TR ALUMINIUM

RAPPORT ANNUEL 2017

Sommaire

Introduction 2

Présentation de la société 4

Organe de gestion de délibération et de contrôle 4

Rapport d'activité 5

Rapport général et spécial des commissaires aux comptes relatifs aux états financiers individuels 21

Rapports des commissaires aux comptes relatifs aux états financiers consolidés 62

Ordre du jour de l'Assemblée Générale Ordinaire 97

Projet des résolutions de l'AGO 98

INTRODUCTION

Mesdames et Messieurs les actionnaires,

Conformément à la loi et aux statuts, nous avons l'honneur et le plaisir de vous réunir en Assemblée Générale Ordinaire pour soumettre à votre approbation les comptes et les états financiers individuels et consolidés de votre société arrêtés au 31/12/2017.

Les statuts de la société, les convocations et tous les documents prévus par la législation en vigueur ont été mis à votre disposition dans les délais impartis.

Chers Actionnaires,

Cela fait dix ans que TPR a été introduite sur la bourse de Tunis. Durant toutes ces années, nous sommes honorés de vous avoir parmi nous en tant qu'actionnaires mais aussi en tant que partenaires. Votre engagement illustre la confiance que vous avez bien voulu mettre en la société et dans son management.

Durant l'année 2017, TPR a confirmé de nouveau la progression globale de ses activités, qu'elle affiche depuis 2015, et ceci s'est traduit par une nette amélioration de son chiffre d'affaires, avec une croissance de (+24%), pour s'établir à 120 millions de Dinars, permettant de dégager un résultat net de 15 millions de Dinars, soit une hausse de (+24) par rapport à l'année 2016.

Grâce à des actions menées l'année précédente, qui avaient pour but la reconquête des parts de marchés perdus durant les années antérieures, TPR a confirmé sa position de leader sur le marché Tunisien, en réalisant un chiffre d'affaires local de 87 millions de Dinars, soit une progression de (+13%) par rapport à 2016. TPR a su maintenir ses revenus provenant du marché export, notamment avec un chiffre d'affaires export qui s'est établi à 33 millions contre 26 millions de Dinars, soit une croissance de (+27%).

Malgré la volatilité des prix des matières premières et notamment le cours du LME ainsi que la dépréciation de la monnaie locale par rapport à la devise étrangère, TPR a fait preuve d'une maîtrise remarquable en termes de charges d'exploitation, en effet leur hausse de (+13%) par rapport à l'année 2016 demeure moins proportionnelle par rapport à l'augmentation du chiffre d'affaires.

La marge brute s'est améliorée de (+6%) par rapport à 2016, il n'en demeure pas moins que le taux de marge brute a régressé de 4 points par rapport à l'année 2016, en raison d'une hausse des achats consommés de plus de (+26%) pour atteindre les 92 millions de Dinars due à la remontée du cours du LME et la hausse de la parité USD/TND de (+15%).

L'EBITDA a enregistré à son tour une évolution de (+15%), pour passer de 18 millions de Dinars au 31 décembre 2016 à 21 millions de Dinars au 31 décembre 2017.

Le résultat net est en hausse de (+24%), s'établissant à 15 millions de dinars au 31 décembre 2017 contre 12 millions de dinars au 31 décembre 2016.

La santé financière demeure saine, solide et s'est caractérisée par une diminution des charges financières nettes de (-32%), permettant de générer un résultat financier net avoisinant les 1.2 millions de Dinars, soit une croissance de (+230%) par rapport à 2016.

Chaque année comporte son lot de défis, l'année 2017 n'a pas fait exception à la règle, toujours est-il que l'année 2017 fut un réel challenge pour TPR, un challenge que nous considérons avoir relevé avec courage et détermination. Nous tâcherons de continuer à conduire avec discipline notre performance tout en tenant compte de l'environnement économique.

Nous saisissons cette occasion pour présenter à l'ensemble du personnel nos sincères félicitations pour les performances enregistrées. Nos remerciements s'adressent également à notre clientèle pour leur fidélité, à nos actionnaires pour leur confiance et à tous nos partenaires pour leur soutien.

Enfin, nous nous engageons de notre côté à déployer tous les efforts pour assurer le développement de notre société et consolider cette dynamique de croissance dans les années à venir.

LA QUALITÉ, AU CŒUR DE NOS VALEURS

Elle est depuis toujours un pilier de notre stratégie. Notre démarche qualité est présente et respectée à toutes les étapes du processus de production, comme en témoignent l'ensemble de nos certificats reconnus à l'échelle internationale.

La meilleure preuve de cette qualité qui n'a jamais faibli depuis 40 ans est certainement l'office de l'huile, avenue Mohamed V. Il s'agit du premier grand projet de TPR réalisé en 1980. Ses châssis n'ont jamais nécessité aucune rénovation. Le temps passe, l'aluminium TPR dure.

afaq

Certificat
Certificate

N° 1997/7929.8

AFNOR Certification certifie que le système de management mis en place par
AFNOR Certification certifies that the management system implemented by

TUNISIE PROFILES ALUMINIUM
TPR

pour les activités suivantes :
for the following activities

CONCEPTION, EXTRUSION, FABRICATION DE PROFILES
A RUPTURE DE PONT THERMIQUE, TRAITEMENT D'ANODISATION,
LAQUAGE ET VENTE DE PROFILES EN ALUMINIUM

DESIGN, EXTRUSION, MANUFACTURING OF THERMAL-BREAK PROFILES,
ANODIZING, LACQUERING AND SALE OF ALUMINIUM PROFILES

ابتكار وتصميم مقاطع الألومنيوم، انتاج مقاطع الألومنيوم ذات الفاصل الحراري،
المعالجة السطحية، أنودة وطلاء حراري لمقاطع الألومنيوم

a été évalué et jugé conforme aux exigences requises par :
has been assessed and found to meet the requirements of

ISO 9001 : 2008

et est déployé sur les sites suivants :
and is developed on the following locations

Rue des Usines Zi Sidi Rezig 2033 MEGRINE TUNISIE
Zi Saint-Gobain JEBEL JELLOUD TUNISIE

Ce certificat est valable à compter du (jour/mois/année)
This certificate is valid from (day/month/year) 2015-10-18 Jusqu'au until 2018-09-14

Directeur Général d'AFNOR Certification
Managing Director of AFNOR Certification

F. LEBEUGLE

afnor CERTIFICATION

adal Association pour le Développement de l'Aluminium Anodisé ou Laqué

L'ADAL certifie que la société :

TUNISIE PROFILES ALUMINIUM
Rue des Usines – Zi Sidi Rezdig
TU – 02033 MEGRINE

Certificat n° QM23

Respecte l'ensemble des exigences des Directives **QUALIMARINE** © pour le traitement de surface renforcé de l'aluminium et la qualité des alliages traités. La société est autorisée à utiliser la marque de qualité et le logo **QUALIMARINE** © pour les produits en aluminium thermolaqué.

QM Aluminium laqué certifié
QualiMarine®

Date d'émission du certificat : 03/10/2000
Date de validité du certificat : 31/12/2018

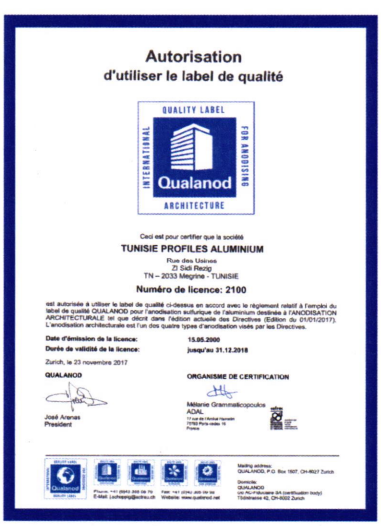
Paris, le 21 décembre 2017

Mélanie Grammaticopoulos
Déléguée Générale de l'ADAL

*Ce certificat est nominatif et ne peut être transféré à un tiers. Seule l'ADAL, organisme certificateur accrédité par le COFRAC, est habilitée à décréditer la marque **QUALIMARINE** ©.*
Un droit d'usage de la marque par les concepteurs et fabricants peut être obtenu sous réserve du respect des conditions d'obtention et d'utilisation. La demande doit être faite sur le site www.qualimarine.fr.

cofrac

Association déclarée le 14 mi 1901
17 rue Hamelin 75783 PARIS CEDEX 16 - Tél. : 33 (0)1 45 28 28 44
Site Internet : www.aluminium.fr - e-mail : contact@adal-aluminium.fr



Autorisation
d'utiliser le label de qualité

QUALITY LABEL FOR ANODISING INTERNATIONAL Qualanod ARCHITECTURE

Ceci est pour certifier que la société
TUNISIE PROFILES ALUMINIUM
Rue des Usines
Zi Sidi Rezig
TN – 2033 Megrine - TUNISIE

Numéro de licence: 2100

est autorisée à utiliser le label de qualité ci-dessus en accord avec le règlement relatif à l'emploi du label de qualité QUALANOD pour l'anodisation sulfurique de l'aluminium destinée à l'ANODISATION ARCHITECTURALE tel que décrit dans l'édition actuelle des Directives (Edition du 01/01/2017). L'anodisation architecturale est l'un des quatre types d'anodisation visés par les Directives.

Date d'émission de la licence: 15.05.2000
Durée de validité de la licence: jusqu'au 31.12.2018

Zurich, le 23 novembre 2017

QUALANOD
José Aranas
Président

ORGANISME DE CERTIFICATION
Mélanie Grammaticopoulos
ADAL
17 rue de l'Amiral Hamelin
75783 Paris cedex 16
France

Qualanod QUALITY LABEL FOR ANODISING
Mailing address: QUALANOD, P.O. Box 1927, CH-8027 Zurich
Domicile: QUALANOD c/o AC-Fiduciaire SA (certification body) Tödistrasse 42, CH-8002 Zurich
Phone: +41 (0)43 305 09 79 E-Mail: info@qualanod.net
Fax: +41 (0)43 305 09 78 Website: www.qualanod.net

Autorisation
d'utiliser le label de qualité

QUALICOAT

Ceci est pour certifier que la société
Tunisie Profilés Aluminium
Rue des Usines
Zi Sidi Rezig
TN – 2033 Megrine - TUNISIE

Numéro de licence: 2000

est autorisée à utiliser le label de qualité imprimé ci-dessus en accord avec le REGLEMENT RELATIF A L'EMPLOI DU LABEL DE QUALITE QUALICOAT POUR LES REVETEMENTS PAR PEINTURE LIQUIDE OU EN POUDRE DE L'ALUMINIUM DESTINE A L'ARCHITECTURE (14ièmes Directives).

Date d'émission de la licence: 15.05.2000
Durée de validité de la licence: jusqu'au 31.12.2018

Zurich, le 20 décembre 2017

QUALICOAT
M. C. Panam
Mohammed C. Panam
Président

ORGANISME DE CERTIFICATION
Mélanie Grammaticopoulos
ADAL
17 rue de l'Amiral Hamelin
75783 Paris cedex 16
France

Adresse postale: QUALICOAT, boîte postale 1927, CH-8027 Zurich
Domicile: QUALICOAT c/o AC-Fiduciaire SA, Tödistrasse 42, CH-8002 Zurich
Tél.: +41 (0)43 305 09 79
Fax: +41 (0)43 305 09 78
E-mail: info@qualicoat.net
Internet: www.qualicoat.net

CSTB le futur en construction
Mandaté par AFNOR Certification

NF

CERTIFICAT

PROFILÉS ALUMINIUM À RUPTURE DE PONT THERMIQUE

Le CSTB atteste que les produits mentionnés en annexe sont conformes à des caractéristiques décrites dans le référentiel de certification NF 252 rév 06, après évaluation selon les modalités de contrôle définies dans ce référentiel.

En vertu de la présente décision notifiée par le CSTB, AFNOR Certification accorde à :

La société TUNISIE PROFILES ALUMINIUM (TPR)
RUE DES USINES- Z.I. SIDI REZIG
TN-2033 Mégrine TUNIS (TUNISIE)
Usine de TN-2033 Mégrine TUNIS (TUNISIE)

le droit d'usage de la marque NF-PROFILES ALUMINIUM À RUPTURE DE PONT THERMIQUE pour les produits objets de cette décision, pour toute sa durée de validité et dans les conditions prévues par les règles générales de la marque NF et le référentiel mentionné ci-dessus.

Décision d'admission n°368-048 du 23 octobre 2009
Décision d'extension n°731-048 du 11 juillet 2014
Cette décision annule et remplace la décision n°560-048 du 6 février 2012

Sauf retrait, suspension ou modification, ce certificat est valide.
Sa validité doit être vérifiée sur le livre des titulaires du droit d'usage, disponible à l'adresse suivante : http://vualiweb.cstb.fr/

CARACTÉRISTIQUES CERTIFIÉES

Caractéristiques d'aptitude à l'emploi et constance de qualité prévues par le référentiel de certification NF 252 et la norme NF EN 14024 :
- résistance au cisaillement axial ? à l'état neuf
- résistance à la traction normale Q à l'état neuf

Note : La qualité des traitements de surface n'est pas évaluée dans le cadre de cette marque. Les profilés aluminium NF sont des traitements de surface et la mise en œuvre de ces traitements sont conformes au référentiel de certification NF 252 présentant un affichage des caractéristiques certifiées.

Ce certificat comporte 3 pages.

Correspondant :
Myriam FAVENNEC
Tél. : (33) 01 64 68 88 33
Fax : (33) 01 64 68 85 36
E-mail : myriam.favennec@cstb.fr

Pour le CSTB
Pour le Directeur Technique
Mohamed CHAOUCHE

cofrac

CENTRE SCIENTIFIQUE ET TECHNIQUE DU BATIMENT
NÉRI SOCIAL : 84 AVENUE JEAN JAURÈS 2 CHEMIN DE MALABRY 2 Chef Service Lyon 25 (CSSA 1)
TEL (33) 01 64 68 82 82 | FAX (33) 01 60 05 70 37 2 www.cstb.fr
SIÈGE SOCIAL : 4 AVENUE | PARIS | MARNE-LA-VALLÉE | NANTES | SAINT-MARTIN D'HÈRES

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 secondaires

- **Le capital social** : 50 000 000 Dinars divisé en 50 000 000 actions de valeur nominale de 1 dinar chacune.

Conseil d'Administration

Membre	Qualité	Représenté par	Mandat
Mr. Yahia BAYAHI	Président Directeur Général	Lui-même	**2017-2019**
Mr. Tahar BAYAHI	Administrateur	Lui-même	**2017-2019**
Mr. Taieb BAYAHI	Administrateur	Lui-même	**2017-2019**
Compagnie Financière D'investissement "CFI"	Administrateur	Mr. Tahar BAYAHI	**2017-2019**
INDINVEST SICAF	Administrateur	Mr. Taieb BAYAHI	**2017-2019**
Mr. Ibrahim ANANE	Administrateur	Lui-même	**2017-2019**

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 Anis Laadhar	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	**2017-2019**
Mr. Yassine Ben Ghorbal	63 Avenue Habib Bourguiba, le Parnasse, 4éme étage B401 Tél : 28 603 815 Email : yassineb26@yahoo.com	**2017-2019**

I. CHIFFRE D'AFFAIRES GLOBAL

1. Activité commerciale et marketing

a. Chiffre d'affaires global :

En 2017, le chiffre d'affaires a connu une hausse de (+16%) pour atteindre 120 117 975 DT contre 103 343 825 DT au 31/12/2016. Le chiffre d'affaires local a enregistré une augmentation de (+13%) par rapport à 2016 passant de 77 332 737 DT en 2016 à 87 009 470 DT en 2017. Les revenus export ont atteint 33 108 505 DT contre 26 011 087 DT, soit une variation de (+27%).

Le tableau ci-dessous retrace l'évolution du chiffre d'affaires, local et export, au cours des 5 dernières années :

En DT

Libellé	2013	2014	2015	2016	2017	Var (16-17)	Part en %
CA Local	72 975 981	72 603 713	69 522 296	77 332 737	87 009 470	**13%**	**72%**
CA Export	24 340 315	26 205 009	23 965 797	26 011 087	33 108 505	**27%**	**28%**
Total	**97 316 296**	**98 808 723**	**93 488 093**	**103 343 825**	**120 117 975**	**16%**	

b. Chiffre d'affaires local :

1. Environnement

Leader incontesté dans son secteur, TPR a consolidé ses parts de marché, déjà reconquis l'année précédente, grâce à sa stratégie agressive, sa présence dynamique, et son dévouement pour sa politique de fidélisation de sa clientèle, ceci toujours en opérant au sein d'une économie volatile, qui ne dérogeant pas à la règle, a montré des signes d'incertitudes économiques ainsi que l'intensification de la concurrence déloyale et des produits contrefaits.

