

RAPPORT ANNUEL 2013



تونس لمجنايات الالومنيوم
Tunisie Profilés Aluminium

Sommaire

Introduction	2
Présentation de la société	4
Conseil d'administration	4
Commissariat aux comptes	4
Chiffres clés	5
Activité commerciale & marketing	6
Production	9
Management de la qualité	9
Approvisionnement	10
Investissement	11
Ressources humaines	12
Analyse financière et résultats	13
Etats financiers de la société TPR	25
Etat financiers du Groupe TPR	55
Ordre du jour de l'AGO	83
Projet de résolutions de l'AGO	84

Introduction

Chers Actionnaires

Nous vous avons réunis en Assemblée Générale Ordinaire pour soumettre à votre approbation conformément à la loi et à nos statuts les comptes et les états financiers individuels et consolidés de votre société pour l'exercice clos au 31/12/2013.

L'année 2013 a été marquée par des perturbations économiques, sociales et politiques, une conjoncture difficile et un environnement incertain marqué par le recul des investissements. Dans ce contexte défavorable, nous avons réussi à prendre notre revanche de deux années de récession et avons pu poursuivre notre plan de développement et réaliser les objectifs que nous nous sommes fixés.

Ainsi, l'activité de l'exercice 2013 comparée à celle de 2012 a connu une croissance remarquable.

- La production nette a enregistré une évolution de **(+17%)** pour passer de 10 616Tonnes à 12 424Tonnes.

- Le chiffre d'affaires global en valeur a progressé de **(+19%)** par rapport à 2012, pour s'établir à 97 316 296DT contre 81 867 294DT, dont 72 975 981DT pour le marché local contre 60 572 898DT en 2012 ,soit un sursaut de **(+20%)**, et 24 340 315DT pour les exportations contre 21 294 396DT en 2012 , soit une amélioration de **(+14%)**.

- Le niveau de volume global des ventes en 2013 a connu une croissance de **(+17%)** par rapport à 2012. Cette amélioration est le résultat de la croissance de **(+21%)** sur le marché local et de l'augmentation de **(+14%)** sur l'export. Concernant le marché à l'export seule l'Afrique continue à susciter les espoirs et ses chantiers prévus sont gigantesques ,alors que l'Europe notre principal partenaire n'est pas encore sortie de la crise , à l'image de la France et l'Italie . Il est à noter que l'évolution sur le marché Africain et Maghrébin est respectivement de **(+109%)** et **(+59%)** quant au marché européen a enregistré une baisse de **(-9%)**.

Toutefois et malgré la hausse des couts des achats et des charges salariales, notre société TPR a enregistré des bons indicateurs de performance et de rentabilité :

- **Valeur ajoutée** en progression de **(+29%)** pour atteindre 29 888 254DT au 31/12/2013 contre 23 226 036 DT au 31/12/2012.

- EBITDA** en progression de **(+27%)** pour atteindre 21 889 459DT en 2013 contre 17 218 424DT en 2012.

- Résultat d'exploitation** en croissance de **(+31%)** pour atteindre 18 451 044DT en 2013 contre 14 076 725DT en 2012.

- **Résultat net** en progression continue de **(+10%)** par rapport à 2012 soit 14 764 830DT au 31/12/2013 contre 13 423 213DT au 31/12/2012.

En 2013, nous avons poursuivi notre politique de développement à l'international et nous avons participé à concurrence de **50%** dans le capital de la société « METECNAL» une société de droit italien. Cette participation s'élève à **1000 000€**. Cette société est spécialisée dans la fabrication de composants mécaniques en aluminium pour l'industrie des fluides. Cet investissement a permis de

conquérir des nouveaux marchés en Europe par l'élargissement de notre gamme des produits et d'accroître la valeur ajoutée de nos produits destinés à ce marché.

Enfin et malgré la conjoncture économique défavorable qui continue à prévaloir .TPR poursuivra la consolidation de sa position de leader par l'extension de son réseau commercial ,la conquête des nouveaux marchés à l'étranger, le développement de nouveaux produits et la maîtrise continue de la qualité de ses produits.

A cette occasion, nous réitérons à nos Actionnaires, Clients nos vifs remerciements pour leur précieux soutien et leur confiance apportés à notre société et à nos collaborateurs et l'ensemble du personnel pour les efforts qu'ils déploient pour assurer à notre société croissance et succès.

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 secondai
- **Le capital social** : 45 000 000 Dinars divisé en 45 000 000 Actions de valeur nominale de 1 dinar chacune.

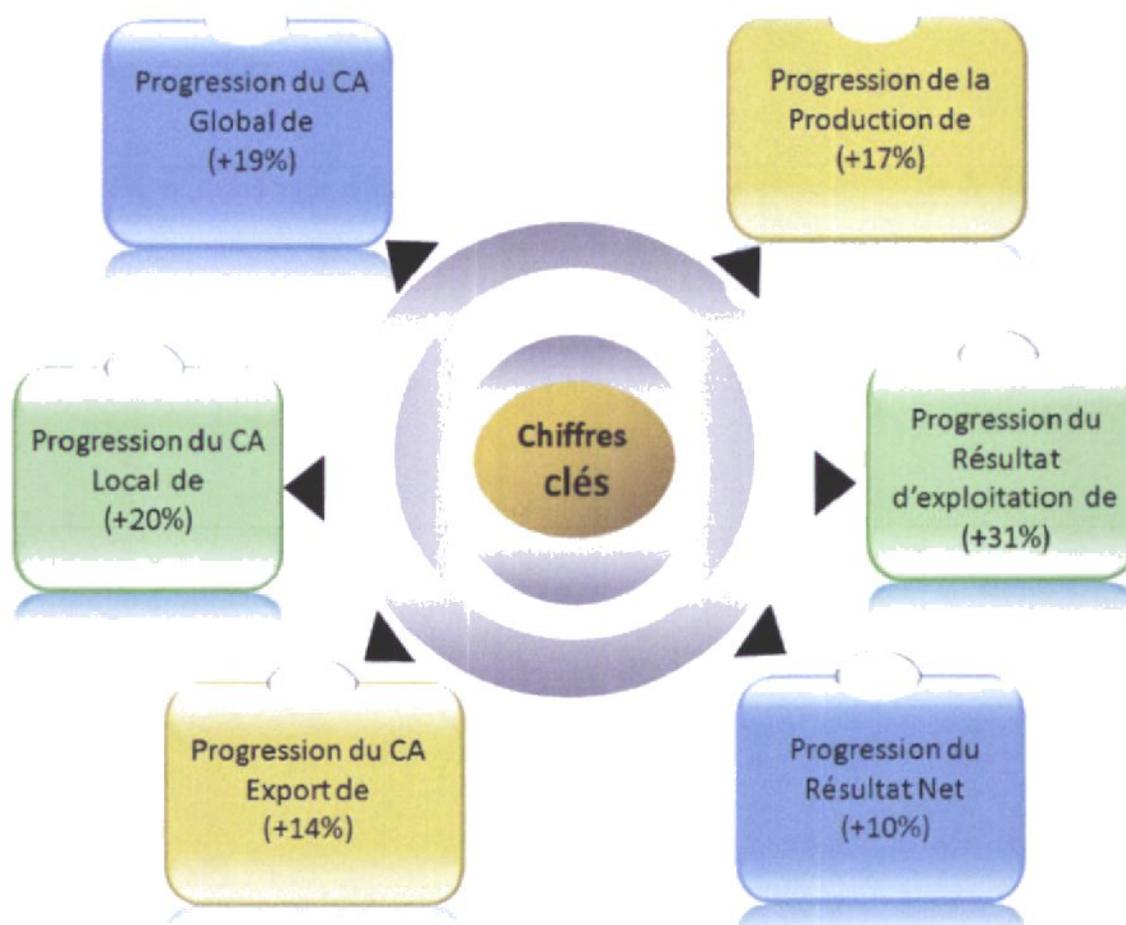
Conseil d'Administration

Membre	Qualité	Représenté par	Mandat
Mr. Yahia BAYAH	Président Directeur Général	Lui-même	2011-2013
Mr. Tahar BAYAH	Administrateur	Lui-même	2011-2013
Mr. Taieb BAYAH	Administrateur	Lui-même	2011-2013
Compagnie Financière D'investissement "CFI"	Administrateur	Mr. Taher BAYAH	2011-2013
INDINVEST SICAF	Administrateur	Mr. Taieb BAYAH	2011-2013
Mr. Ibrahim ANANE	Administrateur	Lui-même	2011-2013
Mr. Slim Feriani	Administrateur	Lui-même	2011-2013

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 Tél : 70 749 111 / Fax : 70 749 045 Email : tunisoffice@tn.ey.com - www.ey.com/tn	2011-2013
Mr. Naoufel EL AMRI	45 Av. Habib Bourguiba-Le Colisée -1000 Tunis	2011-2013

Chiffres Clès



Libellé	2010	2011	2012	2013	var (12-13)
Chiffres d'affaires	87 137 317	84 804 802	81 867 293	97 316 296	19%
Produits d'exploitation	87 475 318	93 596 145	82 110 369	97 882 401	19%
Résultat d'exploitation	17 920 818	17 128 064	14 076 725	18 451 044	31%
Résultat net	14 956 840	14 173 676	13 423 213	14 764 830	10%
Investissements totaux	9 909 425	4 169 204	6 684 607	5 269 853	-21%
Capitaux propres	82 479 061	87 185 713	91 159 935	97 084 181	7%
Actifs non courants	31 759 912	34 942 998	38 513 017	40 535 513	5%
Fonds de roulement	51 292 263	53 088 699	53 487 941	57 359 286	7%
Besoin en Fonds de roulement	51 593 300	52 309 785	50 227 037	50 403 995	

I. ACTIVITES ET RESULTATS

A- Activité commerciale et marketing

A.1 Chiffre d'affaires global

L'année 2013, TPR a affiché une importante progression de chiffre d'affaires global de **(+19%)**, passant de 87 867 294 DT en 2012 à 97 316 296 DT en 2013. Cette croissance est attribuable essentiellement à la croissance des volumes des ventes sur le marché local et l'augmentation des carnets de commandes sur le marché export.

Libellé	2009	2010	2011	2012	2013	Var (12-13)	Part/ %
Chiffre d'affaires Local	48 170 392	60 509 343	58 075 070	60 572 898	72 975 981	20%	75%
Chiffre d'affaires Export	21 198 718	26 627 974	26 729 732	21 294 396	24 340 315	14%	25%
Total	69 369 111	87 137 317	84 804 802	81 867 294	97 316 296	19%	

- La part du marché local représente **75%** du CA global avec une évolution de **(+20%)** par rapport à 2012.

- La part du marché Export représente **25%** du CA global avec une évolution de **(+14%)** par rapport à 2012.

A.2 Chiffre d'affaires local

1- Environnement

Le marché tunisien de l'aluminium a connu une évolution de **(+9%)** par rapport à 2012. L'année 2013 a été caractérisée par une reprise du marché tunisien de l'aluminium, TPR a enregistré une augmentation de part de marché de **(+10%)** par rapport à 2012.

La conquête de cette part de marché n'a pu être réalisée que par une stratégie d'innovation (développement d'autres gammes) d'une part, par la fidélisation de notre circuit de distribution et la mise en place d'un important programme de communication d'autre part : (refonte du site internet, nouveaux catalogues, et la mise à jour de la documentation technique).

Concernant la concurrence locale, elle demeure faible et non agressive. Toutefois la concurrence étrangère (Turquie, Italie, Espagne, Grèce...) reste rude et continue sa progression.

2- Analyse des réalisations

Si l'année 2012 a été caractérisée par la reprise des ventes sur le marché local, l'année 2013 est marquée par la réalisation d'un chiffre d'affaires local en forte progression. Avec des ventes en hausse de **(+20%)** TPR a affiché un chiffre d'affaires de 72 975 981 DT en 2013 contre 60 572 898DT en 2012.

Le volume vendu des profilés en 2013 a connu une progression de **(+21%)** par rapport à 2012.

Libellé	2009	2010	2011	2012	2013	Var (12-13)
CA Local	48 170 392	60 509 343	58 075 070	60 572 898	72 975 981	20%

A.3 Chiffre d'affaires export

1. Environnement

Le chiffre d'affaires export a connu en 2013, une croissance de **(+14%)** en valeur et de **(+6%)** en volume par rapport à 2012. Les ventes à l'export sont réparties entre 3 zones : l'Afrique, le Maghreb et l'Europe.

Les Zones Afrique et Maghreb ont enregistré une nette évolution par rapport à l'année 2012 en tonnage comme en valeur contre une baisse sur le marché Européen.

En termes de tonnage les ventes ont enregistré une croissance de **(+109%)** sur l'Afrique et **(+59%)** sur le Maghreb, contre une baisse de **(-9%)** sur l'Europe et **(-7%)** avec les sociétés OFF SHORE.

La croissance de **(+109%)** enregistrée en 2013 sur le marché Africain et Maghrébin est justifiée par : → (8)

- L'augmentation des commandes des clients traditionnels Africains.
- La conquête des nouveaux marchés sur la Mauritanie et le Tchad
- La reprise du marché Libyen et Marocain affichant une évolution respectivement de **(+280%)** et **(+43%)**.

2. Analyse des réalisations sur le marché export

Courant l'année 2013, TPR a enregistré une reprise de l'activité export pour clôturer l'année avec un chiffre d'affaires Export de 24 340 315DT contre 21 294 396DT en 2012, soit une croissance de **(+14%)**.

Les réalisations de l'exercice 2013 se répartissent à raison de **62%** zone Europe contre **71%** en 2012, **38%** zone Afrique & Maghreb contre **29%** en 2012.

Le tableau suivant retrace l'évolution du chiffre d'affaires export en valeur par zone :

Libellé	2010	2011	2012	2013	var (12-13)	part en %
Zone Afrique & Maghreb	11 989 271	8 795 694	5 137 029	9 220 938	79%	38%
Zone Europe	14 638 703	17 934 038	16 157 367	15 119 377	-6%	62%
Total	26 627 974	26 729 732	21 294 396	24 340 315	14%	

A.4 Politique des prix

1. Politique des prix

En 2013, malgré la hausse des coûts de matières, des charges salariales et énergétiques, TPR a maintenu les prix de vente sur le marché local afin de préserver les marges et la compétitivité de ses clients et contrecarrer une concurrence déloyale provenant de l'importation. Le management de TPR continue à être vigilant sur les coûts avec des ajustements en cas de dégradation de la conjoncture.

- Les prix de vente à l'Export continuent à être indexés sur le cours du LME.

2. Actions réalisées et communication

Actions	Date	
Signature d'une convention entre TPR et le CFP Menzel Bourguiba	07 juin 2013	
Visite des élèves de Centre de Formation Professionnel	Sidi Bouzid	04 Février 2013
	Bizerte	07 Mars 2013
	Menzel Bourguiba	10 Avril 2013
	Le Kram	19 Juin 2013
	Bèjà (CFP militaire)	04 Décembre 2013
Journée TPR- ISEO	du 26 au 28 Mars	
Participation à la " Journée Archibat " Solutions Constructives pour l'Economie d'Energie dans le Bâtiment	31 Mai 2013	
Participation au forum "EPT" des entreprises de l'Ecole Polytechnique- la Marsa	29 Janvier 2013	
Participation à la journée Batimaghreb 8ème Convention d'affaires à l'UTICA	23 -24 Octobre 2013	
Congrès de "l'Enseignement de l'architecture dans le monde arabe" en partenariat avec l'OAT	06-07 Décembre 2013	

A.5 Autres revenus

La rubrique « autres revenus » s'élève à fin 2013 à 566 105 DT contre 243 076DT à fin 2012, ce poste est composé :

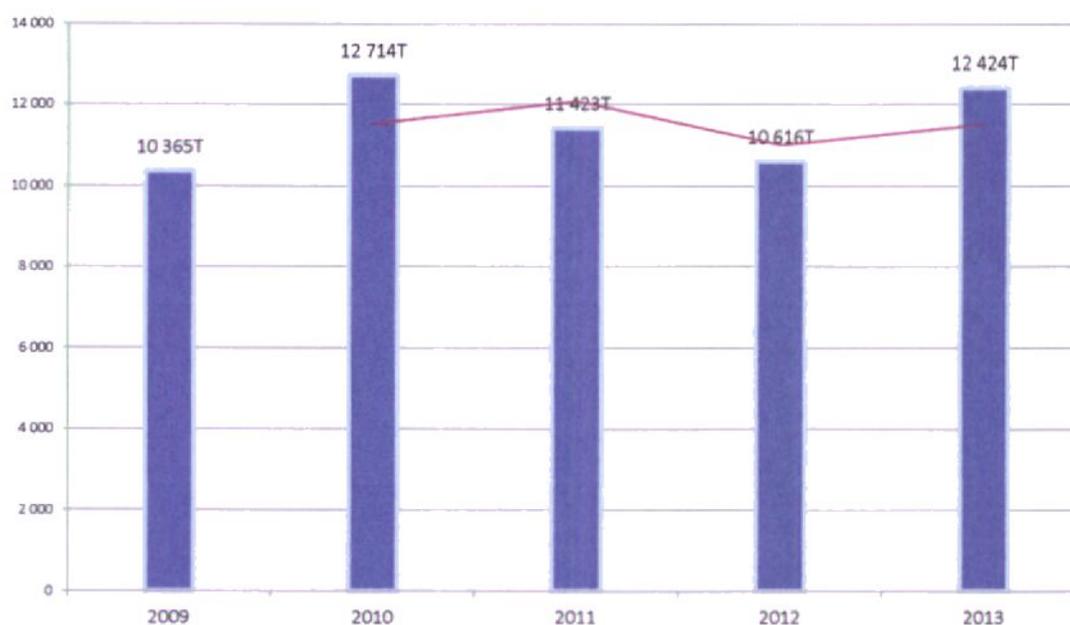
- des loyers dont le montant global s'élève à 152 493DT contre 34 084 DT en 2012
- de la résorption des subventions d'investissement dont le montant s'élève à 413 612 DT en 2013 contre 208 992DT en 2012

B- Production

L'année 2013 est marquée par la reprise de la production après deux années de conjoncture difficile. La production nette des profilés extrudés s'est améliorée pour atteindre 12 424 Tonnes en 2013 contre 10 616 Tonnes en 2012, soit une progression de **(+17%)**.

