

AVIS DES SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

Tunisie Profilés Aluminium -TPR-

Siège Social : Rue des usines Z.I sidi Rézig- Mégrine 2033 Tunisie

La société Tunisie Profilés Aluminium -TPR - publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 3^{ème} trimestre 2026, établis sur base individuelle et consolidée :

I. Indicateurs d'activités individuels de la société -TPR-

Indicateurs	3ème trimestre de l'exercice comptable 2026	3ème trimestre de l'exercice comptable 2025	Variation en %	Cumul au 30/09/2026	Cumul au 30/09/2025	Variation en %	Exercice comptable 2025
I-Chiffres d'affaires (en DT)	40 100 192	51 756 590	-23%	136 907 892	162 359 636	-16%	233 650 954
-Chiffre d'affaires local	25 018 671	32 994 016	-24%	84 953 180	102 158 429	-17%	148 488 572
-Chiffre d'affaires à l'export	15 081 521	18 762 574	-20%	51 954 712	60 201 207	-14%	85 162 382
-Autres revenus	56 481	91 043	-38%	195 138	210 327	-7%	308 556
Total des Revenus	40 156 673	51 847 634	-23%	137 103 030	162 569 963	-16%	233 959 510
-Production en Valeur (en DT)	44 590 905	48 826 941	-9%	127 460 938	161 962 473	-21%	234 637 296
III-Investissement (en DT)				2 523 460	14 725 342	-83%	21 036 924
-Investissements Corporels et Incorporels				2 523 460	3 642 842	-31%	3 549 331
-Investissements Financiers (Titres de participation)				0	11 082 500	-100%	17 487 593
IV-Structure de l'endettement (en DT)				64 985 357	74 614 174	-13%	78 135 872
- Endettement à Long et Moyen Terme				24 518 485	11 171 273	119%	14 518 485
-Endettement net à court terme				40 466 872	63 442 901	-36%	63 617 387
V-Placements en billets de trésorerie & bons de trésor (en DT)				63 250 000	73 450 000	-14%	72 450 000

* Les bases retenues pour l'élaboration des indicateurs trimestriels de l'exercice 2026, publiés ci-dessus, sont extraites des livres comptables de la société et arrêtés provisoirement à la date de cette publication.

* Tous les chiffres publiés sont libellés en Dinar Tunisien (DT).

* Les indicateurs de l'exercice 2025 tels qu'ils sont présentés sont audités et arrêtés par les commissaires aux comptes.

Commentaires des indicateurs – 3ème trimestre 2026

1. Synthèse de l'activité commerciale (Chiffre d'affaires)

- Le chiffre d'affaires cumulé au 30 septembre 2026 s'établit à 136,9 millions DT, affichant une baisse de 16 % par rapport à la même période en 2025 (162,4 millions DT). Sur le seul troisième trimestre, le chiffre d'affaires atteint 40,1 millions DT, soit un repli de 23 % par rapport au T3 2025.

Analyse des tendances

- Marché Local** : Le repli de 24 % au troisième trimestre marque une atténuation par rapport à la contraction observée au deuxième trimestre (-30 %).
- Marché export** : La baisse de 20 % au troisième trimestre s'inscrit dans la continuité du rythme observé au trimestre précédent (-13 %).

2. Analyse des facteurs explicatifs et mesures correctrices

La baisse du chiffre d'affaires et de la production sur ce trimestre s'explique par deux facteurs exogènes majeurs :

1. **Contraintes de production** : Des coupures répétitives d'électricité en juillet et août ont pesé sur le rythme industriel. En réponse, TPR a anticipé son arrêt annuel pour optimiser les opérations de maintenance.

2. **Tensions logistiques** : Les perturbations persistantes dans le détroit d'Ormuz ont impacté la chaîne d'approvisionnement en billettes d'aluminium, zone d'approvisionnement historique de TPR. Les dommages subis par deux fournisseurs stratégiques ont réduit les volumes disponibles.

Mesures stratégiques de diversification :

Pour sécuriser durablement la production, TPR a finalisé des contrats avec de nouveaux fournisseurs d'aluminium hors de la région du Golfe.

- Objectif : Garantir la continuité des approvisionnements, réduire la dépendance géographique et répondre à la demande soutenue.
- Calendrier d'impact : En raison des délais de transit, les effets positifs de cette diversification sur la production ne se matérialiseront que progressivement à compter du prochain trimestre.
- Action complémentaire : Le recours accru aux billettes produites localement a permis d'atténuer l'impact de ces tensions sur l'activité.