2. Analyse des réalisations sur le marché local

TPR a réaffirmé sa position de leader, en réalisant un chiffre d'affaires de 87 009 470 DT sur le marché local au 31/12/2017 contre 77 332 737 DT au 31/12/2016, soit une hausse de (+13%).

En DT

Libellé	2013	2014	2015	2016	2017	Var (16-17)	Part en %
CA Local	72 975 981	72 603 713	69 522 296	77 332 737	87 009 470	**13%**	**72%**

c. Marché export :

Durant 2017, les réalisations enregistrées sont réparties à raison de 64% zone Europe, 13% zone Maghreb, 5% zone Afrique et 18% zone OFF SHORE.

En DT

Libellé	2013	2014	2015	2016	2017	Var (16-17)	Part en %
Zone Europe	12 194 227	13 520 140	14 537 218	16 156 456	21 241 010	31%	64%
Zone Maghreb	5 500 083	6 861 264	3 146 863	5 384 923	4 445 658	-17%	13%
Zone Afrique	3 720 855	1 910 792	2 160 864	499 594	1 615 751	223%	5%
Offshore	2 925 150	3 912 814	4 120 852	3 970 114	5 806 086	46%	18%
TOTAL	**24 340 315**	**26 205 010**	**23 965 797**	**26 011 087**	**33 108 505**	27%	

d. Politique de prix :

Le marché local : L'année 2017 a été marquée par l'augmentation du cours mondial de l'aluminium LME et une dépréciation du dinar par rapport au dollar jamais enregistrée auparavant, soit (-15%). Par conséquent, ces deux facteurs ont poussé TPR à ajuster ses prix sur le marché local.

Le marché Export : Les prix de vente à l'export sont indexés sur le LME.

e. Actions réalisées et communications :

Action	Date
Participation au Salon International de la Construction et du Bâtiment « MEDIBAT 2017 » à SFAX	22-mars-17
Organisation/Participation à la journée de présentation des produits de vente de TPR avec la direction régionale et l'ordre des architectes de Tunisie à Monastir et Gafsa	16-mars-17 14 et 15 Avril 2017
Participation au Salon de l'Architecture et du Bâtiment ARCHIBAT à Abidjan	du 03 au 05 Octobre 2017
Relancer le Projet de labellisation des Professionnels "Menuisiers"	sept-17
Journée rencontre et échanges avec les menuisiers en cours de labellisation	20 Décembre 2017

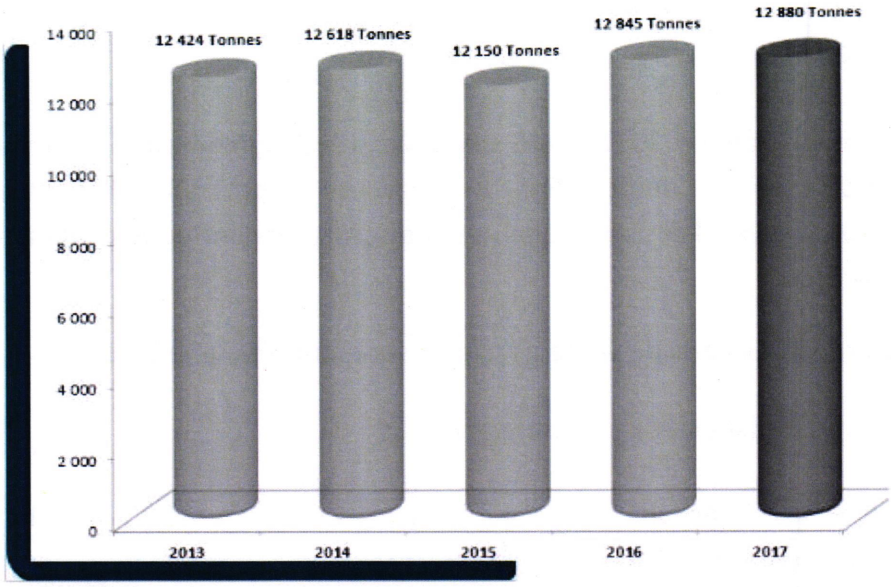
2. Production

Durant l'année 2017, la production a atteint 12 880 tonnes contre 12 845 tonnes en 2016, soit une variation de (+0.27%). TPR a su maintenir un certain niveau de production stable des profilés extrudés en tonnes.

En Tonne

Libellé	2013	2014	2015	2016	2017	Var (16-17)
Extrusion en Tonne	12 424	12 618	12 150	12 845	12 880	0,27%

Evolution de la production en tonne 2013-2017



3. Management de la qualité

La qualité est un majeur pilier sur lequel repose notre stratégie. Aujourd'hui c'est un avantage concurrentiel à l'heure où les produits contrefaits, qui ne répondant à aucune norme de qualité, se font de plus en plus fréquents sur le marché local.

En 2017, TPR a réussi à maintenir son certificat système conformément au référentiel international ISO 9001-V2008 et ceci dans le cadre d'un audit de suivi qui couvre les processus de l'entreprise. TPR est certifiée par des labels produits reconnus à l'échelle internationale telle que QUALICOAT, QUALIMARINE, QUALANOD et NF 252.
Afin de maintenir ces labels, TPR est soumise à plusieurs audits imprévus durant chaque année.

La qualité est une philosophie qui s'inculque à nos collaborateurs afin d'acquérir un savoir-faire et une maîtrise de l'outil technologique. TPR s'engage régulièrement, à former et faire

acquérir ses collaborateurs de nouvelles compétences afin de préserver une performance et une maintenance optimale des outils technologiques.

4. Système d'information

Le système d'information de TPR est constitué d'un progiciel de gestion intégré (ERP), un portail collaboratif, une infrastructure informatique et un système de gestion d'extrusion (EMS).
Le Sage ERP X3 possède un périmètre fonctionnel complet qui donne à l'entreprise une vision globale et intégrée de son activité. Il couvre les fonctions de production, achat, vente et les opérations financières.

L'EMS est conçu pour accroître la productivité et la qualité de la production des différents processus de l'extrusion en donnant des indicateurs de calcul et d'analyse exactes.

5. Approvisionnement

a. Achats consommés

La valeur des achats consommés s'élève à 78 147 655 DT au 31/12/2017 contre 60 952 107 DT au 31/12/2016, soit une hausse de (+51%) Cette hausse est due à l'augmentation du cours mondial de l'aluminium LME d'une part, de la dépréciation du Dinar par rapport au Dollar et à l'EURO d'autre part.

En DT

Libellé	2013	2014	2015	2016	2017	Var (16-17)
Achats consommés	52 109 017	57 521 339	59 060 228	60 952 107	78 147 655	51%

6. Investissements

a. Investissements corporels et incorporels

Les investissements corporels et incorporels en 2017 ont atteint une valeur globale de 1 922 478 DT financés intégralement par le cash-flow de la société.

b. Investissements financiers

Le portefeuille titres s'élève au 31/12/2017 à 16 216 160 DT. Courant l'année 2017, TPR n'a pas réalisé des investissements financiers.

7. Ressources humaines

a. Charges salariales

Au 31/12/2017, la masse salariale a atteint 7 204 715 DT contre 8 151 157DT au 31/12/2016, soit une baisse de (-12%). Cette baisse est due essentiellement à l'absence d'un programme de départ à la retraite anticipée.

Les frais de personnel de l'année 2017 se présentent comme suit :

En DT

Libellé	2013	2014	2015	2016	2017	Var (16-17)
Frais du personnel	7 080 408	8 094 316	7 824 566	8 151 157	7 204 715	-12%

b. Effectifs

Au 31/12/2017, TPR compte 304 salariés dont 80 cadres. Le taux d'encadrement est de 26%. En 2017, la société a recruté 13 salariés, et 14 employés ont quitté TPR.

Libellé	2013	2014	2015	2016	2017	Var (16-17)	Part en %
Personnel administratif	86	85	86	85	**80**	-6%	**26%**
Production	292	290	256	220	**224**	2%	**74%**
Total	**378**	**375**	**342**	**305**	**304**		

II. ANALYSE FINANCIERE

1. Compte d'exploitation

En DT

Libellé	2 015	2 016	2 017	Var (16-17)
Chiffre d'affaires	**93 488 093**	**103 343 825**	**120 117 975**	**16%**
Chiffre d'affaires Local	69 522 296	77 332 737	87 009 470	13%
Chiffre d'affaires à l'export	23 965 797	26 011 087	33 108 505	27%
Autres produits d'exploitation	1 533 746	1 895 567	3 928 198	107%
Production immobilisée	**1 601 549**			
Produit d'exploitation	**96 623 389**	**105 239 391**	**124 046 173**	**18%**
Variation des stocks Produits finis	2 532 005	-94 632	1 975 215	-
Production	**99 155 394**	**105 144 759**	**126 021 388**	**20%**
Achat consommés	69 676 699	72 933 084	91 740 619	26%
Marge sur coût de matière	**29 478 695**	**32 211 676**	**34 280 769**	**6%**
Taux de Marge Brute	**30%**	**31%**	**27%**	**-4 points**
Autres charges d'exploitation	4 493 911	4 728 859	5 326 323	13%
Valeur Ajoutée	24 984 784	27 482 816	28 954 446	5%
Frais de personnel	7 824 566	8 151 157	7 204 715	-12%
Excédent Brut d'exploitation	**17 160 218**	**19 331 660**	**21 749 731**	**13%**
Marge d'EBE	**17%**	**18%**	**18%**	**-**
Dotations aux provisions et reprises / provisions	437 232	956 824	700 272	-27%
EBITDA	16 722 986	18 374 835	21 049 459	15%
Intérêts et taxes	306 326	361 638	466 762	29%
Dotations aux Amortissements	2 986 914	3 062 813	2 491 524	-19%
Résultat d'exploitation	**13 429 746**	**14 950 384**	**18 091 174**	**21%**
Marge opérationnelle	**14%**	**14%**	**15%**	**+1 point**
Autres gains	633 647	1 402 977	73 451	-95%
Autres pertes	184 476	54 126	277 807	413%
Charges Financières nettes	3 455 582	3 004 854	2 031 031	-32%
Produits Financiers	2 813 117	3 393 564	3 313 913	-2%
Profit avant IS Résultat	13 236 452	16 687 946	19 169 699	15%
IS	2 074 776	3 329 266	3 937 730	18%
Résultat Net	**11 161 675**	**13 358 680**	**15 231 969**	**14%**
Marge nette	**12%**	**13%**	**12%**	**-1 point**
Contribution conjoncturelle 7,5%		1 109 682	-	
Résultat après déduction de la contribution conjoncturelle	**11 161 675**	**12 248 998**	**15 231 969**	**24%**

Courant l'année 2017, TPR a su une nouvelle fois, faire preuve d'adaptation dans un contexte économique instable, en réitérant une bonne performance en termes de chiffre d'affaires, soit une croissance de (+16%) par rapport à 2016, pour s'établir à 120 Millions de Dinars.

Marge brute :

TPR a enregistré une amélioration de la marge brute en valeur de (+6%) pour passer de 32 211 676 DT au 31/12/2016 à 34 280 769 DT au 31/12/2017. Cette amélioration est due à la progression des ventes en valeurs. Il n'en demeure pas moins que le taux de la marge brute a régressé de 4 points, en raison d'une hausse des achats consommés de plus de (+26%) pour atteindre les 92 MDT, due à la hausse du LME ainsi qu'à l'élévation de la parité (USD/TND) (+15%).

Valeur ajoutée :

Grâce à une bonne maîtrise des charges d'exploitation, La valeur ajoutée a augmenté de (+5%) pour passer de 27 482 816 DT au 31/12/2016 à 28 954 446 DT au 31/12/2017.

Excédent brut d'exploitation :

L'excédent brut d'exploitation a progressé de (+13%) pour atteindre les 21 749 731DT à fin 2017 contre 19 331 660 DT à fin 2016. Ceci est dû à la baisse des frais de personnel de (-12%).

Résultat d'exploitation :

La baisse des amortissements et des provisions de (-19%) a eu pour effet la progression du résultat d'exploitation, qui a atteint 18 091 174 DT au 31/12/2017 contre 14 950 384 DT au 31/12/2016, soit une progression de (+21%).

Résultat net :

TPR affiche un résultat net en progression de (+24%) pour se chiffrer au 31/12/2017 à 15 231 969 DT contre 12 248 998 DT au 31/12/2016. La hausse du résultat net est expliquée par une progression importante du chiffre d'affaires, l'amélioration de la marge opérationnelle et la baisse des charges financières de (-32%). En 2017 TPR a encaissé des dividendes provenant de ses filiales d'un montant de 1 020 664 DT en 2017 contre 1 420 099 DT en 2016.

La charge d'impôt :

L'impôt sur les sociétés est passé de 4 438 948DT (IS & contribution conjoncturelle) au 31/12/2016 à 3 937 730DT au 31/12/2017, une nette amélioration de la charge d'impôts de 6 points passant de 27% au 31/12/2016 à 21% en 2017.

2. Résultat financier : Charges financières et produits financiers

Les charges financières sont passées de 3 004 854 DT en 2016 à 2 031 031 DT en 2017, soit une baisse de (-32%). Les produits financiers ont enregistré une légère baisse de (-2%) par rapport à 2016.

Le résultat financier a enregistré une progression spectaculaire de (+230%) pour passer de 388 711 DT en 2016 à 1 282 882 DT en 2017.

En DT

Libellé	2013	2014	2015	2016	2017	Var (16-17)
Produits financiers	2 081 890	2 416 578	2 813 117	3 393 564	3 313 913	-2%
Charges financières nettes	1 914 545	2 192 740	3 455 582	3 004 854	2 031 031	-32%
Résultat financier	**167 345**	**223 838**	**-642 465**	**388 711**	1 282 882	230%

3. Evolution de la société et ses performances

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. A fin 2017 les capitaux propres avant affectation s'élèvent à 106 489 358DT contre 101 459 385 DT en 2016, soit une hausse de (+5%).

En DT

Libellé	2013	2014	2015	2016	2017	Var (16-17)
Capital Social	45 000 000	45 000 000	45 000 000	50 000 000	50 000 000	-
Autres capitaux propres	1 360 129	1 036 228	744 553	526 476	324 482	-38%
Prime d'émission	15 360 000	15 360 000	15 360 000	15 360	15 360 000	
Réserves et reports	20 599 223	25 014 052	26 179 296	23 340 971	25 889 967	11%
Actions propres		-17 060	-17 060	-17 060	-17 060	
Capitaux propres avant résultat	**82 319 352**	**86 393 220**	**87 266 789**	**89 210 387**	**91 257 389**	2%
Résultat de l'exercice	**14 764 830**	**11 515 245**	**11 161 675**	**12 248 998**	15 231 969	24%
Capitaux propres avant affectation	**97 084 181**	**97 908 465**	**98 428 464**	**101 459 385**	106 489 358	5%
Total Bilan	**124 641 026**	**149 156 250**	**147 262 989**	**141 978 834**	**154 276 535**	9%
Fonds propres / Total Bilan	**78%**	**66%**	**67%**	**71%**	69%	**- 2 points**

4. Les événements importants entre la date de la clôture de l'exercice et la date à laquelle le rapport a été établi

Indicateurs	Cumul au 31/03/2018	Cumul au 31/03/2017	Var %	Exercice comptable 2017
I- Chiffres d'affaires (en DT)	**31 428 135**	**25 883 723**	21%	**120 117 975**
- Chiffre d'affaires local	22 893 164	18 968 537	21%	87 009 470
- Chiffre d'affaires à l'export	8 534 971	6 915 186	23%	33 108 505
- Autres revenus	19 000	1 336 318	-99%	3 928 198
Total des Revenus	**31 447 135**	**27 220 041**	16%	**124 046 173**
- Production en Valeur (en DT)	**28 932 083**	**26 275 956**	**10%**	**126 021 388**
III - Investissement (en DT)	**281 455**	**81 451**	246%	**1 922 478**
- Investissements Corporels et Incorporels	281 455	81 451	246%	1 922 478
- Placements (Fonds Gérés)				
IV- Structure de l'endettement (en DT)	**23 319 271**	**22 473 479**	4%	**25 720 269**
- Endettement à Long et Moyen Terme	**6 710 000**		100%	**6 835 000**
- Endettement net à court terme	**16 609 271**	**22 473 479**	-26%	**18 885 269**
V-Placements en billets de trésorerie & bons de trésor	**29 700 000**	**31 700 000**	-7%	**29 700 000**

- Le chiffre d'affaires global au 31/03/2018 a atteint 31 428KDT contre 25 884KDT au 31/03/2017, soit une hausse de (+21%) :

* Le marché local : La progression des ventes sur le marché local est de (+21%) par rapport au 31/12/2017, passant de 18 969 KDT au31/03/2017 à 22 893KDT au 31/03/2018.

