



Tunisie Profilés Aluminium « TPR »

Rapport annuel 2014



Sommaire

| | |
|--|-----------|
| Présentation de la société | 3 |
| Organe de gestion, de délibération et de contrôle | 3 |
| Rapport d'activité | 5 |
| Rapports général et spécial des commissaires aux comptes | 29 |
| Rapport des commissaires aux comptes relatifs aux états financiers consolidés | 60 |
| Ordre du jour de l'Assemblée Générale Ordinaire | 89 |
| Projet de Résolutions de l'Assemblée Générale Ordinaire | 90 |

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 | 2014-2016 |
| Mr. Tahar BAYAH | Administrateur | Lui-même | 2014-2016 |
| Mr. Taieb BAYAH | Administrateur | Lui-même | 2014-2016 |
| Compagnie Financière D'investissement "CFI" | Administrateur | Mr. Taher BAYAH | 2014-2016 |
| INDINVEST SICAF | Administrateur | Mr. Taieb BAYAH | 2014-2016 |
| Mr. Ibrahim ANANE | Administrateur | Lui-même | 2014-2016 |
| Mr. Slim Feriani | Administrateur | Lui-même | 2014-2016 |

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 | 2014-2016 |
| Mr. Naoufel EL AMRI | 45 Av. Habib Bourguiba-Le Colisée -1000 Tunis | 2014-2016 |

Chiffres clés

| Libellé | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | var (13-14) |
|------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|-------------|
| Chiffres d'affaires | 87 137 317 | 84 804 802 | 81 867 293 | 97 316 296 | 98 808 723 | 2% |
| Produits d'exploitation | 87 475 318 | 93 596 145 | 82 110 369 | 97 882 401 | 99 507 941 | 2% |
| Résultat d'exploitation | 17 920 818 | 17 128 064 | 14 076 725 | 18 451 044 | 14 261 842 | -23% |
| Résultat net | 14 956 840 | 14 173 676 | 13 423 213 | 14 764 830 | 11 515 245 | -22% |
| Investissements totaux | 9 909 425 | 4 169 204 | 6 684 607 | 5 269 853 | 3 436 999 | -35% |
| Capitaux propres | 82 479 061 | 87 185 713 | 91 159 935 | 97 084 181 | 97 908 464 | 1% |
| Actifs non courants | 31 759 912 | 34 942 998 | 38 513 017 | 40 535 513 | 40 502 562 | - |
| Fonds de roulement | 51 292 263 | 53 088 699 | 53 487 941 | 57 359 286 | 58 021 044 | 1% |
| Besoin en Fonds de roulement | 51 593 300 | 52 309 785 | 50 227 037 | 50 403 995 | 65 623 226 | 30% |

Rapport d'activité

I. ACTIVITES ET RESULTATS

A. Activité commerciale et marketing

a. Chiffre d'affaires global

Le chiffre d'affaires global a augmenté en 2014 de (+2%), il est de 98 808 723 DT contre 97 316 296 DT au 31/12/2013. Contrairement à 2013, la progression du chiffre d'affaires global en 2014 est due essentiellement à l'augmentation du chiffre d'affaires export qui a augmenté de (+8%), cette progression a permis de compenser la baisse du chiffre d'affaires local, qui s'est contracté de (-1%).

| Libellé | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | Var (13-14) | Part en % |
|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------|-----------|
| Chiffre d'affaires Local | 60 509 343 | 58 075 070 | 60 572 898 | 72 975 981 | 72 603 713 | -1% | 73% |
| Chiffre d'affaires Export | 26 627 974 | 26 729 732 | 21 294 396 | 24 340 315 | 26 205 009 | 8% | 27% |
| Total | 87 137 317 | 84 804 802 | 81 867 294 | 97 316 296 | 98 808 723 | 2% | |

En TND

- 73% du chiffre d'affaires provient de ventes locales et 27% du chiffre d'affaires provient des ventes à l'export.

b. Chiffre d'affaires local

1. L'environnement

En 2014, le marché tunisien de profilés d'aluminium a enregistré un certain ralentissement de la demande du au déclin du secteur immobilier et à la réduction importante des investissements publics et privés. En dépit d'un environnement économique et commercial difficile et une concurrence étrangère agressive marquée par des importations des produits contrefaits TPR a su maintenir ses parts de marché et conserver son volume d'activité.

2. Analyse des réalisations sur le marché local

| Produits | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | Var (13-14) | Part en % |
|--------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|-------------|-----------|
| Chiffre d'affaires local | 60 509 343 | 58 075 070 | 60 572 898 | 72 975 981 | 72 603 713 | -1% | 73% |

L'année 2014 s'est achevée avec une légère baisse de (-1%) du chiffre d'affaires local soit 72 603 713DT en 2014 contre 72 975 981DT en 2013. cette baisse est due essentiellement à :

- La conjoncture difficile que connaît le pays depuis la révolution qui a continué en 2014 et a impacté négativement le secteur du bâtiment.

- La concurrence étrangère marquée par l'importation des produits contrefaits à bas prix et ne respectant pas les normes internationales du secteur.

c. Chiffre d'affaires Export

1. Environnement

L'activité export tournée vers l'Europe, le Maghreb et l'Afrique est devenue un pilier de développement et de croissance pour TPR, elle représente en 2014 : 27% du chiffre d'affaires global contre 25% en 2013. L'exercice 2014 a été marqué par une croissance significative de (+8%) par rapport à 2013.

- **La zone Europe** a enregistré en 2014 une progression de (+11%), cette progression est justifiée par l'augmentation du chiffre d'affaires sur l'Italie qui a permis de compenser la baisse des ventes sur la France.
- Une hausse assez importante est enregistrée sur **la zone Maghreb** soit (+25%). Cette progression est due principalement à l'augmentation du chiffre d'affaires réalisé sur l'Algérie et le Maroc qui a permis de compenser la chute du chiffre d'affaires réalisé sur la Lybie soit (-20%) par rapport à 2013.
- Une baisse de (-49%) a été enregistrée sur la **zone Afrique** par rapport à 2013 due à l'achèvement de certains projets non récurrents.
- Concernant les ventes **off-shore**, une croissance de (+34%) a été enregistrée en 2014 par rapport à 2013 grâce à la reprise du secteur automobile

2. Analyse des réalisations sur le marché export

L'année 2014 est une année de reprise de l'activité export, le chiffre d'affaires réalisé est de 26 205 009 DT contre 24 340 315DT en 2013.

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

| Réalisations: | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | var (13-14) | En TND part en % |
|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------|---------------------|
| EUROPE | 14 009 983 | 16 568 653 | 12 989 330 | 12 194 227 | 13 520 140 | 11% | 52% |
| MAGHREB | 8 739 614 | 5 938 848 | 3 387 069 | 5 500 083 | 6 861 264 | 25% | 26% |
| AFRIQUE | 3 249 657 | 2 856 846 | 1 749 960 | 3 720 855 | 1 910 792 | -49% | 7% |
| OFF SHORE | 628 720 | 1 365 385 | 3 168 037 | 2 925 150 | 3 912 813 | 34% | 15% |
| TOTAL | 26 627 974 | 26 729 732 | 21 294 396 | 24 340 315 | 26 205 009 | 8% | |

d. Politique des prix

- En 2014, TPR a augmenté ses prix de ventes sur le marché local de (+5%) à partir du mois de juillet pour compenser partiellement la hausse excessive des coûts de matières premières, les charges salariales et les couts énergétiques.
- Les prix de vente à l'export sont indexés sur le cours du LME

e. Actions réalisées et communication

| Les Principaux Actions Réalisées en 2014 | | Date |
|---|---|--|
| Visites des élèves de : | Ecole Nationale d'Ingénieurs de Sousse « ENISO » | 26-févr-14 |
| Participation aux 6ème Journées de l'Immobilier à l' UTICA | | 11 et 12 Mars |
| Participation au salon de la promotion immobilière et de la finition PRO IMMO. | | du 03 au 06 Avril |
| Salon International de la Construction et du Bâtiment « CARTHAGE 2014 » au Parc des Expositions Le Kram. Participation au village des Métiers du Bâtiment VMB au salon CARTHAGE 2014 en partenariat avec 20 Entreprises | | du 21 au 25 Mai |
| 9ème édition de Batimaghreb Expo à l' UTICA Tunis. | | 8 et 9 Octobre |
| Participation à la Journée Mondiale de l'Architecture 2014 en partenariat avec Archibat et Veritas - Hôtel LE PARIS-LAC. | | 16 Octobre 2014 |
| Participation à une émission télé de décoration intitulée "Dari et Déco" promotion des séries TPR à travers la pose d'ouvrages de menuiserie (en partenariat avec CACTUS PROD). | | Date Début: Novembre 2014 Date Fin: Juin 2015 |
| Tournée Prospection des revendeurs : Sousse –Monastir - Grand Tunis | | 21 Juin 2015 |
| Participation aux Forums | Forum " EPT des entreprises " de l'Ecole Polytechnique La Marsa | 29 Janvier 2014 |
| | Forum EPT-Entreprises & 20ème Anniversaire de l'EPT | du 30 octobre au 01 novembre 2014 |
| | ENISO : organisé par l'Ecole Polytechnique Sousse | 03 Décembre 2014 |

f. Autres revenus

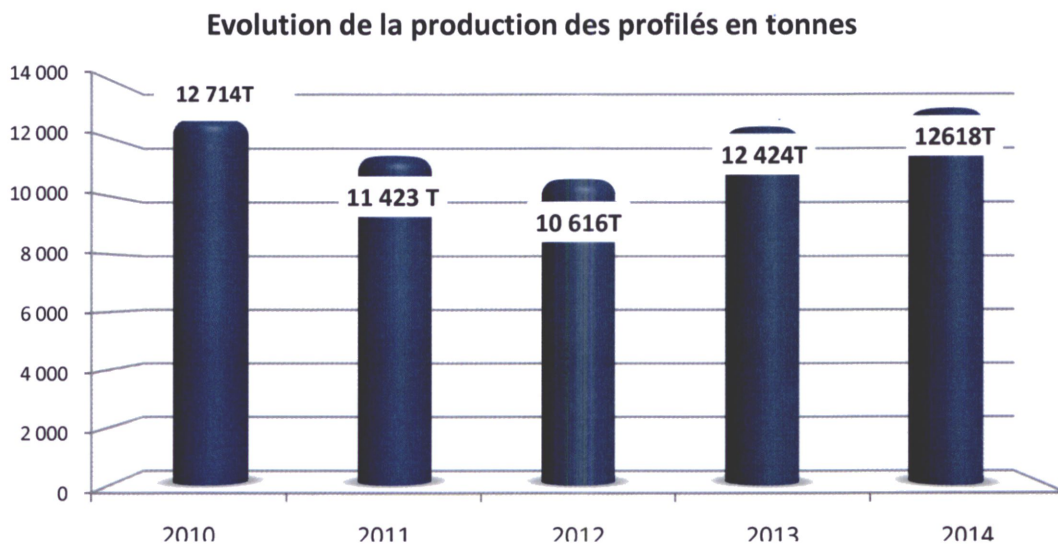
Les autres revenus dont le montant s'élève au 31/12/2014 à 699 219DT contre 566 105DT au 31/12/2013 sont composés essentiellement des loyers et de la résorption des subventions d'investissement.

B. Production

Courant 2014, la production totale nette des profilés extrudés a atteint 12 618 Tonnes contre 12 424 Tonnes en 2013, soit une légère progression de **(+2%)**.

Le tableau suivant retrace l'évolution de la production en tonnes durant les 5 dernières années :

| Libellé | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | Var (13-14) |
|-----------|--------|--------|--------|--------|-------|-------------|
| Extrusion | 12 714 | 11 423 | 10 616 | 12 424 | 12618 | 2% |



C. Management de la qualité

En 2014, TPR a réussi à maintenir tous ses certificats au nombre de 7.

En effet, TPR passe à travers des audits externes planifiés et inopinés pour prouver son respect aux différents référentiels: norme internationale ISO 9001, labels européens (QUALICOAT, QUALANOD, QUALIMARINE) et norme française NF 252. Ces exigences couvrent tout le système qualité de TPR, les lignes de traitement de surface et la ligne de fabrication des profilés à rupture de pont thermique.

La qualité à TPR est une culture qui se maintient pour garantir la stabilité de son produit et son aptitude à évoluer pour respecter toutes les évolutions des versions des normes et labels qui reflètent les besoins des marchés local, européens et internationaux.

D. Approvisionnement

a. Matières premières

Le cout d'achat des billettes en aluminium et lingots est en grande mesure tributaire de la volatilité du cours mondial de l'aluminium et de la variation de la parité USD/TND et a représenté en 2014 plus de 2/3 des dépenses globales d'exploitation.

| Libellé | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | var (13-14) | <i>En TND</i> |
|-----------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|-------------|---------------|
| Achats billettes et lingots | 45 728 960 | 45 454 257 | 39 550 793 | 43 982 925 | 62 501 462 | 42% | |

b. Achats consommés

En 2014, les achats consommés se sont inscrits en hausse de (+9%) par rapport à 2013 pour passer de 9 288 800 DT à fin 2013 contre 10 078 671DT à fin 2014, cette hausse est due principalement à la dégradation du Dinar face à l'Euro. La valeur des achats consommés importés de l'Europe s'élève au 31/12/2014 à 7 967 615DT et représente 85% du total des achats consommés.

| Libellée | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | var (13-14) | <i>En TND</i> |
|------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|-------------|---------------|
| Achats consommés | 7 715 481 | 5 908 778 | 6 327 170 | 9 288 800 | 10 078 671 | 9% | |

E. Investissements

a. Investissements corporels et incorporels

Les investissements corporels et incorporels s'élèvent au 31/12/2014 à 3 436 999DT dont 2 087 577DT des investissements en actifs industriels, 334 047DT en matériel de transport et engin, 168 543DT en installation agencement et aménagement, 50 971 Matériels informatiques et 721 184DT des immobilisations encours.

- Ces investissements sont totalement financés par des cash flow de la société.

b. Investissements financiers

Le portefeuille titres s'élève au 31/12/2014 à 16 166 160 DT. En 2014, TPR a participé dans le capital de la société « Tunisie Afrique Export » à raison de 50 000DT dont l'objet est la promotion des exportations tunisiennes en Afrique.

F. Ressources humaines

a. Effectifs et charge salariale

Au 31/12/2014, TPR compte 375 employés dont 85 cadres, le taux d'encadrement est de 23%.

| Libellé | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 |
|--------------------|------|------|------|------|------|
| Effectifs | 420 | 392 | 341 | 378 | 375 |
| Dont cadres | 80 | 80 | 80 | 86 | 85 |
| Taux d'encadrement | 19% | 20% | 23% | 23% | 23% |

L'effectif TPR 2014 compte les compétences suivantes :

- 8 Directeurs
- 8 Ingénieurs
- 31 Techniciens ayant un diplôme de technicien supérieur.
- 11 Cadres de gestion
- 27 opérateurs

Les charges salariales ont augmenté de (+14%) en 2014, en passant de 7 080 408DT au 31/12/2013 à 8 094 316 DT au 31/12/2014. Cette évolution s'explique par les augmentations légales de 6% ainsi que les indemnités de départ à la retraite anticipée .

Le poste frais du personnel retraité s'élève au 31/12/2014 à 7 532 742DT contre 7 080 408 DT en 2013 soit une hausse de (+6%) par rapport à 2013 reflétant ainsi les augmentations légales et conventionnelles de (+6%) en 2014.

| Libellé | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | Var(13-14) |
|------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|
| Charge salariale | 6 410 668 | 6 402 916 | 6 490 457 | 7 080 408 | 8 094 316 | 14% |

Répartition de l'effectif par pôle

| Libellé | Nombre |
|-------------------------|------------|
| Personnel administratif | 82 |
| Production | 293 |
| Total | 375 |

b. Organisation du travail

TPR veille à respecter la réglementation en vigueur ainsi que la convention sectorielle de la métallurgie. La durée de travail est de 40 Heures. Les unités industrielles de TPR emploient du personnel en équipes postées (2x8 ou 3x8).

c. Formation

En 2014, dans le cadre du développement des ses compétences et l'employabilité des salariés, 10 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.

Le nombre du personnel formé s'élève à 181 personnes et représente 48% du total du personnel.

Le nombre de jour de formation en 2014 s'élève à 190 jours de formation contre 389 jours de formation en 2013, soit en moyenne 1 j/personne en 2014 par rapport à 3,5 j/personne en 2013.

| Libellé | 2012 | 2013 | 2014 |
|---|--------|--------|--------|
| Pourcentage de la masse salariale consacré à la formation | 0.67% | 0.32% | 0,44% |
| Dépense de la formation (en TND) | 43 700 | 24 070 | 33 432 |
| Nombre des salariés ayant bénéficié d'une formation | 78 | 118 | 181 |
| Nombre de jours de formation | 511 | 389 | 190 |
| Nombre d'actions | 9 | 14 | 10 |

Politique mise en œuvre en matière de formation

Les besoins de formation sont exprimés soit individuellement, soit à la demande des chefs hiérarchiques pour leur équipe. La direction peut également proposer des programmes de formations spécifiques dans des domaines jugés stratégiques.

-En 2014, la dépréciation du Dinar face à l'Euro et au Dollar, l'inflation des prix d'achat de la matière première, achats consommés et coût d'énergie ont fortement pénalisé la marge brute qui a perdu 4 points, pour s'établir à 31 366 935 DT contre 34 233 726 DT en 2013.

-Courant 2014, l'excédent brut d'exploitation s'est également inscrit en baisse de (-17%) à 18 919 130DT contre 22 807 846 DT en 2013 sous l'effet de l'augmentation des achats consommés d'une part et la hausse des charges du personnel de (+14%) par rapport à 2013, d'autre part.

Rappelant que, la hausse des charges du personnel comporte à la fois les augmentations légales et conventionnelles de (+6%) et les indemnités de départ à la retraite anticipée.

- La marge opérationnelle tirée par l'augmentation des dotations aux amortissements et la hausse des impôts et taxes a perdu 5 points par rapport à 2013 pour s'établir à 14 261 842DT en 2014 contre 18 451 044DT à fin 2013.