Libellé	2009	2010	2011	2012	2013	Var (12-13)
Extrusion (en Tonne)	10 365	12 714	11 423	10 616	12 424	17%

Evolution de la production nette des profilés extrudés (en Tonne)



C- Management de la qualité : Un processus continu

Durant l'année 2013 tous les certificats système et des produits TPR ont été maintenus :

-**Certification système** : ISO 9001 (version 2008)

- **Certifications produits** NF série des produits RPT délivrées par la CSTB.

- **Labels qualité** : TPR dispose de 05 labels délivrés par l'ADAL :

- 02 labels Qualimarine pour la qualité du laquage vertical et horizontal. (résistance à des atmosphères agressives.)
- 02 labels Qualicoat pour la qualité du laquage vertical et horizontal (respect des règles du processus de laquage)
- 01 label Qualanod pour le respect du processus de l'anodisation.

D- Approvisionnements

D.1 Matières premières

Les approvisionnements réalisés portent essentiellement sur les billettes d'aluminium, et représentent **70%** des achats. Le coût d'achat de billettes et lingots importés en 2013 a atteint 43 982 925 DT (26 829 774\$) contre 39 550 793DT (25 065 299\$), hausse de **(+11%)** qui est due à :

- L'augmentation du volume des billettes importées.
- Et la dépréciation du dinar par rapport au dollar de (+4%) par rapport à 2012.

Libellé	2010	2011	2012	2013	var (12-13)
Achats billettes & Lingots	45 728 960	45 454 257	39 550 793	43 982 925	11%

D.2 Accessoires

Le coût d'achat des accessoires s'élève au 31/12/2013 à 7 022 191DT contre 6 344 215DT, soit une hausse de **(+11%)**. Notons que TPR réalise ses achats en matière d'accessoires auprès de la société « **TPR TRADE** » dont la majorité de ses produits sont d'origine européen, par conséquent le coût d'achat des accessoires est tributaire de la parité **EURO/TND**.

Libellé	2010	2011	2012	2013	var (12-13)
Accessoires	7 518 321	5 332 041	6 344 215	7 022 191	11%

D.3 Achats consommés

Les achats consommés hors matières premières s'élèvent au 31/12/2013 à 9 288 800DT contre 6 327 169DT au 31/12/2012, l'augmentation enregistrée de **(+47%)** est due essentiellement à :

- la dégradation du **Dinar** par rapport à l'**EURO**, (les importations représentent plus que **73%**, du total des achats consommés).
- l'augmentation du volume de production.

Libellé	2010	2011	2012	2013	var (12-13)
Achats consommés	7 715 481	5 908 778	6 327 169	9 288 800	47%

** Notons qu'en 2013 et à partir du mois de mai 2013, l'**EURO** a atteint son plus haut niveau : Le taux de change du dinar tunisien par rapport à l'euro est passé de 1,8 à 2,3 entre 2010 et 2013 soit une dépréciation de près **28%** en trois ans. Cette dégradation a fortement pénalisé les importations.

E- Investissements

E.1 Investissements corporels et incorporels

En 2013, les investissements en immobilisations corporelles et incorporelles ont été totalement financés par les cash-flows de la société, représentant un montant global de 1 974 953DT contre 2 061 163DT en 2012.

Les principales acquisitions se répartissent ainsi :

- Matériels industriels : 1 075 152DT.
- Outillages industriels : 54 731DT.
- Matériel de transport : 119 940 DT
- Une nouvelle construction à usage industriels limitrophe à TPR : 568 331DT
- Matériel informatique : 35 482 DT.

E.2 Investissements financiers

Le portefeuille titres s'élève au 31/12/2013 à **16 116 110DT**.

- Courant l'année 2013 TPR a participé dans le capital de la société « **ALUCOLOR** » (société spécialisée dans le traitement des surfaces) pour une valeur de 999 900DT.

- A l'échelle international, TPR a participé à concurrence de 50% dans le capital de la société « **METECNAL** » une société de droit italien. Cette participation s'élève à 1000 000€. Cette société est spécialisée dans la fabrication de composants mécaniques en aluminium pour l'industrie des fluides.

F- Ressources humaines

F.1 Effectifs et charges salariales

TPR comptait au 31/12/13 378 salariés dont 306 à statut permanent et représentant 81% du nombre des salariés et 72 à statuts contractuels et représentant 19% du nombre total des salariés. Le nombre des cadres s'élevait à 80 cadres, soit un taux d'encadrement de 21%.

La masse salariale s'élevait au 31/12/2013 à 7 080 408DT contre 6 490 457DT au 31/12/2012, soit une hausse de (+9%) due à l'augmentation des salaires et de l'effectif.

Le tableau suivant retrace l'évolution de l'effectif de TPR et l'évolution du taux d'encadrement :

Libellé	2009	2010	2011	2012	2013	Var (12-13)
Effectifs	430	420	392	341	378	11%
Dont cadres	90	80	80	80	86	8%
Taux d'encadrement	21%	19%	20%	23%	23%	

Répartition de l'effectif par pôle

Libellé	Nombre
Personnel administratif	85
Production	293
Total	378

F.2 - Formation

Courant 2013 et toujours dans le cadre de l'enrichissement des ses compétences et l'employabilité des salariés, 14 actions de formation ont été réalisées et ont touché presque toutes les directions. Le montant consacré à la formation représente moins de 1% de la masse salariale.

Libellé	2012	2013
Pourcentage de la masse salariale consacré à la formation	0.67%	0.32%
Dépense de la formation (en TND)	43 700	24 070
Nombre des salariés ayant bénéficié d'une formation	78	118
Nombre de jours de formation	511	389
Nombre d'actions	9	14

F.3 – Actions sociales

- Financement des activités sportives
- Organisation des excursions au profit du personnel
- Organisation d'un team building.
- Divers dons aux personnels (frais de scolarité –fêtes religieuses).
- Organisation des réunions périodiques avec les syndicats.

G- Analyse financière et résultats

G.1 Analyse financière

En 2013, TPR a poursuivi sa politique de croissance et d'expansion et a réussi à réaliser une nouvelle année de rentabilité marquée par des performances financières en termes de chiffre d'affaires et des résultats d'exploitation. Grâce à l'augmentation des ventes et l'amélioration de l'efficacité et malgré l'alourdissement des coûts de consommations suite à la dépréciation du dinar par rapport au dollar et à l'EURO, la marge opérationnelle a progressé de 2 points, le résultat d'exploitation a enregistré une hausse (+31%), soit 18 451 044DT au 31/12/2013 contre 14 076 725 DT au 31/12/2012. Le bénéfice net est en hausse de (+10%) pour s'établir à 14 764 830DT contre 13 423 213DT en 2012, reflétant ainsi l'évolution favorable du chiffre d'affaires et de la marge opérationnelle.

Libellée	2 009	2 010	2 011	2 012	2013	var (12-13)
Chiffre d'affaires	69 369 111	87 137 317	84 804 802	81 867 293	97 316 296	19%
Chiffre d'affaires Local	48 170 392	60 509 343	58 075 070	60 572 898	72 975 981	20%
Chiffre d'affaires à l'export	21 198 718	26 627 974	26 729 732	21 294 395	24 340 315	14%
autres produits d'exploitation	274 031	338 001	8 791 343	243 076	566 105	133%
Produit d'exploitation	69 643 142	87 475 318	93 596 145	82 110 369	97 882 401	19%
Var. des stocks Produits finis	-857 150	1 436 071	-1 052 867	-1 970 179	-487 108	-75%
Production	68 785 992	88 911 388	92 543 278	80 140 189	97 395 293	22%
Achat consommés	40 835 316	57 650 845	61 894 827	51 587 301	63 161 567	22%
Marge sur coût de matière	27 950 676	31 260 544	30 648 451	28 552 888	34 233 726	20%
Taux de Marge Brute	41%	35%	33%	36%	35%	- 1 point
Autres charges d'exploitation	5 607 850	6 132 024	5 563 812	5 326 852	4 345 472	-18%
Valeur Ajoutée	22 342 826	25 128 519	25 084 639	23 226 036	29 888 254	29%
Frais de personnel	3 827 555	4 031 542	4 343 395	5 042 803	7 080 408	40%
Excédent Brute d'exploitation	18 515 271	21 096 978	20 741 244	18 183 234	22 807 846	25%
Marge d'EBE	27%	24%	22%	22%	23%	1 point
Dotations aux provisions	-41 372	657 369	727 689	964 810	918 387	-5%
EBITDA	18 556 643	20 439 609	20 013 556	17 218 424	21 889 459	27%
Intérêts et taxes	178 395	202 907	186 551	245 021	289 203	18%
Dotations aux Amortissements	2 282 457	2 315 884	2 698 941	2 896 678	3 149 213	9%
Résultat d'exploitation	16 095 791	17 920 818	17 128 064	14 076 725	18 451 044	31%
Marge opérationnelle	23%	21%	20%	17%	19%	2 points
autres gains	186 142	27 796	81 120	2 249 872	96 773	-96%
autres pertes	474 129	158 926	35 370	27 220	215 170	690%
Charges Financières nettes	138 264	1 617 280	1 949 954	1 674 199	1 914 545	14%
Produits Financiers	722 843	1 303 138	1 539 429	1 787 238	2 085 809	17%
Profit avant IS Résultat	16 392 383	17 475 546	16 763 289	16 412 417	18 503 912	13%
IS	2 202 518	2 518 706	2 589 613	2 989 204	3 739 082	25%
Résultat Net	14 189 865	14 956 840	14 173 676	13 423 213	14 764 830	10%
Marge nette	20%	17%	17%	17%	15%	- 2 points

En 2013, les achats consommés ont enregistré une hausse de (+22%), pour passer de 51 587 301DT en 2012 à 63 161 567DT en 2013. Ce poste englobe les coûts d'achat de matières premières qui ont été confrontés à la détérioration du dinar par rapport au dollar. Il englobe aussi les achats consommés dont plus 73% des achats sont importés de la zone Euro et par la suite ils ont été pénalisés par la dépréciation excessive qu'a connue le dinar face à l'Euro. Ce poste comporte aussi le coût d'énergie qui a enregistré à son tour une hausse des prix.

Notons qu'en 2013 la charge de personnel a enregistré une hausse de (+40%), passant de 5 042 803DT en 2012 à 7 080 408DT en 2013. Cette hausse est due à la fois aux augmentations des salaires et de l'effectif.

- Charges financières

Les charges financières ne représentent que 2% du chiffre d'affaires, sont considérés à un niveau faible.

Libellé	<i>En TND</i>					
	2009	2010	2011	2012	2013	var (12-13)
Intérêts des emprunts et des dettes	139 230	240 529	646 104	471 824	544 885	15%
Intérêts des comptes courants et des dépôts créditeurs	22 634	17 731	75 217	116 066	128 992	11%
Intérêts bancaires et sur opérations de financement	11 016	6 002	18 948	14 157	39 123	176%
Intérêts sur escompte effets	407 191	645 889	581 402	536 043	687 136	28%
Pertes sur créances liées à des participations	361	14 134	2 649	27 014	22 865	-15%
Escomptes accordés		738 640	694 864	946 273	802 119	-15%
Perte de change	109 872	243 330	322 946	87 354	553 285	533%
Total charges financières	690 304	1 906 254	2 342 130	2 198 732	2 778 406	26%
Revenus sur autres créances	(48 557)	(33 236)	(4 968)	(52 687)	(25 493)	-52%
Gains de change	(503 483)	(255 738)	(387 208)	(471 846)	(838 367)	78%
Charges financières nettes	138 264	1 617 280	1 949 954	1 674 199	1 914 545	14%
Charges Financières nettes/ CA	0.20%	2%	2%	2%	2%	-2%
Charges Financières nettes/ Résultat d'exploitation	1%	9%	11%	12%	13%	4%

La politique de placement adoptée par TPR a permis de dégager en 2013 des intérêts sur billets de trésorerie prêteurs de 1 562 790DT contre 1 298 088DT en 2012, soit une progression de (+20%). De même TPR a reçu des dividendes 519 100DT des sociétés ALUFOND à raison de 419 300DT et TPR TRADE à raison de 99 800DT.

Le résultat financier est de 167 345DT contre 113 039DT en 2012, soit une progression de 48%

Libellé	<i>En TND</i>					
	2009	2010	2011	2012	2013	var (12-13)
Charges financières nettes	138 264	1 617 280	1 949 954	1 674 199	1 914 545	14%
Produits de participation	-	99 800	99 800	489 150	519 100	6%
Produits/ valeur financiers et placements	722 843	1 203 338	1 439 629	1 298 088	1 562 790	20%
Total produits financiers	722 843	1 303 138	1 539 429	1 787 238	2 081 890	16%
Résultat financier	584 579	-314 142	-410 525	113 039	167 345	48%

G.2 Evolution de la société et ses performances au cours des 5 dernières années

1. Fonds propres

Les capitaux propres avant affectation s'élèvent au 31/12/2013 à 97 084 181DT contre 91 159 934DT. Cette variation résulte essentiellement de l'augmentation du capital de 1 000 000DT, d'une subvention sur équipement pour un montant de 839 417DT, de la hausse du poste réserves et report pour un montant de 2 743 213DT.

Les capitaux propres avant affectation représentent plus de 78% du total du bilan

Libellé	2009	2010	2011	2012	En TND	
					2013	Var (12-13)
Capital Social	36 000 000	37 000 000	42 000 000	44 000 000	45 000 000	2%
Autres capitaux propres	546 133	946 727	729 704	520 712	1 360 129	161%
prime d'émission	15 360 000	15 360 000	15 360 000	15 360 000	15 360 000	0%
Réserves et reports	10 025 629	14 215 494	14 922 334	17 856 009	20 599 223	15%
Capitaux propres avant résultat	61 931 762	67 522 221	73 012 037	77 736 721	82 319 352	6%
Résultat de l'exercice	14 189 864	14 956 840	14 173 676	13 423 213	14 764 830	10%
Capitaux propres avant affectation	76 121 627	82 479 061	87 185 713	91 159 934	97 084 181	6%
Total Bilan	83 688 512	101 782 312	109 396 925	121 899 712	124 641 451	2%
Fonds propres / Total Bilan	91%	81%	80%	75%	78%	4%

2. Distribution des dividendes

Le Conseil d'Administration a proposé au titre de l'année 2013 la distribution d'un dividende de **0,230 DT** par action.

Libellé	2009	2010	2011	2012	2013	
					var(12-13)	
Résultat net	14 189 864	14 956 840	14 173 676	13 423 213	14 764 830	10%
Nombre d'action	36 000 000	37 000 000	42 000 000	44 000 000	45 000 000	2%
Valeur nominale /action	1	1	1	1	1	
Dividendes distribués	9 000 000	9 250 000	9 240 000	9 680 000	10 350 000	7%
Bénéfice/action	0.395	0.404	0.337	0.305	0.328	8%
Dividende / action	0.250	0.250	0.220	0.220	0.230	5%
Parité action gratuite / Action ancienne	1/36	1/37	1/25	1/44	-	
% des dividendes distribués	63%	62%	65%	72%	70%	-3%

3. Evolution de la structure financière

Le Besoin en Fonds de Roulement a atteint 50 403 571DT en 2013(soit 212 jour de CA) contre 48 335 069DT en 2012 (soit 235 jours de CA), il représente 52% du CA.

Les stocks s'établissent à 31 829 491DT en 2013 contre 30 608 887 DT en 2012, soit une augmentation de (+4%) et représentent 117 jours de vente en 2013 contre 135 jours en 2012.

Les créances clients s'élèvent à 18 309 680DT en 2013 contre 16 588 135DT en 2012, soit une hausse de (+10%). Le délai de recouvrement moyen des clients est de 123 jours de CA en 2013 contre 132 jours de CA en 2012.

La dette fournisseur a augmenté de (+2.5%), elle s'établit à 13 340 514 DT en 2013 contre 12 704 936DT en 2012, le délai de règlement moyen fournisseur est de 77 jours en 2013 contre 75 jours en 2012.