* Le marché export : La progression des ventes à l'export de (+23%) par rapport au 31/03/2017, passant de 6 915KDT au 31/03/2017 à 8 535KDT au 31/03/2018.

- Au 31/03/2018 la production en valeur s'élève à 28 932 KDT contre 26 276KDT au 31/03/2017, soit une progression de (+10%).

- Les investissements corporels incorporels s'élèvent au 31/03/2018 à 281KDT contre 81KDT au 31/03/2017.

- L'endettement total de la société a passé de 22 473 KDT au 31/03/2017 à 23 319 KDT au 31/03/2018, enregistrant une hausse de (+4%).

- La valeur des placements s'élève à 29 700 KDT au 31/03/2018 contre 31 700 KDT au 31/03/2017, soit une baisse de (-7%).

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

a. Référentiel d'élaboration des états financiers

Les états financiers relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2017, 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.

b. 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.

6. Participations

a. Périmètre et chiffres de consolidation

Groupe TPR

ALUFOND	TPR TRADE	CFI SICAR	ALUCOLOR	ITAL SYSTEM	PROFAL MAGHREB	LAVAALINTERNATIONAL	Metecnal	ITAL SYSTEME
99.99%	99.80%	50%	99.99%	50%	99.99%	75%	50%	50%
Tunisie	Tunisie	Tunisie	Tunisie	Tunisie	Algérie	Italie	iTALIE	ITALIE

Sociétés Groupe TPR	Activité	Siège social	% du Capital détenu par TPR	Capital	CA 2016 en DT	CA 2017 en DT	Var(16 - 17)
ALUFOND	Fonderie	DJBEL ELOUEST	99,99%	3 000 000 DT	5 338 778	7 430 862	39.19%
TPR TRADE	Commerce des accessoires en aluminium	TUNIS	99,80%	500 000 DT	1 281 301	210 744	-83.55%
CFI SICAR	Capital risque	TUNIS	50%	2 000 000 DT	1 170 786	18 000	-98.46%
ALUCOLOR	Traitement de surface	MDJEZ ELBAB	99,99%	1 000 000 DT	1 362 378	1 537 177	12.83%
PROFAL MAGHREB	Extrusion d'Aluminium	ALGERIE	99,99%	7 200 000 DT	5 816 942	8 872 125	52.52%
LAVAAL INTERNATIONAL	Fabrication des accessoires	Italie	75%	600 000 €	17 080 062	20 569 925	20.43%
METECNAL (2013)	Usinage mécanique de précision	Italie	50%	100 000 €	9 152 763	8 510 169	-7.02%
ITAL SYSTEM	Etudes techniques et conseil	TUNIS	50%	100 000 DT	-	-	

b. Titres de participation et alinéas

Le portefeuille titres s'élèvera au 31/12/2017 à 16 216 160 DT.

Libellé	Nombre d'action au 31/12/2016	Valeur Brute au 31/12/2016	Nombre d'action au 2017	Participation 2017	Valeur Brute au 31/12/2017	Versement non effectué	Provision cumulée au 31/12/16	Provisions constituées en 2017	Reprise sur provisions 2017	Provision cumulée au 31/12/2017
TECI	80	4 000		-	4 000		4 000			4 000
GIC	377	37 700		-	37 700		37 700			37 700
BNS	1 000	10 000		-	10 000		-			-
STB	603	16 429		-	16 429		16 429			16 429
ATTIJARI BANK	262	5 595		-	5 595		-			-
TPR TRADE	4 990	499 000		-	499 000		-			-
CFI SICAR	9 900	990 000			990 000		284 621			284 621
SMU	750	75 000			75 000		3 871			3 871
LLOYD	110	550			550		550			550
PROFAL MAGHREB	36 000	7 315 751			7 315 751		-			-
ALUFOND	29 950	2 995 000			2 995 000		-			-
LAVAAL INTERNATIONAL	450	872 235			872 235		148 280			148 280
ALUCOLOR	9 999	999 900			999 900		-			-
METECNAL	10 000	2 295 000			2 295 000		-			-
TUNISIE AFRIQUE EXPORT	500	50 000			50 000	25 000				
ITAL SYSTÈME	500	50 000			50 000					
Total	**105 471**	**16 216 160**	**-**	**-**	**16 216 160**	**25 000**	**495 451**	**-**	**-**	**495 451**

7. Actionnariat au 31/12/2017

a. La répartition du capital et droits de vote

Dénomination Sociale	Nombre d'actions ordinaires détenues	Valeur en DT	% du Capital	Nombre de droits de vote détenus
STE CFI	18 381 902	18 381 902	37%	18 381 902
Mr BAYAHI Yahia	6 106 304	6 106 304	12%	6 106 304
Mr BAYAHI Taieb	6 045 890	6 045 890	12%	6 045 890
Mr BAYAHI Taher	5 798 624	5 798 624	12%	5 798 624
LLOYD assurances	3 522 262	3 522 262	7%	3 522 262
STE CFI SICAR	31 333	31 333		31 333
INDINVEST SICAF	2 568	2 568	0%	2 568
Public local	8 890 960	8 890 960	18%	8 890 960
Public étranger	1 220 157	1 220 157	2%	1 220 157
TOTAL	**50 000 000**	**50 000 000**	100%	**50 000 000**

b. Information sur les conditions d'accès à l'assemblée générale

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

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

En 2017, TPR n'a pas procédé ni au rachat ni à la revente de ses propres actions en vue de la régulation du cours boursier.

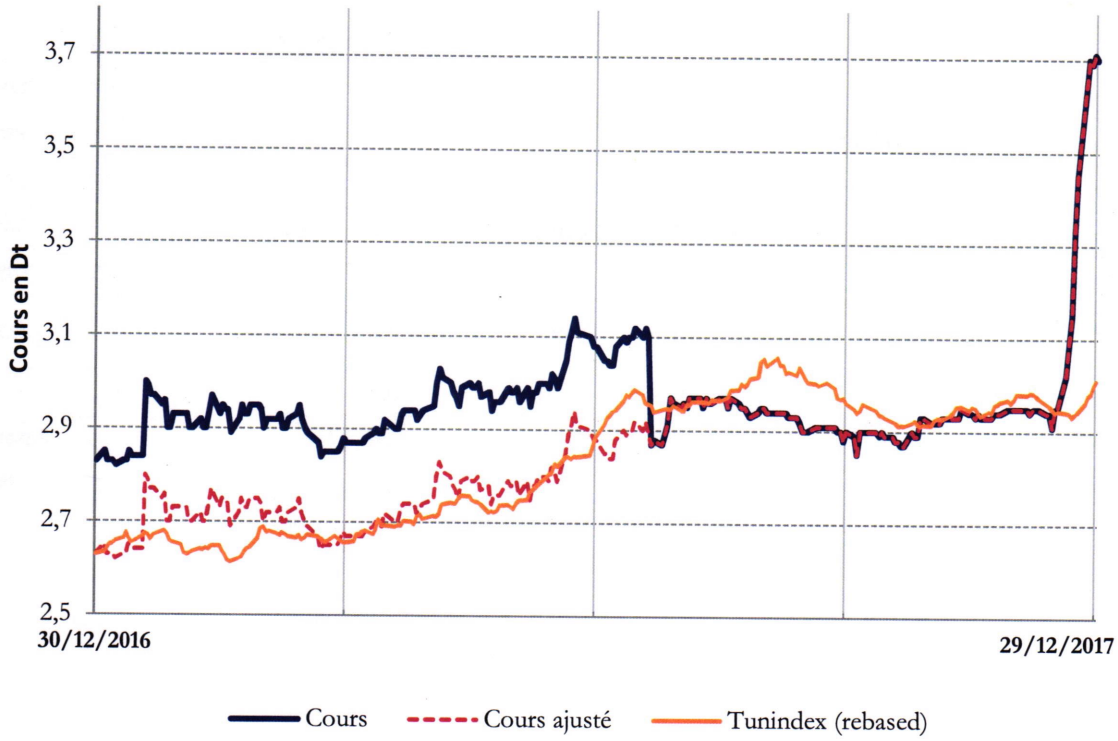
2. Les règles applicables à la nomination et au remplacement des membres du conseil d'administration

Conformément à l'article 16 des statuts, la société est administrée par un conseil d'Administration de 6 membres (4 membres personnes physiques et 2 membres personnes morales) :

Membre	Qualité	Représenté par	Mandat
Mr Yahia BAYAHI	Président Directeur Général	Lui-même	**2017-2019**
Mr Taieb BAYAHI	Administrateur	Lui-même	**2017-2019**
Mr Taher BAYAHI	Administrateur	Lui-même	**2017-2019**
STE CFI	Administrateur	Mr Taher BAYAHI	**2017-2019**
LLOYD assurances	Administrateur	Mr Taieb BAYAHI	**2017-2019**
Mr Ibrahim ANNANE	Administrateur	Lui-même	**2017-2019**

8. Parcours boursier

Sur toute l'année 2017, le cours de TPR a enregistré une hausse de 37,8% comparativement à l'année 2016. L'indice phare du marché a progressé de 14,45% en 2017.



Évolution de la participation étrangère :

	Fin 2009	Fin 2010	Fin 2011	Fin 2012	Fin 2013	Fin 2014	Fin 2015	Fin 2016	Fin 2017
TPR	8,86%	8,39%	7,48%	7,25%	6,84%	8,23%	5,26%	4,10%	2,40%

Au niveau de la participation étrangère dans le capital de la valeur TPR, le taux de participation étrangère se fixe à 2,40% à fin 2017 contre 4,11% à fin 2016.

La valeur TPR a été transigée à hauteur de 19,6 MDT en 2017 vs 12.7 MDT en 2016, correspondant à un volume quotidien moyen de l'ordre de 78KDT/jour vs 51KDT/j. TPR se classe, par conséquent, en 18éme position en termes de volume échangé sur le marché principal durant l'année 2017. Le volume des échanges de l'ensemble des sociétés cotées à la bourse de Tunis a atteint les 2408 MDT à fin 2017 contre 1531 MDT à fin 2016, soit une hausse de (+38%).

Parcours de l'action TPR en 2017

Libellé	2013	2014	2015	2016	2017	Var (16-17)
Nominal (DT)	1	1	1	1	1	
Nombre de titres admis	45 000 000	45 000 000	45 000 000	50 000 000	50 000 000	
Cours fin de période (29/12/2017)	4,32	4,3	3,14	2,83	3,7	**31%**
Cours le plus haut de l'année en 2017	4,72	4,8	4,48	3,44	3,71	**8%**
Cours le plus bas de l'année en 2017	4,47	4,21	3,04	2,79	2,82	**1%**
Nombre de titres traités	6 463 688	5 800 675	6 908 710	4 233 700	2 773 462	**-34%**
Volume échangé en MDT	31 659	16 594	29 820	12 730	19 613	**54%**
Capitalisation boursière (MDT) au 29/12/2017	202 050	193 500	141 300	141 500	185 000	**31%**
Dividende par action (DT)	0,23	0,23	0,2	0,2	0,2	
Dividende/Yield	5%	5%	6%	7%	5%	**2 points**
P/E (price earning ratio)	13	18	15	13	12	**-7%**

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

Libellé	Capital	actions propres	Prime d'émmission	Réserves Légales	Fonds Social	Subvention d'invest	Réserve à régime spécial	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Distribution des dividendes	Affectation	Total
Actions propres		(17 060)										(17 060)
Amortissement de la subvention						(323 901)						(323 901)
Résultat de l'exercice									11 515 244			11 515 244
Solde au 31/12/2014 avant affectation	**45 000 000**	**(17 060)**	**15 360 000**	**4 500 000**	**709 300**	**1 036 226**	**4 499 900**	**15 304 852**	**11 515 244**			**97 908 464**
Affecatation du résultat 2014 selon AGO 11/06/2015									11 161 676			11 161 676
Résultats reportés								1 165 245	(1 165 245)			-
Dividendes distribués									(10 350 000)			(10 350 000)
Réserves légales												
Réserves spéciales de réinvestissement												
Réssrves à régime spécial												
Solde au 31/12/2014 après affectation	**45 000 000**	**(17 060)**	**15 360 000**	**4 500 000**	**709 300**	**1 036 226**	**4 499 900**	**16 470 097**	**11 161 676**	**-**		**98 720 140**
Actions propres												0
Amortissement de la subvention						(291 674)						(291 674)
Résultat de l'exercice												0
Solde au 31/12/2015 avant affectation	**45 000 000**	**(17 060)**	**15 360 000**	**4 500 000**	**709 300**	**744 552**	**4 499 900**	**16 470 097**	**11 161 676**	**-**		**98 428 465**
Affecatation du résultat 2015 selon AGO 17/06/2016								11 161 676	(11 161 676)			-
Résultats reportés												-
Dividendes distribués								(9 000 000)				(9 000 000)
Réserves légales	1 687 383							(1 687 383)				-
Réserves spéciales de réinvestissement	3 312 617							(3 312 617)				-
Réssrves à régime spécial												-
Solde au 31/12/2015 après affectation	**50 000 000**	**(17 060)**	**15 360 000**	**4 500 000**	**709 300**	**744 552**	**4 499 900**	**13 631 773**				**89 428 465**
Actions propres												
Amortissement de la subvention						(218 077)						(218 077)
Résultat de l'exercice									12 248 997			12 248 997
Solde au 31/12/2016 avant affectation	**50 000 000**	**(17 060)**	**15 360 000**	**4 500 000**	**709 300**	**526 475**	**4 499 900**	**13 631 772**	**12 248 997**	**-**		**101 459 384**
Affecatation du résultat 2016 selon AGO 23/05/2017												-
Résultats reportés								1 748 997	(1 748 997)			-
Dividendes distribués									(10 000 000)			(10 000 000)
Réserves légales				500 000					(500 000)			-
Réserves spéciales de réinvestissement												-
Réssrves à régime spécial												-
Solde au 31/12/2016 après affectation	**50 000 000**	**(17 060)**	**15 360 000**	**5 000 000**	**709 300**	**526 475**	**4 499 900**	**15 380 769**		**-**		**91 459 384**
Actions propres												
Amortissement de la subvention						(201 993)						(201 993)
Résultat de l'exercice									15 231 969			15 231 969
Solde au 31/12/2017 avant affectation	**50 000 000**	**(17 060)**	**15 360 000**	**5 500 000**	**709 300**	**324 482**	**4 499 900**	**15 380 769**	**15 231 969**	**-**		**106 489 358**

PHOTOS CARTHAGE 2018

Tunisie Profilés Aluminium SA - TPR

Rapports général et spécial des commissaires aux comptes

Exercice clos le 31 décembre 2017

CONTENU

I. RAPPORT GÉNÉRAL ____ *23*

II. RAPPORT SPÉCIAL ____ *30*

III. ÉTATS FINANCIERS ____ *37*

IV. ANNEXES ____ *39*

Tunisie Profilés Aluminium TPR S.A.

Rapport Général des commissaires aux comptes

États financiers - Exercice clos le 31 décembre 2017

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

I.Rapport sur l'audit des Etats Financiers

1. Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale du 23 Mai 2017, nous avons effectué l'audit des Etats Financiers de la société « Tunisie Profilés Aluminium TPR S.A » (la société »), qui comprennent le bilan arrêté au 31 décembre 2017, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces Etats Financiers font ressortir des capitaux propres positifs de 106 489 359 DT, y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à 15 231 969 DT.

À notre avis, les Etats Financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2017, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au Système Comptable des Entreprises.

2. Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des Etats Financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des Etats Financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit

3. Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des Etats Financiers de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des Etats Financiers pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé que les questions décrites ci-après constituent les questions clés de l'audit qui doivent être communiquées dans notre rapport.

- **Titres de participation :**

  Au 31 Décembre 2017, la valeur nette des titres de participation de la société TPR SA s'élève à 19 640 970 DT sur un total bilan de 154 276 535 DT.

  Les titres de participation sont comptabilisés à leur coût d'acquisition (y compris les frais d'acquisition) en respect avec les dispositions de la Norme Comptable Tunisienne 7 relative aux placements.