-Notons qu'en 2014, Le poste impôts et taxes a augmenté en 2014 de 136% par rapport à 2013, soit 681 825DT contre 289 203DT, cette hausse est due essentiellement à la contribution conjoncturelle exceptionnelle exigée par l'Etat pour l'exercice 2014 dont le montant s'élève à 336 517DT et considérée aussi comme une charge non déductible de l'assiette de l'impôt et à la TCL sur le chiffre d'affaires Export.

-En 2014, tous ces facteurs cités ci-dessus en plus de l'impôt sur le bénéfice export ont contribué à la chute du résultat net de (-22%), soit 11 515 245 DT en 2014 contre 14 764 830DT en 2013, le taux de marge nette est de 12% en 2014 contre 15% en 2013.

Charges financières, produits financiers et résultat financier

Les charges financières représentent 2% du CA.

| Libellé | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | En TND | |
|---------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------|
| | | | | | 2014 | var (13-14) |
| Charges financières nettes | 1 617 280 | 1 949 954 | 1 674 199 | 1 914 545 | 2 192 740 | 15% |
| Charges financières bancaires *** | 878 640 | 1 255 090 | 727 925 | 1 112 426 | 1 382 644 | 24% |
| Charges Financières nettes/ CA | 2% | 2% | 2% | 2% | 2% | |

**** Charges financières bancaires : charges financières hors escompte financier accordé aux clients pour tout règlement au comptant.

La politique de placement adoptée par TPR a permis de dégager en 2014 des produits sur placements de 2 416 578DT contre 2 081 890 en 2013, soit une progression de (+16%).

Le résultat financier est de 223 838 en 2014 contre 167 345DT en 2013, soit une progression de 34%.

| Libellé | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | En TND | |
|---------------------------|-----------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|-------------|
| | | | | | 2014 | var (13-14) |
| Charges financières | 1 617 280 | 1 949 954 | 1 674 199 | 1 914 545 | 2 192 740 | 15% |
| Produits de placements | 1 303 138 | 1 539 429 | 1 787 238 | 2 081 890 | 2 416 578 | 16% |
| Résultat financier | -314 142 | -410 525 | 113 039 | 167 345 | 223 838 | 34% |

Le résultat financier retraité (hors escompte financier) s'élève au 31/12/2014 à 1 033 935DT contre 969 464DT au 31/12/2013, soit une amélioration du résultat financier retraité de (+7%).

| Libellé | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | En TND | |
|------------------------------------|----------------|----------------|------------------|----------------|------------------|-------------|
| | | | | | 2014 | var (13-14) |
| Charges financières bancaires *** | 878 640 | 1 255 090 | 727 926 | 1 112 426 | 1 382 643 | 24% |
| Produits de placements | 1 303 138 | 1 539 429 | 1 787 238 | 2 081 890 | 2 416 578 | 16% |
| Résultat financier retraité | 424 498 | 284 339 | 1 059 312 | 969 464 | 1 033 935 | 7% |

b. Evolution de la société et ses performances

1. Fonds propres

| Libellé | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | En TND | |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------|
| | | | | | 2014 | (13-14) |
| Capital Social | 37 000 000 | 42 000 000 | 44 000 000 | 45 000 000 | 45 000 000 | - |
| Autres capitaux propres | 946 727 | 729 704 | 520 712 | 1 360 129 | 1 036 228 | -24% |
| prime d'émission | 15 360 000 | 15 360 000 | 15 360 000 | 15 360 000 | 15 360 000 | - |
| Réserves et reports | 14 215 494 | 14 922 334 | 17 856 009 | 20 599 223 | 25 014 052 | 21% |
| Actions propres | | | | | (17 060) | 100% |
| Capitaux propres avant résultat | 67 522 221 | 73 012 037 | 77 736 721 | 82 319 352 | 86 393 220 | 5% |
| Résultat de l'exercice | 14 956 840 | 14 173 676 | 13 423 213 | 14 764 830 | 11 515 245 | -22% |
| Capitaux propres avant affectation | 82 479 061 | 87 185 713 | 91 159 934 | 97 084 181 | 97 908 464 | 1% |
| Total Bilan | 101 782 312 | 109 396 925 | 121 899 712 | 124 641 026 | 149 354 870 | 20% |
| Fonds propres / Total Bilan | 81% | 80% | 75% | 78% | 68% | - 10 points |

-Les fonds propres de TPR comprennent les fonds propres de base : le capital social, primes d'émission et d'apport, réserves et report à nouveau, résultat net de la période avant affectation moins les actions propres.

-Au 31/12/2014 les capitaux propres avant affectation s'élèvent à 97 908 464 DT contre 97 084 181DT en 2013.

2. Evolution de la structure financière

| Libellé | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | En TND | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------|
| | | | | | 2014 | (13-14) |
| Capitaux propres avant affectation (1) | 82 479 061 | 87 185 713 | 91 159 934 | 97 084 181 | 97 908 465 | 1% |
| Passifs non courants (2) | 573 114 | 845 984 | 841 026 | 810 617 | 615 142 | -24% |
| Capitaux permanents (1) +(2) | 83 052 175 | 88 031 697 | 92 000 960 | 97 894 798 | 98 523 607 | 1% |
| Actifs non courants (3) | 31 759 912 | 34 942 998 | 38 513 017 | 40 535 513 | 40 502 562 | - |
| Fonds de roulement (1)+(2)-(3) | 51 292 263 | 53 088 699 | 53 487 943 | 57 359 286 | 58 021 044 | 1% |
| Stocks (a) | 22 142 850 | 27 862 448 | 30 608 887 | 31 829 491 | 49 655 436 | 56% |
| Clients et comptes rattachés retraité (b) | 13 921 614 | 16 448 040 | 16 588 135 | 18 309 680 | 20 081 603 | 10% |
| Encours escompte (c) | 18 874 916 | 14 341 950 | 13 176 833 | 15 009 476 | 15 277 625 | 2% |
| Autres actifs courants (d) | 3 391 046 | 2 841 148 | 2 558 118 | 1 090 640 | 4 379 371 | 302% |

| | | | | | | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------|
| Fournisseurs et comptes rattachés (e) | 6 737 127 | 9 183 801 | 14 596 904 | 15 835 292 | 23 770 809 | 50% |
| Besoin en Fonds de Roulement (a)+(b)+(c)+(d)-(e) | 51 593 300 | 52 309 785 | 48 335 069 | 50 403 995 | 65 623 226 | 30% |
| Trésorerie | -301 037 | 778 914 | 5 152 874 | 6 955 290 | -7 602 181 | -209% |
| BFR en nombre de jour | 213 | 222 | 235 | 212 | 242 | 14% |

Le besoin en fonds de roulement a passé de 50 403 995 DT en 2013 à 65 623 226DT en 2014, une hausse de (+30%). Ce niveau s'explique par l'augmentation de la valeur du stock de plus de 17.000.000 DT par rapport à 2013.

3. Les indicateurs de gestion

| Libellée | | | | | | En TND | |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------|--|
| | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | var (13-14) | |
| Actifs non courants | 31 759 912 | 34 942 998 | 38 513 017 | 40 535 513 | 40 502 562 | | |
| Actifs courants*** | 70 022 400 | 74 453 928 | 83 386 695 | 84 105 513 | 108 653 688 | 29% | |
| Stock | 22 142 850 | 27 862 448 | 30 608 887 | 31 829 491 | 49 655 436 | 56% | |
| Clients et comptes rattachés | 13 921 614 | 16 448 040 | 16 588 135 | 18 309 680 | 20 081 603 | 10% | |
| Placements et liquidités | 30 566 890 | 27 302 292 | 33 631 556 | 31 449 108 | 778 627 | -98% | |
| Total Bilan | 101 782 313 | 109 396 925 | 121 899 713 | 124 641 026 | 149 156 250 | 20% | |
| Capitaux propres | 82 479 061 | 87 185 713 | 91 159 934 | 97 084 181 | 97 908 464 | 1% | |
| Passifs non courants | 573 114 | 845 984 | 841 026 | 810 617 | 615 142 | -24% | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 6 737 127 | 9 183 801 | 12 704 936 | 13 340 014 | 21 997 567 | 65% | |
| Total Passifs | 19 303 252 | 22 211 212 | 30 739 778 | 27 556 844 | 51 247 785 | 86% | |
| Produits d'exploitation | 87 475 318 | 93 596 145 | 82 110 369 | 97 882 401 | 99 507 941 | 2% | |
| Achats consommés | 57 650 845 | 61 894 827 | 51 587 301 | 63 175 098 | 69 731 551 | 10% | |
| Charges de personnel | 4 234 449 | 4 343 395 | 5 042 803 | 7 080 408 | 8 094 316 | 14% | |
| Résultat d'exploitation | 17 920 818 | 17 128 064 | 14 076 725 | 18 503 912 | 14 794 567 | -20% | |
| Résultat net | 14 956 840 | 14 173 676 | 13 423 213 | 14 764 829 | 11 515 245 | -22% | |

c. 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 2015 | 1 ^{er} trimestre de l'exercice comptable 2014 | Variation en % | Cumul au 31/03/2015 | Cumul au 31/03/2014 | Variation en % | Exercice comptable 2014 |
|--|--|--|----------------|---------------------|---------------------|----------------|-------------------------|
| I- Chiffres d'affaires (en DT) | 21 982 195 | 22 703 536 | -3% | 21 982 195 | 22 703 536 | -3% | 98 808 723 |
| - Chiffre d'affaires local | 16 241 681 | 17 207 905 | -6% | 16 241 681 | 17 207 905 | -6% | 72 603 713 |
| - Chiffre d'affaires à l'export | 5 740 514 | 5 495 631 | 4% | 5 740 514 | 5 495 631 | 4% | 26 205 009 |
| - Autres revenus | 31 360 | | 100% | 31 360 | | 100% | 699 219 |
| Total des Revenus | 22 013 555 | 22 703 536 | -3% | 22 013 555 | 22 703 536 | -3% | 99 507 941 |
| - Production en Valeur (en DT) | 23 427 799 | 24 905 413 | -6% | 23 427 799 | 24 905 413 | -6% | 101 098 |
| III - Investissement (en DT) | 107 401 | 2 275 528 | -95% | 107 401 | 2 275 528 | -95% | 3 487 495 |
| - Investissement Corporel et Incorporel | 57 401 | 475 528 | -88% | 57 401 | 475 528 | -88% | 3 436 995 |
| - Investissement Financier | 50 000 | | 100% | 50 000 | - | 100% | 50 500 |
| - Placements (Fonds Géré) | | 1 800 000 | -100% | | 1 800 000 | -100% | |
| IV- Structure de l'endettement (en DT) | - | - | - | 31 823 157 | 8 575 471 | | 26 083 207 |
| - Endettement à Long et Moyen Terme | - | - | - | - | - | | |

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|-------------------|-------------------|------------|-------------------|
| - Endettement net à court terme | - | - | - | 31 823 157 | 8 575 471 | 271% | 26 083 207 |
| V-Placements en billets de trésorerie & bons de trésor (en DT) | - | - | - | 33 700 000 | 36 100 000 | -7% | 33 100 000 |

-Au 31/03/2015, le chiffre d'affaires global a enregistré une baisse de (-3%), soit 21 982 195DT au 31/03/2015 contre 22 703 536DT au 31/03/2014.

* **Sur le marché local** : Une diminution de (-6%) , soit 16 241 681DT au 31/03/2015 contre 17 207 905DT au 31/03/2014.

* **Sur le marché Export** : Une progression de (+4%) , soit 5 740 514DT au 31/03/2015 contre 5 495 631DT au 31/03/2014.

-La production en valeur a enregistré une baisse de (-6%) par rapport au 31/03/2014.

- Les investissements corporels et incorporels réalisés au premier trimestre 2015 s'élèvent à 57 401DT contre 475 528DT au premier trimestre 2014.

-Une participation de 50 000DT au capital de la société "ITAL SYSTEM" ayant pour objet la réalisation des études techniques de conception des profilés d'aluminium.

-L'endettement à court terme a atteint 31 823 157DT et a servi essentiellement au règlement des fournisseurs étrangers des matières premières.

- La valeur des placements a connu une diminution de (-7 % , soit 33 700 000DT au 31/03/2015 contre 36 100 000DT au 31/03/2014.

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

| | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | Evolution en CAGR |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| I- Chiffres d'affaires (en TND) | 87 137 317 | 87 137 317 | 81 867 293 | 97 316 296 | 98 808 723 | 3% |
| - Chiffre d'affaires local | 60 509 343 | 58 075 070 | 60 572 898 | 72 975 981 | 72 603 713 | 4% |
| - Chiffre d'affaires à l'export | 26 627 974 | 26 729 732 | 21 294 395 | 24 340 315 | 26 205 009 | 0% |
| - Autres revenus | 338 001 | 8 791 343 | 243 076 | 566 105 | 699 219 | 16% |
| Total des Revenus | 87 475 318 | 95 928 661 | 82 110 369 | 97 882 401 | 99 507 941 | 3% |
| - Production en Valeur (en | 88 911 388 | 92 543 278 | 80 140 189 | 97 395 293 | 101 098 485 | 3% |
| III - Investissement (en TND) | 9 909 425 | 6 523 380 | 6 684 607 | 5 269 853 | 3 487 499 | -19% |
| Investissement Corporel et | 7 209 425 | 3 951 145 | 2 061 163 | 1 974 953 | 3 436 999 | -14% |
| - Investissement Financier | 2 700 000 | 872 235 | 4 623 444 | 3 294 900 | 50 500 | -55% |
| - Placement (Fonds géré) | | 1 700 000 | | | - | |
| IV- Structure de l'endettement | 5 621 083 | 7 350 492 | 12 592 265 | 9 484 341 | 26 083 207 | 36% |
| - Endettement à Long et | - | - | - | | | |
| Endettement net à court | 5 621 083 | 7 350 492 | 12 592 265 | 9 484 341 | 26 083 207 | 36% |
| V-Placements en billets de | 25 200 000 | 23 100 000 | 30 550 000 | 31 100 000 | 33 100 000 | 6% |

e. Activité en matière de recherche et développement

Plusieurs dossiers de conception de nouveaux produits ont été développés en 2014.

f. 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 2014, 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

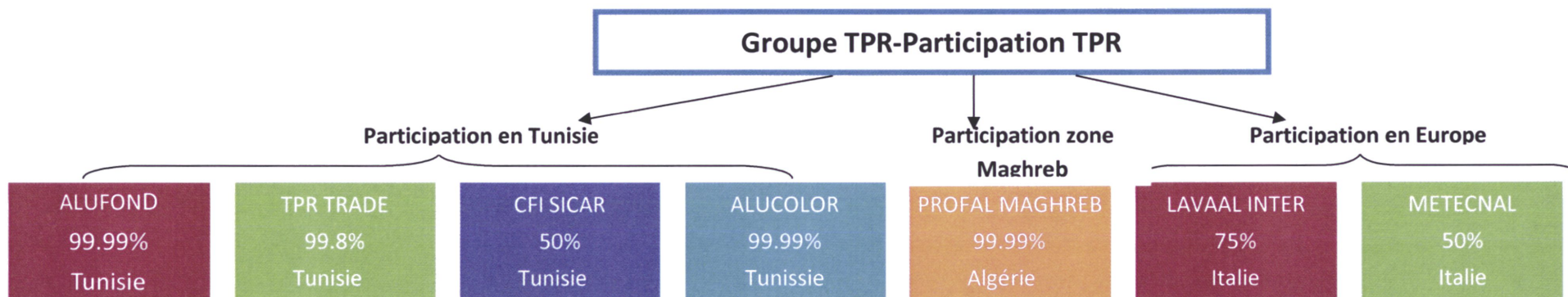
Les états financiers ont été préparés par référence aux conventions comptables de base et notamment

- 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. Participations

1. Périmètre et chiffre de consolidation de consolidation



| Sociétés Groupe TPR | Activité | Siège social | % du Capital détenu par TPR | CA 2014 en €/DZA | CA 2014 en TND | Résultat 2014 en €/DZA | Résultat 2014 en DT | Capital |
|----------------------|---------------------------------------|---------------|------------------------------|-----------------------|----------------|------------------------|---------------------|--------------|
| ALUFOND | Fonderie | DJBEL ELOUEST | 99,99% | | 2 883 707 | | 558 029 | 3 000 000 DT |
| TPR TRADE | Commerce des accessoires en aluminium | TUNIS | 99,80% | | 4 662 941 | | 196 035 | 500 000 DT |
| CFI SICAR | Capital risque | TUNIS | 50% | | 66 746 | | 27 066 | 2 000 000 DT |
| ALUCOLOR | Traitement de surface | MDJEZ ELBAB | 99,99% | En cours de démarrage | - | | (24 370) | 1 000 000 DT |
| PROFAL MAGHREB | Extrusion d'Aluminium | ALGERIE | 99,99% en cours de démarrage | | | | | 7 200 000 DT |
| LAVAAL INTERNATIONAL | Fabrication des accessoires | Italie | 75% | 6 467 178 € | 14 651 392 | (249 607) | (565 485) | 500 000 € |
| METECNAL (2013) | Usinage mécanique de précision | Italie | 50% | 3 280 422 € | 7 431 796 | 35 366 | 80 122 | 100 000 € |

2. titres de participation et alinés

Le portefeuille titres s'élève au 31/12/2014 à 16 166 160 DT

En 2014, TPR a participé dans le capital de la société Tunisie Afrique Export à raison de 50 000DT dont 50% et non encore versé.