Libellé	En TND					
	2009	2010	2011	2012	2013	(12-13)
Capitaux propres avant affectation (1)	76 121 627	82 479 061	87 185 713	91 159 934	97 084 181	6%
Passifs non courants (2)	349 033	573 114	845 984	841 026	810 617	-4%
Capitaux permanents (1)+(2)	76 470 660	83 052 175	88 031 697	92 000 960	97 894 798	6%
Actifs non courants (3)	27 084 896	31 759 912	34 942 998	38 513 017	40 535 513	5%
Fonds de roulement (1)+(2)-(3)	49 385 764	51 292 263	53 088 699	53 487 943	57 359 286	7%
Stocks (a)	14 331 966	22 142 850	27 862 448	30 608 887	31 829 491	4%
Clients et comptes rattachés retraité (b)	13 357 690	13 921 614	16 448 040	16 588 135	18 309 680	10%
Encours escompte (c)	8 600 133	18 874 916	14 341 950	13 176 833	15 009 476	14%
Autres actifs courants (d)	660 257	3 391 046	2 841 148	2 558 118	1 090 640	-57%
Fournisseurs et cpte rattachés +autres passifs courants(e)	6 025 622	6 737 127	9 183 801	14 596 904	15 835 717	8%
Besoin en Fonds de Roulement (a)+(b)+(c)-(d)-(e)	30 924 424	51 593 300	52 309 785	48 335 069	50 403 571	4%
Trésorerie	18 461 340	-301 037	778 914	5 152 874	6 955 715	35%
BFR en nombre de jour	160	213	222	235	212	-10%

4. Indicateurs de gestion

Libellé	En TND					
	2009	2010	2011	2012	2013	var (12-13)
Actifs non courants	27 084 896	31 759 912	34 942 998	38 513 017	40 535 513	5%
Actifs courants***	56 603 616	70 022 400	74 453 928	83 386 695	84 105 938	1%
Stock	14 331 966	22 142 850	27 862 448	30 608 887	31 829 491	4%
Clients et comptes rattachés	13 357 690	13 921 614	16 448 040	16 588 135	18 309 680	10%
Placements et liquidités	28 253 703	30 566 890	27 302 292	33 631 556	31 449 108	-6%
Total Bilan ***	83 688 512	101 782 313	109 396 925	121 899 713	124 641 451	2%
Capitaux propres	76 121 627	82 479 061	87 185 713	91 159 934	97 084 181	6%
Passifs non courants	349 033	573 114	845 984	841 026	810 617	-4%
Fournisseurs et comptes rattachés	6 025 622	6 737 127	9 183 801	12 704 936	13 340 514	5%
Total Passifs	7 566 885	19 303 252	22 211 212	30 739 778	27 557 269	-10%
Produits d'exploitation	69 643 142	87 475 318	93 596 145	82 110 369	97 882 401	19%
Achats consommés	40 835 316	57 650 845	61 894 827	51 587 301	63 161 567	22%
Charges de personnel	3 827 555	4 234 449	4 343 395	5 042 803	7 080 408	40%
Résultat d'exploitation	16 095 790	17 920 818	17 128 064	14 076 725	18 451 044	31%
Résultat net	14 189 864	14 956 840	14 173 676	13 423 213	14 764 829	10%

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

Indicateurs	1 ^{er} trimestre de l'exercice comptable 2014	1 ^{er} trimestre de l'exercice comptable 2013	Variation en %	Cumul au 31/03/2014	Cumul au 31/03/2013	Variation en %	Exercice comptable 2013
I- Chiffres d'affaires (en TND)	22 703 536	22 700 322	0.01%	22 703 536	22 700 322	0.01%	97 316 296
- Chiffre d'affaires local	17 207 905	17 642 882	-2%	17 207 905	17 642 882	-2%	72 975 981
- Chiffre d'affaires à l'export	5 495 631	5 057 440	9%	5 495 631	5 057 440	9%	24 340 315
- Autres revenus							566 105
Total des Revenus	22 703 536	22 700 322	0.01%	22 703 536	22 700 322	0.01%	97 882 401
- Production en Valeur (en TND)	24 905 413	22 333 407	12%	24 905 413	22 333 407	12%	97 395 293
III - Investissement (en TND)	2 275 528	1 110 118	105%	2 275 528	1 110 118	105%	5 269 853
- Investissement Corporel et Incorporel	475 528	110 218		475 528	110 218		1 974 953
- Investissement Financier		999 900		-	999 900		3 294 900
- Placements (Fonds Géré)	1 800 000	-	100%	1 800 000	-	100%	-
IV- Structure de l'endettement (en TND)	-	-	-	11 500 000	8 230 000	40%	9 484 341
- Endettement à Long et Moyen Terme	-	-	-				
- Endettement net à court terme	-	-	-	11 500 000	8 230 000	40%	9 484 341
V-Placements en billets de trésorerie & bons de trésor	-	-	-	36 100 000	30 550 000	18%	31 100 000

Le Chiffre d'affaires global est resté quasi stable soit 22 703 536DT au 31/03/2014 contre 22 700 322 DT au 31/03/2013 :

- Sur le marché local : Une diminution de (-2%), soit 17 207 905DT au 31/03/2014 contre 17 642 882DT au 31/03/2013.
- Sur le marché Export : Une progression de (+9%), soit 5 495 631DT au 31/03/2014 contre 5 057 440DT au 31/03/2013.
- La production en valeur a enregistré une augmentation de (+12%) par rapport au 31/03/2013.
- Les investissements corporels et incorporels se sont élevés au 31/03/2014 à 475 528 DT contre 110 218DT au 31/03/2013.
- Une convention de gestion de fonds de capital risque a été conclue entre TPR et CFI SICAR au premier trimestre 2014 pour une valeur de 1 800 000 DT.
- L'endettement à court terme a atteint 11 500 000DT et a servi au financement des stocks.
- La valeur des placements a connu une augmentation de (+18%) par rapport au 31/03/2013.

G.4 Les indicateurs d'activité spécifiques par secteur (tels que prévus par décision générale du CMF)

	2009	2010	2011	2012	2013	Evolution en CAGR
I- Chiffres d'affaires (en TND)	69 369 111	87 137 317	87 137 317	81 867 293	97 316 296	18%
- Chiffre d'affaires local	48 170 392	60 509 343	58 075 070	60 572 898	72 975 981	23%
- Chiffre d'affaires à l'export	21 198 718	26 627 974	26 729 732	21 294 395	24 340 315	7%
- Autres revenus	274 031	338 001	8 791 343	243 076	566 105	44%
Total des Revenus	69 643 142	87 475 318	95 928 661	82 110 369	97 882 401	19%
- Production en Valeur (en TND)	68 785 992	88 911 388	92 543 278	80 140 189	97 395 293	19%
III - Investissement (en TND)	4 640 272	9 909 425	6 523 380	6 684 607	5 269 853	7%
Investissement Corporel et Incorporel	2 265 352	7 209 425	3 951 145	2 061 163	1 974 953	-7%
- Investissement Financier	2 374 920	2 700 000	872 235	4 623 444	3 294 900	18%
- Placement (Fonds géré)			1 700 000			
IV- Structure de l'endettement (en TND)	-	5 621 083	7 350 492	12 592 265	9 484 341	
- Endettement à Long et Moyen Terme	-	-	-	-		
Endettement net à court terme	-	5 621 083	7 350 492	12 592 265	9 484 341	
V-Placements en billets de trésorerie & bons de trésor (en TND)	23 000 000	25 200 000	23 100 000	30 550 000	31 100 000	16%

G.5 Activité en matière de recherche et développement

Plusieurs dossiers de conception de nouveaux produits ont été développés en 2013.

G.6 Changement de méthode d'élaboration et présentation des états financiers

1. Référentiel d'élaboration des états financiers

Les états financiers relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2013, 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.

2. 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.

G.7 Participations

1. Périmètres et chiffres de consolidation

Sociétés Groupe TPR	Activité	Siège social	% du Capital détenu par TPR	Capitaux propres 2013 en TND	CA 2013 en TND
ALUFOND	Fonderie	DJBEL ELOUEST	99.83%	3 552 389	1 668 323
TPR TRADE	Commerce des accessoires en aluminium	TUNIS	99.80%	551 890	5 644 173
CFI SICAR	Capital risque	TUNIS	49.50%	1 299 521	55 500
ALUCOLOR (2013)	Extrusion et traitement de surface	MDJEZ ELBAB	99.99%	978 128	
PROFAL MAGHREB	Extrusion d'Aluminium	ALGERIE	99.70%	6 318 561	
LAVAAAL INTERNATIONAL	Fabrication des accessoires	Italie	75.00%	1 128 749	13 562 270
METECNAL (2013)	Usinage mécanique de précision	Italie	50.00%	2 954 742	7 935 420

3. Prise de participation et aliénations

Le portefeuille titres s'élève au 31/12/2013 à **16 116 110DT**.

Courant l'année 2013 TPR a participé dans le capital de la société ALUCOLOR (société spécialisée dans le traitement des surfaces) pour une valeur de **999 900DT**.

A l'échelle international, TPR a participé à concurrence de 50% dans le capital de la société « METECNAL » une société de droit italien. Cette participation s'élève à 1000 000€. Cette société est spécialisée dans la fabrication de composants mécaniques en aluminium pour l'industrie des fluides.

Désignation	Nombre d'action au 31/12/2012	Valeur Brute au 31/12/2012	Nombre d'action au 31/12/2013	Participation 2013	Valeur Brute au 31/12/2013	Provision cumulée au 31/12/12	Provisions constituées en 2013	Reprise sur provisions 2013	Provision cumulée au 31/12/2013
TECI	80	4 000	-	-	4 000	4 000			4 000
GIC	377	37 700	-	-	37 700	37 700			37 700
BNS	1 000	10 000	-	-	10 000				-
STB	603	16 429	-	-	16 429	11 682			11 682
ATTIJARI BANK (BS)	262	5 595	-	-	5 595	1 057			1 057
TPR TRADE	4 990	499 000	-	-	499 000				-
CFI SICAR	9 900	990 000			990 000	196 671	87 950		284 621
S.M.U	750	75 000			75 000	3 871			3 871
LLOYD	100	500			500				-
PROFAL MAGHREB (participation actualisée au cours moyen)	36 000	7 315 751			7 315 751				-
ALUFOND	29 950	2 995 000			2 995 000				-
LAVAAAL INTERNATIONAL	450	872 235			872 235				-
ALUCOLOR			9 999	999 900	999 900				-
Metcnal			10 000	2 295 000	2 295 000				-
Total	84 462	12 821 210	19 999	3 294 900	16 116 110	254 982	87 950	-	342 931

G.8 Actionnariat

1. Répartition relatifs à la répartition du capital et droit de vote

Les principaux actionnaires au 31/12/2013 sont :

- Famille Bayahi : 76%
- Flottants : 24% dont 6.84% de participation étrangère

Actionnaire	Nombre d'action	Valeur	Part en %
CFI	17 884 501	17 884 501	40%
YAHIA BAYAH	5 444 720	5 444 720	12%
TAHER BAYAH	5 218 755	5 218 755	12%
TAIEB BAYAH	5 441 301	5 441 301	12%
Public Tunisien	7 934 189	7 934 189	17.16%
Public Etranger	3 076 534	3 076 534	6.84%
Total	45 000 000	45 000 000	100%

2. Information sur les conditions d'accès à l'Assemblée Générale

Selon l'article 32 des statuts, pour avoir le droit d'assister ou de se faire représenter aux Assemblées Générales, les propriétaires d'actions, doivent être inscrits sur les registres de la société au moins huit jour avant la date fixée pour la réunion. Tout actionnaire peut voter par correspondance ou se faire représenter par toute personne munie d'un mandat spécial conformément à l'article 278 du C.S.C.

3. Le rachat d'actions, nature et cadre légal de l'opération : (Néant)

G.9 Parcours boursier

Sur toute l'année 2013, le cours de TPR a enregistré une baisse de 7,7% comparativement à l'année 2012. Les deux indices phares du marché ont reculé respectivement de 4,3% pour le Tunindex et 2,2% pour le Tunindex 20, cumulant ainsi 3 années de baisses consécutives.

Cette tendance traduit l'ambiance d'incertitude qui a marqué le pays en raison de l'instabilité politique et des problèmes sécuritaires.

La valeur TPR n'a pas été épargnée par cette vague baissière, qui a concernée 49 sociétés cotées, contre 19 valeurs seulement qui ont vu leurs cours progresser sur l'année 2013.

Dans cette lignée, la capitalisation boursière de TPR a reculé de 25,1MDT pour s'établir à 194.4MDT à la fin de 2013 contre 220MDT à fin 2012.

Évolution de la participation étrangère :

	<i>Fin 2008</i>	<i>Fin 2009</i>	<i>Fin 2010</i>	<i>Fin 2011</i>	<i>Fin 2012</i>	<i>Fin 2013</i>
<i>TPR</i>	8,70%	8,86%	8,39%	7,48%	7,25%	6,84%

Au niveau de la participation étrangère dans le capital de TPR, le nombre d'actions détenues par les étrangers s'est élevé, à fin 2013, à 3 076 534 actions, contre 3 190 970 actions à fin 2012. Le taux de participation étrangère se fixe, par conséquent, à 6,84% à fin 2013 contre 7,25% à fin 2012.

TPR reste une valeur liquide :

La valeur TPR a été transigée à hauteur de 33,2MDT en 2013 vs 36,9MDT en 2012, correspondant à un volume quotidien moyen de l'ordre de 134KDT/jour vs 147KDT/j. La TPR se classe, par conséquent, en 8ème position en termes du volume échangé sur le marché principal durant toute l'année 2013.

Le volume des échanges de l'ensemble des sociétés cotées à la bourse de Tunis a atteint 1457MDT à fin 2013 contre 1943MDT à fin 2012, soit une baisse de 25%

	<i>Nbre d'action</i>	<i>En capitaux</i>	<i>Plus haut</i>	<i>Plus bas</i>
2007	4 340 150	21 879 000	5.3	4.8
2008	9 473 124	55 922 000	8.24	4.41
2009	10 466 242	54 252 000	5.86	4.36
2010	6 730 319	40 350 000	5.75	5.3
2011	8 743 788	50 103 000	6.38	4.7
2012	5 975 768	36 884 000	6.88	4.96
2013	6 463 688	33 187 493	6.36	4.09

G.10 Affectation du résultat

Bref rappel des dispositions statutaires concernant l'affectation des résultats

Le bénéfice distribuable est constitué du résultat comptable net majoré ou minoré des résultats reportés des exercices antérieurs, et ce après déduction de ce qui suit:

- 1) 5% (cinq pour cent) au moins pour la constitution de fonds de réserves légales. Ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque ce fonds de réserve a atteint une somme égale à un dixième du capital social, mais reprend son cours si cette réserve vient à être entamée.
- 2) La somme nécessaire pour servir aux actionnaires un dividende de 6% (six pour cent) sur le capital libéré et non amorti, sans que, si les bénéfices d'une année n'en permettent pas le paiement, les actionnaires puissent le réclamer sur les bénéfices des années subséquentes.
- 3) Sur l'excédent disponible, l'Assemblée Générale Ordinaire peut prélever toutes sommes qu'elle juge convenables, soit pour être portées à un ou plusieurs fonds de réserves généraux ou spéciaux dont elle règle l'affectation ou l'emploi, soit pour reportées à nouveau sur l'exercice suivant.

Le solde est réparti entre les actionnaires à titre de superdividende.

En cas d'amortissement du capital, il est délivré des actions de jouissance qui, sauf le droit au premier dividende stipulé, confèrent aux propriétaires tous les droits attachés aux actions non amorties quant au partage des bénéfices, quant à l'actif social et quant au droit de vote aux Assemblées.

Les dividendes sont payés aux époques et aux lieux fixés par l'Assemblée Générale ou par le Conseil d'Administration, entre les mains des actionnaires.

Tous dividendes régulièrement perçus ne peuvent faire l'objet de report ou de restitution sauf si la distribution des dividendes a eu lieu contrairement aux dispositions ci-dessus ou s'il est établi que les actionnaires savaient le caractère fictif de la distribution ou ne pouvaient l'ignorer compte tenu des circonstances de fait.

Les dividendes non réclamés dans les cinq (5) ans de leur exigibilité sont prescrits conformément à la loi.

G.11 Evolution des capitaux ainsi que les dividendes versés aux 3 derniers exercices

Libellée	actions		Réserves Légales	Fonds Social	Réserve spéciale réévaluation	Subvention de d'investissement nt	Réserve à régime spécial	Réserve à régime spécial devenue disponible	Résultats reportés	Résultat l'exercice	de Distribution des dividendes	Total	
	Capital	Prime d'émission											
Résultat de l'exercice 2011										14 173 676		14 173 676	
Amortissement de la subvention												(217 023)	
Subventions sur investissement													
Solde au 31/12/2011 avant affectation	42 000 000	-	15 360 000	3 700 000	709 300	-	729 703	-	-	10 513 033	14 173 676	-	87 185 712
Affect ¹ du résultat 2011 selon AGO du 04/06/2012													
résultats reportés									733 676				733 676
Dividendes distribués											9 240 000		
Réserves légales			500 000										500 000
Réserves spécial de réinvestissement	2 000 000												2 000 000
Réserves à régime spécial							1 700 000						1 700 000
Solde au 31/12/2011 après affectation	44 000 000	-	15 360 000	4 200 000	709 300	-	729 703	1 700 000	-	11 246 709	13 423 214	-	79 945 712
Résultat de l'exercice 2012											13 423 214		13 423 214
Amortissement de la subvention													(208 993)
Subvention sur investissement													
Solde au 31/12/2012 avant affectation	44 000 000	-	15 360 000	4 200 000	709 300	-	520 710	1 700 000	-	11 246 709	13 423 214	-	91 159 936
Affectation du résultat 2012 selon AGO du													
résultats reportés									1 543 314				1 543 314
Dividendes distribués											9 680 000		
Réserves légales			200 000										200 000
Réserves spécial de réinvestissement	1 000 000												1 000 000
Réserves à régime spécial							999 900						999 900
Solde au 31/12/2012 après affectation	45 000 000	-	15 360 000	4 400 000	709 300	-	520 710	2 699 900	-	12 790 023	13 423 214	-	81 479 933
Résultat de l'exercice 2013											14 767 831		14 767 831
Amortissement de la subvention													(413 612)
Subvention sur investissement													1 253 029
Solde au 31/12/2013 avant affectation	45 000 000	-	15 360 000	4 400 000	709 300	-	1 360 127	2 699 900	-	12 790 023	14 767 831	-	97 087 181

G.12 Facteurs de Risque

TPR mène une politique raisonnée de gestion de risque inhérent à son activité ayant pour objectif la préservation de son patrimoine ainsi que les intérêts de ses actionnaires, salariés, clients, fournisseurs.....