  A la date de clôture, il est procédé à l'évaluation des participations à leur valeur d'usage ainsi déterminée :

  - La valeur d'usage est estimée en tenant compte de plusieurs facteurs, notamment, la valeur de marché, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice ainsi que la conjoncture économique et l'utilité procurée à l'entreprise.
  - Une dépréciation est comptabilisée lorsque la valeur nette comptable de ces participations est supérieure à leur valeur d'usage.

  Risque identifié :

  Le risque que la valeur nette comptable des titres de participation excède sa valeur d'usage et qu'une dépréciation ne soit pas comptabilisée au bilan constitue un risque d'anomalie significative dans les comptes en raison du recours important au jugement de la Direction.

Notre réponse à ce risque :

Dans ce cadre, nos travaux ont consisté à apprécier le caractère raisonnable des hypothèses ainsi que l'examen des modalités retenues par la Direction pour estimer la valeur d'usage des participations à la date de clôture.

Nous avons notamment effectué une analyse de la performance économique des entreprises émettrices ainsi que l'utilité procurée par ces participations à la société TPR.

- **Comptabilisation des revenus :**

  Le chiffre d'affaires de l'exercice 2017 s'élève à 120 117 975 DT provenant principalement de ventes de profilés d'aluminium sur le marché local et à l'exportation.

  Les revenus en résultant sont comptabilisés selon les dispositions de la Norme Comptable Tunisienne 3 relative aux revenus lorsque l'ensemble des conditions suivantes est satisfait :

  - L'entreprise a transféré à l'acheteur les principaux risques et avantages inhérents à la propriété ;
  - Le montant des revenus peut être mesuré de façon fiable ;
  - Il est probable que des avantages futurs associés à l'opération bénéficieront à l'entreprise ; et
  - Les coûts encourus ou à encourir concernant l'opération peuvent être mesurés de façon fiable.

  Risque identifié :

  Le risque que des ventes effectuées à l'exportation soient comptabilisées en 2017 sans que les principaux risques et avantages inhérents à la propriété soient transférés à l'acheteur constitue un risque d'anomalie significative dans les comptes en raison de la diversité des conditions de ventes et notamment des incoterms négociés avec les clients.

  Notre réponse à ce risque :

  Dans le cadre de notre audit, nos travaux comprennent principalement :

- Une revue critique des dispositifs du contrôle interne permettant de vérifier l'efficacité des procédures mises en place pour déterminer le chiffre d'affaires se rattachant à l'exercice ;
- Une revue critique de l'environnement de contrôle des systèmes d'information utilisés, à l'aide de nos experts informatiques ;
- Des demandes de confirmations auprès des clients étrangers ;
- Des rapprochements entre les données issues des contrats / Factures et les données comptabilisées.

4. Rapport du Conseil d'Administration

La responsabilité du rapport du Conseil d'Administration incombe au Conseil d'Administration.

Notre opinion sur les Etats Financiers ne s'étend pas au rapport du Conseil d'Administration et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport du Conseil d'Administration par référence aux données figurant dans les Etats Financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport du Conseil d'Administration et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les Etats Financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport du Conseil d'Administration semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport du Conseil d'Administration, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

5. Responsabilités de la Direction et des responsables de la gouvernance pour les Etats Financiers

La Direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des Etats Financiers conformément au Système Comptable des Entreprises, de la mise en place du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'Etats Financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que de la détermination des estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Lors de la préparation des Etats Financiers, c'est à la Direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la Direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

6. Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des Etats Financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les Etats Financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influer sur les décisions économiques que les utilisateurs des Etats Financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit.

En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les Etats Financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;

- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;

- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la Direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les Etats Financiers au sujet de cette

incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;

- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des Etats Financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les Etats Financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;

- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et tous les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.

- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des Etats Financiers de la période considérée: ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

II. Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie et par les textes règlementaires en vigueur en la matière.

1. Efficacité du système de contrôle interne

Nous avons procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des Etats 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 Etats Financiers.

2. Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières à la règlementation en vigueur

En application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications portant sur la conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la société avec la réglementation en vigueur.

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la règlementation en vigueur incombe à la Direction.

Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires à mettre en œuvre, nous n'avons pas détecté d'irrégularités liées à la conformité des comptes des valeurs mobilières de la société avec la réglementation en vigueur.

Tunis, le 27/04/2018
Les co-commissaires aux comptes

AMC ERNST & YOUNG
Anis LAADHAR

Yassine BEN GHORBAL

Tunisie Profilés Aluminium TPR S.A.

Rapport Spécial des commissaires aux comptes

Exercice clos le 31 décembre 2017

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 2017.

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 2017

Votre Conseil d'Administration en date du 13 Avril 2017 a autorisé la facturation aux sociétés du groupe au titre de l'exercice 2017 des loyers qui se détaillent comme suit :

Société du groupe	Loyer annuel HT	Solde au 31/12/2017
MAGASIN GENERAL	84 000	24 703
TUNIS.PARK. SERVICE	10 000	140 629
TPR TRADE	4 800	-
TUNISIE CAR	4 000	4 754
CETRAM	3 840	(1 994)
STE MONTFLEURY	2 400	(28 338)
CFI SICAR	2 000	19 011
INDINVEST	1 800	8 580
CFI	1 440	(69 852)
ITAL.SYSTEM	-	1 549
ISICOM	-	480
ALUCOLOR	-	384
STE.TUNISIA. ENERGY.ENVIRONNEMENT	-	26
Total	**114 280**	**99 931**

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 2017 :

- La société a souscrit courant l'année 2017, des billets de trésorerie pour un montant global de 29 700 000 DT. Ces souscriptions ont été effectuées auprès des sociétés du groupe et se détaillent comme suit:

  -La société CFI pour un montant de 20 000 000 DT ;
  - La société SPI MONTFLEURY pour un montant de 3 550 000 DT ;
  - La société CFI SICAR pour un montant de 2 000 000 DT ;
  - La société INDINVEST pour un montant de 2 000 000 DT ;
  - La société TPS pour un montant de 1 950 000 DT ; et
  - La société ALUFOND pour un montant de 200 000 DT.

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

Société de groupe	Transaction 2017	Solde au 31/12/2017	Nature de l'opération
ALUFOND (Client)	4 255 229	4 255 229	Ventes de déchets en aluminium
ALUFOND (Fournisseur)	2 635 216	(2 152 035)	Transformation de déchets en aluminium
LAVAAL INTERNATIONAL (Fournisseur)	3 106 175	(142 106)	Achats accessoires
LAVAAL INTERNATIONAL (Client)	131 816	1 261 684	Ventes à l'export
ALUCOLOR	1 670 013	(26 735)	Traitement de surface
PROFAL MAGHREB SPA	1 411 007	2 892 330	Ventes à l'export
CETRAM	795 762	(137 558)	Travaux d'aménagement
SPEIA	569 471	(1 157)	Travaux de sous-traitance
LLOYD	397 209	(158 042)	Frais d'assurance
TPR TRADE	248 683	340 962	Achats accessoires

- 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 1 700 000 DT en 2011 et 1 800 000 en 2014 ; et
- Au cours de l'exercice 2016, la société TPR a cédé une presse à sa filiale la société « PROFAL MAGHREB SPA » pour un montant de 2 925 000 DT. Au 31 décembre 2017 la créance non encore recouvrée liée à cette opération s'élève à 100 000 DT.

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 23 Mai 2017 pour un montant de 130 000 DT. Il bénéficie également d'un quota de carburant mensuel de 500 Litres et d'une ligne téléphonique.
   - Le Conseil d'Administration du 23 Mai 2017 a décidé de nommer Mr. ALI ISMAIL en qualité de Directeur Général Adjoint. Sa rémunération annuelle nette a été fixée pour un montant de 45 707 DT. Il bénéficie également d'un quota de carburant mensuel de 280 Litres 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 2017, sont détaillés au niveau du tableau ci-après :

Montants bruts en Dinars, hors charges sociales	Président Directeur Général		Directeur Général Adjoint	
	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2017	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2017
Avantages à court terme	178 554	73 960	56 780	-

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 23 Mai 2017 à un montant global de 60 000 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 23 Mai 2017 à un montant global de 20 000 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 27/04/2018
Les co-commissaires aux comptes

AMC ERNST & YOUNG
Anis LAADHAR

Yassine BEN GHORBAL

Bilan au 31 Décembre 2017
(Exprimé en Dinar Tunisien)

Actifs	Notes	Exercice Clos le 31/12/2017	Exercice Clos le 31/12/2016
Actifs non courants			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles		608 856	594 649
- Amortissements des immobilisations incorporelles		(521 281)	(509 277)
Immobilisations incorporelles nettes		**87 575**	**85 372**
Immobilisations corporelles		53 988 850	52 080 579
- Amortissements des immobilisations corporelles		(32 099 733)	(29 620 214)
Immobilisations corporelles nettes		**21 889 117**	**22 460 366**
Immobilisations financières		20 136 421	20 008 918
- Provisions		(495 451)	(495 451)
Immobilisations financières nettes		**19 640 970**	**19 513 467**
Total des actifs immobilisés		**41 617 662**	**42 059 204**
Total des actifs non courants		**41 617 662**	**42 059 204**
Actifs courants			
Stocks		34 865 213	38 597 234
- Provisions sur stocks		-	-
Stocks nets		**34 865 213**	**38 597 234**
Clients et comptes rattachés		47 115 606	30 393 670
- Provisions sur comptes clients		(7 209 127)	(6 712 388)
Clients nets		**39 906 479**	**23 681 282**
Comptes de régularisations et autres actifs courants		4 140 415	4 974 927
Provision sur comptes d'actifs		(395 347)	(395 347)
Autres actifs courants nets		**3 745 068**	**4 579 580**
Placements et autres actifs financiers		30 355 501	32 172 202
Liquidités et équivalents de liquidités		3 786 613	889 331
Total des actifs courants		**112 658 874**	**99 919 629**
Total des actifs		**154 276 535**	**141 978 833**

Bilan au 31 Décembre 2017

(Exprimé en Dinar Tunisien)

Capitaux propres et passifs	Notes	Exercice clos le 31/12/2017	Exercice clos le 31/12/2016
Capitaux propres			
Capital social		50 000 000	50 000 000
Rachat actions propres		(17 060)	(17 060)
Réserves		5 709 300	5 209 300
Autres capitaux propres		324 482	526 476
Résultats reportés		15 380 767	13 631 771
Réserve à régime spécial		4 499 900	4 499 900
Prime d'émission		15 360 000	15 360 000
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		**91 257 389**	**89 210 387**
Résultat net affectable		15 231 969	12 248 997
Total des capitaux propres avant affectation		**106 489 359**	**101 459 384**
Passifs			
Passifs non courants			
Emprunts et dettes assimilées		6 835 000	-
Provisions pour risques et charges		949 912	746 379
Total des passifs non courants		**7 784 912**	**746 379**
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés		14 538 128	13 491 933
Autres passifs courants		2 792 254	3 708 117
Concours bancaires et autres passifs financiers		22 671 882	22 573 021
Total des passifs courants		**40 002 264**	**39 773 070**
Total des passifs		**47 787 177**	**40 519 449**
Total des capitaux propres et des passifs		**154 276 535**	**141 978 833**

Société TPR
Etat de résultat au 31 Décembre 2017
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	Exercice de 12 31/12/2017	Exercice de 12 31/12/2016
Produits d'exploitation			
Revenus		120 117 975	103 343 825
Autres produits d'exploitation		3 928 198	1 895 567
Total des produits d'exploitation		**124 046 173**	**105 239 391**
Charges d'exploitation			
Variation des stocks de produits finis et encours		1 975 215	(94 633)
Achat marchandise consommée		(78 147 655)	(60 952 107)
Achats d'approvisionnement consommés		(13 592 965)	(11 980 978)
Charges de personnel		(7 204 715)	(8 151 157)
Dotations aux amortissements et aux provisions		(3 191 796)	(4 019 638)
Autres charges d'exploitation		(5 793 084)	(5 090 497)
Total des charges d'exploitation		**(105 954 999)**	**(90 289 008)**
Résultat d'exploitation		**18 091 174**	**14 950 383**
Charges financières nettes		(2 031 031)	(3 004 854)
Produits des placements		3 313 913	3 393 564
Autres gains ordinaires		73 451	1 402 977
Autres pertes ordinaires		(277 807)	(54 126)
Résultat des activités ordinaires avant impôt		**19 169 699**	**16 687 945**
Impôt sur les bénéfices		(3 937 730)	(3 329 266)
Résultat des activités ordinaires après impôt		**15 231 969**	**13 358 679**
Contribution conjoncturelle 7,5%		-	(1 109 682)
Résultat net de l'exercice		**15 231 969**	**12 248 997**

Société TPR

Etat de flux de trésorerie au 31 Décembre 2017

(Exprimé en Dinar Tunisien)

Désignation	Notes	31/12/2017	31/12/2016
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
Résultat net		**15 231 969**	**12 248 997**
Ajustement pour			
Amortissements et provisions		3 191 796	4 017 123
Variation des stocks		3 732 021	9 885 675
Variation créances clients		(16 721 936)	(4 657 337)
Variation autres actifs		834 512	(38 086)
Variation fournisseurs et autres dettes		130 333	(1 263 790)
Ajustement pour			
Résorption subvention d'investissement		(201 994)	(218 077)
Plus ou moins-value de cession		-	(1 339 481)
Produits Financiers		(1 288 414)	(1 420 099)
Flux de trésorerie liés l'exploitation		**4 908 286**	**17 214 924**
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et		(1 922 478)	(4 871 108)
Encaissement provenant de cession d'immobilisations corporelles et		-	2 945 000
Décaissement affectés à l'acquisition d'immobilisations financières		(570 617)	(658 896)
Encaissement provenant des immobilisations financières		1 731 528	2 055 343
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		**(761 567)**	**(529 660)**
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT			
Dividendes et autres distributions		(10 000 000)	(9 000 000)
Encaissement provenant des emprunts		75 869 827	66 441 445
Remboursement d'emprunts		(67 721 964)	(64 245 498)
Encaissement provenant des placements		65 012 673	63 505 255
Décaissement lié aux placements		(63 195 971)	(63 400 000)
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement		**(35 436)**	**(6 698 798)**
Variation de trésorerie		**4 111 283**	**9 986 466**
Trésorerie au début de l'exercice		**(4 254 998)**	**(14 241 464)**
Trésorerie à la clôture de l'exercice		**(143 715)**	**(4 254 998)**

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 5 000 000 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. L'Assemblée Générale Extraordinaire en date du 6 juin 2013 a porté le capital à 45 000 000 DT. La dernière augmentation en date du 17 Juin 2016 a porté le capital à 50 000 000 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 2017, 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 2017 couvrent la période allant du 1er janvier au 31 décembre.

VI PRINCIPES & METHODES COMPTABLES ADOPTÉS

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

Immobilisations corporelles

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

Les taux d'amortissements utilisés se détaillent comme suit :

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

Immobilisations financières

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

Stocks

Les stocks sont valorisés comme suit :

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

Clients et comptes rattachés

Les créances de la société libellées en monnaies étrangères sont comptabilisées en Dinar Tunisien en utilisant le cours du jour de l'opération.
A la date de clôture, les créances de la société, libellées en monnaie étrangère, sont évaluées en utilisant le cours de change en vigueur à cette date.
Les différences de change, résultant de cette actualisation, qu'elles constituent une perte ou un gain, sont imputées au résultat de l'exercice au cours duquel elles sont survenues.

Capitaux propres

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

Fournisseurs et comptes rattachés

Les dettes libellées en monnaie étrangère sont initialement comptabilisées en utilisant le cours du jour de l'opération.
A la date de clôture, les dettes libellées en monnaie étrangère sont actualisées au cours de change en vigueur à cette date.
Les différences de change qui résultent de cette actualisation sont portées en résultat de l'exercice au cours duquel elles sont survenues.