| Libellé | Nombre d'action au 31/12/2013 | Valeur Brute au 31/12/2013 | Nombre d'action au 2014 | Participat° au 2014 | Valeur Brute au 31/12/2014 | Versement non effectué | Provision cumulée au 31/12/13 | Provisions constituées en 2014 | Reprise sur provisions 2014 | Provision cumulée au 31/12/2014 |
|------------------------|-------------------------------|----------------------------|-------------------------|---------------------|----------------------------|------------------------|-------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|
| 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 | - | - | - | - | 0 |
| STB | 603 | 16 429 | - | - | 16 429 | - | 11 682 | 4 747 | - | 16 429 |
| ATTIJARI BANK (BS) | 262 | 5 595 | - | - | 5 595 | - | 1 057 | - | 1 057 | 0 |
| TPR TRADE | 4 990 | 499 000 | - | - | 499 000 | - | - | - | - | 0 |
| CFI SICAR | 9 900 | 990 000 | - | - | 990 000 | - | 284 621 | - | - | 284 621 |
| S.M.U | 750 | 75 000 | - | - | 75 000 | - | 3 871 | - | - | 3 871 |
| LLOYD | 100 | 500 | 100 | 50 | 550 | - | - | 550 | - | 550 |
| PROFAL MAGHREB | 36 000 | 7 315 751 | - | - | 7 315 751 | - | - | - | - | 0 |
| ALUFOND | 29 950 | 2 995 000 | - | - | 2 995 000 | - | - | - | - | 0 |
| LAVAAL INTERNATIONAL | 450 | 872 235 | - | - | 872 235 | - | - | 148 280 | - | 148 280 |
| ALUCOLOR | 9 999 | 999 900 | - | - | 999 900 | - | - | - | - | 0 |
| METECNAL | 10 000 | 2 295 000 | - | - | 2 295 000 | - | - | - | - | 0 |
| TUNISIE AFRIQUE EXPORT | - | - | 500 | 50 000 | 50 000 | 25 000 | - | - | - | - |
| Total | 104 461 | 16 116 110 | 600 | 50 050 | 16 166 160 | 25 000 | 342 931 | 5 297 | 1 057 | 495 451 |

h. Actionnariat

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

Les actionnaires de la TPR se répartissent t ainsi :

- Famille BAYAHI avec une part de 74%
- Flottants : 26% dont public tunisien : 18% et public étranger : 8%

| Actionnaire | Nombre d'action | Valeur | Part en % |
|-----------------|-------------------|-------------------|-------------|
| CFI | 17 338 851 | 17 338 851 | 39% |
| YAHIA BAYAHI | 5 215 557 | 5 215 557 | 12% |
| TAHER BAYAHI | 5 215 542 | 5 215 542 | 12% |
| TAIEB BAYAHI | 5 215 536 | 5 215 536 | 12% |
| Public Tunisien | 8 312 223 | 8 312 222 | 18% |
| Public étranger | 3 702 291 | 3 702 292 | 8% |
| TOTAL | 45 000 000 | 45 000 000 | 100% |

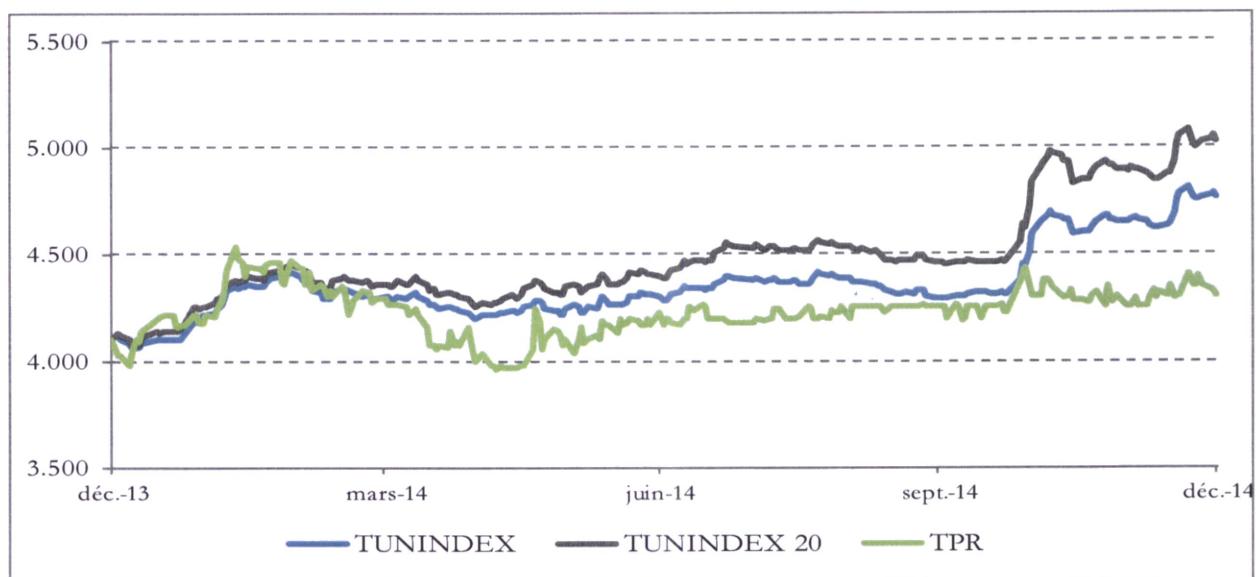
2. Information sur les conditions d'accès à l'Assemblée Générale

Les états financiers relatifs à l'exercice clos le 31 Décembre 2014, 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.

3. Le rachat d'actions, nature et cadre légal de l'opération

En 2014 et suite à la décision de son AGO du 17 juin 2014 TPR a opté au rachat de 4 000 actions propres représentant 0.03% du total des actions en circulation pour une valeur de 17 060DT en vue de la régulation du cours boursier.

i. Parcours boursier



En 2014, les indices de la place de Tunis ont augmenté respectivement de 16,2% pour le Tunindex et 22,62% pour le Tunindex 20, après 3 années de baisse.

La valeur TPR, pour sa part, a enregistré une hausse de 4,9% en 2014 contre une baisse de 7% en 2013.

Dans cette lignée, la capitalisation boursière de TPR a avancé de 9MDT à fin 2014 pour s'établir à 193.5MDT contre 184,5MDT à fin 2013.

Évolution de la participation étrangère :

| | Fin 2008 | Fin 2009 | Fin 2010 | Fin 2011 | Fin 2012 | Fin 2013 | Fin 2014 |
|-----|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| TPR | 8,70% | 8,86% | 8,39% | 7,48% | 7,25% | 6,84% | 8,23% |

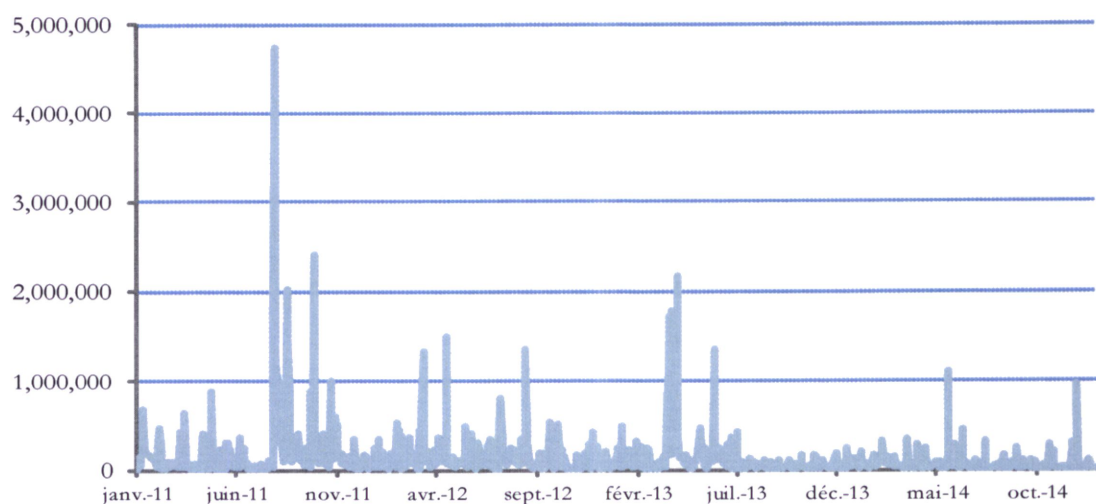
Au niveau de la participation étrangère dans le capital de TPR, le nombre d'actions détenues par les étrangers s'est élevé, à fin 2014, à 3 702 291 actions, contre 3 076 534 actions à fin 2013. Le taux de participation étrangère se fixe, par conséquent, à 8,23% à fin 2014 contre 6,84% à fin 2013.

TPR reste une valeur liquide :

La valeur TPR a été transigée à hauteur de 16,6MDT en 2014 contre 33,2MDT en 2013, correspondant à un volume quotidien moyen de l'ordre de 67KDT/jour contre 134KDT/j. La TPR se classe, par conséquent, en 28ème position en termes du volume échangé sur le marché principal durant toute l'année 2014.

Le volume des échanges de l'ensemble des sociétés cotées à la bourse de Tunis a atteint 1500MDT à fin 2014 contre 1182MDT à fin 2013, soit une hausse de 26,9%

Volume Quotidien TPR (TND)



Moyenne 2011
211KDT/j

Moyenne 2012
147KDT/j

Moyenne 2013
134KDT/j

Moyenne 2014
67KDT/j

| | Nbre d'action | En capitaux | Plus haut | Plus bas |
|------|----------------------|--------------------|------------------|-----------------|
| 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 | 4,72 | 4.09 |
| 2014 | 3 880 675 | 16 594 436 | 4,8 | 4,13 |

j. 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 antérieures, 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.

k. Evolution des capitaux propres ainsi que les dividendes versés durant les 3 derniers exercices

| Libellé | Capital | actions propres | Prime d'émission | Réserves Légales | Fonds Social | Réserve à régime spéciale | à Subvention d'invest | Réserve à régime spécial | Résultats reportés | Résultat l'exercice | Distribution de dividendes | Affectation | Total |
|--|-------------------|-----------------|-------------------|-------------------|------------------|---------------------------|-----------------------|--------------------------|--------------------|---------------------|----------------------------|-------------|-------------------|
| Résultat de l'exercice 2011 | | | | | | | | | | 14 173 676 | | | 14 173 676 |
| Amortissement de la subvention | | | | | | | | | (217 023) | | | | (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 | - | - | 87 185 711 |
| Affectation du résultat 2011 selon AGO du 04/06/2012 | | | | | | | | | | | | | - |
| Résultats reportés | | | | | | | | | 733 676 | | | (733 676) | - |
| Dividendes distribués | | | | | | | | | | | (9 240 000) | | (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 | - | - | - | 77 945 711 |
| Résultat de l'exercice 2012 | | | | | | | | | | 13 423 214 | | | 13 423 214 |
| Amortissement de la subvention | | | | | | | | | -208 993 | | | | -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 06/06/2013 | | | | | | | | | | | | | - |
| Résultats reportés | | | | | | | | | 1 543 314 | | | (1 543 314) | - |
| Dividendes distribués | | | | | | | | | | | (9 680 000) | | (9 680 000) |
| Réserves légales | | | | 200 000 | | | | | | | | (200 000) | - |
| Réserves spéciales 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 | - | - | - | 81 479 936 |
| Résultat de l'exercice 2013 | | | | | | | | | | 14 767 831 | | | 14 767 831 |
| Amortissement de la subvention | | | | | | | | | (413 612) | | | | (413 612) |
| Subvention sur investissement | | | | | | | | | 1 253 029 | | | | 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 | 14 764 829 | - | - | 97 084 181 |
| Affectation du résultat 2013 selon AGO 17/06/2014 | | | | | | | | | | | | | - |
| Résultats reportés | | | | | | | | | 2 514 829 | | | (2 514 829) | - |
| Dividendes distribués | | | | | | | | | | | (10 350 000) | | (10 350 000) |
| Réserves légales | | | | 100 000 | | | | | | | | (100 000) | - |
| Réserves spéciales de réinvestissement | | | | | | | | | | | | (1 800 000) | - |
| Réserves à régime spécial | | | | | | | | 1 800 000 | | | | (1 800 000) | - |
| Solde au 31/12/2013 après affectation | 45 000 000 | - | 15 360 000 | 4 500 000 | 709 300 | 1 800 000 | 1 360 127 | 2 699 900 | 15 304 852 | 14 764 829 | - | - | 86 734 181 |
| Actions propres | | (17 060) | | | | | | | | | | | (17 060) |
| Amortissement de la subvention | | | | | | | | | (323 901) | | | | (323 901) |
| Solde au 31/12/2014 avant affectation | 45 000 000 | - | 17 060 | 15 360 000 | 4 500 000 | 1 800 000 | 1 036 226 | 2 699 900 | 15 304 852 | 26 280 071 | - | - | 97 908 464 |

I. 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.

m. 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 de 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.

H. Prévisions

a. Prévision TPR 2015

| Libellée | 2014 | 2015P | var (14-15P) |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|-----------------|
| Chiffre d'affaires | 98 808 723 | 106 799 609 | 8% |
| Chiffre d'affaires Local | 72 603 713 | 76 233 899 | 5% |
| Chiffre d'affaires à l'export | 26 205 009 | 29 859 499 | 14% |
| autres produits d'exploitation | 699 219 | 706 211 | 1% |
| Produit d'exploitation | 99 507 941 | 106 093 398 | 7% |
| Var.des stocks Produits finis | 1 590 544 | 1 200 000 | -25% |
| Production | 101 098 485 | 107 293 398 | 6% |
| Achat consommés | 69 731 551 | 71 771 250 | 3% |
| Marge sur coût de matière | 31 366 935 | 35 522 148 | 13% |
| Taux de Marge Brute | 31% | 33% | 2 points |
| <i>Autres charges d'exploitation</i> | 4 353 488 | 4 484 093 | 3% |
| Valeur Ajoutée | 27 013 447 | 31 038 055 | 15% |
| <i>Frais de personnel</i> | 8 094 316 | 8 049 975 | -1% |
| Excédent Brute d'exploitation | 18 919 130 | 22 988 080 | 22% |
| Marge d'EBE | 19% | 21% | 2 points |
| Dotations aux provisions | 504 349 | 514 436 | 2% |
| EBITDA | 18 414 781 | 22 473 644 | 22% |
| Intérêts et taxes | 681 825 | 329 516 | -52% |
| Dotations aux Amortissements | 3 471 114 | 3 644 670 | 5% |
| Résultat d'exploitation | 14 261 842 | 18 499 457 | 30% |
| Marge opérationnelle | 14% | 17% | |
| <i>autres gains</i> | 473 546 | 483 017 | 2% |
| <i>autres pertes</i> | 165 523 | 168 833 | 2% |
| Charges Financières nettes | 2 191 875 | 2 235 713 | 2% |
| Produits Financiers | 2 416 578 | 2 464 909 | 2% |
| Profit avant IS Résultat | 14 794 567 | 19 042 837 | 29% |
| <i>IS</i> | 3 279 322 | 4 189 424 | 28% |
| Résultat Net | 11 515 245 | 14 853 413 | 29% |
| Marge nette | 12% | 14% | 2 points |

b. Business plan : chiffres consolidés

| Libellé | 2014 | 2015P | 2016P | 2017P | 2018P | 2019P |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Chiffre d'affaires | 117 852 371 | 136 323 304 | 150 724 469 | 165 435 693 | 176 372 477 | 187 651 101 |
| Achats consommés | 80 692 866 | 90 708 552 | 99 832 895 | 106 698 210 | 112 110 139 | 117 674 544 |
| Marge brute | 40 063 102 | 48 635 325 | 53 369 653 | 61 235 123 | 66 779 932 | 72 514 502 |
| Frais de personnel et autres charges d'exploitation | 19 638 742 | 21 460 564 | 22 258 436 | 23 204 856 | 24 081 376 | 25 089 322 |
| EBITDA | 20 424 360 | 27 174 762 | 31 111 218 | 38 030 267 | 42 698 555 | 47 425 180 |
| Amortissements et provisions | 5 512 303 | 8 132 795 | 9 362 107 | 9 100 591 | 9 448 615 | 10 706 559 |
| EBIT | 14 912 057 | 19 041 966 | 21 749 111 | 28 929 676 | 33 249 941 | 36 718 620 |
| Résultat financier | -931 477 | -1 635 083 | -2 240 697 | -2 747 098 | -3 053 042 | -3 445 419 |
| Impôts | 3 727 169 | 3 513 204 | 3 916 084 | 5 233 608 | 6 039 287 | 6 637 491 |
| Résultat net | 10 596 049 | 14 152 817 | 15 764 336 | 21 034 433 | 24 257 148 | 26 649 963 |

Etats financier de la société TPR

Tunisie Profilés Aluminium SA - TPR

Rapports général et spécial des commissaires aux comptes

Exercice clos le 31 décembre 2014

Tunisie Profilés Aluminium TPR S.A.

Rapport Général des commissaires aux comptes

États financiers - Exercice clos le 31 Décembre 2014

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 17 Juin 2014, 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 2014, 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 2014, 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 97 908 464 DT, y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à 11 515 245 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.

1. 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 2014, 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 4 mai 2015

Les co-commissaires aux comptes

AMC ERNST & YOUNG

Naoufel AMRI

Anis LAADHAR

Tunisie Profilés Aluminium TPR S.A.

Rapport Spécial des commissaires aux comptes

Exercice clos le 31 Décembre 2014

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 2014.

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 2014

- Votre Conseil d'Administration en date du 30 avril 2015 a autorisé la facturation aux sociétés du groupe au titre de l'exercice 2014 des loyers qui se détaillent comme suit :

| Société du groupe | Montant HT | Solde au 31/12/2014 |
|--------------------|----------------|---------------------|
| Magasin général | 125 448 | 74 014 |
| TUNIS.PARK.SERVICE | 10 001 | 99 460 |
| TPR TRADE | 4 801 | - |
| CETRAM | 3 841 | (111 453) |
| TEC SOL | 3 000 | 3 580 |
| STE MONTFLEURY | 2 401 | (10 471) |
| CFI SICAR | 2 001 | (35 930) |
| INDINVEST | 1 801 | 2 125 |
| INOV | 1 801 | - |
| CFI | 1 441 | (28 670) |
| T. N. T | - | 3 507 |
| Total | 156 536 | (3 838) |

- Votre Conseil d'Administration en date du 28 avril 2014, a autorisé la TPR à se porter caution des engagements de la Compagnie Financière d'Investissement « CFI » à l'égard de l'UBCI, afin de garantir un crédit d'un montant en principal de Cinquante Millions de Dinars (50 000 000 DT) consenti à CFI par l'UBCI.

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 2014 :

- La société a souscrit courant l'année 2014, des billets de trésorerie pour un montant global de 33 100 000 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 2 000 000DT ;
- La société TPS pour un montant de 1 350 000 DT ;
- La société ALUFOND pour un montant de 200 000DT ;
- La société SOTUVER pour un montant de 2 000 000DT.