Risque juridique

L'activité de TPR s'appuie sur un ensemble de produits à forte notoriété ainsi que sur l'innovation. Elle procède régulièrement à des nouveaux dépôts de modèles auprès de L'IINNORPI.

Cette mesure reste insuffisante car des copies, contrefaçons et des importations contrefaites existent et affectent de manière significative les ventes et la croissance de la société.

Pour limiter l'impact, TPR a intenté des actions en justices et a procédé avec les autorités douanières à des saisies des produits contrefaits.

Risque Financier

TPR dispose d'une base financière saine, la gestion de risque de financement et de liquidité est bien maîtrisée. Les sources de financement sont diversifiés (découverts-financement en devise-escompte...) et des lignes de crédits de financement de stock sont partiellement utilisées.

Risque de crédit client

Pour prévenir le risque des impayés sur le marché local, TPR a mis en place des plafonds de crédit qui sont régulièrement actualisés en fonction de la situation financière de chaque client et de l'historique des paiements.

Les dépassements d'échéance sont analysés régulièrement et des provisions sont constituées. Néanmoins en fonction de l'évolution de la situation économique du pays, le risque de crédit client pourrait s'accroître.

TPR dispose des cautions personnelles et solidaires pour couvrir le risque crédit client et ne sera exercé qu'en cas d'impayé.

Concernant les clients étrangers, TPR a souscrit des assurances crédits clients auprès de la COTUNACE pour couvrir le risque d'impayés.

Risque de change et de matières premières

L'aluminium représente 90% des achats directs destinés à la fabrication. TPR est exposée aux fluctuations des cours des billettes négociées sur le LME ainsi que le cours du dollar. Les hausses ne sont pas systématiquement répercutées sur le prix de vente.

Par conséquent les prix de vente à l'export sont indexés sur le cours du LME. Face à cette exposition, TPR a mis en œuvre un programme d'achat sur toute l'année pour se couvrir contre les effets des variations brutales de l'aluminium.

G.13 Contrôle Interne

Le Contrôle Interne à TPR est un dispositif défini et mis en œuvre sous la responsabilité de la Société. Il comprend un ensemble de moyens, de comportements, de procédures et d'actions adaptés aux caractéristiques propres à la société qui contribue à la maîtrise de ses activités, à l'efficacité des ses opérations et à l'utilisation efficiente de ses ressources d'une part et doit lui permettre de prendre en compte de manière appropriée les risques significatifs, qu'ils soient opérationnels, financiers ou de conformité d'autre part.

Le dispositif de contrôle interne TPR vise plus particulièrement à assurer :

- La conformité aux lois et règlements ;
- L'application des instructions et des orientations fixées par la Direction Générale ;
- Le bon fonctionnement des processus internes de la Société, notamment ceux concourant à la sauvegarde de ses actifs ;
- La fiabilité des informations financières.

L'audit interne est une fonction qui a pour finalité d'évaluer la qualité du système de contrôle interne et d'en recommander des améliorations.

Les parties prenantes peuvent considérer que la qualité du contrôle interne est un facteur de bonne gouvernance et doivent avoir des garanties sur cette qualité grâce à un comité d'audit opérationnel qui garantit la qualité des activités d'audit.

ÉTATS FINANCIERS « TPR »

Rapports général et spécial des commissaires aux comptes

Exercice clos le 31 décembre 2013

Tunisie Profilés Aluminium TPR S.A.

Rapport Général des commissaires aux comptes

États financiers - Exercice clos le 31 Décembre 2013

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

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale du 25 Mai 2011, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de la société « Tunisie Profilés Aluminium TPR S.A » relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2013, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

I. 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 2013, 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 97 084 181 DT, y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à 14 764 830 DT.

1. Responsabilité de la direction pour les états financiers

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

2. Responsabilité du commissaire aux comptes

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

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

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

3. Opinion sur les états financiers

A notre avis, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la société « Tunisie Profilés Aluminium TPR S.A », ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2013, 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 14 Mai 2014

Les co-commissaires aux comptes

AMC ERNST & YOUNG

Naoufel AMRI

Mohamed Zinelabidine CHERIF

Tunisie Profilés Aluminium TPR S.A.

Rapport Spécial des commissaires aux comptes

Exercice clos le 31 Décembre 2013

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

En application de l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions conclues et opérations réalisées au cours de l'exercice 2013.

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

I. Conventions nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2013

Votre Conseil d'Administration en date du 28 Avril 2014 a autorisé la facturation aux sociétés du groupe au titre de l'exercice 2013 des loyers qui se détaillent comme suit :

Société du groupe	Solde au 31/12/2013	Montant TTC
CETRAM	-	3 841
INDINVEST	-	1 801
STE MONTFLEURY	-	2 401
TUNIS.PARK.SERVICE	77 788	10 001
CFI	-	1 441
INOV	-	1 801
TEC SOL	-	6 001
CFI SICAR	-	2 001
MAGASIN GENERAL	49 719	118 406
TPR TRADE	-	4 801
Total	127 507	152 493

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

L'exécution des opérations suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2013:

- La société a souscrit courant l'année 2013, des billets de trésorerie pour un montant global de 31 100 000 DT. Ces souscriptions ont été effectuées auprès des sociétés du groupe et qui se détaillent comme suit:
 - La société CFI pour un montant de 22 000 000 DT.
 - La société SPI MONTFLEURY pour un montant de 3 550 000 DT
 - La société CFI SICAR pour un montant de 2 000 000DT.
 - La société INDINVEST pour un montant de 2000 000DT.
 - La société TPS pour un montant de 1 350 000DT .
 - La société ALUFOND pour un montant de 200 000DT

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

Société	Transaction 2013	Solde au 31/12/2013	Nature de l'opération
SPEIA	617 027	-	Travaux de sous-traitance
TPR TRADE	6 523 946	28 920	Achat accessoires
LLOYD	306 053	73 195	Frais d'assurance
CETRAM	561 797	-	Travaux de construction
Hôtel Kheireddine Pacha	118 320	-	Frais de restauration et hébergement
ALUFOND	1 934 565	(80 442)	Transformation des déchets en billettes d'aluminium
LAVAAL INTERNATIONAL	311 000	(87 488)	Vente à l'export

- La société a reconduit la convention de gestion de fonds de capital risque qui a été conclue entre TPR et CFI SICAR et selon laquelle la TPR a mis à la disposition de la CFI SICAR la somme de 1 500 000DT en 2007 et 1 700 000 DT en 2011.

III. Obligations et engagements de la société envers ses dirigeants

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

- La rémunération annuelle nette du Président Directeur Général a été fixée par décision du Conseil d'Administration du 25 mai 2011 pour un montant de 130 000 DT. Il bénéficie également d'une voiture de fonction et d'une ligne téléphonique.
2. Les obligations et engagements de la société «Tunisie Profilés Aluminium TPR S.A» envers ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2013, sont détaillés au niveau du tableau ci-après :

Montants bruts en Dinars, hors charges sociales	Président Directeur Général	
	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2013
Avantages à court terme	178 554	-

IV. Autres engagements pris par la société envers ses dirigeants

- La somme allouée aux membres du Conseil d'Administration de la société à titre de jetons de présence a été fixée par l'Assemblée Générale Ordinaire en date du 6 Juin 2013 à un montant global de 50 000 DT.
- La somme allouée aux membres du Comité Permanent d'Audit de la société à titre de jetons de présence a été fixée par l'Assemblée Générale Ordinaire en date du 6 Juin 2013 à un montant global de 15 000 DT.

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

Tunis, le 14 Mai 2014

Les Co-commissaires aux comptes

AMC ERNST & YOUNG

Naoufel AMRI

Mohamed Zinelabidine CHERIF

Société TPR
Bilan au 31/12/2013
(Exprimé en Dinar Tunisien)

Actifs	Notes	Exercice clos le	
		31/12/2013	31/12/2012
Actifs non courants			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles		584 758	584 758
- Amortissements des immobilisations incorporelles		(465 458)	(421 644)
Immobilisations incorporelles nettes	B1	119 301	163 115
Immobilisations corporelles		47 869 555	45 923 840
- Amortissements des immobilisations corporelles		(26 870 242)	(23 792 543)
Immobilisations corporelles nettes	B2	20 999 313	22 131 297
Immobilisations financières		19 759 830	16 520 353
- Provisions		(342 931)	(301 747)
Immobilisations financières nettes	B3	19 416 899	16 218 606
Total des actifs immobilisés		40 535 513	38 513 017
Autres actifs non courants		-	-
Total des actifs non courants		40 535 513	38 513 017
Actifs courants			
Stocks		31 829 491	30 608 887
- Provisions sur stocks		-	-
Stocks nets	B4	31 829 491	30 608 887
Clients et comptes rattachés		25 358 772	22 801 024
- Provisions sur comptes clients		(7 049 093)	(6 212 889)
Clients nets	B5	18 309 680	16 588 135
Comptes de régularisations et autres actifs courants		1 409 570	3 455 424
-Provision sur comptes d'actifs		(318 930)	(897 306)
Autres actifs courants nets	B6	1 090 640	2 558 118
Placements et autres actifs financiers	B7	31 449 108	30 921 973
Liquidités et équivalents de liquidités	B8	1 427 019	2 709 583
Total des actifs courants		84 105 938	83 386 695
Total des actifs		124 641 451	121 899 713

Société TPR
Bilan au 31/12/2013
(Exprimé en Dinar Tunisien)

Capitaux propres et passifs	Notes	Exercice clos le	
		31/12/2013	31/12/2012
Capitaux propres			
Capital social		45 000 000	44 000 000
Réserves		5 109 300	4 909 300
Autres capitaux propres		1 360 129	520 712
Résultats reportés		12 790 023	11 246 709
Réserve à régime spécial		2 699 900	1 700 000
Prime d'émission		15 360 000	15 360 000
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		82 319 352	77 736 721
Résultat de l'exercice avant investissement		14 764 830	13 423 214
Réserve spéciale de réinvestissement		-	1 000 000
Réserve à régime spécial		1 800 000	999 900
Résultat net affectable		12 964 830	11 423 314
Total des capitaux propres avant affectation	89	97 084 181	91 159 935
Passifs			
Passifs non courants			
Provisions pour risques et charges	B10	810 617	841 026
Total des passifs non courants		810 617	841 026
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	B11	13 340 514	12 704 936
Autres passifs courants	B12	2 495 203	1 891 968
Concours bancaires et autres passifs financiers	B13	10 910 935	15 301 847
Total des passifs courants		26 746 652	29 898 752
Total des passifs		27 557 269	30 739 778
Total des capitaux propres et des passifs		124 641 451	121 899 713

Société TPR
Etat de Résultat au 31/12/2013
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	Exercice de 12 mois clos le	
		31/12/2013	31/12/2012
Produits d'exploitation			
Revenus	R1	97 316 296	81 867 294
Autres produits d'exploitation	R2	566 105	243 076
Total des produits d'exploitation		97 882 401	82 110 370
Charges d'exploitation			
Variation des stocks de produits finis et encours	R3	(487 108)	(1 970 179)
Achat marchandise consommée	R4	(52 109 017)	(44 091 764)
Achats d'approvisionnement consommés	R5	(11 066 080)	(7 495 537)
Charges de personnel	R6	(7 080 408)	(5 042 803)
Dotations aux amortissements et aux provisions	R7	(4 067 600)	(3 861 488)
Autres charges d'exploitation	R8	(4 621 144)	(5 571 872)
Total des charges d'exploitation		(79 431 357)	(68 033 643)
Résultat d'exploitation		18 451 044	14 076 726
Charges financières nettes	R9	(1 914 545)	(1 674 199)
Produits des placements	R10	2 085 809	1 787 238
Autres gains ordinaires	R11	96 773	2 249 872
Autres pertes ordinaires	R12	(215 170)	(27 220)
Résultat des activités ordinaires avant impôt		18 503 912	16 412 418
Impôt sur les bénéfices	R13	(3 739 082)	(2 989 204)
Résultat des activités ordinaires après impôt		14 764 830	13 423 214
Éléments extraordinaires		-	-
Résultat net de l'exercice		14 764 830	13 423 214

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
au 31/12/2013
(Exprimé en Dinar Tunisien)

DESIGNATIONS	Notes	31/12/2013	31/12/2012
DT			
FLUX DE TRESORERIE LIE A L'EXPLOITATION			
Résultat net		14 764 830	13 423 213
Ajustement pour			
Amortissements et provisions	F1	4 067 600	3 861 488
Variation des stocks	F2	(1 220 604)	(2 746 439)
Variation créances clients	F3	(2 557 748)	(988 010)
Variation autres actifs	F4	2 045 854	303 502
Variation fournisseurs et autres dettes	F5	1 238 813	4 385 473
Ajustement pour :			
Résorption subvention d'investissement	F6	(413 612)	(208 992)
Plus ou moins-value de cession	F7	34 780	(2 207 000)
Charges d'intérêts sur emprunt		-	-
Produits Financiers		(519 100)	(489 658)
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		17 440 812	15 333 577
FLUX DE TRESORERIE LIE AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
Décassements provenant de l'acquis.d' immobilisations Corporelles . et incorporelles	F8	(1 973 415)	(1 898 075)
Encaissement provenant des cession immobilisation corporelles et incorporelles	F9	12 400	2 560 738
Encaissement provenant des subv / Equipements	F10	1 253 029	-
Décassement provenant de l'acqui.d'immobilisations financières	F11	(3 720 160)	(4 779 354)
Encaissement provenant des immobilisations Financières	F12	325 682	204 613
Flux de trésorerie affecté aux activités d'investissement		(4 102 463)	(3 912 078)
FLUX DE TRESORERIE LIE AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT			
Dividendes et autres distributions	F13	(9 680 000)	(9 240 000)
Encaissement provenant des emprunts	F14	31 483 545	31 041 240
Remboursement d'emprunts	F15	(35 203 642)	(28 640 000)
Encaissement provenant des placements	F16	62 450 000	72 600 000
Décassement provenant des placements	F17	(63 000 000)	(80 022 986)
Encaissement des emprunts sur stes de groupes		-	-
Décassement des emprunts sur stes de groupes		-	-
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		(13 950 096)	(14 261 746)
Incidence positive de variation de change sur Liquidité et équivalent de liquidité			
Incidence négative de variation de change sur Liquidité et équivalent de liquidité			
Incidence des variations des taux de change sur les liquidité et équivalents des liquidité			
VARIATION DE TRESORERIE		(611 748)	(2 840 247)
Trésorerie au début de l'exercice	F18	(288 623)	2 551 623
Trésorerie à la clôture de l'exercice	F18	(900 370)	(288 623)

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

I PRESENTATION DE L'ENTREPRISE

La société Tunisie Profilés Aluminium « TPR » SA est une filiale du groupe BAYAHI. Son capital social s'est élevé avant son introduction en bourse en 2007 à 25 000 000 DT détenu à concurrence de 58,5 % par la société CFI. Après son introduction en bourse, son capital s'est élevé à 29 800 000 DT puis à 32 000 000 DT le 31 décembre 2008. Une augmentation de capital pour un montant de 4 000 000 DT a été décidée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 7 Mai 2009. Une autre augmentation de 1 000 000 DT a été effectuée sur décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 3 Mai 2010. Une augmentation de 5 00 000 DT a été effectuée sur décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 25 Mai 2011 pour ramener le capital social à 42 000 000 DT. Une autre augmentation qui a eu lieu en date du 4 Juin 2012 a porté le capital social à 44 000 000 DT. La dernière augmentation en date effectuée le 6 juin 2013 a porté le capital à 45 000 000 DT.

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

II RÉFÉRENTIEL D'ÉLABORATION DES ÉTATS FINANCIERS :

Les états financiers relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2013, sont établis conformément aux normes comptables Tunisiennes telles que définies par la loi n°96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises et le décret n°96-2459 du 30 décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité.

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

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

- L'hypothèse de la continuité de l'exploitation
- L'hypothèse de la comptabilité d'engagement
- La convention de l'entité
- La convention de l'unité monétaire
- La convention de la périodicité
- La convention du coût historique
- La convention de réalisation de revenu
- La convention de la permanence des méthodes
- La convention de l'information complète
- La convention de prudence
- La convention de l'importance relative
- La convention de la prééminence du fond sur la forme.

IV UNITÉ MONÉTAIRE

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

V EXERCICE SOCIAL

Les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2013 couvrent la période allant du 1er janvier au 31 décembre.

VI PRINCIPES & METHODES COMPTABLES ADOPTÉS

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

Immobilisations corporelles

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

Les taux d'amortissements utilisés se détaillent comme suit :

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

Immobilisations financières

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

Stocks

Les stocks sont valorisés comme suit :

- Les billettes importées sont valorisées sur la base d'un coût moyen pondéré annuel.
- Les billettes achetées localement sont valorisées au coût moyen pondéré annuel.
- Le déchet de source interne généré par les différentes unités de production (essentiellement des profilés) est valorisé au coût moyen pondéré annuel des déchets externes.
- Le coût de production de chaque unité est égal à la somme des coûts des consommables et des coûts de transformations moins la valeur des déchets générés par cette unité.