VII NOTES DETAILLEES SUR LES ETATS FINANCIERS

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

VII.1. Notes sur le bilan

B.1. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles nettes s'élèvent au 31 décembre 2017 à 87 575 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	Valeurs Brutes Comptables			Amortissements			Valeurs Comptables nettes au 31/12/2017
	Valeur au 31/12/2016	Acquisition 2017	Valeur au 31/12/2017	Amortissements au 31/12/2016	Dotations aux amortissements 2017	Amortissements au 31/12/2017	
Logiciel	404 062	14 207	418 269	391 191	3 004	394 195	24 075
Marques, Brevets, licences	10 587	-	10 587	10 587	-	10 587	-
Fonds de commerce	180 000	-	180 000	107 500	9 000	116 500	63 500
Total immobilisations incorporelles	**594 649**	**14 207**	**608 856**	**509 277**	**12 004**	**521 282**	**87 575**

B.2. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles nettes s'élèvent au 31 décembre 2017 à 21 889 117 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	Valeurs Brutes Comptables				Amortissements			Valeurs Comptables nettes au 31/12/2017
	Valeur au 31/12/2016	Acquisition 2017	Cession /Reclassement 2017	Valeur au 31/12/2017	Amortissements au 31/12/2016	Dotations aux amortissements 2017	Amortissements au 31/12/2017	
Terrains	1 500 038	-	-	1 500 038	-	-	-	1 500 038
Constructions	4 718 288	256 563	-	4 974 851	2 627 460	115 515	2 742 975	2 231 876
AAI Construction	440 821	-	-	440 821	28 419	8 817	37 235	403 586
Matériels Industriels	30 197 346	233 390	-	30 430 736	21 523 266	1 679 646	23 202 911	7 227 825
Outillages Industriels	923 144	178 851	-	1 101 995	445 089	90 303	535 391	566 603
AAI Matériels industriels et Outillages	394 387	68 846	-	463 233	393 944	1 436	395 380	67 853
Matériels de Transport	1 831 518	166 231	70 000	2 067 748	1 282 391	214 661	1 497 052	570 697
Matériels Engin de Levage	1 033 447	76 000	-	1 109 447	684 915	96 262	781 176	328 270
AAI Divers	1 220 744	299 322	-	1 520 067	722 243	85 040	807 283	712 783
Matériels de Bureau	477 964	8 819	-	486 783	425 140	11 740	436 880	49 903
Matériels Informatique	1 553 665	50 932	-	1 604 597	1 057 038	107 045	1 164 083	440 514
Magasin vertical	1 253 491	-	-	1 253 491	430 311	69 055	499 366	754 125
Immobilisations corporelles en cours	6 535 725	569 317	(70 000)	7 035 042	-	-	-	7 035 042
Total immobilisations corporelles	**52 080 579**	**1 908 271**	**-**	**53 988 850**	**29 620 214**	**2 479 520**	**32 099 733**	**21 889 117**

B.3. Immobilisations financières

Les immobilisations financières nettes s'élèvent au 31 décembre 2017 à 19 640 970 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2017	31/12/2016	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	550	-
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	-
ITAL SYSTEM	50 000	50 000	-
Versement restant à effectuer	(25 000)	(25 000)	-
Total titres de participations	**16 191 160**	**16 191 160**	**-**
Autres immobilisations Financières (Fonds Gérés CFI SICAR)	3 500 000	3 500 000	-
Prêt aux Personnels	313 661	296 158	17 503
Dépôt et cautionnement	131 600	21 600	110 000
Total Immobilisations Financières Brutes	**20 136 421**	**20 008 918**	**127 503**
Provisions sur Titres	495 451	495 451	-
Immobilisation Financières Nettes	**19 640 970**	**19 513 467**	**127 503**

Les titres en portefeuille au 31 décembre 2017 se détaillent comme suit :

Désignation	Nombre d'action au 31/12/2017	Valeur Brute au 31/12/2017	Versement non effectué	Provision cumulée au	Provisions constituées en 2017	Reprise sur provision	Provision cumulée
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	-	16 429	-	-	16 429
ATTIJARI BANK (BS)	262	5 595	-	-	-	-	-
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 MAGHREB	36 000	7 315 751	-	-	-	-	-
ALUFOND	29 950	2 995 000	-	-	-	-	-
LAVAAL INTERNATIONAL	450	872 235	-	148 280	-	-	148 280
ALUCOLOR	9 999	999 900	-	-	-	-	-
METECNAL	10 000	2 295 000	-	-	-	-	-
TUNISIE AFRIQUE EXPORT	500	50 000	-	-	-	-	-
ITAL SYSTEM	500	50 000	25 000	-	-	-	-
Total	**105 561**	**16 216 160**	**25 000**	**495 451**	**-**	**-**	**495 451**

B.4. Stocks

Les stocks nets s'élèvent au 31 décembre 2017 à 34 865 213 DT contre 38 597 234 DT au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2017	31/12/2016	Variation
Matières premières et consommables	16 173 115	21 745 375	(5 572 260)
Produits finis	5 611 508	4 872 981	738 527
Produits encours	4 702 517	3 465 829	1 236 688
Stock filières	4 606 288	3 444 333	1 161 956
Stock transit	3 771 784	5 068 717	(1 296 932)
Total stocks bruts	**34 865 213**	**38 597 234**	**(3 732 021)**
Provision pour dépréciation de stocks	-	-	-
Stocks nets	**34 865 213**	**38 597 234**	**(3 732 021)**

B.5. Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés nets s'élèvent au 31 décembre 2017 à 39 906 479 DT contre 23 681 282 DT au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2017	31/12/2016	Variation
Clients étrangers	14 930 090	12 103 283	2 826 808
Clients locaux	10 972 327	6 198 231	4 774 096
Chèques remis à l'encaissement	8 799 231	3 839 197	4 960 034
Clients locaux effets à recevoir	5 290 238	1 689 854	3 600 385
Clients douteux étrangers	4 483 579	3 941 049	542 531
Clients contentieux locaux	1 560 418	1 606 210	(45 792)
Clients contentieux étrangers	894 523	894 523	-
Clients étrangers effets à recevoir	115 588	51 713	63 875
Clients douteux locaux	69 611	69 611	-
Total Brut	**47 115 606**	**30 393 670**	**16 721 936**
Provision sur clients	(7 209 127)	(6 712 388)	(496 739)
Total Net	**39 906 479**	**23 681 282**	**16 225 197**

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

Désignation	Solde Brut 31/12/2017	Provision 31/12/2017	Total Net
Clients locaux	10 972 327	-	10 972 327
Clients étrangers	14 930 090	-	14 930 090
Clients douteux locaux	69 611	69 611	-
Clients douteux étrangers	4 483 579	4 483 579	-
Clients contentieux locaux	1 560 418	1 560 418	-
Clients contentieux étrangers	894 523	894 523	-
Clients locaux effets à recevoir	5 290 238	200 995	5 089 243
Clients étrangers effets à recevoir	115 588	-	115 588
Chèques remis à l'encaissement	8 799 231	-	8 799 231
Total	**47 115 606**	**7 209 127**	**39 906 479**

B.6. Comptes de régularisations et autres actifs courants

Les comptes de régularisations et autres actifs courants nets s'élèvent au 31 décembre 2017 à 3 745 068 DT contre 4 579 580 DT au 31 décembre 2016 se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2017	31/12/2016	Variation
Avances fournisseurs	1 548 932	1 260 528	288 404
Etats et collectivités publiques	1 123 425	733 100	390 325
Produits à recevoir	879 960	480 000	399 960
Sociétés du groupe	200 116	162 408	37 708
Personnel	148 378	166 017	(17 639)
Charges constatées d'avance	120 097	108 366	11 731
Autres comptes débiteurs divers	119 506	2 064 506	(1 945 000)
Total Brut	**4 140 415**	**4 974 927**	**(834 512)**
Provisions pour dépréciations des autres actifs	(395 347)	(395 347)	-
Total Net	**3 745 068**	**4 579 580**	**(834 512)**

B.7. Placements et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers s'élèvent au 31 décembre 2017 à 30 355 501 DT contre 32 172 202 DT au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit:

Désignation	31/12/2017	31/12/2016	Variation
Placements billets de trésorerie	29 700 000	31 700 000	(2 000 000)
Autres placements courants et créances assimilées	655 501	472 202	183 298
Total	**30 355 501**	**32 172 202**	**(1 816 702)**

B.8. Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 31 décembre 2017 à 3 786 613 DT contre 889 331 DT au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2017	31/12/2016	Variation
Banque	3 782 514	883 456	2 899 058
Caisse	4 099	5 875	(1 776)
Total	**3 786 613**	**889 331**	**2 897 282**

B.9. Capitaux propres

Le tableau suivant retrace les mouvements des capitaux propres au cours de l'exercice 2017 :

Désignation	Capital	Rachat d'actions propres (*)	Prime d'émission	Réserve Légale	Réserves à régime spécial	Fond Social	Résultats reportés	Subventions d'investissement	Amortissements des subventions	Résultat de l'exercice	Total capitaux propres
Solde au 31/12/2015 avant affectation	**45 000 000**	**(17 060)**	**15 360 000**	**4 500 000**	**4 499 900**	**709 300**	**16 470 096**	**3 567 056**	**(2 822 503)**	**11 161 676**	**98 428 465**
Réserves Légales	-	-	-	-	-	-	11 161 676	-	-	(11 161 676)	-
Résultats Reportés	1 687 383	-	-	-	-	-	(1 687 383)	-	-	-	-
Dividendes distribués	-	-	-	-	-	-	(2 700 000)	-	-	-	(2 700 000)
Super Dividendes distribués	-	-	-	-	-	-	(6 300 000)	-	-	-	(6 300 000)
Réserves spéciales de réinvestissement	3 312 617	-	-	-	-	-	(3 312 617)	-	-	-	-
Amortissements de la subvention	-	-	-	-	-	-	-	(218 077)	-	-	(218 077)
Résultat au 31/12/2016	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12 248 997	12 248 997
Solde au 31/12/2016 avant affectation	**50 000 000**	**(17 060)**	**15 360 000**	**4 500 000**	**4 499 900**	**709 300**	**13 631 771**	**3 348 980**	**(2 822 503)**	**12 248 997**	**101 459 384**
Réserves Légales	-	-	-	500 000	-	-	-	-	-	(500 000)	-
Résultats Reportés	-	-	-	-	-	-	1 748 997	-	-	(1 748 997)	-
Dividendes distribués	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3 000 000)	(3 000 000)
Super Dividendes distribués	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7 000 000)	(7 000 000)
Résultat au 31/12/2017	-	-	-	-	-	-	-	-	(201 994)	15 231 969	15 029 975
Solde au 31/12/2017 avant affectation	**50 000 000**	**(17 060)**	**15 360 000**	**5 000 000**	**4 499 900**	**709 300**	**15 380 767**	**3 348 980**	**(3 024 497)**	**15 231 969**	**106 489 359**

(*) Le rachat d'actions propres se détaille comme suit :

Désignation	Nombre d'action au 31/12/2017	Valeur Brute au 31/12/2017	Valeur Brute au 31/12/2016
Actions TPR rachetées en 2014	4 000	17 060	17 060
Total	**4 000**	**17 060**	**17 060**

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 2017, la somme de 25 069 200 DT et se détaillent comme suit :

Prime d'émission	15 360 000
Réserve Légale	4 500 000
Réserve à régime spécial	4 499 900
Réserve pour fonds social	709 300
Total	**25 069 200**

B.10. Emprunt et dettes assimilées

Les emprunts et dettes assimilées s'élèvent au 31 décembre 2017 à 6 835 000 DT contre un solde nul au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2017	31/12/2016	Variation
Emprunt ATTIJARI à moyen terme	3 960 000	-	3 960 000
Emprunt UIB à moyen terme	2 875 000	-	2 875 000
Total	**6 835 000**	**-**	**6 835 000**

B.11. Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges s'élèvent au 31 décembre 2017 à 949 912 DT contre 746 379 DT au 31 décembre 2016.

B.12. Fournisseurs et Comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent au 31 décembre 2017 à 14 538 128 DT contre 13 491 933 DT au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2017	31/12/2016	Variation
Fournisseurs Étrangers	8 497 495	7 855 256	642 239
Fournisseurs locaux	3 593 350	1 028 402	2 564 948
Fournisseurs- Effet à payer	2 246 396	4 337 113	(2 090 717)
Fournisseurs factures non parvenues	225 122	247 744	(22 622)
Conversion Fournisseurs étrangers	(24 234)	23 419	(47 653)
Total	**14 538 128**	**13 491 933**	**1 046 196**

B.13. Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'élèvent à 2 792 254 DT au 31 décembre 2017 contre 3 708 117 DT au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2017	31/12/2016	Variation
États et collectivités publiques	1 102 175	1 737 882	(635 707)
Sécurité Sociale	538 701	457 310	81 391
Produits constatés d'avance	364 607	420 739	(56 132)
Personnel	339 451	371 534	(32 083)
Autres comptes créditeurs	166 256	242 965	(76 708)
Sociétés groupe	141 063	434 847	(293 783)
Charges à payer	140 000	42 841	97 160
Total	**2 792 254**	**3 708 117**	**(915 863)**

B.14. Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent à 22 671 882 DT au 31 décembre 2017 contre 22 573 021 DT au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2017	31/12/2016	Variation
Emprunts à moins d'un an	18 741 553	17 428 691	1 312 862
Banque créditrice	3 930 328	5 144 330	(1 214 001)
Total	**22 671 882**	**22 573 021**	**98 861**

VII.2. NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

R.1. Revenus

Les revenus de l'exercice 2017 s'élèvent à 120 117 975 DT contre 103 343 825 DT au cours de l'exercice 2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	2017	2016	Variation
Chiffre d'affaires local	87 009 470	77 332 737	9 676 732
Chiffre d'affaires export	33 108 505	26 011 087	7 097 418
Total	**120 117 975**	**103 343 825**	**16 774 150**

R.2. Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation de l'exercice 2017 s'élèvent à 3 928 198 DT contre 1 895 567 DT au cours de l'exercice 2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	2017	2016	Variation
Autres produits	3 611 924	1 574 183	2 037 740
Résorption subvention d'investissement	201 994	218 077	(16 083)
Loyer	114 280	103 307	10 973
Total	**3 928 198**	**1 895 567**	**2 032 631**

R.3. Variation des stocks des produits finis

La variation des stocks des produits finis et encours de l'exercice 2017 s'élève à 1 975 215 DT contre (94 633) DT au cours de 2016 et se détaille comme suit :

Désignation	2017	2016	Variation
Variation des encours	1 236 688	(406 183)	1 642 871
Variation de produits finis	738 527	311 550	426 977
Total	**1 975 215**	**(94 633)**	**2 069 848**

R.4. Achats de marchandises consommées

Les achats de marchandises consommées de l'exercice 2017 s'élèvent à 78 147 655 DT contre 60 952 107 DT au cours de 2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	2017	2016	Variation
Achats de matières premières	61 639 884	38 907 108	22 732 775
Achats de marchandises	10 800 535	12 253 956	(1 453 422)
Variation des stocks matières premières et encours	5 707 236	9 791 042	(4 083 806)
Total	**78 147 655**	**60 952 107**	**17 195 548**

R.5. Achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnements consommés de l'exercice 2017 s'élèvent à 13 592 965 DT contre 11 980 978 DT au cours de 2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	2017	2016	Variation
Achats stockés - Autres approvisionnements	11 473 613	9 697 877	1 775 737
Achats non stockés de matières	2 254 546	2 309 704	(55 158)
Rabais, remises et ristournes obtenus	(135 195)	(26 603)	(108 591)
Total	**13 592 965**	**11 980 978**	**1 611 987**

R.6. Charges de personnel

Les charges de personnel de l'exercice 2017 s'élèvent à 7 204 715 DT contre 8 151 157 DT au cours de 2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	2017	2016	Variation
Charges salariales	6 046 557	6 978 674	(932 116)
Charges patronales	1 010 026	1 030 119	(20 092)
Cotisation assurance groupe	148 131	142 364	5 767
Total	**7 204 715**	**8 151 157**	**(946 442)**

R.7. Dotation aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions de l'exercice 2017 s'élèvent à 3 191 796 DT contre 4 019 638 DT au cours de 2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	2017	2016	Variation
Dotations aux amortissements des Immobilisations	2 491 524	3 062 813	(571 290)
Dotations aux provisions pour dépréciation des clients	542 530	758 969	(216 438)
Dotations aux provisions pour risques et charges	203 533	181 827	21 706
Dotations aux provisions pour dépréciation /cpte actif	123 895	16 028	107 867
Autres revenus (reprise sur provision)	(169 686)	-	(169 686)
Total	**3 191 796**	**4 019 638**	**(827 842)**

R.8.Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation de l'exercice 2017 s'élèvent à 5 793 084 DT contre 5 090 497 DT au cours de 2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	2017	2016	Variation
Autres services extérieurs	4 418 064	3 732 550	685 514
Services extérieurs	908 259	996 309	(88 050)
Impôts et Taxes et versements assimilées	466 762	361 638	105 124
Total	**5 793 084**	**5 090 497**	**702 587**

R.9. Charges financières nettes

Les charges financières de l'exercice 2017 s'élèvent à 2 031 031 DT contre 3 004 854 DT au cours de 2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	2017	2016	Variation
Charges financières	4 259 872	3 859 006	400 866
Revenus sur autres créances	(11 150)	(5 412)	(5 738)
Gains de change	(2 217 691)	(848 741)	(1 368 950)
Total	**2 031 031**	**3 004 854**	**(973 822)**

R.10. Produits de placements

Les produits de placement de l'exercice 2017 s'élèvent à 3 313 913 DT contre 3 393 564 DT au cours de 2016. 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 2017 s'élèvent à 73 451 DT contre 1 402 977 DT au cours de 2016 et se présentent comme suit :

Désignation	2017	2016	Variation
Produits divers ordinaires	73 451	1 402 977	(1 329 525)
Total	**73 451**	**1 402 977**	**(1 329 525)**

R.12. Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires de l'exercice 2017 s'élèvent à 277 807 DT contre 54 126 DT au cours de 2016 et se présentent comme suit :

Désignation	2017	2016	Variation
Diverses charges ordinaires	277 807	54 126	223 681
Total	**277 807**	**54 126**	**223 681**

R.13.Impôts sur les sociétés

L'impôt sur les sociétés au titre de l'exercice 2017 s'élève à 3 937 730 DT contre 3 329 266 DT au cours de 2016.