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

| Société | Transaction 2014 | Solde au 31/12/2014 | Nature de l'opération |
|--|------------------|---------------------|---|
| SPEIA | 542 898 | 0 | Travaux de sous-traitance |
| TPR TRADE | 5 456 931 | (134 166) | Achat accessoires |
| LLOYD | 310 181 | (57 818) | Frais d'assurance |
| CETRAM | 826 123 | (111 453) | Travaux de construction |
| Hôtel Khair-Eddine Pacha | 149 218 | (116 820) | Frais de restauration et hébergement |
| ALUFOND | 2 472 341 | (21 110) | Transformation des déchets en billettes d'aluminium |
| LAVAAL INTERNATIONAL SPA (Client) | 317 260 | 233 814 | Vente à l'export |
| LAVAAL INTERNATIONAL SPA (fournisseur) | 2 419 083 | - | Achat accessoires |
| Profal | 1 755 396 | 1 755 396 | 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 1 500 000 DT en 2007 rétrocedée en 2014, 1 700 000 DT en 2011 et 1 800 000 en 2014.

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 2014, sont détaillées au niveau du tableau ci-après :

| Montants bruts en Dinars, hors charges sociales | Président Directeur Général | |
|---|-----------------------------|----------------------|
| | Charges de l'exercice | Passif au 31/12/2014 |
| 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 17 Juin 2014 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 17 Juin 2014 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 4 mai 2015

Les Co-commissaires aux comptes

AMC ERNST & YOUNG

Anis LAADHAR

Naoufel AMRI

Société TPR

Bilan au 31 décembre 2014

(Exprimé en Dinar Tunisien)

| Actifs | Notes | Exercice clos le | |
|--|-----------|--------------------|--------------------|
| | | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
| Actifs non courants | | | |
| Actifs immobilisés | | | |
| Immobilisations incorporelles | | 584 758 | 584 758 |
| - Amortissements des immobilisations incorporelles | | (485 257) | (465 458) |
| Immobilisations incorporelles nettes | B1 | 99 501 | 119 301 |
| Immobilisations corporelles | | 51 059 074 | 47 869 555 |
| - Amortissements des immobilisations corporelles | | (30 149 620) | (26 870 242) |
| Immobilisations corporelles nettes | B2 | 20 909 454 | 20 999 313 |
| Immobilisations financières | | 19 989 059 | 19 759 830 |
| - Provisions | | (495 451) | (342 931) |
| Immobilisations financières nettes | B3 | 19 493 608 | 19 416 899 |
| Total des actifs immobilisés | | 40 502 563 | 40 535 513 |
| Total des actifs non courants | | 40 502 563 | 40 535 513 |
| Actifs courants | | | |
| Stocks | | 49 655 436 | 31 829 491 |
| - Provisions sur stocks | | - | - |
| Stocks nets | B4 | 49 655 436 | 31 829 491 |
| Clients et comptes rattachés | | 26 378 000 | 25 358 772 |
| - Provisions sur comptes clients | | (6 296 398) | (7 049 093) |
| Clients nets | B5 | 20 081 602 | 18 309 680 |
| Comptes de régularisations et autres actifs courants | | 4 758 690 | 1 409 570 |
| provision sur comptes d'actifs | | (379 319) | (318 930) |
| Autres actifs courants nets | B6 | 4 379 371 | 1 090 640 |
| Placements et autres actifs financiers | B7 | 33 758 650 | 31 449 108 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | B8 | 778 627 | 1 427 019 |
| Total des actifs courants | | 108 653 686 | 84 105 938 |
| Total des actifs | | 149 156 250 | 124 641 451 |

Société TPR

Bilan au 31 décembre 2014

(Exprimé en Dinar Tunisien)

| Capitaux propres et passifs | Notes | Exercice clos le | |
|--|------------|--------------------|--------------------|
| | | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
| Capitaux propres | | | |
| Capital social | | 45 000 000 | 45 000 000 |
| Rachat actions propres | | (17 060) | - |
| Réserves | | 5 209 300 | 5 109 300 |
| Autres capitaux propres | | 1 036 228 | 1 360 129 |
| Résultats reportés | | 15 304 852 | 12 790 023 |
| Réserve à régime spécial | | 4 499 900 | 2 699 900 |
| Prime d'émission | | 15 360 000 | 15 360 000 |
| Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice | | 86 393 220 | 82 319 352 |
| Résultat de l'exercice avant investissement | | 11 515 245 | 14 764 830 |
| Réserve spéciale de réinvestissement | | | |
| Réserve à régime spécial | | | 1 800 000 |
| Résultat net affectable | | 11 515 245 | 12 964 830 |
| Total des capitaux propres avant affectation | B9 | 97 908 464 | 97 084 181 |
| Passifs | | | |
| Passifs non courants | | | |
| Provisions pour risques et charges | B10 | 615 142 | 810 617 |
| Total des passifs non courants | | 615 142 | 810 617 |
| Passifs courants | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | B11 | 21 997 567 | 13 340 514 |
| Autres passifs courants | B12 | 1 773 243 | 2 495 203 |
| Concours bancaires et autres passifs financiers | B13 | 26 861 834 | 10 910 935 |
| Total des passifs courants | | 50 632 644 | 26 746 652 |
| Total des passifs | | 51 247 786 | 27 557 269 |
| Total des capitaux propres et des passifs | | 149 156 250 | 124 641 451 |

Société TPR
Etat de résultat au 31 décembre 2014
(Exprimé en Dinar Tunisien)

| | Notes | Exercice de 12 mois clos le | |
|--|-------|-----------------------------|---------------------|
| | | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
| Produits d'exploitation | | | |
| Revenus | R1 | 98 808 723 | 97 316 296 |
| Autres produits d'exploitation | R2 | 699 219 | 566 105 |
| Total des produits d'exploitation | | 99 507 941 | 97 882 401 |
| Charges d'exploitation | | | |
| Variation des stocks de produits finis et encours | R3 | 1 590 544 | (487 108) |
| Achat marchandise consommée | R4 | (57 521 339) | (52 109 017) |
| Achats d'approvisionnement consommés | R5 | (12 210 212) | (11 066 080) |
| Charges de personnel | R6 | (8 094 316) | (7 080 408) |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | R7 | (3 975 463) | (4 067 600) |
| Autres charges d'exploitation | R8 | (5 035 313) | (4 621 144) |
| Total des charges d'exploitation | | (85 246 100) | (79 431 357) |
| Résultat d'exploitation | | 14 261 842 | 18 451 044 |
| Charges financières nettes | R9 | (2 192 740) | (1 914 545) |
| Produits des placements | R10 | 2 417 442 | 2 085 809 |
| Autres gains ordinaires | R11 | 473 546 | 96 773 |
| Autres pertes ordinaires | R12 | (165 523) | (215 170) |
| Résultat des activités ordinaires avant impôt | | 14 794 567 | 18 503 912 |
| Impôt sur les bénéfices | R13 | (3 279 322) | (3 739 082) |
| Résultat des activités ordinaires après impôt | | 11 515 245 | 14 764 830 |
| Eléments extraordinaires | | - | - |
| Résultat net de l'exercice | | 11 515 245 | 14 764 830 |
| Effets des modifications comptables (Net d'impôt) | | - | - |
| Résultat de l'exercice après modification comptable | | 11 515 245 | 14 764 830 |

Société TPR
Etat de flux de trésorerie au 31 décembre 2014
(Exprimé en Dinar Tunisien)

| Désignation | Notes | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|--|-------|--------------------|---------------------|
| <u>FLUX DE TRESORERIE LIE A L'EXPLOITATION</u> | | | |
| Résultat net | | 11 515 245 | 14 764 830 |
| <u>Ajustement pour</u> | | | |
| Amortissements et provisions | F1 | 2 735 853 | 4 067 600 |
| Variation des stocks | F2 | (17 825 944) | (1 220 604) |
| Variation créances clients | F3 | (1 019 228) | (2 557 748) |
| Variation autres actifs | F4 | (3 349 120) | 2 045 854 |
| Variation fournisseurs et autres dettes | F5 | 7 935 092 | 1 238 813 |
| <u>Ajustement pour</u> | | | |
| Résorption subvention d'investissement | F6 | (323 901) | (413 612) |
| Plus ou moins-value de cession | F7 | (57 487) | 34 780 |
| Produits Financiers | F8 | (419 300) | (519 100) |
| Flux de trésorerie liés à l'exploitation | | (808 790) | 17 440 812 |
| <u>FLUX DE TRESORERIE LIE AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</u> | | | |
| Décaissements affectés à l'acquisition d' immobilisations corporelles et | F9 | (3 394 968) | (1 973 415) |
| Encaissements provenant des cession immobilisation corporelles et | F10 | 90 998 | 12 400 |
| Encaissements provenant des subventions d'investissement | F11 | - | 1 253 029 |
| Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières | F12 | (2 336 155) | (3 720 160) |
| Encaissements provenant des immobilisations Financières | F13 | 2 526 227 | 325 682 |
| Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement | | (3 113 898) | (4 102 463) |
| <u>FLUX DE TRESORERIE LIE AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</u> | | | |
| Dividendes et autres distributions | F14 | (10 350 000) | (9 680 000) |
| Encaissement provenant des emprunts | F15 | 55 222 133 | 31 483 545 |
| Remboursement d'emprunts | F16 | (43 483 545) | (35 203 642) |
| Encaissement provenant des placements | F17 | 74 900 000 | 62 450 000 |
| Décaissement liés aux placements | F18 | (77 209 543) | (63 000 000) |
| Décaissement liés aux actions propres | F19 | (17 060) | - |
| Flux de trésorerie affectés aux activités de financement | | (938 015) | (13 950 096) |
| VARIATION DE TRESORERIE | | (4 860 703) | (611 748) |
| Trésorerie au début de l'exercice | F20 | (900 370) | (288 623) |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | | (5 761 074) | (900 370) |

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 2014, 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 2014 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 billets importés sont valorisés sur la base d'un coût moyen pondéré annuel
- Les billets 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 DETAILLEES SUR LES ETATS 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'élèvent au 31 décembre 2014 à 99 501 DT et se détaillent comme suit :

| Désignation | Valeurs brutes | | | | Amortissements | | | | VCN au 31/12/2014 |
|----------------------------|-----------------------|-------------------|-------------------------------|-----------------------|------------------------------|---|--|------------------------------|-------------------|
| | Valeurs au 31/12/2013 | Acquisitions 2014 | Cessions / Reclassements 2014 | Valeurs au 31/12/2014 | Amortissements au 31/12/2013 | Régularisations amortissements antérieurs | Dotations aux amortissements au 31/12/2014 | Amortissements au 31/12/2014 | |
| Logiciel | 394 172 | - | - | 394 172 | 374 372 | - | 10 799 | 385 171 | 9 001 |
| Marques, brevets, licences | 10 587 | - | - | 10 587 | 10 587 | - | - | 10 587 | - |
| Fonds de commerce | 180 000 | - | - | 180 000 | 80 500 | - | 9 000 | 89 500 | 90 500 |
| Total | 584 758 | - | - | 584 758 | 465 458 | - | 19 799 | 485 257 | 99 501 |

B.2. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles nettes s'élèvent au 31 décembre 2014 à 20 909 454 DT et se détaillent comme suit

| Désignation | Valeurs brutes | | | | Amortissements | | | | VCN au 31/12/2014 |
|------------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|----------------------|
| | Valeurs au | Acquisitions | Cessions / | Valeurs au | Amortissements | Régularisations | Dotations aux | Amortissements | |
| Terrains | 1 500 038 | - | - | 1 500 038 | - | - | - | - | 1 500 038 |
| Constructions | 3 818 576 | 17 307 | - | 3 835 883 | 2 350 342 | - | 108 925 | 2 459 266 | 1 376 617 |
| AAI Construction | 28 030 | 99 353 | - | 127 383 | 20 411 | - | 1 374 | 21 784 | 105 599 |
| Matériels Industriels | 35 076 418 | 1 989 609 | - | 37 066 027 | 20 305 625 | - | 2 965 044 | 23 270 669 | 13 795 358 |
| Outillages industriels | 702 362 | 97 968 | - | 800 330 | 256 927 | - | 34 233 | 291 160 | 509 170 |
| AAI Matériels | 394 387 | - | - | 394 387 | 384 461 | - | 4 339 | 388 799 | 5 588 |
| Matériels de transport | 1 383 396 | 123 046 | (205 449) | 1 300 994 | 1 139 845 | (171 936) | 75 709 | 1 043 618 | 257 376 |
| Matériels engin de | 623 646 | 211 001 | - | 834 647 | 452 766 | - | 74 566 | 527 332 | 307 315 |
| AAI Divers | 1 010 376 | 69 190 | - | 1 079 566 | 552 000 | - | 31 256 | 583 256 | 496 310 |
| Matériels de bureau | 445 636 | 13 989 | - | 459 625 | 382 991 | - | 15 182 | 398 173 | 61 452 |
| Matériels informatique | 998 288 | 50 971 | - | 1 049 259 | 788 714 | - | 75 971 | 864 685 | 184 574 |
| Magasin vertical | 1 210 111 | 1 349 | 42 032 | 1 253 491 | 236 161 | - | 64 717 | 300 878 | 952 613 |
| Immobilisations en | 678 291 | 721 184 | (42 032) | 1 357 443 | - | - | - | - | 1 357 443 |
| Total | 47 869 555 | 3 394 968 | (205 449) | 51 059 074 | 26 870 242 | (171 936) | 3 451 315 | 30 149 620 | 20 909 454 |

B.3 Immobilisations financières

Les immobilisations financières nettes s'élèvent au 31 décembre 2014 à 19 493 608 DT et se détaillent comme suit

| Désignation | 31/12/2014 | 31/12/2013 | 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 CFI SICAR | 990 000 | 990 000 | - |
| Titres LLOYD | 550 | 500 | 50 |
| 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 | - |
| Foire EXP | 50 000 | - | 50 000 |
| Versement restant à effectuer | (25 000) | - | (25 000) |
| Total Titres de participations | 16 141 160 | 16 116 110 | 25 050 |
| Autres immobilisations financières (fonds gerés CFI SICAR) | 3 500 000 | 3 200 000 | 300 000 |
| Prêts accordés au personnel | 326 299 | 422 120 | (95 821) |
| Depôts et cautionnements | 21 600 | 21 600 | - |
| Total immobilisations financières brutes | 19 989 059 | 19 759 830 | 229 229 |
| Provisions sur titres | 495 451 | 342 931 | 152 520 |
| Immobilisations financières nettes | 19 493 608 | 19 416 899 | 76 709 |

Les titres en portefeuille au 31 Décembre 2014 se détaillent comme suit

| Désignation | Nombre d'action au 31/12/2014 | Valeur Brute au 31/12/2014 | Versement non effectué | Provision cumulée au 31/12/13 | Provisions constituées en 2014 | Reprise sur provisions 2014 | Provision cumulée au 31/12/2014 |
|------------------------|-------------------------------|----------------------------|------------------------|-------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|
| 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 | 4 747 | - | 16 429 |
| ATTIJARI BANK (BS) | 262 | 5 595 | - | 1 057 | - | 1 057 | - |
| TPR TRADE | 4 990 | 499 000 | - | - | - | - | - |
| CFI SICAR | 9 900 | 990 000 | - | 284 621 | - | - | 284 621 |
| S M U | 750 | 75 000 | - | 3 871 | - | - | 3 871 |
| LLOYD | 200 | 550 | - | - | 550 | - | 550 |
| PROFAL | 36 000 | 7 315 751 | - | - | - | - | - |
| MAGHREB ALUFOND | 29 950 | 2 995 000 | - | - | - | - | - |
| LAVAAL | 450 | 872 235 | - | - | 148 280 | - | 148 280 |
| INTERNATIONAL ALUCOLOR | 9 999 | 999 900 | - | - | - | - | - |
| METECNAL | 10 000 | 2 295 000 | - | - | - | - | - |
| TUNISIE AFRIQUE EXPORT | 500 | 50 000 | 25 000 | - | - | - | - |
| Total | 105 061 | 16 166 160 | 25 000 | 342 931 | 153 577 | 1 057 | 495 451 |

B.4. Stocks

Les stocks nets s'élèvent au 31 décembre 2014 à 49 655 436 DT contre 31 829 491 DT au 31 décembre 2013 et se détaillent comme suit

| Désignation | 31/12/2014 | 31/12/2013 | Variation |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Matières premières et consommables | 27 866 368 | 17 806 617 | 10 059 751 |
| Stock transit | 11 887 159 | 6 364 712 | 5 522 447 |
| Produits finis | 4 699 188 | 3 613 191 | 1 085 997 |
| Stock filières | 3 037 739 | 2 384 537 | 653 202 |
| Produits encours | 1 328 640 | 824 093 | 504 547 |
| Travaux encours | 836 342 | 836 342 | - |
| Total stocks bruts | 49 655 436 | 31 829 491 | 17 825 944 |
| Provision pour dépréciation de stocks | - | - | - |
| Total stocks nets | 49 655 436 | 31 829 491 | 17 825 944 |

B.5. Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés nets s'élèvent au 31 décembre 2014 à 20 081 602 DT contre 18 309 680 DT au 31 décembre 2013 et se détaillent comme suit

| Désignation | 31/12/2014 | 31/12/2013 | Variation |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Clients étrangers | 9 101 743 | 7 232 104 | 1 869 640 |
| Clients locaux | 6 021 546 | 5 918 672 | 102 875 |
| Cheques remis a l'encaissement | 3 794 033 | 3 140 017 | 654 016 |
| Clients douteux étrangers | 3 559 270 | 3 058 935 | 500 335 |
| Clients locaux effets à recevoir | 1 365 275 | 2 221 339 | (856 064) |
| Clients douteux locaux | 928 940 | 2 023 649 | (1 094 709) |
| Clients contentieux étrangers | 894 523 | 894 523 | - |
| Clients contentieux locaux | 712 670 | 869 534 | (156 865) |
| Total clients bruts | 26 378 000 | 25 358 772 | 1 019 228 |
| Provision sur clients | (6 296 398) | (7 049 093) | 752 695 |
| Total clients nets | 20 081 602 | 18 309 680 | 1 771 923 |