Clients et comptes rattachés

Les créances de la société libellées en monnaies étrangères sont comptabilisées en Dinar Tunisien en utilisant le cours du jour de l'opération.

A la date de clôture, les créances de la société, libellées en monnaie étrangère, sont évaluées en utilisant le cours de change en vigueur à cette date.

Les différences de change, résultant de cette actualisation, qu'elles constituent une perte ou un gain, sont imputées au résultat de l'exercice au cours duquel elles sont survenues.

Capitaux propres

La rubrique des capitaux propres comporte le capital social, les réserves, la part de la subvention d'investissement non incorporée au résultat ainsi que le résultat de l'exercice.

Fournisseurs et comptes rattachés

Les dettes libellées en monnaie étrangère sont initialement comptabilisées en utilisant le cours du jour de l'opération.

A la date de clôture, les dettes libellées en monnaie étrangère sont actualisées au cours de change en vigueur à cette date.

Les différences de change qui résultent de cette actualisation sont portées en résultat de l'exercice au cours duquel elles sont survenues.

VII NOTES DÉTAILLÉES SUR LES ÉTATS FINANCIERS

Les tableaux et informations qui figurent dans ces notes sont libellés, sauf indication contraire, en Dinar Tunisien (TND).

VII.1. Notes sur le bilan

B.1. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles nettes s'élevaient au 31 décembre 2013 à 119 300 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	Valeur Brute Comptable			Amortissements				VCN au 31/12/2013	
	Valeur au 31/12/2012	Acquisitions 2013	Cession / Reclassement 2013	Valeur au 31/12/2013	Amortissements au 31/12/2012	Régularisations amortissements antérieurs	Dotations aux amortissements au 31/12/2013		Amortissements au 31/12/2013
Logiciels	394 172	-	-	394 172	339 558	-	34 814	374 372	19 800
Marques , Brevets , licences	10 587	-	-	10 587	10 587	-	-	10 587	-
Fonds de commerce	180 000	-	-	180 000	71 500	-	9 000	80 500	99 500
Total	584 758	-	-	584 758	421 644	-	43 814	465 458	119 300

B.2. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles nettes s'élèvent au 31 décembre 2013 à 20 999 313 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	Valeurs Brutes				Amortissements				YCN au 31/12/2013
	VB au 31/12/2012	Acquisitions 2013	Cessions / Reclassement 2013	VB au 31/12/2013	Amortissements au 31/12/2012	Régularisations amortissements antérieurs	Dotations 2013	Amortissements au 31/12/2013	
Terrains	1 500 038	-	-	1 500 038	-	-	-	-	1 500 038
Constructions	3 770 086	48 490	-	3 818 576	2 243 605	-	106 736	2 350 342	1 468 234
AAI Construction	28 030	-	-	28 030	19 080	-	1 330	20 411	7 620
Matériels Industriels	30 747 218	1 075 152	3 254 047	35 076 418	17 725 935	-	2 579 689	20 305 625	14 770 793
Outillages Industriels	647 631	54 731	-	702 362	197 683	-	59 244	256 927	445 436
AAI Matériels Industriels et Outillages	394 387	-	-	394 387	380 122	-	4 339	384 461	9 926
Matériels de Transport	1 291 156	119 940	(27 700)	1 383 396	1 072 356	(27 700)	95 189	1 139 845	243 551
Matériels Engin de Levage	590 646	33 000	-	623 646	391 341	-	61 425	452 766	170 880
AAI Divers	981 092	29 284	-	1 010 376	488 862	-	63 137	552 000	458 376
Matériels de Bureau	435 093	10 543	-	445 636	366 761	-	16 230	382 991	62 644
Matériels Informatique	962 806	35 482	-	998 288	735 352	-	53 362	788 714	209 574
Magasin vertical	1 210 111	-	-	1 210 111	171 444	-	64 717	236 161	973 949
Encours	3 365 545	566 793	(3 254 047)	678 291	-	-	-	-	678 291
Total des Immobilisations	45 923 840	1 973 415	(27 700)	47 869 555	23 792 543	(27 700)	3 105 398	26 870 242	20 999 313

B.3. Immobilisations financières

Les immobilisations financières nettes s'élèvent au 31/12/2013 à 19 416 899 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/13	31/12/12	Variation
Titres TECI	4 000	4 000	-
Titres GIC	37 700	37 700	-
Titres BNS	10 000	10 000	-
Titres STB	16 429	16 429	-
Titres BS	5 595	5 595	-
Titres TPR TRADE	499 000	499 000	-
Titres STE MAGHRIBINE DE FABRICATION (Lybie)	-	155 000	(155 000)
Titres CFI SICAR	990 000	990 000	-
Titres LLOYD	500	500	-
S.M.U	75 000	75 000	-
PROFAL MAGHREB	7 315 751	7 315 751	-
ALUFOND	2 995 000	2 995 000	-
LAVAAL INTERNATIONAL	872 235	872 235	-
ALUCOLOR	999 900	-	999 900
METECNAL	2 295 000	-	2 295 000
Versement restant à effectuer	-	(108 235)	108 235
Total titres de participations	16 116 110	12 867 975	3 248 135
Autres immobilisations Financières (Fonds Gérés CFI SICAR)	3 200 000	3 200 000	-
Prêt au Personnel	422 120	430 777	(8 658)
Dépôts et cautionnements	21 600	21 600	-
Total Immobilisations Financières Brutes	19 759 830	16 520 353	3 239 477
Provisions sur Titres	342 931	301 747	41 185
Immobilisation Financières Nettes	19 416 899	16 218 606	3 198 293

B.4. Stocks

Désignation	Nombre d'action au 31/12/2013	Valeur Brute	Provision cumulée au 31/12/2012	Provision 2013	Reprise sur provisions 2013	Provision cumulée au 31/12/2013
TECI	80	4 000	4 000	-	-	4 000
GIC	377	37 700	37 700	-	-	37 700
BNS	1 000	10 000	-	-	-	-
STB	603	16 429	11 682	-	-	11 682
BS	262	5 595	1 057	-	-	1 057
TPR TRADE	4 990	499 000	-	-	-	-
STE MAGHREBINE DE FABRICATION DE L'ALU (Lybie)	-	-	46 765	-	(46 765)	-
CFI SICAR	9 900	990 000	196 671	87 950	-	284 621
LLOYD	750	500	-	-	-	-
S.M.U	100	75 000	3 871	-	-	3 871
PROFAL MAGHREB	36 000	7 315 751	-	-	-	-
ALUFOND	29 950	2 995 000	-	-	-	-
LAVAAL international	450	872 235	-	-	-	-
ALUCOLOR	9 999	999 900	-	-	-	-
METCNAL	10 000	2 295 000	-	-	-	-
Total	104 461	16 116 110	301 747	87 950	(46 765)	342 931

Les stocks nets s'élevaient au 31 décembre 2013 à 31 829 491 DT contre 30 608 887 DT au 31 décembre 2012 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2013	31/12/2012	Variation
Matières premières et consommables	17 806 617	20 617 144	(2 810 527)
Stock transit	6 364 712	3 146 034	3 218 677
Produits finis	3 613 191	3 526 010	87 181
Stock filières	2 384 537	1 921 317	463 220
Produits encours	824 093	1 398 382	(574 289)
Travaux encours	836 342	-	836 342
Total stocks bruts	31 829 491	30 608 887	1 220 604
Provisions pour dépréciation de stocks	-	-	-
Stocks nets	31 829 491	30 608 887	1 220 604

B.5. Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés nets s'élèvent au 31 décembre 2013 à 18 309 680 DT contre 16 588 135 DT au 31 décembre 2012 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2013	31/12/2012	Variation
Clients étrangers	7 232 104	5 659 927	1 572 176
Clients locaux	5 918 672	4 120 569	1 798 103
Clients locaux effets à recevoir	2 221 339	3 609 358	(1 388 019)
Chèques remis à l'encaissement	3 140 017	3 122 118	17 899
Clients douteux étrangers	3 058 935	2 536 864	522 071
Clients douteux locaux	2 023 649	1 982 602	41 047
Clients contentieux étrangers	894 523	894 523	-
Clients contentieux locaux	869 534	875 064	(5 530)
Total clients bruts	25 358 772	22 801 024	2 557 748
Provisions pour dépréciation des comptes clients	(7 049 093)	(6 212 889)	(836 204)
Total clients nets	18 309 680	16 588 135	1 721 544

Les provisions pour dépréciation des créances-clients se détaillent comme suit :

Désignation	Solde Brut 31/12/2013	Provision 2013	Total Net
Clients locaux	5 918 672	-	5 918 672
Clients Etrangers	7 232 104	-	7 232 104
Clients Douteux locaux	2 023 649	2 024 149	(500)
Clients Douteux étrangers	3 058 935	3 058 935	-
Clients Contentieux locaux	869 534	870 491	(957)
Clients Contentieux étrangers	894 523	894 523	-
Clients locaux effets à recevoir	2 221 339	200 995	2 020 344
Chèques remis à l'encaissement	3 140 017	-	3 140 017
Total 2013	25 358 772	7 049 093	18 309 680

Désignation	Solde Brut 31/12/2012	Provision 2012	Total Net
Clients locaux	4 120 569	-	4 120 569
Clients Etrangers	5 659 927	-	5 659 927
Clients Douteux locaux	1 982 602	1 983 102	(500)
Clients Douteux étrangers	2 536 864	2 536 864	-
Clients Contentieux locaux	875 064	597 405	277 659
Clients Contentieux étrangers	894 523	894 523	-
Clients locaux effets à recevoir	3 609 358	200 995	3 408 362
Clients étrangers effets à recevoir	-	-	-
Chèques remis à l'encaissement	3 122 118	-	3 122 118
Total 2012	22 801 024	6 212 889	16 588 135

B.6. Comptes de régularisations et autres actifs courants

Les comptes de régularisations et autres actifs courants nets s'élèvent au 31 décembre 2013 à 1 090 640 DT contre 2 558 118 DT au 31 décembre 2012 se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2013	31/12/2012	Variation
Etats et collectivités publiques	751 821	252 413	499 408
Avances fournisseurs	177 862	177 862	-
Autres comptes débiteurs divers	69 955	2 808 300	(2 738 345)
Charges constatées d'avance	88 427	161 381	(72 954)
Sociétés du groupe	127 507	54 388	73 119
Personnel	193 998	1 080	192 918
Total Brut	1 409 570	3 455 424	(2 045 854)
Provisions pour dépréciations / Débiteurs Divers	(318 930)	(897 306)	578 377
Total Net	1 090 640	2 558 118	(1 467 477)

B.7. Placements et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers s'élèvent au 31 décembre 2013 à 31 449 108 DT contre 30 921 973 DT au 31 décembre 2012 et se détaillent comme suit:

Désignation	31/12/2013	31/12/2012	Variation
Placements billets de trésorerie	31 100 000	30 550 000	550 000
Autres placements courants et créances assimilées	349 108	371 973	(22 865)
Total	31 449 108	30 921 973	527 135

B.8. Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 31 décembre 2013 à 1 427 019 DT contre 2 709 583 DT au 31 décembre 2012 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2013	31/12/2012	Variation
Banques	1 423 035	2 706 992	(1 283 957)
Caisse	3 984	2 590	1 393
Total	1 427 019	2 709 583	(1 282 564)

Le tableau suivant retrace les mouvements des capitaux propres au cours de l'exercice 2013 :

Désignation	Capital	Prime d'émission	Réserve Légale	Réserves à régime spécial	Fond Social	Résultats reportés	Subventions d'investissement	Amortissements des subventions	Résultat de l'exercice	Total capitaux propres
Solde au 31/12/10 avant affectation	37 000 000	15 360 000	3 600 000		709 300	9 906 192	2 314 027	(1 367 300)	14 956 840	82 479 059
Réserves Légales			100 000						(100 000)	-
Résultats Reportés	592 265					606 840			(1 199 105)	-
Dividendes distribués									(9 250 000)	(9 250 000)
Réserves spéciales de réinvestissement	4 407 735								(4 407 735)	-
Subventions d'investissement										-
Amortissements de la subvention								(217 023)		(217 023)
Résultat au 31/12/2011									14 173 676	14 173 676
Solde au 31/12/2011 avant affectation	42 000 000	15 360 000	3 700 000		709 300	10 513 032	2 314 027	(1 584 323)	14 173 676	87 185 712
Réserves Légales			500 000						(500 000)	-
Résultats Reportés						733 676			(733 676)	-
Dividendes distribués									(9 240 000)	(9 240 000)
Réserves spéciales de réinvestissement	2 000 000								(2 000 000)	-
Subventions d'investissement										-
Amortissements de la subvention								(208 993)		(208 993)
Résultat au 31/12/2012									13 423 214	13 423 214
Réserves à régime spécial				1 700 000					(1 700 000)	-
Solde au 31/12/2012 avant affectation	44 000 000	15 360 000	4 200 000	1 700 000	709 300	11 246 707	2 314 027	(1 793 315)	13 423 214	91 159 935
Réserves Légales			200 000						(200 000)	-
Résultats Reportés						1 543 315			(1 543 315)	-
Dividendes distribués									(9 680 000)	(9 680 000)
Réserves spéciales de réinvestissement	1 000 000								(1 000 000)	-
Subventions d'investissement							1 253 029			1 253 029
Amortissements de la subvention								(413 612)		(413 612)
Résultat au 2013									14 764 830	14 764 830
Réserves à régime spécial				999 900					(999 900)	-
Solde au 31/12/2013 avant affectation	45 000 000	15 360 000	4 400 000	2 699 900	709 300	12 790 023	3 567 056	(2 206 927)	14 764 828	97 084 181

En application des dispositions de l'article 19 de la loi n° 2013-54 du 30 décembre 2013 portant loi de finances pour la gestion de l'année 2014, les fonds propres distribuables en franchise de retenues à la source totalisent, au 31 décembre 2013, la somme de 50 724 053 DT et se détaillent comme suit :

Prime d'émission	15 360 000 TND
Réserve Légale	4 400 000 TND
Réserve à régime spécial	2 699 900 TND
Réserve pour fonds social	709 300 TND
Résultats reportés	12 790 023 TND
Résultat de l'exercice 2013	14 764 830 TND ⁽¹⁾
Total	50 724 053 TND

(1) Ce montant ne tient pas compte de la distribution des dividendes prévue au titre du même exercice.

B.10. Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges s'élèvent au 31 décembre 2013 à 810 617 DT contre 841 026 DT au 31 décembre 2012.

B.11. Fournisseurs et Comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent au 31 décembre 2013 à 13 340 514 DT contre 12 704 936 DT au 31 décembre 2012 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2013	31/12/2012	Variation
Fournisseurs étrangers	2 834 202	4 348 413	(1 514 211)
Fournisseurs- effet à payer	2 123 468	3 442 962	(1 319 494)
Fournisseurs locaux	1 496 834	1 557 262	(60 428)
Conversion fournisseurs étrangers	133 887	-	133 887
Fournisseurs factures non parvenues	6 752 123	3 356 299	3 395 824
Total	13 340 514	12 704 936	635 578

B.12. Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'élèvent à 2 495 203 DT au 31 décembre 2013 contre 1 891 968 DT au 31 décembre 2012 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2013	31/12/2012	Variation
États et collectivités publiques (P)	1 204 366	785 253	419 114
Sécurité Sociale	486 624	352 257	134 367
Produit constatés d'avance	387 874	300 440	87 434
Autres comptes créditeurs	73 196	81 526	(8 330)
Personnel (P)	262 075	202 155	59 920
Sociétés du groupe (P)	36 573	76 709	(40 136)
Charges à payer	44 496	93 629	(49 133)
Total	2 495 203	1 891 968	603 235

B.13. Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent à 10 910 935 DT au 31 décembre 2013 contre 15 301 847 DT au 31 décembre 2012 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2013	31/12/2012	Variation
Emprunts à moins d'un an	8 583 545	12 303 642	(3 720 096)
Banques créditrices	2 327 390	2 998 206	(670 816)
Total	10 910 935	15 301 847	(4 390 912)

VII.2. NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

R.1. Revenus

Les revenus de l'exercice 2013 s'élèvent à 97 316 296 DT contre 81 867 294 DT au cours de l'exercice 2012 et se détaillent comme suit :

Désignation	2013	2012	Variation
Chiffres d'affaires local	72 975 981	60 572 898	12 403 083
Chiffres d'affaires export	24 340 315	21 294 396	3 045 918
Total	97 316 296	81 867 294	15 449 002

R.2. Autres Produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation de l'exercice 2013 s'élèvent à 566 105 DT contre 243 076 au cours de l'exercice 2012 et se détaillent comme suit :

Désignation	2013	2012	Variation
Résorption subvention d'investissement	413 612	208 992	204 620
Loyer	152 493	34 084	118 410
Total	566 105	243 076	323 030

R.3. Variation des stocks des produits finis

La variation des stocks des produits finis et encours de l'exercice 2013 s'élève à 487 108 DT contre 1 970 179 DT au cours de 2012 et se détaille comme suit :

Désignation	2013	2012	Variation
Variation de stocks de produits finis	(87 181)	1 222 191	(1 309 372)
Variation des encours	574 289	747 988	(173 699)
Total	487 108	1 970 179	(1 483 071)

R.4. Achats de marchandises consommées

Les achats de marchandises consommées de l'exercice 2013 s'élèvent à 52 109 017 DT contre 44 091 764 au cours de 2012 et se détaillent comme suit :

Désignation	2013	2012	Variation
Achats matières premières	45 147 376	41 132 289	4 015 087
Achats de marchandises	8 669 354	7 676 094	993 260
Variation des stocks matières premières et en cours	(1 707 712)	(4 716 619)	3 008 907
Total	52 109 017	44 091 764	8 017 253