3. Production, Investissement et Structure Financière

Indicateurs de production :

- Volume T3 : 44,6 millions DT, en baisse de 9 % par rapport au T3 2025. Cette performance montre une amélioration significative par rapport à la tendance du deuxième trimestre (-32 %).
- Cumul 9 mois : 127,4 millions DT, en repli de 21 % (contre -27 % au T2 2026).

Investissements :

Les investissements (corporels et incorporels) s'élèvent à 2,5 millions DT au 30 septembre 2026. À titre de comparaison, le chiffre au 30 septembre 2025 (14,7 millions DT) intégrait l'acquisition de titres de participation pour 11,08 millions DT.

Endettement et Placements :

- Dette globale : L'endettement total ressort à 65,0 millions DT, en baisse de 13 % sur un an et de 17 % par rapport au 31 décembre 2025.
- Note sur la structure : La diminution de l'endettement à court terme (-36 %, à 40,5 millions DT), corrélée à la baisse des achats de matières premières, s'accompagne d'un rééquilibrage vers le long terme, l'endettement LMT passant de 11,1 millions DT (fin T3 2025) à 24,5 millions DT (fin T3 2026).
- Placements : La valeur des placements en billets de trésorerie et bons du Trésor s'élève à 63,25 millions DT (-14%), ajustée proportionnellement à la baisse des engagements bancaires.

4. Conclusion et Perspectives

Malgré un contexte opérationnel complexe, TPR démontre sa résilience grâce à sa capacité d'adaptation logistique et industrielle. Les points clés pour les prochains mois sont :

- Maintien des parts de marché à l'export.
- Carnet de commandes en progression, témoignant d'une demande internationale robuste.
- La normalisation progressive des approvisionnements, via la diversification des sources, devrait permettre à TPR de répondre efficacement à cette demande soutenue.

En conclusion, au niveau individuel, la baisse de 16 % du chiffre d'affaires cumulé au 30 septembre 2026 doit être apprécié au regard d'un contexte particulièrement contraignant : perturbations dans le détroit d'Ormuz, difficultés d'approvisionnement en matières premières et coupures répétées d'électricité sur le marché local. Dans ces conditions, la maîtrise de la baisse témoigne de la capacité de TPR à optimiser sa production et sa consommation de billettes d'aluminium recyclé, ainsi qu'à s'appuyer sur les stocks disponibles. Sans ces leviers, la baisse de l'activité aurait pu être plus marquée.

II. Indicateurs d'activités consolidés du Groupe -TPR-

Les performances réalisées par le groupe TPR se présentent comme suit :

Indicateurs	3ème trimestre de l'exercice comptable 2026	3ème trimestre de l'exercice comptable 2025	Variation en %	Cumul au 30/09/2026	Cumul au 30/09/2025	Variation en %
I- Chiffres d'affaire (en DT)	65 915 069	85 411 473	-23%	218 250 747	256 927 647	-15%
- Chiffres d'affaire local	25 706 552	33 573 398	-23%	85 856 745	102 942 226	-17%
- Chiffres d'affaire à l'export	40 208 517	51 838 076	-22%	132 394 002	153 985 421	-14%
- Autres revenus	56 481	91 043	-38%	195 138	210 327	-7%
Total des Revenus	65 971 550	85 502 143	-23%	218 445 885	257 137 974	-15%

(*) Chiffres non audités par les commissaires aux comptes

Au 30 septembre 2026, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe TPR s'établit à 218,4 millions de dinars, en baisse de 15 % par rapport à la même période de l'exercice précédent. Cette évolution s'explique principalement par les contraintes qui ont affecté l'approvisionnement et la production, ainsi que par les perturbations liées aux coupures d'électricité en Tunisie et en Algérie. Ces facteurs ont limité l'utilisation des capacités de production et freiné le retour à un niveau d'activité normal.

Il convient toutefois de souligner la résilience de la filiale algérienne. La pertinence de ses stratégies d'approvisionnement, d'investissement, de production et de développement commercial a permis de limiter la limite de son activité à 10 %.

En revanche, les autres filiales, notamment la filiale italienne, ont été confrontées à une baisse de l'activité en Europe. La diminution des ventes à l'export du Groupe s'inscrit ainsi dans un contexte de contraintes de production et de ralentissement de l'activité sur certains marchés, plutôt que dans une baisse généralisée de la demande.