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

| Désignation | Solde brut 31/12/2014 | Provision 2014 | Total net |
|----------------------------------|-----------------------|------------------|-------------------|
| Clients Etrangers | 9 101 743 | - | 9 101 743 |
| Clients locaux | 6 021 546 | - | 6 021 546 |
| Cheques remis à l'encaissement | 3 794 033 | - | 3 794 033 |
| Clients Douteux étrangers | 3 559 270 | 3 559 270 | - |
| Clients locaux effets à recevoir | 1 365 275 | 200 995 | 1 164 280 |
| Clients Douteux locaux | 928 940 | 928 940 | - |
| Clients Contentieux étrangers | 894 523 | 894 523 | - |
| Clients Contentieux locaux | 712 670 | 712 670 | - |
| Total 2014 | 26 378 000 | 6 296 398 | 20 081 602 |

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

B.6. Comptes de régularisations et autres actifs courants

Les comptes de régularisations et autres actifs courants nets s'élèvent au 31 décembre 2014 à 4 379 371 DT contre 1 090 640 DT au 31 décembre 2013 et se détaillent comme suit

| Désignation | 31/12/2014 | 31/12/2013 | Variation |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Etats et collectivités publiques | 3 837 501 | 751 821 | 3 085 680 |
| Personnel | 306 961 | 193 998 | 112 963 |
| Charges constatées d'avance | 187 891 | 88 427 | 99 464 |
| Sociétés du groupe | 182 926 | 127 507 | 55 420 |
| Avances fournisseurs | 123 895 | 177 862 | -53 968 |
| Autres comptes débiteurs divers | 119 516 | 69 955 | 49 560 |
| Total Brut Autres Actifs Courants | 4 758 690 | 1 409 570 | 3 349 120 |
| Provisions pour dépréciations / Débiteurs Divers | (379 319) | (318 930) | (60 389) |
| Montant Net | 4 379 371 | 1 090 640 | 3 288 731 |

B.7. Placements et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers s'élèvent au 31 décembre 2014 à 33 758 650 DT contre 31 449 108 DT au 31 décembre 2013 et se détaillent comme suit

| Désignation | 31/12/2014 | 31/12/2013 | Variation |
|---|-------------------|-------------------|------------------|
| Placements billets de trésorerie | 33 100 000 | 31 100 000 | 2 000 000 |
| Autres placements courants et créances assimilées | 658 650 | 349 108 | 309 543 |
| Total | 33 758 650 | 31 449 108 | 2 309 543 |

B.8. Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 31 décembre 2014 à 778 627 DT contre 1 427 019 DT au 31 décembre 2013 et se détaillent comme suit

| Désignation | 31/12/2014 | 31/12/2013 | Variation |
|--------------|----------------|------------------|------------------|
| Banque | 774 915 | 1 423 035 | (648 121) |
| Caisse | 3 713 | 3 984 | (271) |
| Total | 778 627 | 1 427 019 | (648 392) |

B.9. Capitaux propres

Le tableau suivant retrace les mouvements des capitaux propres au cours des exercices 2013 et 2014

| Désignation | Capital | Rachat d'actions propres | Prime d'émission | Réserves Légale | Réserves à régime spécial | Fond Social | Résultats reportés | Subventions d'investissement | Amortissements des subventions | Résultat de l'exercice | Total capitaux propres |
|--|-------------------|--------------------------|-------------------|------------------|---------------------------|----------------|--------------------|------------------------------|--------------------------------|------------------------|------------------------|
| Solde au 31/12/2012 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 | 91 159 934 |
| 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 31/12/2013 | | | | | | | | | | 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) | 14 764 830 | 97 084 181 |
| Rachat d'actions propres (*) | | (17 060) | | | | | | | | | (17 060) |
| Réserves Légales | | | | 100 000 | | | | | | (100 000) | - |
| Résultats Reportés | | | | | | | 2 514 829 | | | (2 514 829) | - |
| Dividendes distribués | | | | | | | | | | (10 350 000) | (10 350 000) |
| Réserves spéciales de réinvestissement | | | | | | | | | | | - |
| Subventions d'investissement | | | | | | | | | | | - |
| Amortissements de la subvention | | | | | | | | | (323 901) | | (323 901) |
| Résultat au 31/12/2014 | | | | | | | | | | 11 515 245 | 11 515 245 |
| Réserves à régime spécial | | | | | 1 800 000 | | | | | (1 800 000) | - |
| Solde au 31/12/2014 avant affectation | 45 000 000 | (17 060) | 15 360 000 | 4 500 000 | 4 499 900 | 709 300 | 15 304 852 | 3 567 056 | (2 530 828) | 11 515 245 | 97 908 464 |

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 2014, la somme de 40 374 052 DT et se détaillent comme suit

| | |
|---------------------------|-------------------|
| Prime d'émission | 15 360 000 |
| Réserve Légale | 4 500 000 |
| Reserve à régime special | 4 499 900 |
| Reserve pour fonds social | 709 300 |
| Résultats reportés | 15 304 852 |
| Total | 40 374 052 |

(*) Les actions propres détenues par la société, suite à la décision de son AGO du 17 Juin 2014, correspondent à 4 000 actions représentant 0,03 % du total des actions en circulation. Ces actions ont été acquises au prix de 17 060 DT en vue de la régulation du cours boursier

B.10. Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges s'élèvent au 31 décembre 2014 à 615 142 DT contre 810 617 DT au 31 décembre 2013

B.11. Fournisseurs et Comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent au 31 décembre 2014 à 21 997 567 DT contre 13 340 514 DT au 31 décembre 2013 et se détaillent comme suit

| Désignation | 31/12/2014 | 31/12/2013 | Variation |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Fournisseurs étrangers | 17 817 225 | 2 834 202 | 14 983 023 |
| Fournisseurs- effets à payer | 2 984 844 | 2 123 468 | 861 376 |
| Fournisseurs locaux | 1 105 747 | 1 496 834 | (391 087) |
| Fournisseurs factures non parvenues | 252 090 | 6 752 123 | (6 500 033) |
| Conversion fournisseurs étrangers | (162 339) | 133 887 | (296 226) |
| Total | 21 997 567 | 13 340 514 | 8 657 053 |

B.12. Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'élèvent à 1 773 243 DT au 31 décembre 2014 contre 2 495 203 DT au 31 décembre 2013 et se détaillent comme suit

| Désignation | 31/12/2014 | 31/12/2013 | Variation |
|----------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Sécurité Sociale | 494 053 | 486 624 | 7 429 |
| Produits constatés d'avance | 478 957 | 387 874 | 91 083 |
| États et collectivités publiques | 247 242 | 1 204 366 | (957 124) |
| Sociétés du groupe | 228 746 | 36 573 | 192 173 |
| Personnel | 222 089 | 262 075 | (39 986) |
| Autres comptes créditeurs | 57 818 | 73 196 | (15 378) |
| Charges à payer | 44 338 | 44 496 | (158) |
| Total | 1 773 243 | 2 495 203 | (721 961) |

B.13. Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent à 26 861 834 DT au 31 décembre 2014 contre 10 910 935 DT au 31 décembre 2013 et se détaillent comme suit

| Désignation | 31/12/2014 | 31/12/2013 | Variation |
|--------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Emprunts a moins d'un an | 20 322 133 | 8 583 545 | 11 738 587 |
| Banque creditrice | 6 539 701 | 2 327 390 | 4 212 312 |
| Total | 26 861 834 | 10 910 935 | 15 950 899 |

VII.2. NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

R.1. Revenus

Les revenus de l'exercice 2014 s'élèvent à 98 808 723 DT contre 97 316 296 DT au cours de l'exercice 2013 et se détaillent comme suit :

| Désignation | 2014 | 2013 | Variation |
|----------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Chiffres d'Affaires local | 72 603 713 | 72 975 981 | (372 268) |
| Chiffres d'Affaires export | 26 205 009 | 24 340 315 | 1 864 694 |
| Total | 98 808 723 | 97 316 296 | 1 492 426 |

R.2. Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation de l'exercice 2014 s'élèvent à 699 219 DT contre 566 105 au cours de l'exercice 2013 et se détaillent comme suit :

| Désignation | 2014 | 2013 | Variation |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Résorption subvention d'investissement | 323 901 | 413 612 | (89 711) |
| Autres produits | 218 798 | - | 218 798 |
| Loyer | 156 520 | 152 493 | 4 027 |
| Total | 699 219 | 566 105 | 133 114 |

R.3. Variation des stocks des produits finis

La variation des stocks des produits finis et encours de l'exercice 2014 s'élève à (1.590 544) DT contre 487 108 DT au cours de 2013 et se détaille comme suit :

| Désignation | 2014 | 2013 | Variation |
|------------------------------|--------------------|----------------|------------------|
| Variation des produits finis | (1 085 997) | (87 181) | 1 173 178 |
| Variation des encours | (504 547) | 574 289 | (69 742) |
| Total | (1 590 544) | 487 108 | 1 103 436 |

R.4. Achats de marchandises consommées

Les achats de marchandises consommées de l'exercice 2014 s'élèvent à 57 521 339 DT contre 52 109 017 DT au cours de 2013 et se détaillent comme suit :

| Désignation | 2014 | 2013 | Variation |
|---|-------------------|-------------------|------------------|
| Achats de matières premières | 63 518 591 | 45 147 376 | 18 371 215 |
| Achats de marchandises | 10 238 149 | 8 669 354 | 1 568 795 |
| Variation des stocks matières premières et en cours | (16 235 401) | (1 707 712) | (14 527 688) |
| Total | 57 521 339 | 52 109 017 | 5 412 321 |

R.5. Achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnements consommés de l'exercice 2014 s'élèvent à 12 210 212 DT contre 11 066 080 DT au cours de 2013 et se détaillent comme suit

| Désignation | 2014. | 2013 | Variation |
|--|-------------------|-------------------|------------------|
| Achats stockés des autres approvisionnements | 9 936 301 | 9 150 249 | 786 052 |
| Achats non stockés de matières | 2 273 911 | 1 915 831 | 358 080 |
| Total | 12 210 212 | 11 066 080 | 1 144 132 |

R.6. Charges de personnel

Les charges de personnel de l'exercice 2014 s'élèvent à 8 094 316 DT contre 7 080 408 DT au cours de 2013 et se détaillent comme suit

| Désignation | 2014 | 2013 | Variation |
|-----------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Charges salariales | 6 597 296 | 5 959 157 | 638 139 |
| Charges patronales | 1 347 251 | 985 491 | 361 760 |
| Cotisation assurance groupe | 149 770 | 135 760 | 14 009 |
| Total | 8 094 316 | 7 080 408 | 1 013 908 |

R.7. Dotation aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions de l'exercice 2014 s'élèvent à 3 975 463 DT contre 4 067 600 au cours de 2013 et se détaillent comme suit

| Désignation | 2014 | 2013 | Variation |
|--|------------------|------------------|-----------------|
| Dotations aux amortissements des Immobilisations | 3 471 114 | 3 149 213 | 321 902 |
| Dotations aux provisions pour dépréciation / clients | 500 335 | 906 478 | (406 142) |
| Dotations aux provisions pour dépréciation /cpte actrf | 213 966 | 23 190 | 190 776 |
| Dotations aux provisions pour risque et charges | 69 169 | 119 455 | (50 286) |
| Autres revenus (reprise sur provision) | (279 121) | (130 736) | (148 385) |
| Total | 3 975 463 | 4 067 600 | (92 136) |

R.8. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation de l'exercice 2014 s'élèvent à 5 035 313 DT contre 4 621 144 au cours de 2013 et se détaillent comme suit

| Désignation | 2014 | 2013 | Variation |
|--|------------------|------------------|----------------|
| Autres services extérieurs | 3 382 245 | 3 516 340 | (134 095) |
| Services extérieurs | 971 243 | 815 602 | 155 641 |
| Impôts, taxes et versements assimilées | 681 825 | 289 203 | 392 622 |
| Total | 5 035 313 | 4 621 144 | 414 169 |

R.9. Charges financières nettes

Les charges financières de l'exercice 2014 s'élèvent à 1 914 545 DT contre 1 674 199 DT au cours de 2013 et se détaillent comme suit

| Désignation | 2014 | 2013 | Variation |
|-----------------------------|------------------|------------------|----------------|
| Charges financières | 2 855 196 | 2 778 406 | 76 790 |
| Revenus sur autres créances | (10 693) | (25 493) | 14 800 |
| Gains de change | (651 763) | (838 367) | 186 604 |
| Total | 2 192 740 | 1 914 545 | 278 195 |

R.10. Produits de placements

Les produits de placement de l'exercice 2014 s'élèvent à 2 417 442 DT contre 2 085 809 DT au cours de 2013. 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 2014 s'élèvent à 473 546 DT contre 96 773 DT au cours de 2013 et se présentent comme suit

| Désignation | 2014 | 2013 | Variation |
|----------------------------|----------------|---------------|----------------|
| Produits divers ordinaires | 473 546 | 96 773 | 376 773 |
| Total | 473 546 | 96 773 | 376 773 |

R.12. Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires de l'exercice 2014 s'élèvent à 165 523 DT contre 215 170 DT au cours de 2013 et se présentent comme suit

| Désignation | 2014 | 2013 | Variation |
|-----------------------------|----------------|----------------|-----------------|
| Charges diverses ordinaires | 165 523 | 215 170 | (49 647) |
| Total | 165 523 | 215 170 | (49 647) |

R.13. Impôts sur les sociétés

L'impôt sur les sociétés au titre de l'exercice 2014 s'élève à 3 279 322 DT contre 3 739 082 DT au cours de 2013

VII.3. NOTES SUR L'ETAT DE FLUX

F1- Amortissements et provisions

| Désignation | 31/12/14 | 31/12/13 |
|--|------------------|------------------|
| Dotations aux amortissements des Immobilisations | 3 471 114 | 3 149 213 |
| Dotations et reprises sur provisions | 212 909 | 1 049 123 |
| Reprise sur provisions | (948 170) | (130 736) |
| Total | 2 735 853 | 4 067 600 |

F2- Variation des stocks

| Désignation | 31/12/14 | 31/12/13 | 31/12/12 | flux au | flux au |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------|--------------------|
| Matières premières et consommables | 27 866 368 | 17 806 617 | 20 617 144 | (10 059 751) | 2 810 527 |
| Stock en transit | 11 887 159 | 6 364 712 | 3 146 034 | (5 522 447) | (3 218 677) |
| Stocks filières | 3 037 739 | 2 384 537 | 1 921 317 | (653 202) | (463 220) |
| Produits en-cours | 1 328 640 | 824 093 | 1 398 382 | (504 547) | 574 289 |
| Produits finis | 4 699 188 | 3 613 191 | 3 526 010 | (1 085 997) | (87 181) |
| Travaux en-cours | 836 342 | 836 342 | - | - | (836 342) |
| Total | 49 655 436 | 31 829 491 | 30 608 887 | (17 825 944) | (1 220 604) |

F3- Variation des créances

| Désignation | 31/12/14 | 31/12/13 | 31/12/12 | flux au | flux au |
|------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| Clients et comptes rattachés | 26 378 000 | 25 358 772 | 22 801 024 | (1 019 228) | (2 557 748) |
| Total | 26 378 000 | 25 358 772 | 22 801 024 | (1 019 228) | (2 557 748) |

F4- Variation autres actifs

| Désignation | 31/12/14 | 31/12/13 | 31/12/12 | flux au | flux au |
|---|------------------|------------------|------------------|--------------------|------------------|
| Personnel | 306 961 | 193 998 | 1 080 | (112 963) | (192 918) |
| Groupe | 182 926 | 127 507 | 54 388 | (55 420) | (73 119) |
| Etats et collectivités publiques | 3 837 501 | 751 821 | 252 413 | (3 085 680) | (499 408) |
| Autres comptes débiteurs et créditeurs divers | 119 516 | 69 955 | 2 808 300 | (49 560) | 2 738 345 |
| charges constatées d'avance | 187 891 | 88 427 | 161 381 | (99 464) | 72 954 |
| Fournisseurs - avances et acomptes | 123 895 | 177 862 | 177 862 | 53 968 | - |
| Total Brut Autres Actifs Courants | 4 758 690 | 1 409 570 | 3 455 424 | (3 349 120) | 2 045 854 |

F5- Variation fournisseurs et autres Dettes

| Désignation | 31/12/14 | 31/12/13 | 31/12/12 | flux au | flux au |
|----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|
| fournisseur d'exploitation | 21 997 567 | 13 340 514 | 12 704 936 | 8 657 053 | 635 578 |
| Autres Passifs | 1 773 243 | 2 495 203 | 1 891 968 | (721 961) | 603 235 |
| Total | 23 770 810 | 15 835 717 | 14 596 904 | 7 935 092 | 1 238 813 |

F6- Résorptions des subventions

| Désignation | 31/12/14 | 31/12/13 |
|--|----------------|----------------|
| Résorption des subventions des équipements | 323 901 | 413 612 |
| Total | 323 901 | 413 612 |

F7- Plus-value de cession :

| Désignation | 31/12/14 | 31/12/13 |
|----------------------------------|-----------------|---------------|
| Plus ou moins-value sur cessions | (57 487) | 34 780 |
| Total | (57 487) | 34 780 |

F8- Produits financiers:

| Désignation | 31/12/14 | 31/12/13 |
|---------------------|------------------|------------------|
| Produits financiers | (419 300) | (519 100) |
| Total | (419 300) | (519 100) |

F9- Décaissements affectés à l'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles:

| Désignation | 31/12/14 | 31/12/13 |
|--|--------------------|--------------------|
| Construction | (17 307) | (48 490) |
| Matériels Industriels | (1 989 609) | (1 073 615) |
| Outils industriels | (97 968) | (54 731) |
| Matériels Informatiques | (50 971) | (35 482) |
| Matériels de transport & engin de levage | (334 047) | (152 940) |
| Agencement et Aménagement | (168 543) | (29 284) |
| MMB | (15 338) | (10 543) |
| Encours | (721 184) | (568 331) |
| Total | (3 394 968) | (1 973 415) |

F10- Encaissements provenant des cessions des immobilisations corporelles et incorporelles

| Désignation | 31/12/14 | 31/12/13 |
|--|---------------|---------------|
| Encaissement provenant des cessions des immobilisations corporelles et incorporelles | 90 998 | 12 400 |
| Total | 90 998 | 12 400 |