Note sur le résultat par actions

Le résultat par action et les données ayant servi à sa détermination au titre de la période en cours se présentent comme suit :

Désignation	**31/12/2017**	**31/12/2016**
Résultat net	15 231 969	12 248 997
Nombre d'actions (*)	49 996 000	49 996 000
Résultat par action	**0,305**	**0,245**

(*) Après élimination des actions propres

VII.3. NOTES SUR L'ETAT DE FLUX

F1- Amortissements et provisions

Désignation	2017	2016
Dotations aux amortissements des immobilisations	2 491 524	3 062 813
Dotations et reprises sur provisions	869 958	956 824
Reprise sur provisions	(169 686)	(2 515)
Total	**3 191 796**	**4 017 123**

F2- Variation des stocks

Désignation	31/12/17	31/12/16	31/12/15	flux au 31/12/2017	flux au 31/12/2016
Matières premières et consommables	16 173 115	21 745 375	26 367 019	5 572 260	4 621 644
Stock transit	3 771 784	5 068 717	10 661 229	1 296 932	5 592 513
stocks filières	4 606 288	4 872 981	2 894 828	266 693	(1 978 153)
Produits encours	4 702 517	3 444 333	3 872 012	(1 258 184)	427 679
Produits finis	5 611 508	3 465 829	4 687 821	(2 145 680)	1 221 993
Total	**34 865 213**	**38 597 234**	**48 482 909**	**3 732 021**	**9 885 675**

F3- Variation des créances

Désignation	31/12/17	31/12/16	31/12/15	flux au 31/12/2017	flux au 31/12/2016
Clients et Comptes rattachés	47 115 606	30 393 670	25 736 332	(16 721 936)	(4 657 337)
Total	**47 115 606**	**30 393 670**	**25 736 332**	**(16 721 936)**	**(4 657 337)**

F4- Variation autres actifs

Désignation	31/12/17	31/12/16	31/12/15	flux au 31/12/2017	flux au 31/12/2016
Personnel	148 378	166 017	151 576	17 639	(14 442)
Groupe	200 116	162 408	207 102	(37 708)	44 694
Etats et collectivités publiques	1 123 425	733 100	3 770 301	(390 325)	3 037 201
Autres comptes débiteurs et créditeurs divers	119 506	2 064 506	119 506	1 945 000	(1 945 000)
charges constatées d'avance	120 097	108 366	364 860	(11 731)	256 494
Fournisseurs - Avances et acomptes	1 548 932	1 260 528	123 895	(288 404)	(1 136 633)
Produits à recevoir	879 960	480 000	199 600	(399 960)	(280 400)
Total	**4 140 415**	**4 974 927**	**4 936 840**	**834 512**	**(38 086)**

F5- Variation fournisseurs et autres Dettes

Désignation	31/12/17	31/12/16	31/12/15	flux au 31/12/2017	flux au 31/12/2016
fournisseur d'exploitation	14 538 128	13 491 933	16 567 605	1 046 196	(3 075 672)
Autres passifs	2 792 254	3 708 117	1 896 235	(915 863)	1 811 882
Total	**17 330 382**	**17 200 049**	**18 463 840**	**130 333**	**(1 263 790)**

F6- Résorptions des subventions

Désignation	2017	2016
Résorption des subventions sur équipements	(201 994)	(218 077)
Total	**(201 994)**	**(218 077)**

F7- Plus-value de cession

Désignation	2017	2016
Plus ou moins-value sur cession	-	(1 339 481)
Total	**-**	**(1 339 481)**

F8- Produits financiers

Désignation	2017	2016
Produits financiers	(1 288 414)	(1 420 099)
Total	**(1 288 414)**	**(1 420 099)**

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

Désignation	2017	2016
Logiciel	(14 207)	-
Construction	(256 563)	(709 363)
Matériels Industriels	(233 390)	(550 670)
Outillages Industriels	(178 851)	(82 861)
Matériels Informatiques	(50 932)	(93 082)
Matériels de Transport & Engin de Levage	(242 231)	(433 093)
Agencement et Aménagement	(368 168)	(67 980)
MMB	(8 819)	(11 359)
Encours	(569 317)	(2 922 700)
Total	**(1 922 478)**	**(4 871 108)**

F10- Encaissements provenant de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles

Désignation	2017	2016
Encaissement provenant des cessions des immobilisations corporelles et incorporelles	-	2 945 000
Total	**-**	**2 945 000**

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

Désignation	2017	2016
Prêts accordés aux personnels	(570 617)	(658 896)
Total	**(570 617)**	**(658 896)**

F12- Encaissements provenant des immobilisations financières

Désignation	2017	2016
Autres encaissements liés aux immobilisations financières	1 288 414	1 420 099
Remboursement sur prêts accordés aux personnels	443 114	635 244
Total	**1 731 528**	**2 055 343**

F13- Dividendes et d'autres distributions

Désignation	2017	2016
Dividendes	(10 000 000)	(9 000 000)
Total	**(10 000 000)**	**(9 000 000)**

F14- Encaissement provenant des emprunts

Désignation	2017	2016
Financement de stock	67 869 826	66 441 445
Encaissement emprunt à long et moyen terme	8 000 000	-
Total	**75 869 827**	**66 441 445**

F15 -Remboursement des emprunts

Désignation	2017	2016
Financement de stock	(66 556 964)	(64 245 498)
Remboursement emprunt à long et moyen terme	(1 165 000)	-
Total	**(67 721 964)**	**(64 245 498)**

F16- Encaissement provenant des placements

Désignation	2017	2016
Encaissement provenant des placements	65 012 673	63 505 255
Total	**65 012 673**	**63 505 255**

F17- Décaissement lié aux placements

Désignation	2017	2016
Décaissement pour acquisition des placements	(63 195 971)	(63 400 000)
Total	**(63 195 971)**	**(63 400 000)**

F18- Liquidités et équivalents de liquidités relatifs aux flux

- **Liquidité à la fin de l'exercice 2017**

Désignation	31/12/17
Caisse	4 099
Banque	3 782 514
Banque (Découvert Bancaire)	(3 930 328)
Liquidité au 31/12/2017	**(143 715)**

- **Liquidité au début de l'exercice 2017**

Désignation	**31/12/16**
Caisse	5 875
Banque	883 456
Banque (Découvert Bancaire)	(5 144 330)
Liquidité au 01/01/2017	**(4 254 998)**

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						
- Hypothèque	23 972 262	ATB-AMEN BANK				-
- Effets escomptés non échus	19 426 914	ATB-AB-BH-BIAT-UBCI-UIB				-
- Garanties données (banque)	-					
- Garanties données autres que banque	159 035					
Total	**43 558 211**					-
Engagements reçus						
- Cautions	534 141					-
c) Effets escomptés non échus						
d) Créances à l'exportation mobilisées						
e) Abandon de créances						
Total	**534 141**	-	-	-	-	-

VII.1. Notes sur les parties liées

La société a facturé aux sociétés du groupe au titre de l'exercice 2017 des loyers qui se détaillent comme suit :

Société de groupe	Loyer annuel HT	Solde au 31/12/2017
MAGASIN GENERAL	84 000	24 703
TUNIS.PARK.SERVICE	10 000	140 629
TPR TRADE	4 800	-
TUNISIE CAR	4 000	4 754
CETRAM	3 840	(1 994)
STE MONTFLEURY	2 400	(28 338)
CFI SICAR	2 000	19 011
INDINVEST	1 800	8 580
CFI	1 440	(69 852)
ITAL.SYSTEM	-	1 549
ISICOM	-	480
ALUCOLOR	-	384
STE.TUNISIA.ENERGY.ENVIRONNEME	-	26
Total	**114 280**	**99 931**

La société a souscrit courant l'année 2017, des billets de trésorerie pour un montant global de 29 700 000 DT. Ces souscriptions ont été effectuées auprès des sociétés du groupe et qui se détaillent comme suit:

-La société CFI pour un montant de 20 000 000 DT ;

- La société SPI MONTFLEURY pour un montant de 3 550 000 DT ;
- La société CFI SICAR pour un montant de 2 000 000 DT ;
- La société INDINVEST pour un montant de 2 000 000 DT ;
- La société TPS pour un montant de 1 950 000 DT ; et
- La société ALUFOND pour un montant de 200 000 DT.

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

Société de groupe	Transaction 2017	Solde au 31/12/2017	Nature de l'opération
ALUFOND (Client)	4 255 229	4 255 229	Ventes de déchets en aluminium
ALUFOND (Fournisseur)	2 635 216	(2 152 035)	Transformation de déchets en aluminium
LAVAAL INTERNATIONAL (Fournisseur)	3 106 175	(142 106)	Achats accessoires
LAVAAL INTERNATIONAL (Client)	131 816	1 261 684	Ventes à l'export
ALUCOLOR	1 670 013	(26 735)	Traitement de surface
PROFAL MAGHREB SPA	1 411 007	2 892 330	Ventes à l'export
CETRAM	795 762	(137 558)	Travaux d'aménagement
SPEIA	569 471	(1 157)	Travaux de sous-traitance
LLOYD	397 209	(158 042)	Frais d'assurance
TPR TRADE	248 683	340 962	Achats accessoires

- 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 1 700 000 DT en 2011 et 1 800 000 en 2014 ; et

- Au cours de l'exercice 2016, la société TPR a cédé une presse à sa filiale la société « PROFAL MAGHREB SPA » pour un montant de 2 925 000 DT. Au 31 décembre 2017 la créance de cette opération est de 100 000 DT.

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 23 Mai 2017 pour un montant de 130 000 DT. Il bénéficie également d'un quota de carburant mensuel de 500 Litres et d'une ligne téléphonique.
- Le Conseil d'Administration du 23 Mai 2017 a décidé de nommer Mr. ALI ISMAIL en qualité de Directeur Général Adjoint. Sa rémunération annuelle nette a été fixée pour un montant de 45 707 DT. Il bénéficie également d'un quota de carburant mensuel de 280 Litres 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 2017, sont détaillés au niveau du tableau ci-après :

Montants bruts en Dinars, hors charges sociales	**Président Directeur Général**		**Directeur Général Adjoint**	
	Charges de l'exercice	**Passif au 31/12/2017**	**Charges de l'exercice**	**Passif au 31/12/2017**
Avantages à court terme	178 554	73 960	56 780	-

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 23 Mai 2017 à un montant global de 60 000 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 23 Mai 2017 à un montant global de 20 000 DT.

VII.1. Evénements postérieurs

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le Conseil d'Administration du 13 avril 2017. Par conséquent, ils ne reflètent pas les évènements survenus postérieurement à cette date.

IV. ANNEXES

Soldes Intermédiaires de Gestion au 31/12/2017

Produits			Charges			Soldes		
	Au 31/12/2017	Au 31/12/2016		Au 31/12/2017	Au 31/12/2016		Au 31/12/2017	Au 31/12/2016
Revenus et autres produits d'exploitation	124 046 173	105 239 391	Achat consommés	91 740 619	72 933 084			
Production stockée	1 975 215	(94 633)						
Total	**126 021 388**	**105 144 759**	**Total**	**91 740 619**	**72 933 084**	**Production**	**126 021 388**	**105 144 759**
Production	**126 021 388**	**105 144 759**	**Achat consommés**	**91 740 619**	**72 933 084**	**Marge sur coût matières**	**34 280 769**	**32 211 675**
Mage sur coût matière	34 280 769	32 211 675	Autres charges externes	5 326 323	4 728 859			
Total	**34 280 769**	**32 211 675**	**Total**	**5 326 323**	**4 728 859**	**Valeur Ajoutée Brute**	**28 954 446**	**27 482 815**
Valeur Ajoutée Brute	**28 954 446**	**27 482 815**	Impôt et taxes	466 762	361 638			
			Charges de personnel	7 204 715	8 151 157			
Total	**28 954 446**	**27 482 815**	**Total**	**7 671 477**	**8 512 794**	**Excédent brut**	**21 282 970**	**18 970 021**
Exédent brut d'exploitation	**21 282 970**	**18 970 021**						
Autres produits ordinaires	73 451	1 402 977	Autres charges ordinaires	277 807	54 126			
Produits Financiers	3 313 913	3 393 564	Charges financières nettes	2 031 031	3 004 854			
			Dotations aux amortissements et aux provisions ordinaires	3 191 796	4 019 638			
			Impôt sur le résultat ordinaire	3 937 730	3 329 266			
Total	**24 670 333**	**23 766 562**	**Total**	**9 438 364**	**10 407 883**	**Résultat des activités ordinaires**	**15 231 969**	**13 358 679**
Résultat positif des activités ordinaires	**15 231 969**	**13 358 679**	Résultat négatif des activités ordinaires		-			
			Contribution conjoncturelle 7,5%		1 109 682			
Total	**15 231 969**	**13 358 679**	**Total**		-	**Résultat net après modification comptable**	**15 231 969**	**13 358 679**

CAMPAGNE D'AFFICHAGE

TPR, N°1
DES FENÊTRES
EN ALUMINIUM
DEPUIS 40 ANS.

ALUMINIUM

www.tpr.com.tn

TPR, N°1
DES FENÊTRES
EN ALUMINIUM
DEPUIS 40 ANS.

ALUMINIUM

www.tpr.com.tn

TPR, N°1
DES FENÊTRES
EN ALUMINIUM
DEPUIS 40 ANS.

ALUMINIUM

www.tpr.com.tn

Groupe Tunisie Profilés Aluminium

Rapport des commissaires aux comptes

Exercice clos le 31 décembre 2017

SOMMAIRE

Rapport Général du commissaire aux comptes _____ 64

Etats financiers consolidés _____ 68

Présentation du Groupe _____ 73

Principes comptables et méthodes d'évaluation _____ 74

Notes explicatives _____ 80

« Groupe TPR »

Rapport Général des commissaires aux comptes
Etats financiers consolidés- Exercice clos le 31 décembre 2017

Messieurs les actionnaires du Groupe TPR,

Rapport sur l'audit des états financiers consolidés

I. Opinion sur les états financiers consolidés

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale du 23 Mai 2017, nous avons effectué l'audit des Etats Financiers Consolidés du « Groupe TPR », qui comprennent le bilan consolidé arrêté au 31 décembre 2017, l'état de résultat consolidé et l'état des flux de trésorerie consolidé pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.
Ces Etats Financiers Consolidés font ressortir des capitaux propres positifs de 100 637 280 DT, y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à 15 028 339 DT.

À notre avis, les Etats Financiers Consolidés ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière groupe du la société au 31 décembre 2017, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au Système Comptable des Entreprises.

II. Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des Etats Financiers Consolidés » du présent rapport. Nous sommes indépendants du groupe conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des Etats Financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.
Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

III. Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des Etats Financiers Consolidés de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des Etats Financiers Consolidés pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.
Nous avons déterminé que les questions décrites ci-après constituent les questions clés de l'audit qui doivent être communiquées dans notre rapport.

- **Comptabilisation des revenus :**

  Le chiffre d'affaires de l'exercice 2017 s'élève à 154 401 745 DT provenant principalement de ventes de profilés d'aluminium sur le marché local et à l'exportation.
  Les revenus en résultant sont comptabilisés selon les dispositions de la Norme Comptable Tunisienne 3 relative aux revenus lorsque l'ensemble des conditions suivantes est satisfait :

  - Le groupe a transféré à l'acheteur les principaux risques et avantages inhérents à la propriété ;
  - Le montant des revenus peut être mesuré de façon fiable ;
  - Il est probable que des avantages futurs associés à l'opération bénéficieront au groupe ; et
  - Les coûts encourus ou à encourir concernant l'opération peuvent être mesurés de façon fiable.

