
Immobilisations corporelles	46 880 016	39 480 504	37 361 224	30 769 870
Amortissements	20 915 183	20 037 333	17 782 823	16 432 177
	25 964 833	19 443 171	19 578 401	14 337 693
Immobilisations financières	6 249 938	8 441 305	4 213 548	670 552
Provisions	132 314	91 134	120 342	124 467
	6 117 624	8 350 171	4 093 206	546 467
Actifs d'impôts différés	71 724	38 513	53 955	41 562
Autres actifs non courants	6 000	83 380	0	0
ACTIFS COURANTS	73 421 184	58 914 685	64 516 991	64 285 357
Stocks	22 131 050	14 419 583	22 110 972	19 237 220
Provisions	202 711	202 711	202 711	202 711
	21 928 339	14 216 872	21 908 261	19 034 509
Clients et comptes rattachés	18 906 880	18 033 175	19 402 954	23 586 156
Provisions	4 941 121	4 558 101	4 506 331	4 388 730
	13 965 759	13 475 074	14 896 623	19 197 426
Autres actifs courants	5 509 194	3 519 216	4 376 120	2 958 024
Provisions	773 412	800 407	682 927	682 037
	4 735 782	2 718 809	3 693 193	2 275 987
Placement et autres actifs financiers	25 198 648	22 923 770	17 392 887	14 984 827
Liquidités et équivalents de liquidités	7 592 656	5 580 160	6 626 027	8 792 607
TOTAL DES ACTIFS	105 827 396	87 100 557	88 395 066	79 383 694

TPR

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	2010	2009	2008	2007
CAPITAUX PROPRES	81 903 356	75 923 883	69 783 227	62 872 161
Capital social	37 000 000	36 000 000	32 000 000	29 800 000
Réserves	29 907 473	25 867 268	24 048 030	21 870 514
Autres capitaux propres				
Résultats reportés				
Prime d'émission				
Actions propres			-375 071	
Capitaux propres avant résultat	66 907 473	61 867 268	55 672 960	51 670 514
Résultat de l'exercice	14 995 883	14 056 615	14 110 268	11 201 647
Interet minoritaires dans les réserves	1 197 654	1 137 504	1 086 109	
Interet minoritaires dans le résultat	-72 937	-255 607	46 562	
PASSIFS	22 799 322	10 294 779	17 479 167	15 435 426
Passifs non courants	2 994 532	2 554 374	2 444 063	2 017 765
Emprunts	2 150 000	2 150 000	1 800 000	1 500 000
Provisions pour risques	573 114	349 033	644 063	517 765
passifs impots différés	271 418	55 341		
Passifs courants	19 804 790	7 740 405	15 035 103	13 417 661
Fournisseurs et comptes rattachés	7 675 712	5 327 370	4 600 566	7 581 042
Autres passifs courants	1 498 214	1 222 703	1 325 164	1 139 804
Concours bancaires et autres passifs financiers	10 630 864	1 190 332	9 109 373	4 696 815
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	105 827 395	87 100 559	88 395 065	79 383 694

Contact : « Analyse & Ingénierie Financières »

Tél : 216 71 139 500 Fax: 216 71 860 189

E-mail : analystes@bnacapitaux.com.tn

Etat de résultat (en Dinars)