F11- Encaissement provenant des subventions sur investissements

| Désignation | 31/12/14 | 31/12/13 |
|--|----------|------------------|
| Encaissement provenant des subventions / investissements | - | 1 253 029 |
| Total | | 1 253 029 |

F12- Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières :

| Désignation | 31/12/14 | 31/12/13 |
|---|--------------------|--------------------|
| Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières | (25 050) | (3 294 900) |
| Décaissement sur placement à long terme (fonds gérés) | (1 800 000) | - |
| Prêts accordés aux personnels | (511 105) | (425 260) |
| Total | (2 336 155) | (3 720 160) |

F13- Encaissements sur cession d'immobilisations financières :

| Désignation | 31/12/14 | 31/12/13 |
|---|------------------|----------------|
| Encaissement sur placement à long terme (Fonds gérés) | 1 500 000 | - |
| Autres encaissements liés aux immobilisations financières | 419 300 | - |
| Remboursement sur prêts accordés aux personnels | 606 927 | 325 682 |
| Total | 2 526 227 | 325 682 |

F14- Dividendes et d'autres distributions:

| Désignation | 31/12/14 | 31/12/13 |
|--|---------------------|--------------------|
| Décaissements sur distribution de dividendes | (10 350 000) | (9 680 000) |
| Total | (10 350 000) | (9 680 000) |

F15- Encaissements sur emprunts :

| Désignation | 31/12/14 | 31/12/13 |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Encaissement des emprunts | 55 222 133 | 31 483 545 |
| Total | 55 222 133 | 31 483 545 |

F16 -Remboursements des emprunts:

| Désignation | 31/12/14 | 31/12/13 |
|----------------------|---------------------|---------------------|
| Financement de stock | (43 483 545) | (35 203 642) |
| Total | (43 483 545) | (35 203 642) |

F17- Encaissements provenant des placements :

| Désignation | 31/12/14 | 31/12/13 |
|--|-------------------|-------------------|
| Encaissements provenant des placements | 74 900 000 | 62 450 000 |
| Total | 74 900 000 | 62 450 000 |

F18- Décaissements affectés à l'acquisition des placements :

| Désignation | 31/12/14 | 31/12/13 |
|---|---------------------|---------------------|
| Décaissements pour acquisition des placements | (77 209 543) | (63 000 000) |
| Total | (77 209 543) | (63 000 000) |

F19- Décaissement provenant des actions propres

| Désignation | 31/12/14 | 31/12/13 |
|---|-----------------|----------|
| Décaissements pour acquisition et rachats des actions propres | (17 060) | - |
| Total | (17 060) | - |

VII.4. Notes sur les engagements hors bilan

Les engagements hors bilan de la société se présentent comme suit :

| | Valeur totale | Tirés | Dirigeants | Entreprises liées | Associés | Provisions |
|----------------------------------|-------------------|---------------|------------|-------------------|----------|------------|
| Engagements donnés : | | | | | | |
| a) Garanties personnelles | | | | | | |
| - Cautionnement | | | | | | |
| - Aval | - | | | | | |
| - Autres Garanties | | | | | | - |
| b) Garanties réelles | | | | | | |
| - Hypotheque | 23 972 262 | ATB-AMEN BANK | | | | - |
| - Engagement par signature | 15 277 625 | | | | | |
| - Garantie données | 50 122 337 | UBCI | | | | |
| Total | 89 372 224 | | | | | - |
| Engagements reçus | | | | | | |
| - Cautions | 410 509 | | | | | - |
| Total | 410 509 | - | - | - | - | - |
| 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 2014 des loyers qui se détaillent comme suit

| Société du groupe | Solde au 31/12/2014 | Montant HT |
|--------------------|---------------------|----------------|
| Magasin général | 74 014 | 125 448 |
| TUNIS PARK SERVICE | 99 460 | 10 001 |
| TPR TRADE | - | 4 801 |
| CETRAM | (111 453) | 3 841 |
| TEC SOL | 3 580 | 3 000 |
| STE MONTFLEURY | (10 471) | 2 401 |
| CFI SICAR | (35 930) | 2 001 |
| INDINVEST | 2 125 | 1 801 |
| INOV | - | 1 801 |
| CFI | (28 670) | 1 441 |
| T N T | 3 507 | - |
| Total | (3 838) | 156 536 |

La société a souscrit courant l'année 2014, des billets de trésorerie pour un montant global de 33 100 000 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 1 350 000 DT ,
- La société ALUFOND pour un montant de 200 000DT ,
- La société SOTUVER pour un montant de 2 000 000DT

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

| Société | Transaction 2014 | Solde au 31/12/2014 | Nature de l'opération |
|--------------------------|------------------|---------------------|---|
| SPEIA | 542 898 | - | Travaux de sous-traitance |
| TPR TRADE | 5 456 931 | (134 166) | Achat accessoires |
| LLOYD | 310 181 | (57 818) | Frais d'assurance |
| CETRAM | 826 123 | (111 453) | Travaux de construction |
| Hôtel Khair-Eddine Pacha | 149 218 | (116 820) | Frais de restauration et hébergement |
| ALUFOND | 2 472 341 | (21 110) | Transformation des déchets en billettes |
| LAVAAL INTERNATIONAL SPA | 317 260 | 233 814 | Vente à l'export |
| LAVAAL INTERNATIONAL SPA | 2 419 083 | - | Achat accessoires |
| Profal | 1 755 396 | 1 755 396 | 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 rétrocédée en 2014, 1 700 000 DT en 2011 et 1 800 000 en 2014

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

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 2014, sont détaillés au niveau du tableau ci-après

| Montants bruts en Dinars, hors charges sociales | Président Directeur Général | |
|---|-----------------------------|----------------------|
| | Charges de l'exercice | Passif au 31/12/2014 |
| Avantages à court terme | 178 554 | - |

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 17 Juin 2014 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 17 Juin 2014 à un montant global de 15 000 DT

VII.6. Evénements postérieurs

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le Conseil d'Administration du 30 avril 2015 Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date

Groupe Tunisie Profilés Aluminium

Rapport des commissaires aux comptes

Exercice clos le 31 décembre 2014

« Groupe TPR »

Rapport Général des commissaires aux comptes

Etats financiers consolidés- Exercice clos le 31 décembre 2014

Messieurs les actionnaires du Groupe TPR,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale du 17 juin 2014, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers consolidés du groupe TPR relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2014, 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 2014, 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 96 763 113 DT, y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à 10 596 051 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 2014, 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 4 mai 2015

Les Co-commissaires aux comptes

AMC ERNST & YOUNG

Anis LAADHAR

Naoufel AMRI

BILAN CONSOLIDE
(exprimé en Dinar tunisien)

| | Notes | Exercice de 12 mois clos au 31 décembre | |
|--|-------|---|--------------------|
| | | 2014 | 2013 |
| ACTIFS | | | |
| ACTIFS NON COURANTS | | | |
| Ecart d'acquisition | | 1 037 308 | 1 037 308 |
| - Amortissements de l'écart d'acquisition | | (207 462) | (103 731) |
| Ecart d'acquisition net | | 829 846 | 933 577 |
| Immobilisations incorporelles | | 1 395 103 | 1 223 888 |
| - Amortissements des immobilisations incorporelles | | (743 821) | (643 074) |
| Immobilisations incorporelles nettes | 1 | 651 282 | 580 814 |
| Immobilisations corporelles | | 80 351 167 | 74 345 610 |
| - Amortissements des immobilisations corporelles | | (36 149 450) | (32 024 851) |
| Immobilisations corporelles nettes | 1 | 44 201 717 | 42 320 759 |
| Immobilisations financières | | 8 032 664 | 9 409 354 |
| - Provisions des immobilisations financières | | (122 550) | (93 310) |
| Immobilisations financières nettes | 2 | 7 910 114 | 9 316 044 |
| Actifs d'impôts différés | 3 | 107 243 | 202 537 |
| Total des actifs immobilisés | | 53 700 202 | 53 353 730 |
| Autres actifs non courants | | 1 220 375 | 1 009 612 |
| TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS | | 54 920 577 | 54 363 342 |
| ACTIFS COURANTS | | | |
| Stock | | 59 578 293 | 38 151 194 |
| - Provisions des stocks | | - | - |
| Stock net | 4 | 59 578 293 | 38 151 194 |
| Clients et comptes rattachés | | 28 443 009 | 31 610 168 |
| - Provisions des comptes clients | | (6 296 398) | (7 049 093) |
| Clients et comptes rattachés nets | 5 | 22 146 611 | 24 561 075 |
| Autres actifs courants | 6 | 9 606 786 | 5 128 064 |
| - Provisions des comptes d'actifs | | (388 319) | (318 930) |
| Autres actifs courants nets | | 9 218 467 | 4 809 135 |
| Placements et autres actifs financiers | 7 | 36 194 604 | 32 154 764 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | 8 | 4 946 431 | 5 264 009 |
| TOTAL DES ACTIFS COURANTS | | 132 084 407 | 104 940 177 |
| TOTAL DES ACTIFS | | 187 004 984 | 159 303 519 |

BILAN CONSOLIDE
(exprimé en Dinar tunisien)

| | Notes | Exercice de 12 mois clos au 31 décembre | |
|--|----------|---|--------------------|
| | | 2014 | 2013 |
| CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | | | |
| CAPITAUX PROPRES | | | |
| Capital social | | 45 000 000 | 45 000 000 |
| Rachat actions propres | | (17 060) | - |
| Réserves consolidées | | 40 810 816 | 36 592 676 |
| Autres capitaux propres consolidés | | 373 306 | 306 595 |
| Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice | | 86 167 062 | 81 899 270 |
| Résultat consolidé | | 10 596 051 | 14 892 040 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION | 9 | 96 763 113 | 96 791 311 |
| Intérêts minoritaires dans les autres capitaux propres | 10 | 33 615 | 36 746 |
| Intérêts minoritaires dans les réserves | 10 | 2 180 862 | 2 266 762 |
| Intérêts minoritaires dans le résultat | 10 | (95 804) | (85 203) |
| PASSIFS | | | |
| PASSIFS NON COURANTS | | | |
| Emprunts | 11 | 13 486 750 | 10 890 794 |
| Provisions | 12 | 2 265 949 | 1 675 798 |
| Passifs impôts différés | 13 | 138 218 | 154 830 |
| TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS | | 15 890 917 | 12 721 422 |
| PASSIFS COURANTS | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 14 | 32 048 125 | 31 231 951 |
| Autres passifs courants | 15 | 4 055 990 | 3 377 465 |
| Concours bancaires et autres passifs financiers | 16 | 36 128 166 | 12 963 065 |
| TOTAL DES PASSIFS COURANTS | | 72 232 281 | 47 572 480 |
| TOTAL DES PASSIFS | | 88 123 197 | 60 293 903 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS | | 187 004 984 | 159 303 519 |

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE

(exprimé en dinar tunisien)

| | Notes | Période de 12 mois close le 31 décembre | |
|---|-------|---|--------------------|
| | | 2014 | 2013 |
| Revenus | 17 | 117 852 371 | 117 783 565 |
| Autres produits d'exploitation | | 940 099 | 737 170 |
| Total produits d'exploitation | | 118 792 470 | 118 520 735 |
| Variation des stocks de produits finis et encours | 18 | (1 963 498) | (547 868) |
| Achats de marchandises consommées | 19 | 67 811 556 | 65 134 335 |
| Achat d'approvisionnement consommés | 20 | 12 881 310 | 11 927 123 |
| Charges de personnel | 21 | 14 172 897 | 11 893 583 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | 22 | 5 512 303 | 5 030 905 |
| Autres charges d'exploitation | 23 | 5 465 846 | 4 957 367 |
| Total des charges d'exploitation | | 103 880 414 | 98 395 446 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 14 912 056 | 20 125 290 |
| Charges financières nettes | 24 | (3 789 068) | (3 023 082) |
| Produits des placements | 25 | 2 857 592 | 2 144 002 |
| Autres gains ordinaires | 26 | 489 804 | 102 036 |
| Autres pertes ordinaires | 27 | (242 970) | (386 645) |
| RESULTAT COURANTS DES SOCIETES INTEGREES | | 14 227 415 | 18 961 601 |
| Impôts différés | 28 | (78 682) | (68 615) |
| Impôts exigibles | | (3 648 487) | (4 086 149) |
| RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES | | 10 500 246 | 14 806 838 |
| Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence | | - | - |
| RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE | | 10 500 246 | 14 806 838 |
| Part revenant aux intérêts minoritaires | 10 | 95 804 | 85 203 |
| RESULTAT NET REVENANT A LA SOCIETE CONSOLIDANTE | | 10 596 051 | 14 892 040 |

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

| | Notes | Période de 12 mois close le | |
|--|-----------|-----------------------------|---------------------|
| | | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
| <u>Flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation</u> | | | |
| Résultat net | | 10 596 051 | 14 892 040 |
| Ajustement pour | | | |
| *Part revenant aux intérêts minoritaires | | 95 804 | 85 203 |
| *Amortissements et provisions | | 5 512 303 | 5 030 905 |
| *Variation des: | | | |
| - Stocks | 29 | (21 427 099) | (4 908 230) |
| - Créances clients | 30 | 3 167 159 | (10 472 198) |
| - Autres actifs | 31 | (4 569 722) | 1 529 023 |
| - Fournisseurs et autres dettes | 32 | 1 494 698 | 12 281 371 |
| *Autres ajustements | | | |
| - Plus ou moins-value sur cession d'immobilisation | | (57 488) | (4 614) |
| - Résorption subvention d'investissement | | (323 901) | (413 612) |
| - Ecart de conversion | | 63 580 | 471 472 |
| *Impôt différé | | 78 682 | 68 615 |
| Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation | | (5 369 933) | 18 559 975 |
| <u>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</u> | | | |
| Décassements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | 33 | (7 634 677) | (14 496 001) |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | | 91 000 | 12 400 |
| Encaissement provenant des subventions / Equipements | | - | 1 253 029 |
| Décassements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières | 34 | (2 796 967) | (1 189 277) |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières | 35 | 4 173 657 | 533 121 |
| Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement | | (6 166 987) | (13 886 728) |
| <u>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</u> | | | |
| Dividendes et autres distributions | 36 | (10 350 700) | (10 200 000) |
| Remboursement d'emprunts | 37 | (43 483 545) | (35 203 642) |
| Encaissement sur emprunts | 38 | 57 818 089 | 38 924 340 |
| Encaissement provenant des placement | 39 | 75 460 161 | 66 435 993 |
| Décassements affectés à l'acquisition de placements | 40 | (79 500 000) | (67 700 000) |
| Décassement affectés au rachat des actions propres | | (17 060) | - |
| Total des flux de trésorerie liés aux opérations de financement | | (73 056) | (7 743 310) |
| Incidence différence de change | | (134 116) | 70 595 |
| Variation de trésorerie | | (11 744 093) | (2 999 467) |
| Trésorerie au début de l'exercice | | 884 490 | 3 883 957 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | 41 | (10 859 603) | 884 490 |

PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'ÉVALUATION

Référentiel comptable

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

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

Principes de consolidation

Périmètre de consolidation

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

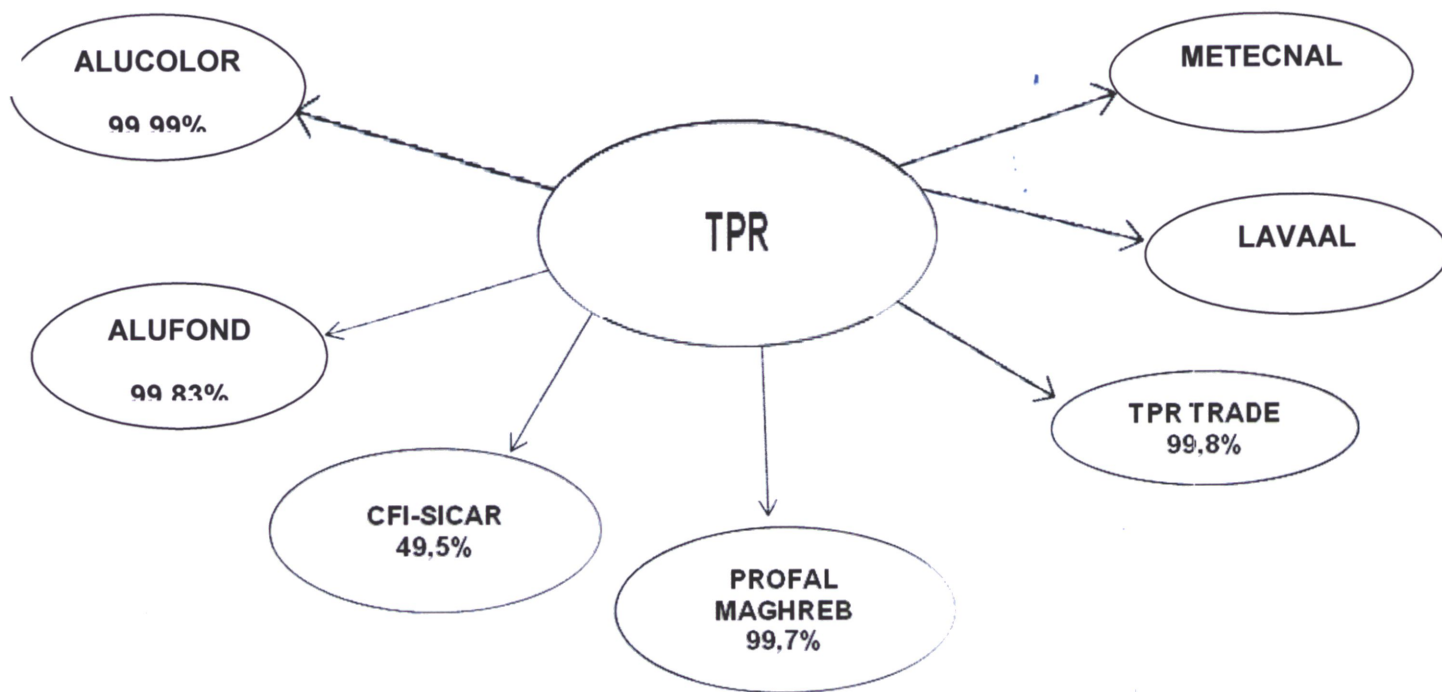
Le groupe possède le contrôle exclusif d'une filiale lorsqu'il est en mesure de diriger les politiques financières et opérationnelles de cette filiale afin de tirer avantage de ses activités

Ce contrôle résulte

- ✓ soit de la détention directe ou indirecte, par l'intermédiaire de filiales, de plus de la moitié des droits de vote de l'entreprise consolidée,
- ✓ soit du pouvoir sur plus de la moitié des droits de vote en vertu d'un accord avec d'autres investisseurs,
- ✓ soit des statuts ou d'un contrat,
- ✓ soit du pouvoir de nommer ou de révoquer la majorité des membres du conseil d'administration ou de l'organe de direction équivalent,
- ✓ soit du pouvoir de réunir la majorité des droits de vote dans les réunions du conseil d'administration ou l'organe de direction équivalent
- ✓ Par ailleurs, le contrôle est présumé exister dès lors que le groupe détient directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote dans une autre entreprise, et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne

Définition du périmètre de consolidation :

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



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 | 2013 | | | 2014 | | |
|----------------|---------------|-----------------------------------|--------------------------|---------------|-----------------------------------|--------------------------|
| | % 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 | 50% | Filiale | IG |
| ALUCOLOR | 99,99% | Filiale | IG | 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

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.