Risque identifié :

Le risque que des ventes effectuées à l'exportation soient comptabilisées en 2017 sans que les principaux risques et avantages inhérents à la propriété soient transférés à l'acheteur constitue un risque d'anomalie significative dans les comptes en raison de la diversité des conditions de ventes et notamment des incoterms négociés avec les clients.

Notre réponse à ce risque :

Dans le cadre de notre audit, nos travaux comprennent principalement :

- Une revue critique des dispositifs du contrôle interne permettant de vérifier l'efficacité des procédures mises en place pour déterminer le chiffre d'affaires se rattachant à l'exercice ;
- Une revue critique de l'environnement de contrôle des systèmes d'information utilisés, à l'aide de nos experts informatiques ;
- Des demandes de confirmations auprès des clients étrangers ;
- Des rapprochements entre les données issues des contrats / Factures et les données comptabilisées.

IV. Informations relatives au Groupe présentées dans le rapport du Conseil d'Administration

La responsabilité du rapport du Conseil d'Administration incombe au Conseil d'Administration.
Notre opinion sur les Etats Financiers Consolidés ne s'étend pas au rapport du Conseil d'Administration et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.
En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du groupe dans le rapport du Conseil d'Administration par référence aux données figurant dans les Etats Financiers Consolidés. Nos travaux consistent à lire le rapport du Conseil d'Administration et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les Etats Financiers Consolidés ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport du Conseil d'Administration semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport du Conseil d'Administration, nous sommes tenus de signaler ce fait.
Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

V. Responsabilités de la Direction et des responsables de la gouvernance pour les Etats Financiers Consolidés

La Direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des Etats Financiers Consolidés conformément au Système Comptable des Entreprises, de la mise en place du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'Etats Financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que de la détermination des estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Lors de la préparation des Etats Financiers Consolidés, c'est à la Direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la Direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.
Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

VI. Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des Etats Financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les Etats Financiers Consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un

audit, réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.
Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influer sur les décisions économiques que les utilisateurs des Etats Financiers Consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.
Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit.

En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les Etats Financiers Consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;

- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;

Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la Direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les Etats Financiers Consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;

- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des Etats Financiers Consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les Etats Financiers Consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et tous les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.

- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des Etats Financiers Consolidés de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

Tunis, le 30 Avril 2018

Les Co-commissaires aux comptes

AMC ERNST & YOUNG
Anis LAADHAR

AMC ERNST & YOUNG
Boulevard de la Terre
Centre Urbain Nord 1003 Tunis
Tél: 70 749 111

Yassine BEN GHORBAL

Yassine Ben Ghorbal
Expert Comptable
Membre de l'O.E.C.T
Tél / Fax : 71.130.052

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

BILAN CONSOLIDE
(exprimé en dinar tunisien)

	Notes	31 Décembre 2017	31 Décembre 2016
ACTIFS			
ACTIFS NON COURANTS			
Ecart d'acquisition		1 037 308	1 037 308
- Amortissements de l'écart d'acquisition		(518 654)	(414 923)
Ecart d'acquisition net		**518 654**	**622 385**
Immobilisations incorporelles		1 747 894	1 378 517
- Amortissements des immobilisations incorporelles		(1 244 478)	(978 543)
Immobilisations incorporelles nettes	**1**	**503 415**	**399 973**
Immobilisations corporelles		97 347 914	86 521 974
- Amortissements des immobilisations corporelles		(46 480 951)	(39 843 451)
Immobilisations corporelles nettes	**1**	**50 866 963**	**46 678 524**
Immobilisations financières		7 021 371	5 911 241
- Provisions des immobilisations financières		(97 551)	(97 550)
Immobilisations financières nettes	**2**	**6 923 820**	**5 813 691**
Actifs d'impôts différés	**3**	66 710	122 170
Total des actifs immobilisés		**58 879 562**	**53 636 743**
Autres actifs non courants		2 179	1 679
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		**58 881 741**	**53 638 422**
ACTIFS COURANTS			
Stock		56 261 925	54 080 843
- Provisions des stocks		-	-
Stocks net	**4**	**56 261 925**	**54 080 843**
Clients et comptes rattachés		46 509 035	37 010 633
- Provisions des comptes clients		(7 209 127)	(6 712 388)
Clients et comptes rattachés nets	**5**	**39 299 908**	**30 298 245**
Autres actifs courants	**6**	10 102 491	9 791 443
- Provisions des comptes d'actifs		(545 347)	(395 347)
Autres actifs courants nets		**9 557 144**	**9 396 096**
Placements et autres actifs financiers	**7**	29 560 841	31 410 759
Liquidités et équivalents de liquidités	**8**	15 237 291	6 813 791
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		**149 917 109**	**131 999 734**
TOTAL DES ACTIFS		**208 798 850**	**185 638 155**

BILAN CONSOLIDE

(exprimé en dinar tunisien)

	Notes	31 décembre 2017	31 décembre 2016
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		50 000 000	50 000 000
Rachat actions propres		(17 060)	(17 060)
Réserves consolidées		35 212 862	34 932 326
Autres capitaux propres consolidés		413 138	5 314
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT résultat de l'exercice		**85 608 941**	**84 920 580**
Résultat consolidé		15 028 339	9 317 167
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION	**9**	**100 637 280**	**94 237 747**
Intérêts minoritaires dans les réserves	**10**	2 370 865	1 795 617
Intérêts minoritaires dans le résultat	**10**	(31 127)	26 532
PASSIFS			
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts	**11**	25 096 593	16 769 810
Provisions	**12**	1 646 249	1 202 236
Passifs impôts différés	**13**	234 169	141 434
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		**26 977 011**	**18 113 480**
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés	**14**	28 666 108	23 163 085
Autres passifs courants	**15**	19 927 255	17 781 646
Concours bancaires et autres passifs financiers	**16**	30 251 460	30 520 048
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		**78 844 823**	**71 464 779**
TOTAL DES PASSIFS		**105 821 833**	**89 578 259**
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		**208 798 850**	**185 638**

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE

(exprimé en dinar tunisien)

	Notes	Période de 12 mois close le 2017	2016
Revenus	17	154 401 745	127 496 879
Autres produits d'exploitation		423 198	511 482
Production immobilisée		45 674	-
Total produits d'exploitation		**154 870 616**	**128 008 361**
Variation des stocks de produits finis et encours	18	(477 224)	1 116 839
Achat marchandise consommée	19	88 798 525	64 459 215
Achat d'approvisionnements consommés	20	15 812 057	14 106 012
Charges de personnel	21	16 583 553	15 976 168
Dotations aux amortissements et aux provisions	22	6 404 534	6 462 078
Autres charges d'exploitation	23	7 152 323	10 265 841
Total des charges d'exploitation		**134 273 768**	**112 386 153**
RESULTAT D'EXPLOITATION		**20 596 848**	**15 622 208**
Charges financières nettes	24	(5 038 485)	(5 856 463)
Produits des placements	25	3 581 895	3 308 194
Autres gains ordinaires	26	258 505	98 898
Autres pertes ordinaires	27	(106 511)	(276 889)
RESULTAT COURANTS DES SOCIETES INTEGREES		**19 292 253**	**12 895 948**
Impôts différés	28	(148 194)	(47 831)
Impôts exigibles		(4 146 847)	(3 504 418)
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES		**14 997 212**	**9 343 700**
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence		-	-
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		**14 997 212**	**9 343 700**
Part revenant aux intérêts minoritaires		(31 127)	26 532
RESULTAT NET REVENANT A LA SOCIETE CONSOLIDANTE		**15 028 339**	**9 317 167**

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

(exprimé en dinar tunisien)

	Notes	Période de 12 mois close le 31/12/2017	31/12/2016
Flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation			
Résultat net		**15 028 339**	**9 317 167**
Ajustement pour			
*Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence			
*Part revenant aux intérêts minoritaires		31 127	(26 532)
*Amortissements et provisions		6 404 534	6 462 078
*Variation des:			
- Stocks	29	(2 181 082)	7 182 824
- Créances clients	30	(9 498 402)	(7 335 033)
- Autres actifs	31	(311 048)	322 547
- Fournisseurs et autres dettes	32	7 648 632	3 642 598
*Autres ajustements			
- Plus ou moins-value sur cession d'immobilisation		69 820	83 822
- Résorption subvention d'investissement		(201 994)	(218 077)
- Produits financiers sur placement		(1 288 414)	(1 441 704)
- Ecart de conversion		1 034 101	554 105
*Impôt différé		148 194	47 831
Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation		**16 883 807**	**18 591 627**
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement			
Décaissement pour acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	33	(8 594 198)	(6 890 569)
Encaissements sur cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		980 002	-
Décaissements pour acquisition d'immobilisations financières	34	(1 674 637)	(282 239)
Encaissements sur cession d'immobilisations financières	35	1 757 567	655 929
Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements		**(7 531 267)**	**(6 516 878)**
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement			
Dividendes et autres distributions	36	(10 001 040)	(9 000 000)
Décaissement pour remboursement d'emprunts	37	(67 940 727)	(62 403 965)
Encaissement sur emprunts	38	77 580 372	66 441 445
Encaissement provenant des placements	39	69 612 673	68 356 565
Décaissement pour acquisition de placement	40	(67 795 971)	(66 000 000)
Total des flux de trésorerie liés aux opérations de financement		**1 455 306**	**(2 605 955)**
Incidence différence de change		-	-
Variation de trésorerie		**10 807 846**	**9 468 794**
Trésorerie au début de l'exercice		**(5 332 021)**	**(14 800 815)**
Trésorerie à la clôture de l'exercice	41	**5 475 825**	**(5 332 021)**

GROUPE TPR

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

PRESENTATION DU GROUPE

Le Groupe « TPR » est composé de neuf sociétés : TPR, TPR Trade, CFI-SICAR, ALUFOND, PROFAL MAGHREB, LAVAAL INTERNATIONAL, METECNAL, ALUCOLOR et ITALYS. L'activité principale du groupe TPR est la fabrication et la commercialisation des profilés d'aluminium et ses accessoires.

- ✓ **Tunisie Profilés Aluminium « TPR »:** son capital social s'est élevé avant son introduction en bourse en 2007 à 25 000 000 DT détenu à concurrence de 58,5% par la société CFI. Actuellement son capital s'élève à 50 000 000 DT détenu à concurrence de 75% par le groupe BAYAHI et 25% par des flottants
  Tunisie Profilés Aluminium « TPR » a pour objet la transformation, la fabrication, le commerce, l'import et l'export de tout genre d'articles en profilés d'aluminium ou autres produits. Outre le marché local, ses produits sont aussi largement écoulés sur le marché Européen, Nord-Africain et en Afrique de l'ouest.
- ✓ **Tunisie Profilés Aluminium TRADE « TPR TRADE »** est spécialisée dans la distribution de produits accessoires utilisés dans la menuiserie aluminium. La société est dotée d'un capital social de 500 000 DT. Son capital est détenu à raison de 99,80% par TPR, le reste par la famille BAYAHI. Le principal client de la société est la société mère TPR.
- ✓ **La Compagnie Financière d'Investissement SICAR « CFI SICAR »** est créée en 2007. Elle est dotée d'un capital social de 2 000 000 DT de nominal 100 DT. Elle a pour objet la prise de participations, pour son compte ou pour le compte de tiers en vue de leur rétrocession. Son capital est détenu à raison de 49,5% par TPR.
- ✓ **La société ALUFOND** est créée en 2010. Elle est dotée d'un capital social de 3 000 000 DT de nominal 100 DT. L'objet de cette société consiste en le recyclage et la remise en valeur de déchets en Alliage d'Aluminium, la production de billettes et lingots d'Aluminium. La participation de TPR s'élève à 2 995 000 DT représentant 99,83% du capital d'ALUFOND.
- ✓ **La société Profilés Aluminium Maghreb SPA « PROFAL MAGHREB »** est créée en 2008. Elle est dotée d'un capital social de 360 000 000 Dinars Algérien. La participation de la société mère TPR dans le capital de PROFAL MAGHREB s'élève à 7 315 751 DT. Elle a pour objet la fabrication des profilés d'aluminium.
- ✓ **La société LAVAAL INTENATIONAL:** la participation de TPR SA s'élève à 75% libérée totalement pour 450 000 Euros. Elle a pour objet la fabrication des accessoires en aluminium.

- ✓ **La société ALUCOLOR** est créée en 2013. Elle est dotée d'un capital social de 1 000 000 DT. La participation de la société mère TPR dans le capital d'ALUCOLOR s'élève à 999 900 DT représentant 99,99% du capital. Elle a pour objet le traitement des surfaces.
- ✓ **La société METECNAL:** la participation de TPR SA dans le capital de METECNAL s'élève à 50% libérée totalement pour 1 000 000 Euros dont une prime d'émission de 950 000 Euros. Cette société de droit italien est spécialisée dans la fabrication de composants mécaniques en aluminium pour l'industrie des fluides.
- ✓ **La société ITALYS** est créé en 2015. Elle est dotée d'un capital social de 100 000 DT. Elle a pour objet la réalisation des études techniques de conception des profilés d'aluminium. La participation de la TPR SA dans le capital de ITALYS s'élève à 50 000 DT, représentant 50% du capital.

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 196. 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.

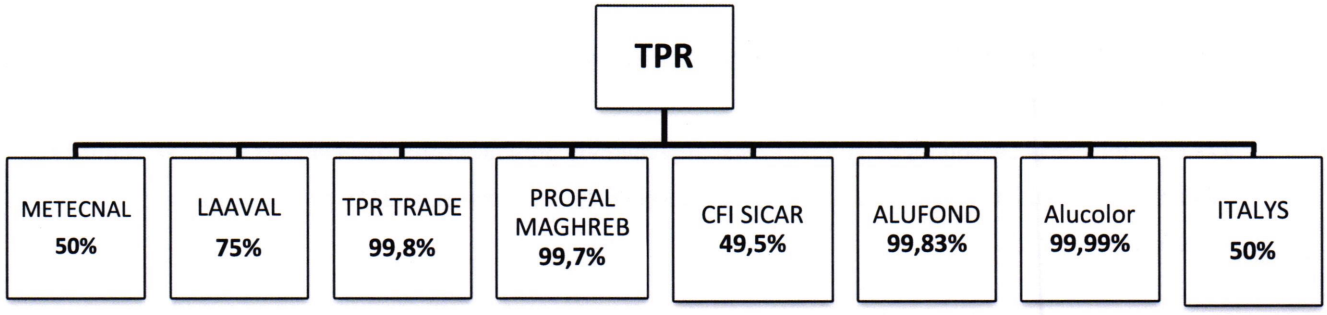
Ce contrôle résulte :

- ✓ 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	2016			2017		
	% 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
ITALYS	50,00%	Filiale	IG	50,00%	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.

II. 2. 1. *Elimination des opérations intra-groupes et des résultats internes*

✓ Elimination des opérations sans incidence sur les capitaux propres

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

✓ Elimination des opérations ayant une incidence sur les capitaux propres

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.

(a) Les provisions pour dépréciation des titres constituées sur les sociétés du groupe sont intégralement éliminées, par l'annulation de la dotation pour les provisions constituées au cours de l'exercice et par déduction sur les réserves pour les provisions constituées au cours des exercices antérieurs.

II. 2. 2. *Ecart d'acquisition*

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

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

II. 2. 3. *Ecart de conversion*

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

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

- Les actifs et les passifs de chaque bilan présenté doivent être convertis au cours de clôture à la date de chacun de ces bilans ;

- Les produits et les charges de chaque compte de résultat doivent être convertis au cours de change en vigueur aux dates des transactions ; et

- Tous les écarts de change en résultant doivent être comptabilisés en tant que composante distincte des capitaux propres.