R.5. Achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnements consommés de l'exercice 2013 s'élèvent à 11 066 080 DT contre 7 495 537 au cours de 2012 et se détaillent comme suit :

Désignation	2013	2012	Variation
Achats stockés - Autres approvisionnements.	9 150 249	5 990 507	3 159 742
Achats non stockés de matières	1 915 831	1 505 030	410 801
Total	11 066 080	7 495 537	3 570 543

R.6. Charges de Personnel

Les charges de personnel de l'exercice 2013 s'élèvent à 7 080 408 DT contre 5 042 803 DT au cours de 2012 et se détaillent comme suit :

Désignation	2013	2012	Variation
Charges salariales	5 959 157	4 231 118	1 728 039
Charges patronales	985 491	693 807	291 684
Cotisations assurance groupe	135 760	117 878	17 882
Total	7 080 408	5 042 803	2 037 605

R.7. Dotation aux Amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions de l'exercice 2013 s'élèvent à 4 067 600 DT contre 3 861 488 au cours de 2012 et se détaillent comme suit :

Désignation	2013	2012	Variation
Dotations aux amortissements des Immobilisations	3 149 213	2 896 678	252 535
Dotations aux provisions pour dépréciation des clients	906 478	784 368	122 110
Dotations aux provisions pour risques et charges	119 455	135 720	(16 265)
Reprises sur provisions	(130 736)	(225 184)	94 448
Dotations aux provisions pour dépréciation des comptes actifs	23 190	269 907	(246 716)
Total	4 067 600	3 861 488	206 112

R.8. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation de l'exercice 2013 s'élèvent à 4 621 144 DT contre 5 571 872 au cours de 2012 et se détaillent comme suit :

Désignation	2013	2012	Variation
Autres services extérieurs	3 516 340	4 562 817	(1 046 477)
Services extérieurs	815 602	764 035	51 567
Impôts et taxes et versements assimilés	289 203	245 021	44 182
Total	4 621 144	5 571 872	(950 728)

R.9. Charges Financières Nettes

Les charges financières de l'exercice 2013 s'élèvent à 1 914 545 DT contre 1 674 199 DT au cours de 2012 et se détaillent comme suit :

Désignation	2013	2012	Variation
Charges financières	2 778 406	2 198 732	579 674
Revenus sur autres créances	(25 493)	(52 687)	27 194
Gains de change	(838 367)	(471 846)	(366 521)
Total	1 914 545	1 674 199	240 347

R.10. Produits de Placements

Les produits de placement de l'exercice 2013 s'élèvent à 2 085 809 DT contre 1 787 238 DT au cours de 2012. Ils sont générés principalement par les placements des liquidités disponibles en billets de trésorerie.

R.11. Autres Gains ordinaires

Les autres gains ordinaires de l'exercice 2013 s'élèvent à 96 773 DT contre 2 249 872 DT au cours de 2012 et se présentent comme suit :

Désignation	2013	2012	Variation
Produits divers ordinaires	96 773	2 249 872	(2 153 099)
Total	96 773	2 249 872	(2 153 099)

R.12. Autres Pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires de l'exercice 2013 s'élèvent à 215 170 DT contre 27 220 DT au cours de 2012 et se présentent comme suit :

Désignation	2013	2012	Variation
Charges diverses ordinaires	215 170	27 220	187 950
Total	215 170	27 220	187 950

R.13. Impôts sur les sociétés

L'impôt sur les sociétés au titre de l'exercice 2013 s'élève à 3 739 082 DT contre 2 989 204 DT au cours de 2012.

VII.3. NOTES SUR L'ETAT DE FLUX

F1- Amortissements et provisions

Désignation	31/12/2013	31/12/2012
Dotations aux amortissements des Immobilisations	3 149 213	2 896 678
Dotations aux provisions	1 049 123	1 189 994
Reprises sur provisions	(130 736)	(225 184)
TOTAL	4 067 600	3 861 488

F2- Variation des stocks

Désignation	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2011	flux au	
				31/12/2013	31/12/2012
Matières premières et consommables.	17 806 617	20 617 144	17 754 457	2 810 527	(2 862 687)
Stock Transit	6 364 712	3 146 034	1 836 154	(3 218 677)	(1 309 881)
Stock filières	2 384 537	1 921 317	1 377 265	(463 220)	(544 052)
Produits encours	824 093	1 398 382	2 146 370	574 289	747 988
Produits finis	3 613 191	3 526 010	4 748 202	(87 181)	1 222 191
Travaux encours	836 342	-	-	(836 342)	-
TOTAL	31 829 491	30 608 887	27 862 448	(1 220 604)	(2 746 439)

F3- Variation des créances

Désignation	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2011	flux au	
				31/12/2013	31/12/2012
Clients et comptes rattachés	25 358 772	22 801 024	21 813 015	(2 557 748)	(988 010)
TOTAL	25 358 772	22 801 024	21 813 015	(2 557 748)	(988 010)

F4- Variation autres actifs

Désignation	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2011	flux au	
				31/12/2013	31/12/2012
Personnel	193 998	1 080	2 063	(192 918)	983
Groupe	127 507	54 388	224 786	(73 119)	170 398
Etats et collectivités publiques	751 821	252 413	2 248 264	(499 408)	1 995 851
Autres comptes D.C.D	69 955	2 808 300	1 074 227	2 738 345	(1 734 073)
Produits à recevoir	88 427	161 381	147 505	72 954	(13 876)
charges constatées d'avance	177 862	177 862	62 081	-	(115 781)
Fournisseurs - Avances et acomptes	-	-	-	-	-
Remboursement frais médicaux	-	-	-	-	-
Total Brut Autres Actifs Courants	1 409 570	3 455 424	3 758 926	2 045 854	303 502

F5- Variation fournisseurs et autres Dettes

Désignation	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2011	flux au	
				31/12/2013	31/12/2012
Fournisseurs d'exploitation	13 340 014	12 704 936	9 183 801	635 078	3 521 135
Autres Passifs	2 495 278	1 891 968	1 027 630	603 310	864 338
Total	15 835 292	14 596 904	10 211 431	1 238 388	4 385 473

F6- Résorptions des subventions

Désignation	31/12/2013	31/12/2012
Résorption des subventions /équipements	(413 612)	(208 992)
Total	(413 612)	(208 992)

F7- Plus-value de cession :

Désignation	31/12/2013	31/12/2012
Produits nets sur cession matériel industriel	34 780	(2 207 000)
Total	34 780	(2 207 000)

F8- Décaissements affectés à l'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles:

Désignation	31/12/2013	31/12/2012
Construction	(48 490)	-
Matériels Industriels	(179 458)	(310 386)
Matériel Presse injection	(894 157)	(651 325)
Outils industriels	(54 731)	(220 701)
Matériels Informatiques	(35 482)	(30 386)
Logiciel	-	(34 476)
Matériels de Transport et engin de levage	(152 940)	(238 069)
Agencement et Aménagement	(29 284)	(269 323)
MMB	(10 543)	(13 167)
Magasin vertical	-	(84 223)
Immobilisations encours	(568 331)	(46 019)
Total	(1 973 415)	(1 898 075)

F9- Encaissements provenant des cessions des immobilisations corporelles et incorporelles

Désignation	31/12/2013	31/12/2012
Encaissement provenant des cessions des immobilisations corporelles et incorporelles	12 400	2 560 738
Total	12 400	2 560 738

F10- Encaissements provenant des cessions des immobilisations corporelles et incorporelles

Désignation	31/12/2013	31/12/2012
Encaissement provenant des subventions / investissements	1 253 029	-
Total	1 253 029	-

F11- Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières :

Désignation	31/12/2013	31/12/2012
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	(3 294 900)	(4 623 444)
Prêts , Dépôt et cautionnement	(425 260)	(155 911)
Total	(3 720 160)	(4 779 354)

F12- Encaissements sur cession d'immobilisations financières :

Désignation	31/12/2013	31/12/2012
Remboursement /Prêts accordés aux personnels	325 682	204 613
Total	325 682	204 613

F13- Dividendes et d'autres distributions:

Désignation	31/12/2013	31/12/2012
Dividendes	(9 680 000)	(9 240 000)
Total	(9 680 000)	(9 240 000)

F14- Encaissements sur emprunts :

Désignation	31/12/2013	31/12/2012
Financement de Stock	31 483 545	31 041 240
Encaissement emprunts	31 483 545	31 041 240

F15 -Remboursements des emprunts:

Désignation	31/12/2013	31/12/2012
Financement de stock	(35 203 642)	(28 640 000)
Remboursement emprunt	(35 203 642)	(28 640 000)

F16- Encaissements provenant des placements :

Désignation	31/12/2013	31/12/2012
Encaissement provenant des placements	62 450 000	72 600 000
Total	62 450 000	72 600 000

F17- Décaissements affectés à l'acquisition des placements :

Désignation	31/12/2013	31/12/2012
Décaissement pour acquisition des placements	(63 000 000)	(80 050 000)
Décaissement / placement à court terme	-	27 014
Total	(63 000 000)	(80 022 986)

F18- Liquidités et équivalents de liquidités relatifs aux flux :

- **Liquidité à la fin de l'exercice 2013**

Désignation	31/12/2013
Caisse	3 984
Banque	1 423 035
Banque (Découvert Bancaire)	(2 327 390)
Liquidité à la fin de l'exercice 2013	(900 370)

- **Liquidité au début de l'exercice 2013**

Désignation	31/12/2012
Caisse	2 590
Banque	2 706 992
Banque (Découvert Bancaire)	(2 998 206)
Liquidité au début de l'exercice 2013	(288 623)

VII.4. Notes sur les engagements hors bilan

	Valeur Totale	Tirés	Dirigeants	Entreprises liées	Actionnaires	Provisions
Engagements donnés:						
Garantie réelle						
-Hypothèque	23 972 262	ATB-AMEN BANK	-	-	-	-
c) Effets escomptés non échus	15 009 476	ABC-AB-ATB-BIAT-UBCI	-	-	-	-
d) engagement par signature	-		-	-	-	-
d) Garanties données	122 402		-	-	-	-
Total	39 104 140		-	-	-	-
Engagements reçus						
- Cautions	410 726		-	-	-	-
Total	410 726		-	-	-	-
3 - Engagements réciproques						
- Crédit documentaire			-	-	-	-
Total	-		-	-	-	-

VII.5. Notes sur les parties liées

La société a facturé aux sociétés du groupe au titre de l'exercice 2013 des loyers qui se détaillent comme suit :

Société du groupe	Solde au 31/12/2013	Loyer TTC
CETRAM	-	3 841
INDINVEST	-	1 801
STE MONTFLEURY	-	2 401
TUNIS.PARK.SERVICE	77 788	10 001
CFI	-	1 441
INOV	-	1 801
TEC SOL	-	6 001
CFI SICAR	-	2 001
MAGASIN GENERAL	49 719	118 406
TPR TRADE	-	4 801
Total		127 507

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

Société	Transaction 2013	Solde au 31/12/2013	Nature de l'opération
SPEIA	617 027		- Travaux de sous-traitance
TPR TRADE	6 523 946	28 920	Achat accessoires
LLOYD	306 053	73 195	Frais d'assurance
CETRAM	561 797		- Travaux de construction
Hôtel Kheireddine Pacha	118 320		- Frais de restauration et hébergement
ALUFOND	1 934 565	(80 442)	Transformation des déchets en billettes d'aluminium
LAVAAL INTERNATIONAL	311 000	(87 488)	Vente à l'export

La société a souscrit courant l'année 2013, des billets de trésorerie pour un montant global de 31 100 000 DT. Ces souscriptions ont été effectuées auprès des sociétés du groupe et qui se détaillent comme suit:

- La société CFI pour un montant de 22 000 000 DT.
- La société SPI MONTFLEURY pour un montant de 3 550 000 DT
- La société CFI SICAR pour un montant de 2 000 000 DT.
- La société INDINVEST pour un montant de 2 000 000 DT.
- La société TPS pour un montant de 1 350 000 DT .
- La société ALUFOND pour un montant de 200 000 DT

Prêteur	Banque	Société Bénéficiaire	Montant
TPR	ATB	CFI	2 200 000
TPR	ATB	CFI	1 500 000
TPR	ATB	CFI	3 200 000
TPR	ATB	CFI	2 000 000
TPR	ATB	CFI	5 000 000
TPR	ATB	CFI	300 000
TPR	ATB	CFI	6 200 000
TPR	AMEN BANK	CFI	1 600 000
TPR	ATB	CFI SICAR	2 000 000
TPR	ATB	INDINVEST	2 000 000
TPR	ATB	SPI MONTFLEURY	2 000 000
TPR	ATB	SPI MONTFLEURY	1 200 000
TPR	ATB	SPI MONTFLEURY	350 000
TPR	ATB	TPS	500 000
TPR	ATB	TPS	400 000
TPR	ATB	TPS	450 000
TPR	ATB	ALUFOND	200 000
Total			31 100 000

La société a reconduit la convention de gestion de fonds de capital-risque qui a été conclue entre TPR et CFI SICAR et selon lesquelles la TPR met à la disposition de la CFI SICAR la somme de 1 500 000 DT en 2007 et 1 700 000 DT en 2011.

Les obligations et engagements de la société «Tunisie Profilés Aluminium TPR S.A» envers ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers de l'exercice clos le 31/12/2013, sont détaillés au niveau du tableau ci-après :

Montants bruts en Dinars, hors charges sociales	Président Directeur Général		Administrateurs		Comité d'Audit	
	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2013	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2013	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2013
Avantages à court terme	178 554	-	50 000	50 000	15 000	15 000

VII.6. Evénements postérieurs

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le Conseil d'Administration du 28 avril 2014. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES « GROUPE TPR »

Rapport des commissaires aux comptes

Exercice clos le 31 décembre 2013

Groupe TPR

Rapport Général des commissaires aux comptes

Etats financiers consolidés- Exercice clos le 31 décembre 2013

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 2013, 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 2013, 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 96 791 311 DT, y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à 14 892 040 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 2013, 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 14 Mai 2014

Les Co-commissaires aux comptes

AMC ERNST & YOUNG

AMRI Naoufel

Mohamed CHERIF

Groupe TPR

BILAN CONSOLIDE (exprimé en dinar tunisien)

		31 décembre 2 013	31 décembre 2 012
ACTIFS			
ACTIFS NON COURANTS			
Ecart d'acquisition		1 037 308	-
- Amortissements de l'écart d'acquisition		(103 731)	-
Ecart d'acquisition net		933 577	-
Immobilisations incorporelles		1 223 888	875 146
- Amortissements des immobilisations incorporelles		(643 074)	(421 644)
Immobilisations incorporelles nettes	1	580 814	453 502
Immobilisations corporelles		74 345 610	57 283 756
- Amortissements des immobilisations corporelles		(32 024 851)	(24 341 803)
Immobilisations corporelles nettes	1	42 320 759	32 941 953
Titres mis en équivalence		-	-
Immobilisations financières		9 409 354	8 753 198
- Provisions des immobilisations financières		(93 310)	(140 075)
Immobilisations financières nettes	2	9 316 044	8 613 123
Actifs d'impôts différés	3	202 537	192 140
Total des actifs immobilisés		53 353 730	42 200 717
Autres actifs non courants		1 009 612	4 800
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		54 363 342	42 205 517
ACTIFS COURANTS			
Stocks		38 151 194	33 242 964
- Provisions des stocks		-	-
Stocks net	4	38 151 194	33 242 964
Clients et comptes rattachés		31 610 168	21 137 969
- Provisions des comptes clients		(7 049 093)	(6 212 889)
Clients et comptes rattachés nets	5	24 561 075	14 925 080
Autres actifs courants	6	5 128 064	6 669 487
- Provisions des comptes d'actifs		(318 930)	(897 306)
Autres actifs courants nets		4 809 135	5 772 180
Placements et autres actifs financiers	7	32 154 764	30 890 757
Liquidités et équivalents de liquidités	8	5 264 009	5 120 112
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		104 940 177	89 951 094
TOTAL DES ACTIFS		159 303 519	132 156 611

Groupe TPR

BILAN CONSOLIDE (exprimé en dinar tunisien)

		31 décembre	31 décembre
	Notes	2 013	2 012
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		45 000 000	44 000 000
Rachat actions propres		-	-
Réserves consolidées		36 592 676	33 660 682
Autres capitaux propres consolidés		306 595	(143 831)
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		81 899 270	77 516 851
Résultat consolidé		14 892 040	13 359 112
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION	9	96 791 311	90 875 963
Intérêts minoritaires dans les autres capitaux propres	10	36 746	15 699
Intérêts minoritaires dans les réserves	10	2 266 762	1 128 004
Intérêts minoritaires dans le résultat	10	(85 203)	(97 741)
PASSIFS			
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts	11	10 890 794	3 450 000
Provisions	12	1 675 798	841 026
Passifs impôts différés	13	154 830	75 819
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		12 721 422	4 366 845
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés	14	31 231 951	19 685 079
Autres passifs courants	15	3 377 465	2 642 966
Concours bancaires et autres passifs financiers	16	12 963 065	13 539 797
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		47 572 480	35 867 841
TOTAL DES PASSIFS		60 293 903	40 234 686
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		159 303 519	132 156 611

Groupe TPR

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE
(exprimé en dinar tunisien)