Élimination des opérations intra-groupe et des résultats internes

- ✓ *Élimination 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.
- ✓ *Élimination des opérations ayant une incidence sur les capitaux propres*
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.
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.

Écart 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.

Écart 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.

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.

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.

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.

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.

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.

Revenus

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

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

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

III. 1. Pourcentage d'intérêts du groupe

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

| Société | 2013 | | 2014 | |
|----------------|---------------|-------------|---------------|-------------|
| | % 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 | 75,00% | 75% | 75,00% | 75% |
| METECNAL | 50,00% | 50,00% | 50,00% | 50,00% |
| ALUCOLOR | 99,99% | 99,99% | 99,99% | 99,99% |

III. 2. Bilan

Note 1 : Immobilisations corporelles et incorporelles

La valeur nette des immobilisations corporelles et incorporelles s'élève à 44 853 000 DT au 31 décembre 2014 et se détaille comme suit

| Désignation | Valeur Brute Comptables | | | | Amortissements | | | | | | Valeur Comptable nettes au 31/12/2014 |
|---|-------------------------|------------------|-----------------------------|---------------------|----------------------|----------------------------|---|---|---------------------|------------------------------|---------------------------------------|
| | Valeur au 31/12/2013 | Acquisition 2014 | Cession / Reclassement 2014 | Ecart de conversion | Valeur au 31/12/2014 | Amortissements au 31/12/13 | Régularisation amortissement antérieurs | Dotations aux amortissements aux 31/12/2014 | Ecart de conversion | Amortissements au 31/12/2014 | |
| Logiciel | 394 172 | | | | 394 172 | 374 371 | | 10 799 | | 385 170 | 9 002 |
| Marques Brevets licences | 10 587 | | | | 10 587 | 10 587 | | | | 10 587 | |
| Fond de commerce | 180 000 | | | | 180 000 | 80 500 | | 9 000 | | 89 500 | 90 500 |
| Immobilisations incorporelles en cours Alufond | | 37 176 | | | | 37 176 | | | | | 37 176 |
| Immobilisations incorporelles en cours Profal | 253 526 | | | 2 545 | 256 071 | | | | | | 256 071 |
| Immobilisations incorporelles en cours Lavaal | 49 924 | 9 497 | (13 729) | (89) | 45 603 | | | | | | 45 603 |
| Immobilisations incorporelles en cours METECNAL | 335 679 | 136 423 | | (607) | 471 495 | 177 617 | | 81 269 | (321) | 258 564 | 212 931 |
| Total Immobilisations incorporelles | 1 223 888 | - | - | 1 848 | 1 395 103 | 643 074 | - | 101 068 | (321) | 743 821 | 651 282 |
| Terrans | 2 548 017 | | | 7 442 | 2 555 459 | | | | | | 2 555 459 |
| Constructions | 4 757 594 | 24 616 | 48 250 | (87) | 4 830 371 | 2 430 437 | 10 708 | 157 445 | (19) | 2 598 571 | 2 231 800 |
| AAI Construction | 28 030 | 248 606 | 58 676 | (106) | 335 206 | 20 410 | 46 024 | 7 898 | (83) | 74 249 | 260 957 |
| Matériels Industriels | 39 167 277 | 2 700 400 | 8 280 518 | (14 980) | 50 133 215 | 21 157 156 | 3 920 180 | 3 644 217 | (7 092) | 28 714 461 | 214 18 753 |
| Outils Industriels | 712 962 | 108 145 | | 106 | 821 133 | 259 227 | | 37 142 | 20 | 296 389 | 524 824 |
| AAI Matériels industriels et Outils | 394 387 | | | | 394 387 | 384 813 | | 5 396 | | 390 208 | 4 179 |
| Matériels de Transport | 1542 004 | 123 691 | (105 407) | 1324 | 1561612 | 1 177 719 | (154 842) | 136 222 | 219 | 1 159 319 | 402 293 |
| Matériels Engin de Levage | 623 646 | 211001 | | - | 834 647 | 452 767 | | 74 566 | | 527 332 | 307 314 |
| AAI Divers | 1014 504 | 69 190 | | | 1083 695 | 552 000 | | 31256 | | 583 257 | 500 438 |
| Matériels de Bureau | 452 561 | 13 989 | 80 617 | (132) | 547 035 | 384 371 | 48 203 | 19 778 | (85) | 452 266 | 94 769 |
| Matériels Informatique | 1000 586 | 56 211 | 39 905 | (49) | 1096 653 | 788 789 | | 76 556 | 1 | 865 346 | 231 307 |
| Magasin vertical | 1210 111 | 43 380 | | - | 1253 491 | 236 161 | | 64 717 | | 300 877 | 952 614 |
| Matériels Industriels Lavaal | 398 128 | | (398 128) | | | 67 060 | | 120 113 | | 187 172 | (187 172) |
| Matériels Industriels Metecnal | 8 258 164 | | (8 258 164) | | | 4 113 940 | (4 113 940) | | | | |
| Total Immobilisations corporelles | 62 107 971 | 3 599 229 | (253 733) | (6 483) | 65 446 984 | 32 024 851 | (243 667) | 4 375 304 | (7 039) | 36 149 450 | 29 287 536 |
| Immobilisations Encours | | | | | | | | | | | |
| PRSSSE 6 | | | | | | | | | | | |
| Construction charpentes SGB | 38 659 | 156 807 | | | 195 466 | | | | | | 195 466 |
| Magasin vente encours SGB | 29 269 | 34 000 | | | 63 270 | | | | | | 63 270 |
| MAGASIN VERTICALS ENCOURS SGB | 42 032 | 488 345 | | | 530 377 | | | | | | 530 377 |
| Constructions PROFAL | 8 705 540 | 121 106 | | 87 388 | 10 009 035 | | | | | | 10 009 035 |
| Equipement Profal | 3 422 139 | 649 545 | | 34 352 | 4 106 036 | | | | | | 4 106 036 |
| Station de laquage | | | | | | | | | | | |
| Fonderie ALUFON | | | | | | | | | | | |
| Total des Immobilisations corporelles | 74 345 610 | 6 144 033 | (253 733) | 115 258 | 80 351 167 | 32 024 851 | (243 667) | 4 375 304 | (7 039) | 36 149 450 | 44 201 717 |
| Total des Immobilisations | 75 569 498 | 6 144 033 | (253 733) | 117 106 | 81 746 270 | 32 667 925 | (243 667) | 4 476 372 | (7 360) | 36 893 271 | 44 853 000 |

Note 2 : Immobilisations financières

La valeur nette des immobilisations financières s'élève au 31 décembre 2014 à 7 910 114 DT contre 9 316 044 DT au 31 décembre 2013 et se détaille comme suit

| Libellé | Solde au | Solde au |
|--|------------------|------------------|
| LLOYD | 75 000 | 75 000 |
| Foire EXP | 50 000 | |
| 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 | 550 | 500 |
| SMFA* | - | - |
| Titres de participation détenus par TPR S.A | 199 274 | 149 224 |
| SICAM | 5 000 000 | 6 500 000 |
| Procan | 1 100 000 | 1 100 000 |
| Metal pack | 500 000 | 480 000 |
| Cetram co | 490 000 | 490 000 |
| M A S | - | 137 500 |
| Titres de participation détenus par CFI-SICAR | 7 090 000 | 8 707 500 |
| Titres de participation détenus par TPR TRADE | 35 000 | 35 000 |
| Titres de participation détenus par METECNAL | 37 396 | - |
| Versement restant à effectuer sur titres | (25 000) | - |
| Prêts | 345 894 | 434 285 |
| PRETS AUX PERSONNEL | 340 239 | 146 882 |
| PRETS DIVERS | 5 655 | 287 403 |
| Dépôts et cautionnements | 350 101 | 83 345 |
| Immobilisations financières brutes | 8 032 664 | 9 409 354 |
| Provision des Titres de participation | (122 550) | (93 310) |
| Immobilisations financières nettes | 7 910 114 | 9 316 044 |

Note 3 : Actifs d'impôts différés

Les actifs d'impôts différés s'élèvent au 31 décembre 2014 à 107 243 DT contre 202 537 DT au 31 décembre 2013 et se détaillent comme suit

| Libellé | Solde au 31/12/2014 | Solde au 31/12/2013 |
|---------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Actif d'impôt différé ALUFOND | 81 908 | 176 135 |
| Actif d'impôt différé TPR TRADE | 25 335 | 26 402 |
| Actif d'impôt différé | 107 243 | 202 537 |

Note 4 : Stocks

La valeur nette des stocks s'élève au 31 décembre 2014 à 59 578 293 DT contre 38 151 194 DT au 31 décembre 2013 et se détaille comme suit

| Libellé | Solde au 31/12/2014 | Solde au |
|--|----------------------------|-------------------|
| Matières premières et consommables | 30 534 021 | 20 926 428 |
| Stock en transit | 11 887 159 | 6 364 712 |
| Produits finis | 7 427 081 | 3 461 697 |
| Produits en cours | 5 279 203 | 2 899 149 |
| Stock filières | 3 037 739 | 2 384 537 |
| Travaux en cours | 1 413 090 | 2 114 671 |
| Total des stocks bruts | 59 578 293 | 38 151 194 |
| Provision pour dépréciation des stocks | - | - |
| Total des stocks nets | 59 578 293 | 38 151 194 |

Note 5 : Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés nets s'élèvent au 31 décembre 2014 à 22 146 611 DT contre 24 561 075 DT au 31 décembre 2013 et se détaillent comme suit

| Libellé | Solde au 31/12/2014 | Solde au 31/12/2013 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Clients étrangers | 14 043 943 | 15 873 755 |
| Clients locaux | 6 408 257 | 6 433 792 |
| Clients douteux étrangers | 3 559 270 | 3 058 935 |
| Clients locaux effets à recevoir | 1 895 406 | 2 455 981 |
| Clients douteux locaux | 928 940 | 2 023 649 |
| Clients douteux étrangers en contentieux | 894 523 | 894 523 |
| Clients douteux locaux en contentieux | 712 670 | 869 534 |
| Total brut | 28 443 009 | 31 610 168 |
| Provision sur clients douteux | (6 296 398) | (7 049 093) |
| Total net | 22 146 611 | 24 561 075 |

Note 6 : Autres actifs courants

Les autres actifs courants nets s'élèvent au 31 décembre 2014 à 9 218 467 DT contre 4 809 135 DT au 31 décembre 2013 et se détaillent comme suit

| Libellé | Solde au 31/12/2014 | Solde au 31/12/2013 |
|----------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Etat - impôts et taxes | 7 243 836 | 3 640 578 |
| Comptes de régularisation actifs | 1 561 585 | 794 866 |
| Personnel | 307 411 | 193 998 |
| Fournisseurs débiteurs | 298 761 | 365 900 |
| Autres débiteurs divers | 195 193 | 132 723 |
| Total brut | 9 606 786 | 5 128 064 |
| Provisions des comptes d'actifs | (388 319) | (318 930) |
| Total net | 9 218 467 | 4 809 135 |

Note 7 : Placements et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers s'élèvent au 31 décembre 2014 à 36 194 604 DT contre 32 154 764 DT au 31 décembre 2013 et se détaillent comme suit

| Libellé | Solde au 31/12/2014 | Solde au 31/12/2013 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Bons de trésor et billets de trésorerie | 34 400 000 | 30 600 000 |
| Titres SICAV | 1 135 954 | 248 015 |
| Autres placements courants | 658 650 | 1 306 749 |
| Total | 36 194 604 | 32 154 764 |

Note 8 : Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 31 décembre 2014 à 4 946 431 DT contre 5 264 009 DT au 31 décembre 2013 et se détaillent comme suit

| Libellé | Solde au 31/12/2014 | Solde au 31/12/2013 |
|---------------------|----------------------------|----------------------------|
| Chèques à encaisser | 3 802 271 | 3 140 017 |
| Banques | 1 040 016 | 2 096 292 |
| Caisses | 104 144 | 27 700 |
| Total | 4 946 431 | 5 264 009 |

Note 9 : Capitaux propres

Le tableau de variation des capitaux propres du groupe au 31 décembre 2014 se présente comme suit

| | 31/12/2013 | Variation de capital | Rachat actions propres | Variation de périmètre | Dividendes versés | Réserves spéciales de réinvestissement | Résultat de l'exercice 2014 | Subvention d'investissement | Subvention inscrite au résultat | +Value sur cession des actions propres | Affectation 2013 | Variation % d'intérêts | Variation de l'écart conversion | Autres variations | 31/12/2014 |
|--|-------------|----------------------|------------------------|------------------------|-------------------|--|-----------------------------|-----------------------------|---------------------------------|--|------------------|------------------------|---------------------------------|-------------------|-------------|
| Capitaux propres sociaux | 114 127 915 | - | (17 060) | - | (10 770 000) | - | 11 814 474 | | (323 901) | - | - | - | - | - | 114 831 429 |
| RETRAITEMENTS | | | | | | | | | | | | | | | |
| Impôts différés / Pertes et gains de change | (54 536) | - | - | - | - | - | 61471 | | | - | - | - | - | - | 6 935 |
| Correction résultat 2012* | (87 826) | | | | | | | | | | | | | - | (87 826) |
| Annulation achat Profal MG auprès de TPR comptabilisé en frais P | - | | | | | | (1028 305) | | | | | | | | (1028 305) |
| TOTAL RETRAITEMENTS | (142 362) | | | | | | (966 834) | | | - | | - | | | (1 109 196) |
| CAPITAUX PROPRES RETRAITES | 113 985 553 | | (17 060) | | (10 770 000) | | 10 847 640 | | (323 901) | | - | - | | - | 113 722 232 |
| ELIMINATION | | | | | | | | | | | | | | | |
| Dividendes | | | | | 4 19 300 | | (4 19 300) | | | | | | | | |
| Provision sur les sociétés du groupe | 199 235 | - | - | - | - | | 103 796 | | | | - | | | | 303 031 |
| Elimination marge/Stock initial | 473 284 | - | | | | | 470 982 | | - | - | | - | - | - | 944 266 |
| Elimination marge/Stock final | (958 487) | | | | - | | (399 141) | | | | | | | | (1357 628) |
| TOTAL ELIMINATIONS | (285 968) | | - | | 4 19 300 | | (243 663) | | - | | | - | - | - | (110 332) |
| ECART D'ÉVALUATION | - | - | - | - | | | | | - | | | | | | |
| ECART D'ACQUISITION NET | 933 577 | (103 731) | | | - | | | | | | | - | - | - | 829 846 |
| ELIMINATION TITRES | 15 966 886 | - | - | | | | | | - | | | | | | 15 966 886 |
| Part des minoritaires dans les autres capitaux propres | 36 746 | - | | | - | | | | | | | - | (3 131) | - | 33 615 |
| Part des minoritaires dans les réserves | 2 266 763 | - | - | | (700) | | | | | - | (85 203) | | | | 2 180 860 |
| Part des minoritaires dans le résultat | (85 203) | - | | | - | | (95 804) | | | | 85 203 | - | - | | (95 804) |
| Part des intérêts minoritaires | 2 218 306 | | - | | (700) | | (95 804) | | | | | | (3 131) | | 2 118 671 |
| Capital Social | 45 000 000 | - | | | | | | | | | | - | - | | 45 000 000 |
| Rachat actions propres | | | (17 060) | | - | | | | | | | | | | (17 060) |
| Part du groupe dans les réserves | 36 592 676 | - | - | | (10 350 000) | | | | (323 901) | | 14 892 040 | | | 1 | 40 810 816 |
| Part du groupe dans les autres capitaux propres | 306 595 | | | | - | | | | | | | | 66 712 | | 373 306 |
| Part du groupe dans le résultat | 14 892 040 | (103 731) | | | | | 10 699 782 | | | | (14 892 040) | | | | 10 596 051 |
| Part du groupe capitaux propres | 96 791 311 | (103 731) | (17 060) | | (10 350 000) | | 10 699 781 | | (323 901) | | | | 66 712 | 1 | 96 763 113 |

Note 10 : Intérêts minoritaires

Les intérêts des minoritaires au 31 décembre 2014 se détaillent comme suit

| Libellé | Solde au 31/12/2014 | Solde au |
|---|----------------------------|-------------------------|
| <i>Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de TPR TRADE</i> | <u>1 385</u> | <u>985</u> |
| - dans les réserves | 985 | 1 038 |
| - dans le résultat | 400 | (53) |
| <i>Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de CFI SICAR</i> | <u>669 927</u> | <u>656 258</u> |
| - dans les réserves | 656 258 | 719 013 |
| - dans le résultat | 13 669 | (62 755) |
| <i>Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de PROPAL MAGHREB</i> | <u>21 243</u> | <u>21 243</u> |
| - dans les réserves | 21 243 | 21 243 |
| - dans le résultat | - | - |
| <i>Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de ALUFOND</i> | <u>5 832</u> | <u>5 236</u> |
| - dans les réserves | 4 536 | 4 595 |
| - dans le résultat | 1 296 | 641 |
| <i>Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de LAVAAL</i> | <u>86 813</u> | <u>237 756</u> |
| - dans les réserves | 237 757 | 263 081 |
| - dans le résultat | (150 944) | (25 324) |
| <i>Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de METECNAL</i> | <u>1 299 759</u> | <u>1 259 981</u> |
| - dans les réserves | 1 259 983 | 1 257 692 |
| - dans le résultat | 39 775 | 2 289 |
| <i>Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de ALUCOLOR</i> | <u>100</u> | <u>100</u> |
| - dans les réserves | 100 | 100 |
| - dans le résultat | - | - |
| <i>Intérêts minoritaires dans les autres capitaux propres</i> | 33 615 | 36 746 |
| Total des intérêts minoritaires | 2 118 673 | 2 218 306 |
| Part des réserves revenant aux intérêts minoritaires | 2 180 862 | 2 266 762 |
| Part du résultat revenant aux intérêts minoritaires | (95 804) | (85 203) |
| Part des autres capitaux propres revenant aux intérêts minoritaires | 33 615 | 36 746 |