	2010	2009	2008	2007
Produits d'exploitation	87 533 293	69 643 581	73 988 209	67 210 578
Revenus	87 201 894	69 376 349	73 787 901	67 045 519
Autres produits d'exploitation	331 399	267 232	200 308	165 059
Charges d'exploitation	69 363 836	53 244 300	58 509 134	54 527 431
Variation des stocks de produits finis et encours	-1 436 071	857 150	-48 092	990 068
Achats de marchandises consommés	42 473 447	29 084 395	36 100 631	36 680 478
Achats d'approvisionnements consommés	14 681 143	11 366 755	10 556 909	7 351 005
Charges de personnel	4 597 114	3 938 319	3 648 527	3 119 155
Dotations aux amortissements et aux provisions	2 860 860	2 198 692	2 414 268	1 319 090
Autres charges d'exploitation	6 187 343	5 798 989	5 836 891	5 067 635
Résultat d'exploitation	18 169 457	16 399 281	15 479 075	54 527 431
Charges financières nettes	-2 009 290	-736 098	-1 053 980	-1 462 639
Produits des placements	1 435 991	752 668	814 030	835 925
Autres gains ordinaires	28 079	186 265	1 233 050	1 218 675
Autres pertes ordinaires	-192 751	-474 182	-55 328	-19 836
Résultat courant des société intégrées	17 431 486	16 127 934		
Impôts différés	19 359	-70 784	12 393	26 591
Impôts exigibles	-2 527 897	-2 256 143	-2 272 411	2 014 110
Résultat net de l'ensemble consolidé	14 922 948	13 801 007	14 156 830	11 267 754
Part revenant aux interets minoritaires	72 937	255 607	-46 562	-66 107
RESULTAT NET REVENANT A LA SOCIETE CONSOLIDANTE	14 995 885	14 056 614	14 110 268	11 201 647

TPR

Etat de flux de trésorerie (en Dinars)

	2010	2009	2008	2007
Flux de trésorerie lié à l'exploitation	2 518 632	26 267 960	12 321 304	5 121 076
Résultat net	14 995 883	14 056 615	14 110 268	11 201 647
Ajustement pour				
Part revenant aux interets minoritaires	-72 937	-255 607	46 562	66 107
Amortissements et provisions	2 860 860	2 198 692	2 414 268	1 319 090
variations des stock	-7 910 301	7 691 388	-2 873 752	300 714
variation créances clients	-1 056 914	1 369 779	4 196 437	-7 293 818
Variation autres actifs	-8 877 537	856 904	-1 432 991	2 423 510
Variation fournisseurs et autres dettes	2 862 543	624 342	-2 795 115	-1 582 446
Résorption subvention d'investissement	-282 965	-126 999	-150 573	-115 326
Plus ou moins valeur de cession	0	0	-1 173 347	1 177 657
Charge d'intérêt sur emprunt				13 372
Produits financiers			-8 059	-7 572
Impact de la variation du périmètre sur les interets minoritaires	0	4 833		
Ecart de conversion	0	-222 771		
Impôts différés	0	70 784	-12 393	-26 591
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	-6 582 356	-6 576 489	-9 763 489	-1 508 178
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-11 003 521	-2 265 352	-9 285 691	-2 448 217
Encaissements provenant des cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	2 561 810	0	1 525 197	1 169 657
Décaissements pour acquisition d'actif non courant	0	-83 380		
Encaissement provenant des subv/Equipements	683 559			
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisation financière	-1 585 782	-4 978 286	-2 094 322	-3 505 970
Encaissement provenant des immobilisations financières	2 761 578	750 529	91 326	3 276 352
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	5 332 790	-19 981 727	-4 640 458	5 333 901
Encaissement suite à la cession des actions propres	0	433 810		
Dividendes et autres distributions	-9 100 000	-8 000 000	-7 036 954	-5 760 000
Encaissements provenant des emprunts	25 000 000	16 753 380	19 287 068	32 079 237
Remboursement d'emprunts	-16 303 380	-23 566 810	-14 490 571	-31 845 336
Encaissements provenant des placements	81 071 170	172 050 000	86 300 000	85 300 000
Décaissements provenant des placements	-83 600 000	-177 652 107	-88 700 000	-96 600 000
Encaissement suite à l'augmentation du capital	8 265 000			22 160 000
Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités				
Variation de trésorerie	1 269 066	-290 256	-2 082 643	8 946 797
Trésorerie au début de l'exercice	5 493 465	5 783 721	7 866 364	1 080 432
Trésorerie à la clôture de l'exercice	6 762 531	5 493 465	5 783 722	7 866 364