	Notes	Période de 12 mois close le	
		31/12/2013	31/12/2012
Revenus	17	117 783 565	92 689 697
Autres produits d'exploitation		737 170	290 642
Production immobilisée		0	0
Total produits d'exploitation		118 520 735	92 980 339
Variation des stocks de produits finis et encours	18	(547 868)	(589 065)
Achat marchandise consommée	19	65 134 335	51 031 229
Achat d'approvisionnement consommés	20	11 927 123	8 759 444
Charges de personnel	21	11 893 583	7 540 434
Dotations aux amortissements et aux provisions	22	5 030 905	4 261 013
Autres charges d'exploitation	23	4 957 367	7 702 395
Total des charges d'exploitation		98 395 446	78 705 451
RESULTAT D'EXPLOITATION		20 125 290	14 274 888
Charges financières nettes	24	(3 023 082)	(2 660 604)
Produits des placements	25	2 144 002	2 342 707
Autres gains ordinaires	26	102 036	2 297 361
Autres pertes ordinaires	27	(386 645)	(28 565)
RESULTAT COURANTS DES SOCIETES INTEGRES		18 961 601	16 225 787
Impôts différés	28	(68 615)	59 789
Impôts exigibles		(4 086 149)	(3 024 205)
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGRES		14 806 838	13 261 372
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence		-	-
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		14 806 838	13 261 372
Part revenant aux intérêts minoritaires	10	85 203	97 741
RESULTAT NET REVENANT A LA SOCIETE CONSOLIDANTE		14 892 040	13 359 112

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE
(exprimé en dinar tunisien)

	Notes	Période de 12 mois close le	
		31/12/2013	31/12/2012
<u>Flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation</u>			
Résultat net		14 892 040	13 359 112
Ajustement pour			
*Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence			
*Part revenant aux intérêts minoritaires		85 203	97 741
*Amortissements et provisions		5 030 905	4 261 013
*Reprises sur provisions		-	-
*Variation des:			
- Stocks	29	(4 908 230)	(5 652 274)
- Créances clients	30	(10 472 198)	(2 162 450)
- Autres actifs	31	1 529 023	(2 008 468)
- Fournisseurs et autres dettes	32	12 281 371	11 733 816
*Autres ajustements			
- Plus ou moins value sur cession d'immobilisation		(4 614)	(2 207 000)
- Résorption subvention d'investissement		(413 612)	(208 992)
- Transfert de charges		-	-
- Produits financiers sur placement		-	-
- Impact de la variation du périmètre sur les intérêts minoritaires		-	-
- Ecart de conversion		471 472	171 633
*Impôt différé		68 615	(59 789)
Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation		18 559 975	17 324 342
<u>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</u>			
Décaissement pour acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	33	(14 496 001)	(5 154 117)
Encaissements sur cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		12 400	13 400
Encaissement sur cession d'actifs non courants		-	-
Encaissement provenant des subventions / Equipements		1 253 029	-
Décaissement pour acquisition d'immobilisations financières	34	(1 189 277)	(292 834)
Encaissements sur cession d'immobilisations financières	35	533 121	424 277
Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		(13 886 728)	(5 009 275)
<u>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</u>			
Encaissement suite à l'augmentation du capital		-	-
Encaissement suite à la cession des actions propres		-	-
Dividendes et autres distributions	36	(10 200 000)	(9 730 000)
Décaissement pour remboursement d'emprunts	37	(35 203 642)	(28 640 000)
Encaissement sur emprunts	38	38 924 340	29 140 000
Encaissement provenant des placement	39	66 435 993	74 500 000
Décaissement pour acquisition de placement	40	(67 700 000)	(79 800 832)
Total des flux de trésorerie liés aux opérations de financement		(7 743 310)	(14 530 832)
Incidence différence de change		70 595	(203 516)
Variation de trésorerie		(2 999 467)	(2 419 281)
Trésorerie au début de l'exercice		3 883 957	6 303 238
Trésorerie à la clôture de l'exercice	41	884 490	3 883 957

GROUPE TPR

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

GROUPE TPR

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

PRESENTATION DU GROUPE

Le Groupe « TPR » est composé de huit sociétés : TPR, TPR Trade, CFI-SICAR, ALUFOND, PROFAL MAGHREB ,LAVAAL INTERNATIONAL, METECNAL et ALUCOLOR. 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 45 000 000 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 2 995 000 DT représentant 99,83% 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. La participation de la société mère TPR dans le capital de PROFAL MAGHREB s'élève à 7 315 751 DT. Elle a pour objet la fabrication des profilés d'aluminium.
- ✓ **La société LAVAAL INTENATIONAL**: la participation de TPR SA s'élève à 75% libérée totalement pour 450 000 Euros. Elle a pour objet la fabrication des accessoires. **La société ALUCOLOR** est créée en 2013. Elle est

dotée d'un capital social de 1 000 000 DT. La participation de la société mère TPR dans le capital d'ALUCOLOR s'élève à 999 900 DT représentant 99,99% du capital. Elle a pour objet le traitement des surfaces.

- ✓ **La société METECNAL:** la participation de TPR SA dans le capital de METECNAL s'élève à 50% libérée totalement pour 1 000 000 Euros dont une prime d'émission de 950 000 Euros. Cette société de droit italien est spécialisée dans la fabrication de composants mécaniques en aluminium pour l'industrie des fluides.

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.

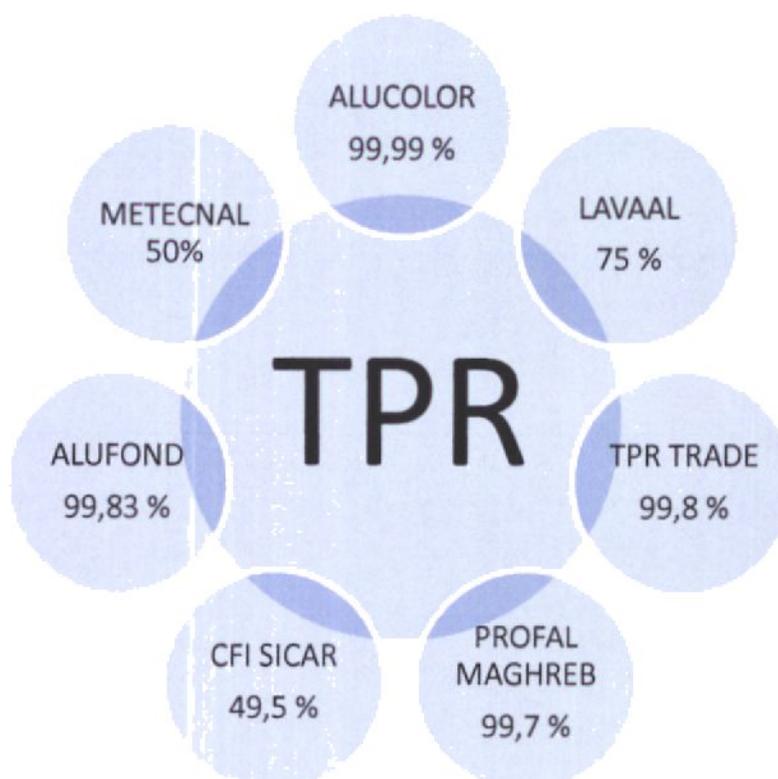
Ce contrôle résulte :

- ✓ 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	2012				2013		
	% 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	99,83%	Filiale	IG		99,83%	Filiale	IG
PROFAL MAGHREB	99,70%	Filiale	IG		99,70%	Filiale	IG
LAVAAL	75%	Filiale	IG		75%	Filiale	IG
METECNAL					50%	Filiale	IG
ALUCOLOR					99,99%	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

Un écart d'acquisition positif s'élevant à 1 037 308 DT est constaté au niveau du groupe TPR et est relatif à l'acquisition de la société METECNAL .

Il s'agit de la différence entre le coût d'acquisition et la quote-part du groupe dans l'actif net de la société acquise.

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 :

Désignation	Taux annuels
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. 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. 4. 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. 5. 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.

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	2012		2013	
	%	%	%	%
	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	99,83%	99,83%	99,83%	99,83%
PROFAL MAGHREB	99,70%	99,70%	99,70%	99,70%
LAVAAL	75%	75%	75,00%	75%
METECNAL			50,00%	50,00%
ALUCOLOR			99,99%	99,99%

III. 2. Bilan

Note 1 : Immobilisations corporelles et incorporelles

La valeur nette des immobilisations corporelles et incorporelles s'élève à 42 901 573 DT au 31 décembre 2013 et se détaille comme suit :

Note 2 : Immobilisations financières

La valeur nette des immobilisations financières s'élève au 31 décembre 2013 à 9 316 044 DT contre 8 613 123 DT au 31 décembre 2012 et se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012
LLOYD	75 000	75 000
GIC	37 700	37 700
STB	16 429	16 429
BNS	10 000	10 000
BS	5 595	5 595
TECI	4 000	4 000
S.M.U	500	500
SMFA*	-	155 000
Titres de participation détenus par TPR S.A	149 224	304 224
SICAM	6 500 000	6 500 000
Procan	1 100 000	1 100 000
Cetram co	490 000	490 000
Metal pack	480 000	500 000
M.A.S	137 500	275 000
Titres de participation détenus par CFI-SICAR	8 707 500	8 865 000
Titres de participation détenus par TPR TRADE	35 000	35 000
Versement restant à effectuer sur titres	-	(933 235)
Prêts	434 285	444 737
PRETS.DIVERS	287 403	393 560
PRETS AUX PERSONNEL	146 882	51 177
Dépôts et cautionnements	83 345	37 472
Immobilisations financières brutes	9 409 354	8 753 198
Provision des Titres de participation	(93 310)	(140 075)
Immobilisations financières nettes	9 316 044	8 613 123

Note 3 : Actifs d'impôts différés

Les actifs d'impôts différés s'élèvent au 31 décembre 2013 à 202 537 DT contre 192 140 DT au 31 décembre 2012 et se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2013	31/12/2012
Actifs d'impôts différés ALUFOND	176 135	164 405
Actifs d'impôts différés TPR TRADE	26 402	27 734
Actifs d'impôts différé	202 537	192 140

Note 4 : Stocks

La valeur nette des stocks s'élève au 31 décembre 2013 à 38 151 194 DT contre 33 242 964 DT au 31 décembre 2012 et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2013	31/12/2012
Matières premières et consommables	20 926 428	21 165 266
Stock en transit	6 364 712	3 146 034
Produits finis	3 461 697	5 274 656
Produits en cours	2 899 149	1 398 382
Stock filières	2 384 537	1 921 317
Travaux encours	2 114 671	337 310
Total du stock brut	38 151 194	33 242 964
Provision pour dépréciation des stocks	-	-
Total du stock net	38 151 194	33 242 964

Note 5 : Clients et comptes rattachés

Le total net des clients et comptes rattachés s'élève au 31 décembre 2013 à 24 561 075 DT contre 14 925 080 DT au 31 décembre 2012 et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2013	31/12/2012
Clients étrangers	15 873 755	7 026 881
Clients locaux	6 433 792	4 204 678
Clients douteux étrangers	3 058 935	2 536 864
Clients locaux effets à recevoir	2 455 981	3 617 358
Clients douteux locaux	2 023 649	1 982 602
Clients douteux étrangers en contentieux	894 523	894 523
Clients douteux locaux en contentieux	869 534	875 064
Total brut	31 610 168	21 137 969
Provisions sur clients douteux	(7 049 093)	(6 212 889)
Total net	24 561 075	14 925 080

Actifs courants

La valeur nette des autres actifs courants s'élève au 31 décembre 2013 à 4 809 135 DT contre 5 772 180 DT au 31 décembre 2012 et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2013	31/12/2012
Etat - impôts et taxes	3 640 578	3 032 375
Compte de régularisation actif	794 866	273 109
Fournisseurs débiteurs	365 900	476 790
Personnel	193 998	1 730
Autres débiteurs divers	132 723	2 885 484
Total brut	5 128 064	6 669 487
Provisions des comptes d'actifs	(318 930)	(897 306)
Total net	4 809 135	5 772 180

Note 7 : Placements et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers s'élèvent au 31 décembre 2013 à 32 154 764 DT contre 30 890 757 DT au 31 décembre 2012 et se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2013	31/12/2012
Bons de trésor et billets de trésorerie	30 600 000	29 350 000
Autres placements courants	1 306 749	1 411 493
Titres SICAV	248 015	129 264
Total	32 154 764	30 890 757

Note 8 : Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 31 décembre 2013 à 5 264 009 DT contre 5 120 112 DT au 31 décembre 2012 et se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2013	31/12/2012
Chèques à encaisser	3 140 017	3 132 118
Banques	2 096 292	1 967 490
Caisses	27 700	20 503
Total	5 264 009	5 120 112

Note 9 : Capitaux propres

Le tableau de variation des capitaux propres du groupe au 31 décembre 2013 se présente comme suit :

	31/12/2012	Variation de capital	Variation de périmètre	Dividendes versés	Résultat de l'exercice 2012	Subvention d'investissement	Subvention inscrite au résultat	Affectation 2012	Variation de l'écart conversion	Autres variations	31/12/2013
Capitaux propres sociaux	105 048 238	3 515 384	-	(10 200 000)	14 924 876	1 253 029	(413 612)	-	-	-	114 127 915
RETRAITEMENTS											
Impôts différés /Pertes et gains de change	(2 213)	-	-	-	(52 323)	-	-	-	-	-	(54 536)
Ajustement résultat 2012 (*)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(87 826)	(87 826)
TOTAL RETRAITEMENTS	(2 213)	-	-	-	(52 323)	-	-	-	-	(87 826)	(142 362)
CAPITAUX PROPRES RETRAITES	105 046 024	3 515 384	-	(10 200 000)	14 872 554	-	(413 612)	-	-	(87 826)	113 985 553
ELIMINATION											
Provision sur les sociétés du groupe	137 670	-	-	-	61 565	-	-	-	-	-	199 235
Elimination marge/Stock initial	25 852	-	-	-	447 432	-	-	-	-	-	473 284
Elimination marge/Stock final	(487 505)	-	-	-	(470 982)	-	-	-	-	-	(958 487)
TOTAL ELIMINATIONS	(323 984)	-	-	-	38 015	-	-	-	-	-	(285 968)
ECART D'EVALUATION	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ECART D'ACQUISITION NET	-	933 577	-	-	-	-	-	-	-	-	933 577
ELIMINATION TITRES											
Part des minoritaires dans les autres capitaux propres	15 699	-	-	-	-	-	-	-	21 047	-	36 746
Part des minoritaires dans les réserves	1 128 004	-	1 257 792	(900)	-	-	-	(97 741)	-	(20 393)	2 266 763
Part des minoritaires dans le résultat	(97 741)	-	-	-	(85 203)	-	-	97 741	-	-	(85 203)
Part des intérêts minoritaires	1 045 963	-	1 257 792	(900)	(85 203)	-	-	-	21 047	(20 393)	2 218 306
Capital Social	44 000 000	1 000 000	-	-	-	-	-	-	-	-	45 000 000
Part du groupe dans les réserves	33 660 682	-	-	(10 199 100)	-	1 253 029	(413 612)	12 359 112	-	(67 435)	36 592 676
Part du groupe dans les autres capitaux propres	(143 831)	-	-	-	-	-	-	-	450 426	-	306 595
Part du groupe dans le résultat	13 359 112	(103 731)	-	-	14 995 771	-	-	(13 359 112)	-	-	14 892 040
Part du groupe capitaux propres	90 875 963	896 269	-	(10 199 100)	14 995 771	1 253 029	(413 612)	(1 000 000)	450 426	(67 435)	96 791 311

(*) les résultats 2012 de LAVAAL et de PROFAL MAGHREB ont été respectivement ajustés de 81 495 DT et 6 331 DT (impôt sur les bénéfices pour le premier et autres charges d'exploitation pour le second.)

Note 10 : Intérêts minoritaires

Les intérêts des minoritaires au 31 décembre 2013 se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2013	31/12/2012
<i>Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de TPR TRADE</i>	<u>985</u>	<u>1 238</u>
- dans les réserves	1 038	854
- dans le résultat	(53)	385
<i>Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de CFI SICAR</i>	<u>656 258</u>	<u>719 013</u>
- dans les réserves	719 013	809 356
- dans le résultat	(62 755)	(90 343)
<i>Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de PROFAL MAGHREB</i>	<u>21 243</u>	<u>21 262</u>
- dans les réserves	21 243	22 013
- dans le résultat	-	(751)
<i>Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de ALUFOND</i>	<u>5 236</u>	<u>5 295</u>
- dans les réserves	4 595	5 036
- dans le résultat	641	259
<i>Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de LAVAAL</i>	<u>237 756</u>	<u>283 455</u>
- dans les réserves	263 081	290 745
- dans le résultat	(25 324)	(7 290)
<i>Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de METECNAL</i>	<u>1 259 981</u>	=
- dans les réserves	1 257 692	-
- dans le résultat	2 289	-
<i>Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de ALUCOLOR</i>	<u>100</u>	=
- dans les réserves	100	-
- dans le résultat	-	-
<i>Intérêts minoritaires dans les autres capitaux propres</i>	36 746	15 699
Total des intérêts minoritaires	2 218 305	1 045 962
Part des réserves revenant aux intérêts minoritaires	2 266 762	1 128 004
Part du résultat revenant aux intérêts minoritaires	(85 203)	(97 741)
Part des autres capitaux propres revenant aux intérêts minoritaires	36 746	15 699

Note 11 : Emprunts

Les emprunts s'élèvent au 31 décembre 2013 à 10 890 794 DT contre 3 450 000 DT au 31 décembre 2012 et se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2013	31/12/2012
Emprunt PROFAL (ABC)	7 440 794	-
Emprunts CFI-SICAR (Fonds à gérer MONFLEURY et HKP)	3 450 000	3 450 000
Total	10 890 794	3 450 000

Note 12 : Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges s'élèvent à 1 675 798 DT au 31 décembre 2013 contre 841 026 DT au 31 décembre 2012.