Note 11 : Emprunts

Les emprunts s'élèvent au 31 décembre 2014 à 13 486 750 DT contre 10 890 794 DT au 31 décembre 2013 et se détaillent comme suit

| Libellé | Solde au 31/12/2014 | Solde au |
|---|----------------------------|-------------------|
| Emprunts CFI-SICAR (Fonds à gérer MONFLEURY et HKP) | 3 450 000 | 3 450 000 |
| Emprunt Profal (ABC) | 10 036 750 | 7 440 794 |
| Total | 13 486 750 | 10 890 794 |

Note 12 : Provisions

Les provisions s'élèvent à 2 265 949 DT au 31 décembre 2014 contre 1 675 798 DT au 31 décembre 2013

Note 13 : Passifs impôts différés

Les passifs d'impôts différés s'élèvent au 31 décembre 2014 à 138 218 DT contre 154 830 DT au 31 décembre 2013 et se détaillent comme suit

| Libellé | Solde au 31/12/2014 | Solde au |
|----------------------------|----------------------------|-----------------|
| Passif d'impôt différé TPR | 138 218 | 154 830 |
| Total | 138 218 | 154 830 |

Note 14 : Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent au 31 décembre 2014 à 32 048 125 DT contre 31 231 951 DT au 31 décembre 2013 et se détaillent comme suit

| Libellé | Solde au 31/12/2014 | Solde au |
|--|----------------------------|-------------------|
| Fournisseurs étrangers | 26 124 689 | 17 960 638 |
| Effets à payer | 3 270 219 | 2 418 285 |
| Fournisseurs locaux | 2 328 226 | 4 091 405 |
| Fournisseurs - factures non encore parvenues | 324 990 | 6 761 623 |
| Total | 32 048 125 | 31 231 951 |

Note 15 Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'élèvent au 31 décembre 2014 à 4 055 990 DT contre 3 377 465 DT au 31 décembre 2013 et se détaillent comme suit

| Libellé | Solde au 31/12/2014 | Solde au 31/12/2013 |
|------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| CNSS | 2 092 409 | 579 907 |
| Comptes de régularisations passifs | 863 217 | 736 809 |
| Créditeurs divers | 596 931 | 678 651 |
| Etat - impôts et taxes | 283 578 | 1 226 018 |
| Groupe | 124 291 | 65 276 |
| Assurances | 57 430 | 72 807 |
| Personnel | 38 134 | 17 997 |
| Total | 4 055 990 | 3 377 465 |

Note 16 : Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent au 31 décembre 2014 à 36 128 166 DT contre 12 963 065 DT au 31 décembre 2013 et se détaillent comme suit

| Libellé | Solde au 31/12/2014 | Solde au 31/12/2013 |
|-----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Credit de financement | 20 310 349 | 8 582 100 |
| Comptes bancaires debiteurs | 15 806 034 | 4 379 519 |
| Autres passifs financiers | 11 784 | 1 445 |
| Total | 36 128 166 | 12 963 065 |

III. 3. Etat de résultat

Note 17 : Revenus

Les revenus du groupe s'élèvent au cours de l'exercice 2014 à 117 852 371 DT contre 117 783 565 DT au cours de l'exercice 2013 et se détaillent comme suit

| Libellé | 2 014 | 2 013 |
|-------------------|--------------------|--------------------|
| Revenus TPR | 97 463 157 | 97 005 296 |
| Revenus LAVAAL | 12 127 810 | 12 972 303 |
| Revenus METECNAL | 7 378 790 | 7 635 061 |
| Revenus ALUFOND | 777 445 | - |
| Revenus CFI SICAR | 66 746 | 55 500 |
| Revenus TPR Trade | 38 423 | 115 405 |
| Total | 117 852 371 | 117 783 565 |

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 2014 à (1 963 498) DT contre (547 868) DT au cours de l'exercice 2013 et se détaille comme suit

| Libellé | 2 014 | 2 013 |
|--|--------------------|------------------|
| Variation des stocks de produits finis | (1 843 155) | (498 514) |
| Variation encours de production | (120 343) | (49 354) |
| Total | (1 963 498) | (547 868) |

Note 22 : Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions du groupe s'élèvent au cours de l'exercice 2014 à 5 512 303 DT contre 5 030 905 DT au cours de l'exercice 2013 et se détaillent comme suit

| Libellé | 2 014 | 2 013 |
|--|------------------|------------------|
| Dotations aux amortissements et aux provisions TPR | 3 827 183 | 3 979 650 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions LAVAAL | 725 461 | 162 343 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions METECNAL | 415 651 | 382 821 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions ALUFOND | 415 277 | 402 360 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions GOODWILL | 103 731 | 103 731 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions CFI SICAR | 25 000 | - |
| Total | 5 512 303 | 5 030 905 |

Note 23 : Autres charges d'exploitations

Les autres charges d'exploitations du groupe s'élèvent au cours de l'exercice 2014 à 5 465 846 DT contre 4 957 367 DT au cours de l'exercice 2013 et se détaillent comme suit

| Libellé | 2 014 | 2 013 |
|--|------------------|------------------|
| Autres charges d'exploitations TPR | 4 970 313 | 4 621 144 |
| Autres charges d'exploitations LAVAAL | 255 235 | 163 888 |
| Autres charges d'exploitations CFI SICAR | 187 008 | 80 936 |
| Autres charges d'exploitations TPR TRADE | 37 774 | 52 603 |
| Autres charges d'exploitations ALUFOND | 15 516 | 7 457 |
| Autres charges d'exploitations METECNAL | - | 31 339 |
| Total | 5 465 846 | 4 957 367 |

Note 24 : Charges financières nettes

Les charges financières nettes du groupe s'élèvent au cours de l'exercice 2014 à 3 789 068 DT contre 3 023 082 DT au cours de l'exercice 2013 et se détaillent comme suit

| Libellé | 2 014 | 2 013 |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| Charges financières | 4 083 199 | 3 284 256 |
| Perte de change | 393 601 | 614 158 |
| Revenus des autres créances | (10 693) | (25 493) |
| Gain de change | (677 040) | (849 839) |
| Total | 3 789 068 | 3 023 082 |

Note 25 : Produits des placements

Les produits des placements du groupe s'élèvent au cours de l'exercice 2014 à 2 857 592 DT contre 2 144 002 DT au cours de l'exercice 2013 et se détaillent comme suit

| Libellé | 2 014 | 2 013 |
|--|------------------|------------------|
| Produits des valeurs financières et des placements TPR | 1 998 142 | 2 085 809 |
| Revenus des titres de placements CFI SICAR | 825 475 | 33 232 |
| Produits des valeurs financières et des placements TPR TRADE | 28 454 | 19 397 |
| Revenus des titres de placements LAVAAL | 5 520 | 5 273 |
| Revenus des titres de placements METECNAL | - | 290 |
| Total | 2 857 592 | 2 144 002 |

Note 26 : Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires du groupe s'élèvent au cours de l'exercice 2014 à 489 804 DT contre 102 036 DT au cours de l'exercice 2013 et se détaillent comme suit

| Libellé | 2 014 | 2 013 |
|---|----------------|----------------|
| Produits nets sur cession des immobilisations | 440 290 | 85 435 |
| Divers gains ordinaires | 49 514 | 6 128 |
| Ristournes perçues | - | 10 474 |
| Total | 489 804 | 102 036 |

Note 27 : Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires du groupe s'élèvent au cours de l'exercice 2014 à 242 970 DT contre 386 645 DT au cours de l'exercice 2013 et se détaillent comme suit

| Libellé | 2 014 | 2 013 |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Autres pertes ordinaires TPR | 230 523 | 215 170 |
| Autres pertes ordinaires ALUFOND | 11 558 | 3 624 |
| Autres pertes ordinaires METECNAL | 792 | 5 644 |
| Autres pertes ordinaires TPR TRADE | 79 | 161 892 |
| Autres pertes ordinaires CFI SICAR | 18 | 310 |
| Autres pertes ordinaires LAVAAL | - | 4 |
| Total | 242 970 | 386 645 |

Note 28 : Impôt différé

L'impôt différé constaté en résultat s'élève au cours de l'exercice 2014 à 78 682 DT contre 68 615 DT au cours de l'exercice 2013 et se détaille comme suit

| Libellé | 2 014 | 2 013 |
|---------------------------|---------------|---------------|
| Impôts différés ALUFOND | 94 227 | (11 730) |
| Impôts différés TPR TRADE | 1 066 | 1 333 |
| Impôts différés TPR | (16 612) | 79 012 |
| Total | 78 682 | 68 615 |

III. 3. Etat de flux de trésorerie

Note 29 : Variation de stock

| Libellé | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|-------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Variation des stocks ALUCOLOR | 807 267 | - |
| Variation des stocks PROFAL MAGHREB | 512 657 | (259 145) |
| Variation des stocks ALUFOND | 384 204 | (623 643) |
| Variation des stocks METECNAL | 187 | (2 240 142) |
| Variation des stocks TPR TRADE | - | 130 605 |
| Variation des stocks LAVAAL | (5 028 895) | (728 943) |
| Variation des stocks TPR | (18 102 518) | (1 186 962) |
| Total | (21 427 099) | (4 908 230) |

Note 30 : Variation des créances clients

| Libellé | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|---------------------------------------|------------------|---------------------|
| Variation des créances METECNAL | 2 441 791 | (6 194 634) |
| Variation des créances PROFAL MAGHREB | 2 375 422 | (293 847) |
| Variation des créances TPR | 1 536 510 | (2 541 118) |
| Variation des créances ALUCOLOR | 293 847 | - |
| Variation des créances CFI-SICAR | (13 462) | (95 064) |
| Variation des créances TPR TRADE | (132 469) | (253 923) |
| Variation des créances ALUFOND | (509 722) | (14 818) |
| Variation des créances LAVAAL | (2 824 759) | (1 078 794) |
| Total | 3 167 159 | (10 472 198) |

Note 31 : Variation des autres actifs courants

| Libellé | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|--|--------------------|------------------|
| Variation des autres actifs ALUCOLOR | 1 651 753 | (41 657) |
| Variation des autres actifs ALUFOND | 60 615 | (10 781) |
| Variation des autres actifs LAVAAL | 6 458 | 174 604 |
| Variation des autres actifs CFI-SICAR | (24 181) | (11 763) |
| Variation des autres actifs TPR TRADE | (149 064) | 310 719 |
| Variation des autres actifs METECNAL | (445 686) | (503 320) |
| Variation des autres actifs PROFAL MAGHREB | (2 184 426) | (437 156) |
| Variation des autres actifs TPR | (3 485 190) | 2 048 378 |
| Total | (4 569 722) | 1 529 023 |

Note 32 : Variation des fournisseurs et autres dettes

| Libellé | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|--|------------------|-------------------|
| Variation des fournisseurs et autres dettes TPR | 8 500 048 | 1 743 941 |
| Variation des fournisseurs et autres dettes LAVAAL | 7 129 009 | 1 761 996 |
| Variation des fournisseurs et autres dettes CFI-SICAR | 79 096 | 39 332 |
| Variation des fournisseurs et autres dettes TPR TRADE | (153 080) | (121 143) |
| Variation des fournisseurs et autres dettes ALUFOND | (209 417) | (279 776) |
| Variation des fournisseurs et autres dettes ALUCOLOR | (2 344 960) | 81 732 |
| Variation des fournisseurs et autres dettes PROFAL MAGHREB | (4 103 782) | (1 159 826) |
| Variation des fournisseurs et autres dettes METECNAL | (7 402 215) | 10 215 116 |
| Total | 1 494 698 | 12 281 371 |

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

| Libellé | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|---|--------------------|---------------------|
| Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles LAVAAL | (210 364) | (261 564) |
| Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles ALUFOND | (227 228) | (202 866) |
| Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles METECNAL | (1 801 414) | (5 651 549) |
| Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles PROFAL MAGHREB | (2 000 704) | (6 406 608) |
| Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles TPR | (3 394 968) | (1 973 415) |
| Total | (7 634 677) | (14 496 001) |

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

| Libellé | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|---|--------------------|--------------------|
| Acquisition d'immobilisations financières ALUFOND | (17 360) | (8 750) |
| Acquisition d'immobilisations financières CFI-SICAR | (20 000) | (825 000) |
| Acquisition d'immobilisations financières TPR | (2 759 607) | (355 527) |
| Total | (2 796 967) | (1 189 277) |

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

| Libellé | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|---|-------------------|-------------------|
| Cession d'immobilisations financières TPR | 2 526 227 | 325 682 |
| Cession d'immobilisations financières CFI SICAR | 1 637 500 | 196 894 |
| Cession d'immobilisations financières ALUFOND | 9 930 | 10 545 |
| Total | 4 173 657 | 533 121 |

Note 36 : Dividendes et autres distributions

| Libellé | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|----------------------|---------------------|---------------------|
| Dividendes ALUFOND | (700) | (420 000) |
| Dividendes TPR TRADE | - | (100 000) |
| Dividendes TPR | (10 350 000) | (9 680 000) |
| Total | (10 350 700) | (10 200 000) |

Note 37 : Remboursement d'emprunts

| Libellé | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|----------------------------|---------------------|---------------------|
| Remboursement emprunts TPR | (43 483 545) | (35 203 642) |
| Total | (43 483 545) | (35 203 642) |

Note 38 : Encaissement sur emprunts

| Libellé | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|--|-------------------|-------------------|
| Encaissement sur emprunts TPR | 55 222 133 | 31 483 545 |
| Encaissement sur emprunts PROFAL MAGHREB | 2 595 956 | 7 440 794 |
| Total | 57 818 089 | 38 924 340 |

Note 39 : Encaissement provenant des placements

| Libellé | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|--|-------------------|-------------------|
| Encaissement provenant des placement TPR | 72 735 514 | 62 450 000 |
| Encaissement provenant des placement ALUCOLOR | 2 000 000 | 3 100 000 |
| Encaissement provenant des placement ALUFOND | 600 000 | 800 000 |
| Encaissement provenant des placement METECNAL | 124 647 | - |
| Encaissement provenant des placement CFI SICAR | - | 85 993 |
| Total | 75 460 161 | 66 435 993 |

Note 40 : Décaissement affectés à l'acquisition de placements

| Libellé | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|---|---------------------|---------------------|
| Décaissement pour acquisition de placement ALUFOND | (600 000) | (600 000) |
| Décaissement pour acquisition de placement ALUCOLOR | (2 000 000) | (4 100 000) |
| Décaissement pour acquisition de placement TPR | (76 900 000) | (63 000 000) |
| Total | (79 500 000) | (67 700 000) |

Note 41 : Trésorerie à la clôture de l'exercice

| Libellé | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|------------------------------|---------------------|-------------------|
| Comptes bancaires débiteurs | 15 806 034 | 4 379 519 |
| Chèques à encaisser | 3 802 271 | 3 140 017 |
| Comptes bancaires créditeurs | 1 040 016 | 2 096 292 |
| Caisses | 104 144 | 27 700 |
| Total | (10 859 603) | 884 490 |

Assemblée Générale Ordinaire

Qui se Tiendra

LE JEUDI 11 JUIN 2015 A 15 HEURES

A LA MAISON DE L'ENTREPRISE

Ordre du Jour

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

Projet des Résolutions de l'Assemblée Générale Ordinaire

QUI SE TIENDRA LE JEUDI 11 JUIN 2015 A 15 HEURES

A LA MAISON DE L'ENTREPRISE, LES BERGES DE LAC

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 2014, 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 2014, et après lecture des rapports des commissaires aux comptes, approuve les dits états financiers.

Cette résolution, mise au vote, est adoptée à

TROISIEME 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

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu le rapport des commissaires aux comptes, approuve les états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2014, tels qu'ils sont présentés.

Cette résolution, mise au vote, est adoptée à

CINQUIEME 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 2014.

Cette résolution, mise au vote, est adoptée à

SIXIEME RESOLUTION

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

Affectation du résultat 2014

| | |
|--|------------------------------|
| Bénéfice 2014 | 11 515 244,027 |
| Report à nouveau 2013 | 15 304 851,958 |
| <u>Bénéfice distribuable</u> | <u>26 820 095,985</u> |
| Réserves légales ont atteint le seuil | - |
| <u>Total bénéfice distribuable</u> | <u>26 820 095,985</u> |
| <u>Dividendes à distribuer(*)</u> | <u>10 350 000,000</u> |
| <u>Report à nouveau (résultat des exercices antérieurs)</u> | <u>4 954 851,958</u> |
| <u>Report à nouveau 2014</u> | <u>11 515 244,027</u> |
| Report à nouveau | 16 470 095,985 |

(*) : A prélever sur les résultats reportés distribuables en franchise de retenue à la source.

Les dividendes de l'exercice 2014 sont ainsi fixés à 0,230 Millimes par action de nominal 1 dinar.
L'Assemblée Générale Ordinaire décide la mise en paiement des dividendes à partir du2015

Cette résolution, mise au vote, est adoptée à

SEPTIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, décide de fixer le montant total brut des jetons de présence des membres du Conseil d'Administration à Cinquante Mille (50.000) Dinars.

Cette résolution, mise au vote, est adoptée à

HUITIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, décide de fixer la rémunération brute des membres du comité permanent d'audit au titre de l'exercice 2014, de Quinze Mille (15.000) Dinars

Cette résolution, mise au vote, est adoptée à

NEUVIEME 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