Note 13 : Passifs impôts différés

Les passifs d'impôts différés s'élèvent au 31 décembre 2013 à 154 830 DT contre 75 819 DT au 31 décembre 2012 et se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2013	31/12/2012
Passif d'impôt différé TPR	154 830	75 819
Passifs d'impôt différé	154 830	75 819

Note 14 : Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent au 31 décembre 2013 à 31 231 951 DT contre 19 685 079 DT au 31 décembre 2012 et se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2013	31/12/2012
Fournisseurs étrangers	17 960 638	8 065 185
Fournisseurs - factures non encore parvenues	6 761 623	3 365 299
Fournisseurs locaux	4 091 405	4 971 259
Effets à payer	2 418 285	3 283 337
Total	31 231 951	19 685 079

Note 15 : Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'élèvent au 31 décembre 2013 à 3 377 465 DT contre 2 642 966 DT au 31 décembre 2012 et se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2013	31/12/2012
Etat - impôts et taxes	1 226 018	887 619
Comptes de régularisations passif	736 809	858 301
Créditeurs divers	678 651	30 795
CNSS	579 907	680 548
Assurances	72 807	81 526
Groupe	65 276	9 980
Personnel	17 997	94 197
Total	3 377 465	2 642 966

Note 16 : Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent au 31 décembre 2013 à 12 963 065 DT contre 13 539 797 DT au 31 décembre 2012 et se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2013	31/12/2012
Crédit de financement	8 582 100	12 290 634
Comptes bancaires débiteurs	4 379 519	1 236 155
Autres passifs financiers	1 445	13 008
Total	12 963 065	13 539 797

III. 3. Etat de résultat

Note 17 : Revenus

Les revenus du groupe s'élèvent au cours de l'exercice 2013 à 117 783 565 DT contre 92 689 697 DT au cours de l'exercice 2012 et se détaillent comme suit :

Libellé	2 013	2 012
Revenus TPR	97 005 296	81 549 476
Revenus LAVAAL	12 972 303	11 012 387
Revenus METECNAL	7 635 061	-
Revenus TPR Trade	115 405	71 571
Revenus CFI SICAR	55 500	56 609
Revenus ALUFOND	-	(346)
Total	117 783 565	92 689 697

Note 18 : Variation des stocks de produits finis et encours

La variation des stocks de produits finis et encours du groupe s'élève au cours de l'exercice 2013 à 547 868 DT contre 589 065 DT au cours de l'exercice 2012 et se détaille comme suit :

Libellé	2 013	2 012
Variation des stocks de produits finis	(498 514)	(2 221 935)
Variation encours de production	(49 354)	1 632 870
Total	(547 868)	(589 065)

Note 19 : Achats de marchandises consommées

Les achats de marchandises consommées du groupe s'élèvent au cours de l'exercice 2013 à 65 134 335 DT contre 51 031 229 DT au cours de l'exercice 2012 et se détaillent comme suit :

Libellé	2 013	2 012
Achats marchandises consommées TPR	44 968 202	37 138 628
Achats marchandises consommées LAVAAL	9 495 496	8 279 096
Achats marchandises consommées TPR TRADE	5 205 378	5 062 048
Achats marchandises consommées METECNAL	5 183 623	-
Achats marchandises consommées ALUFOND	281 636	534 379
Achats marchandises consommées PROFAL MAGHREB	-	17 077
Total	65 134 335	51 031 229

Note 20 : Achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnements consommés du groupe s'élèvent au cours de l'exercice 2013 à 11 927 123 DT contre 8 759 444 DT au cours de l'exercice 2012 et se détaillent comme suit :

Libellé	2 013	2 012
Achats d'approvisionnements consommés TPR	11 038 665	7 733 383
Achats d'approvisionnements consommés ALUFOND	888 457	534 174
Achats d'approvisionnements consommés LAVAAL	-	491 888
Total	11 927 123	8 759 444

Note 21 : Charges de personnel

Les charges de personnel du groupe s'élèvent au cours de l'exercice 2013 à 11 893 583 DT contre 7 540 434 DT au cours de l'exercice 2012 et se détaillent comme suit :

Libellé	2 013	2 012
Charges de personnel TPR	7 080 408	5 042 803
Charges de personnel LAVAAL	2 600 840	2 374 064
Charges de personnel METECNAL	2 015 115	-
Charges de personnel ALUFOND	197 220	118 656
Charges de personnel PROFAL MAGHREB	-	4 912
Total	11 893 583	7 540 434

Note 22 : Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions du groupe s'élèvent au cours de l'exercice 2013 à 5 030 905 DT contre 4 261 013 DT au cours de l'exercice 2012 et se détaillent comme suit :

Libellé	2 013	2 012
Dotations aux amortissements et aux provisions TPR	3 979 650	3 861 488
Dotations aux amortissements et aux provisions ALUFOND	402 360	357 577
Dotations aux amortissements et aux provisions METECNAL	382 821	-
Dotations aux amortissements et aux provisions LAVAAL	162 343	28 424
Dotations aux amortissements et aux provisions GOODWILL	103 731	-
Dotations aux amortissements et aux provisions PROFAL MAGHREB	-	13 524
Total	5 030 905	4 261 013

Note 23 : Autres charges d'exploitations

Les autres charges d'exploitations du groupe s'élèvent au cours de l'exercice 2013 à 4 957 367 DT contre 7 702 395 DT au cours de l'exercice 2012 et se détaillent comme suit :

Libellé	2 013	2 012
Autres charges d'exploitations TPR	4 621 144	5 571 579
Autres charges d'exploitations LAVAAL	163 888	1 831 770
Autres charges d'exploitations CFI SICAR	80 936	66 857
Autres charges d'exploitations TPR TRADE	52 603	35 879
Autres charges d'exploitations METECNAL	31 339	-
Autres charges d'exploitations ALUFOND	7 457	9 588
Autres charges d'exploitations PROFAL MAGHREB	-	186 722
Total	4 957 367	7 702 395

Note 24 : Charges financières nettes

Les charges financières nettes du groupe s'élèvent au cours de l'exercice 2013 à 3 023 082 DT contre 2 660 604 DT au cours de l'exercice 2012 et se détaillent comme suit :

Libellé	2 013	2 012
Charges financières	3 284 256	3 087 826
Pertes de change	614 158	118 062
Revenus des autres créances	(25 493)	(53 899)
Gains de change	(849 839)	(491 385)
Total	3 023 082	2 660 604

Note 25 : Produits des placements

Les produits des placements du groupe s'élèvent au cours de l'exercice 2013 à 2 144 002 DT contre 2 342 707 DT au cours de l'exercice 2012 et se détaillent comme suit :

Libellé	2 013	2 012
Produits des valeurs financières et des placements TPR	2 085 809	1 787 238
Revenus des titres de placements CFI SICAR	33 232	526 181
Produits des valeurs financières et des placements TPR TRADE	19 397	24 053
Revenus des titres de placements LAVAAL	5 273	2 717

Revenus des titres de placements METECNAL	290	-
Revenus des titres de placements ALUFOND	-	2 518
Total	2 144 002	2 342 707

Note 26 : Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires du groupe s'élèvent au cours de l'exercice 2013 à 102 036 DT contre 2 297 361 DT au cours de l'exercice 2012 et se détaillent comme suit :

Libellé	2 013	2 012
Produits nets sur cession des immobilisations	85 435	2 232 862
Ristournes perçues	10 474	17 584
Divers gains ordinaires	6 128	46 915
Total	102 036	2 297 361

Note 27 : Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires du groupe s'élèvent au cours de l'exercice 2013 à 386 645 DT contre 28 565 DT au cours de l'exercice 2012 et se détaillent comme suit :

Libellé	2 013	2 012
Autres pertes ordinaires TPR	215 170	27 220
Autres pertes ordinaires TPR TRADE	161 892	223
Autres pertes ordinaires METECNAL	5 644	-
Autres pertes ordinaires ALUFOND	3 624	987
Autres pertes ordinaires CFI SICAR	310	5
Autres pertes ordinaires LAVAAL	4	-
Autres pertes ordinaires PROFAL MAGHREB	-	130
Total	386 645	28 565

Note 28 : Impôt différé

L'impôt différé constaté en résultat s'élève au cours de l'exercice 2013 à 68 615 DT contre (59 789) DT au cours de l'exercice 2012 et se détaille comme suit :

Libellé	2 013	2 012
Impôts différés TPR	79 012	50 957
Impôts différés TPR TRADE	1 333	47 564
Impôts différés ALUFOND	(11 730)	(158 311)
Total	68 615	(59 789)

III. 3. Etat de flux de trésorerie

Note 29 : Variation de stock

Libellé	31/12/2013	31/12/2012
Variation des stocks TPR TRADE	130 605	(130 605)
Variation des stocks PROPAL MAGHREB	(259 145)	(548 122)
Variation des stocks ALUFOND	(623 643)	(337 310)
Variation des stocks LAVAAL	(728 943)	(2 257 229)
Variation des stocks TPR	(1 186 962)	(2 379 008)
Variation des stocks METECNAL	(2 240 142)	-
Total	(4 908 230)	(5 652 274)

Note 30 : Variation des créances clients

Libellé	31/12/2013	31/12/2012
Variation des créances ALUFOND	(14 818)	731
Variation des créances CFI-SICAR	(95 064)	(202 996)
Variation des créances TPR TRADE	(253 923)	236 655
Variation des créances PROPAL MAGHREB	(293 847)	-
Variation des créances LAVAAL	(1 078 794)	(1 455 711)
Variation des créances TPR	(2 541 118)	(741 129)
Variation des créances METECNAL	(6 194 634)	-
Total	(10 472 198)	(2 162 450)

Note 31 : Variation des autres actifs courants

Libellé	31/12/2013	31/12/2012
Variation des autres actifs TPR	2 048 378	(180 683)
Variation des autres actifs TPR TRADE	310 719	(581 066)
Variation des autres actifs LAVAAL	174 604	(186 466)
Variation des autres actifs ALUFOND	(10 781)	38 684
Variation des autres actifs CFI-SICAR	(11 763)	(22 689)
Variation des autres actifs ALUCOLOR	(41 657)	-
Variation des autres actifs PROFAL MAGHREB	(437 156)	(1 076 248)

Note 32 : Variation des fournisseurs et autres dettes

Libellé	31/12/2013	31/12/2012
Variation des fournisseurs et autres dettes METECNAL	10 215 116	-
Variation des fournisseurs et autres dettes LAVAAL	1 761 996	3 121 255
Variation des fournisseurs et autres dettes TPR	1 743 941	4 484 607
Variation des fournisseurs et autres dettes ALUCOLOR	81 732	-
Variation des fournisseurs et autres dettes CFI-SICAR	39 332	6 037
Variation des fournisseurs et autres dettes TPR TRADE	(121 143)	200 861
Variation des fournisseurs et autres dettes ALUFOND	(279 776)	559 066
Variation des fournisseurs et autres dettes PROFAL MAGHREB	(1 159 826)	3 361 990
Total	12 281 371	11 733 816

Note 33 : Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

Libellé	31/12/2013	31/12/2012
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles ALUFOND	(202 866)	(579 992)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles LAVAAL	(261 564)	(186 488)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles TPR	(1 973 415)	(1 898 075)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles METECNAL	(5 651 549)	-
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles PROFAL MAGHREB	(6 406 608)	(2 489 563)
Total	(14 496 001)	(5 154 117)

Note 34 : Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières

Libellé	31/12/2013	31/12/2012
Acquisition d'immobilisations financières ALUFOND	(8 750)	(17 085)
Acquisition d'immobilisations financières TPR	(355 527)	(749)
Acquisition d'immobilisations financières CFI-SICAR	(825 000)	(275 000)
Total	(1 189 277)	(292 834)

Note 35 : Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières

Libellé	31/12/2013	31/12/2012
Cession d'immobilisations financières TPR	325 682	204 613
Cession d'immobilisations financières CFI SICAR	196 894	208 133
Cession d'immobilisations financières ALUFOND	10 545	9 530
Cession d'immobilisations financières TPR TRADE	-	2 000
Total	533 121	424 277

Note 36 : Dividendes et autres distributions

Libellé	31/12/2013	31/12/2012
Dividendes TPR TRADE	(100 000)	(100 000)
Dividendes ALUFOND	(420 000)	(390 000)
Dividendes TPR	(9 680 000)	(9 240 000)
Total	(10 200 000)	(9 730 000)

Note 37 : Remboursement d'emprunts

Libellé	31/12/2013	31/12/2012
Remboursement emprunts TPR	(35 203 642)	(28 640 000)
Total	(35 203 642)	(28 640 000)

Note 38 : Encaissement sur emprunts

Libellé	31/12/2013	31/12/2012
Encaissement sur emprunts TPR	31 483 545	29 140 000
Encaissement sur emprunts PROFAL MAGHREB	7 440 794	-
Total	38 924 340	29 140 000

Note 39 : Encaissement provenant des placements

Libellé	31/12/2013	31/12/2012
Encaissement provenant des placement TPR	62 450 000	72 600 000
Encaissement provenant des placement ALUCOLOR	3 100 000	-
Encaissement provenant des placement ALUFOND	800 000	1 400 000
Encaissement provenant des placement CFI SICAR	85 993	500 000
Total	66 435 993	74 500 000

Note 40 : Décaissement affectés à l'acquisition de placements

Libellé	31/12/2013	31/12/2012
Décaissement pour acquisition de placement ALUFOND	(600 000)	(1 850 000)
Décaissement pour acquisition de placement ALUCOLOR	(4 100 000)	-
Décaissement pour acquisition de placement TPR	(63 000 000)	(77 950 832)
Total	(67 700 000)	(79 800 832)

Note 41 : Trésorerie à la clôture de l'exercice

Libellé	31/12/2013	31/12/2012
Comptes bancaires débiteurs	4 379 519	1 236 155
Chèques à encaisser	3 140 017	3 132 118
Comptes bancaires créditeurs	2 096 292	1 967 490
Caisses	27 700	20 503
Total	884 490	3 883 957

Projet de Résolutions

Assemblée Générale Ordinaire

Assemblée Générale Ordinaire

A la maison de l'Entreprise

Le Mardi 17 juin 2014 à 15 heures

Ordre du jour

- 1- Lecture et approbation du rapport du Conseil d'Administration sur l'activité de la société pour l'exercice clos au 31/12/2013.
- 2- Lecture des rapports général & spécial des commissaires aux comptes relatifs aux états financiers de l'exercice clos au 31/12/2013.
- 3- Lecture du rapport des commissaires aux comptes relatifs aux états financiers consolidés au 31/12/2013.
- 4- Approbation des états financiers arrêtés par le Conseil d'Administration au titre de l'exercice clos au 31/12/2013.
- 5- Approbation des états financiers consolidés au 31/12/2013.
- 6- Affectation des résultats de l'exercice 2013.
- 7- Approbation des conventions réglementées relevant des articles 200 & 475 du Code des Sociétés Commerciales.
- 8- Quitus aux administrateurs de leur gestion au titre de l'exercice 2013.
- 9- Autorisation au Conseil d'Administration d'acheter et de revendre les propres actions de la société.
- 10- Fixation des jetons de présence à allouer aux membres du Conseil d'Administration.
- 11- Fixation de la rémunération des membres du comité permanent d'audit
- 12- Nomination ou renouvellement du mandat des membres du conseil d'administration pour les exercices 2014, 2015 et 2016.
- 13- Nomination des commissaires aux comptes pour les exercices 2014, 2015 et 2016.
- 14- Pouvoirs en vue de formalités.

Projet des Résolutions de l'Assemblée Générale Ordinaire Exercice 2013

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 2013, 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 2013, 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 2013.

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 :

Affectation du résultat 2013

Bénéfice 2013	14 764 829,127
Report à nouveau bénéficiaire	12 790 022,831
<u>Bénéfice distribuable</u>	<u>27 554 851,958</u>
Réserves légales 5% du bénéfice distribuables jusqu'à ladite réserve atteigne 10% du capital (4.500.000dinars-4.400.000 dinars)	100 000,000
Réserves à régime spécial	1 800 000,000
<u>Total bénéfice distribuable</u>	<u>25 654 851,958</u>
Premier dividende (45.000 000 DT*6%)	2 700 000,000
Super dividende à distribuer	7 650 000,000
Report à nouveau	15 304 851,958

Les dividendes de l'exercice 2013 sont ainsi fixés à Deux Cent Trente (0,230) Millimes par action de nominal 1 dinar.

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

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 2013.

Cette résolution, mise au vote, est adoptée à

SEPTIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire donne son accord pour acheter et 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 réorganisation du marché financier, telle que modifié par la loi 99-92 du 17 Août 1999 relative à 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 ce pour une durée de trois (3) ans à partir de ce jour.

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

HUITIEME 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

NEUVIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, décide de fixer la rémunération des membres du comité permanent d'audit au titre de l'exercice 2013, d'un montant total brut de Quinze Mille (15.000) Dinars

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 à expiration à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les états financiers de l'exercice clos au 31/12/2016 :

- **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**

L'Assemblée Générale nomme Mr. en qualité d'administrateur représentant les actionnaires petits porteurs, pour la durée de trois exercices 2014, 2015 et 2016.

Cette résolution, mise au vote, est adoptée à

ONZIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, décide de renouveler le Cabinet **AMC ERNST & YOUNG**, inscrit au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie représenté par Monsieur **Anis LAADHAR**, 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 2014, 2015 & 2016.

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