II.3 Principes comptables d'évaluation et de présentation

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

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

II.3.1 Immobilisations

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

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

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

II.3.2 Titres de participation

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

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

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

II.3.3 Placements et autres actifs financiers

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

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

II.3.4 Impôt différé

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

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

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

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

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

II.3.5 Revenus

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

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

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

III. NOTES EXPLICATIVES

III. 1. Pourcentage d'intérêts du groupe

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

Société	2017		2016	
	% de contrôle	% d'intérêt	% de contrôle	% d'intérêt
TPR	100%	100%	100%	100%
TPR TRADE	99,80%	99,80%	99,80%	99,80%
CFI SICAR	49,50%	49,50%	49,50%	49,50%
ALUFOND	99,83%	99,83%	99,83%	99,83%
PROFAL MAGHREB	99,70%	99,70%	99,70%	99,70%
LAVAAL	75%	75%	75%	75%
METECNAL	50%	50%	50%	50%
ALUCOLOR	99,99%	99,99%	99,99%	99,99%
ITALYS	50%	50%	50%	50%

III.2 BILA N

Note 1 : Immobilisations corporelles et incorporelles

La valeur nette des immobilisations corporelles et incorporelles s'élève à 51 370 378 DT au 31 décembre 2017 et se détaille comme suit :

Libellé	Valeurs brutes comptables					Amortissements						Valeur comptable nettes au 31/12/2017
	Valeur au 31/12/2016	Acquisitions 2017	Cession / Reclassement	Ecart de conversio	Valeur au 31/12/2017	Amort. au 31/12/16	Dotations 2017	Cession 2017	Régul Amort	Ecart de conversio	Amort. au 31/12/2017	
Logiciel	404 361	14 207	-	-	418 568	391 330	3 103	-	-	-	394 433	24 136
Marques, Brevets, licences	10 587	-	-	-	10 587	10 587	-	-	-	-	10 587	-
Fonds de commerce	180 000	-	-	-	180 000	107 500	9 000	-	-	-	116 500	63 500
En cours PROFAL	251 466	1 392	-	8 120	260 977	100 586	52 198	-	-	2 967	155 751	105 226
En cours LAVAAL	56 257	16 319	-	11 527	84 104	-	23 207	-	-	1 815	25 022	59 082
En cours METECNAL	475 845	220 308	-	97 504	793 657	368 541	91 012	-	-	82 633	542 186	251 471
Total immobilisations incorporelles	**1 378 517**	**252 226**	**-**	**117 151**	**1 747 894**	**978 543**	**178 520**	**-**	**-**	**87 415**	**1 244 478**	**503 415**
Terrains	3 251 356	-	(732 267)	46 647	2 565 736	-	-	-	-	-	-	2 565 736
Constructions	4 314 464	256 563	8 959 654	16 703	13 547 384	3 733 468	1 418 453	-	(852 776)	(3 253)	4 295 891	9 251 493
AAI Construction	693 911	19 569	-	14 673	728 153	101 748	40 774	-	(9 073)	13 510	146 959	581 194
Matériels Industriels	48 633 025	2 624 253	(1 544 576)	2 492 749	52 205 451	29 463 636	3 168 931	(97 732)	2 354	1 262 481	33 799 670	18 405 780
Outillages Industriels	5 097 617	2 264 877	3 358 267	129 993	10 850 755	1 271 883	1 241 742	-	-	(243 393)	2 270 232	8 580 523
AAI Matériels industriels et Outillages	628 680	68 846	(234 293)	-	463 233	395 353	1 436	-	(1 409)	-	395 380	67 853
Matériels de Transport	2 105 046	202 869	70 000	26 623	2 404 538	1 475 098	247 741	-	-	17 444	1 740 283	664 256
Matériels Engin de Levage	902 627	76 000	130 820	-	1 109 447	684 916	96 262	-	-	-	781 176	328 270
AAI Divers	1 199 712	478 335	261 283	-	1 939 330	734 686	109 172	-	10 833	(212)	854 479	1 084 851
Matériels de Bureau	674 721	8 819	(91 095)	23 561	616 006	492 488	21 713	-	(3 151)	13 209	524 260	91 747
Matériel Informatique	1 527 206	67 222	35 015	-	1 629 442	1 060 381	115 081	-	(2 172)	(36)	1 173 255	456 187
Magasin vertical	1 270 988	-	(17 497)	-	1 253 491	430 311	69 055	-	-	-	499 366	754 125
Total	**70 299 353**	**6 067 352**	**10 195 311**	**2 750 950**	**89 312 967**	**39 843 968**	**6 530 359**	**(97 732)**	**(855 394)**	**1 059 751**	**46 480 951**	**42 832 015**
Immobilisations Encours												
Presse 7	3 894 096	532 417	-	-	4 426 513	-	-	-	-	-	-	4 426 513
Construction charpentes SGB	1 230 577	-	-	-	1 230 577	-	-	-	-	-	-	1 230 577
Magasin vente SGB	63 270	-	-	-	63 270	-	-	-	-	-	-	63 270
Magasin vertical SGB	530 377	-	(530 377)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Constructions PROFAL	10 188 109	-	(10 327 253)	711 527	572 384	-	-	-	-	-	-	572 384
Constructions ALUCOLOR	200 001	-	(200 001)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Equipement PROFAL	-	1 742 203	-	-	1 742 203	(518)	-	-	518	-	-	1 742 203
Matériels de Transport en cours	70 000	-	(70 000)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Avance sur immobilisations	46 192	-	(47 683)	1 491	-	-	-	-	-	-	-	-
Total immobilisations corporelles	**86 521 974**	**8 341 972**	**(980 002)**	**3 463 969**	**97 347 914**	**39 843 451**	**6 530 359**	**(97 732)**	**(854 875)**	**1 059 751**	**46 480 951**	**50 866 963**
Total des Immobilisations	**87 900 491**	**8 594 198**	**(980 002)**	**3 581 120**	**99 095 807**	**40 821 994**	**6 708 879**	**(97 732)**	**(854 875)**	**1 147 166**	**47 725 430**	**51 370 378**

Note 2 : Immobilisations financières

La valeur nette des immobilisations financières s'élève au 31 décembre 2017 à 6 923 820 DT contre 5 813 691 DT au 31 décembre 2016 et se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
TECI	4 000	4 000
GIC	37 700	37 700
BNS	10 000	10 000
STB	16 429	16 429
ATTIJARI BANK (BS)	5 595	5 595
LLOYD	550	550
S.M.U	75 000	75 000
TUNISIE AFRIQUE EXPORT	50 000	50 000
Titres de participation détenus par TPR S.A	**199 274**	**199 274**
Procan	2 291 600	2 291 600
Cetram co	1 090 000	490 000
Metal pack	407 000	407 000
SICAM	1 500 000	1 500 000
Titres de participation détenus par CFI-SICAR	**5 288 600**	**4 688 600**
Titres de participation détenus par TPR TRADE	**415 000**	**235 000**
Titres de participation détenus par METECNAL	**-**	**-**
Versement restant à effectuer sur titres	**(25 000)**	**(25 000)**
Prêts	**336 621**	**307 278**
PRETS AUX PERSONNEL	113 960	115 730
PRETS.DIVERS	222 661	191 548
Dépôts et cautionnements	**806 875**	**506 090**
Immobilisations financières brutes	**7 021 371**	**5 911 241**
Provision des Titres de participation	**(97 551)**	**(97 550)**
Immobilisations financières nettes	**6 923 820**	**5 813 691**

Note 3 : Actifs d'impôts différés

Les actifs d'impôts différés s'élèvent au 31 décembre 2017 à 66 710 DT contre 122 170 DT au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Actif d'impôt différé ALUFOND	62 747	114 137
Actif d'impôt différé TPR TRADE	3 963	8 032
Actif d'impôt différé	**66 710**	**122 170**

Note 4 : Stocks

La valeur nette des stocks s'élève au 31 décembre 2017 à 56 261 925 DT contre 54 080 843 DT au 31 décembre 2016 et se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Matières premières et consommables	35 895 489	34 056 654
Stock filières	4 606 288	3 444 333
Produits en cours	3 448 300	4 066 813
Produits finis	8 504 965	7 061 011
Stock en transit	3 771 784	5 068 717
Travaux encours	35 098	383 315
Total du stock brut	**56 261 925**	**54 080 843**
Provision pour dépréciation des stocks	-	-
Total du stock net	**56 261 925**	**54 080 843**

Note 5 : Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés nets s'élèvent au 31 décembre 2017 à 39 299 908 DT contre 30 298 245 DT au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Clients locaux	13 711 992	10 218 462
Clients étrangers	20 373 843	16 594 259
Clients locaux effets à recevoir	5 290 238	3 625 854
Clients étrangers effets à recevoir	115 588	51 713
Clients douteux locaux	69 611	69 611
Clients douteux étrangers	4 483 579	3 941 049
Clients douteux locaux en contentieux	1 560 418	1 606 210
Clients douteux étrangers en contentieux	894 523	894 523
Clients factures à établir	9 242	8 953
Total brut	**46 509 035**	**37 010 633**
Provision sur clients douteux	(7 209 127)	(6 712 388)
Total net	**39 299 908**	**30 298 245**

Note 6 : Autres actifs courants

Les autres actifs courants nets s'élèvent au 31 décembre 2017 à 9 557 144 DT contre 9 396 096 DT au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Personnel	150 518	167 869
Fournisseurs débiteurs	1 687 547	1 410 874
Etat - impôts et taxes	5 843 061	3 979 379
Compte de régularisation actif	810 709	1 669 190
Autres débiteurs divers	1 610 656	2 564 130
Total brut	**10 102 491**	**9 791 443**
Provisions des comptes d'actifs	(545 347)	(395 347)
Total net	**9 557 144**	**9 396 096**

Note 7 : Placements et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers s'élèvent au 31 décembre 2017 à 29 560 841 DT contre 31 410 759 DT au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Titres SICAV	705 341	738 557
Bons de trésor et billets de trésorerie	28 200 000	30 200 000
Autres placements courants	655 501	472 202
Total	**29 560 841**	**31 410 759**

Note 8 : Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 31 décembre 2017 à 15 237 291 DT contre 6 813 791 DT au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Chèques à encaisser	9 131 912	3 940 079
Banques	6 096 625	2 866 598
Caisses	8 754	7 114
Total	**15 237 291**	**6 813 791**

Note 9 : Capitaux propres

Le tableau de variation des capitaux propres du groupe au 31 décembre 2017 se présente comme suit :

Libellé	Capital	Actions propres	Réserves	Autres capitaux	Résultat	Total	Intérêts des minoritaires
Solde au 31/12/2016	**50 000 000**	**(17 060)**	**34 932 326**	**5 314**	**9 317 167**	**94 237 747**	**1 822 148**
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	
Affectation résultat 2016	-	-	9 317 167	-	(9 317 167)	-	
Distribution de dividendes	-	-	(10 001 040)	-	-	(10 001 040)	
Réserves spéciales de réinvestissement	-	-	-	-	-	-	
Autres réserves	-	-	964 409	407 824	-	1 372 234	
Résultat de l'exercice	-	-	-	-	15 028 339	15 028 339	
Solde au 31/12/2017	**50 000 000**	**(17 060)**	**35 212 862**	**413 138**	**15 028 339**	**100 637 280**	**2 339 738**

Note 10 : Intérêts minoritaires

Les intérêts des minoritaires au 31 décembre 2017 se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de TPR TRADE	***501***	***1 314***
- dans les réserves	606	960
- dans le résultat	(105)	354
Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de CFI SICAR	***277 938***	***406 103***
- dans les réserves	368 937	387 520
- dans le résultat	(90 999)	18 583
Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de PROPAL MAGHREB	***7 592***	***4 249***
- dans les réserves	6 042	5 459
- dans le résultat	1 549	(1 210)
Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de ALUFOND	***7 637***	***12 939***
- dans les réserves	5 669	8 237
- dans le résultat	1 968	4 702
Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de LAVAAL	***-***	***27 064***
- dans les réserves	22 165	18 923
- dans le résultat	(22 165)	8 141
Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de METECNAL	***1 509 186***	***1 179 343***
- dans les réserves	1 432 135	1 183 314
- dans le résultat	77 050	(3 971)
Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de ALUCOLOR	***191***	***37***
- dans les réserves	133	105
- dans le résultat	58	(68)
Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de ITALYS	***51 517***	***50 000***
- dans les réserves	50 000	50 000
- dans le résultat	1 517	-
Intérêts minoritaires dans les autres capitaux propres	***485 177***	***141 099***
Total des intérêts minoritaires	**2 339 738**	**1 822 148**
Part des réserves revenant aux intérêts minoritaires	**2 370 865**	**1 795 617**
Part du résultat revenant aux intérêts minoritaires	**(31 127)**	**26 532**

Note 11 : Emprunts

Les emprunts s'élèvent au 31 décembre 2017 à 25 096 593 DT contre 16 769 810 DT au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Emprunt PROPAL MAGHREB (ABC)	11 613 164	11 831 927
Emprunt LAAVAL	2 440 813	2 111 048
Emprunt METECNAL	4 207 615	2 826 835
Emprunt TPR (Attijari BANK)	3 960 000	-
Emprunt TPR (UIB)	2 875 000	-
Total	**25 096 593**	**16 769 810**

Note 12 : Provisions

Les provisions s'élèvent à 1 646 249 DT au 31 décembre 2017 contre 1 202 236 DT au 31 décembre 2016.

Note 13 : Passifs impôts différés

Les passifs d'impôts différés s'élèvent au 31 décembre 2017 à 234 169 DT contre 141 434 DT au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Passifs impôts différés TPR	104 299	11 564
Passif d'impôt différé CFI SICAR	85 386	85 386
Passif d'impôt différé LAVAAL	44 484	44 484
Passifs d'impôt différé	**234 169**	**141 434**

Note 14 : Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent au 31 décembre 2017 à 28 666 108 DT contre 23 163 085 DT au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Fournisseurs locaux	11 559 829	3 681 890
Fournisseurs étrangers	14 034 299	14 119 550
Effets à payer	2 800 974	5 098 400
Fournisseurs - factures non encore parvenues	271 005	263 245
Total	**28 666 108**	**23 163 085**

Note 15 : Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'élèvent au 31 décembre 2017 à 19 927 255 DT contre 17 781 646 DT au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Personnel passif	150 294	31 357
Etat - impôts et taxes	1 188 418	1 880 229
CNSS	11 982 987	7 440 090
Assurances	168 851	91 928
Groupe	462 870	722 626
Créditeurs divers	3 372 769	6 680 738
Comptes de régularisations passives	2 601 066	934 679
Total	**19 927 255**	**17 781 646**

Note 16 : Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent au 31 décembre 2017 à 30 251 460 DT contre 30 520 048 DT au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Comptes bancaires débiteurs	9 761 466	12 145 812
Crédit de financement	19 218 980	18 357 281
Autres passifs financiers	231 015	16 955
Échéances à moins d'un an sur emprunts non courants (TPR)	1 040 000	-
Total	**30 251 460**	**30 520 048**

III. 3. Etat de résultat

Note 17 : Revenus

Les revenus du groupe s'élèvent au cours de l'exercice 2017 à 154 401 745 DT contre 127 496 879 DT au cours de l'exercice 2016 et se détaillent comme suit :

Libellé	2017	2016
Revenus TPR	118 575 152	99 049 866
Revenus ALUFOND	72 634	57 531
Revenus CFI SICAR	(1)	32 679
Revenus PROFAL MAGHREB	9 778 673	5 789 351
Revenus ALUCOLOR	122 078	-
Revenus LAVAAL	15 728 033	13 731 556
Revenus METECNAL	10 125 176	8 835 896
Total	**154 401 745**	**127 496 879**

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 2017 à (477 224) DT contre 1 116 839 DT au cours de l'exercice 2016 et se détaille comme suit :

Libellé	2017	2016
Variation des stocks de produits finis	(1 443 954)	587 628
Variation encours de production	618 513	221 984
Variation de stock de travaux en cours	348 217	307 227
Total	**(477 224)**	**1 116 839**

Note 19 : Achats de marchandises consommées

Les achats de marchandises consommées du groupe s'élèvent au cours de l'exercice 2017 à 88 798 525 DT contre 64 459 215 DT au cours de l'exercice 2016 et se détaillent comme suit :

Libellé	2017	2016
Achat marchandise consommée TPR	70 869 546	51 733 383
Achat marchandise consommée ALUFOND	(127 817)	22 452
Achat marchandise consommée TPR TRADE	168 426	1 198 432
Achat marchandise consommée PROFAL MAGHREB	(652 714)	(146 645)
Achat marchandise consommée ALUCOLOR	(10 520)	20
Achat marchandise consommée LAVAAL	12 886 436	9 016 502
Achat marchandise consommée METECNAL	5 665 170	2 635 071
Total	**88 798 525**	**64 459 215**

Note 20 : Achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnements consommés du groupe s'élèvent au cours de l'exercice 2017 à 15 812 057 DT contre 14 106 012 DT au cours de l'exercice 2016 et se détaillent comme suit :

Libellé	2017	2016
Achat d'approvisionnement consommés TPR	13 905 828	12 104 387
Achat d'approvisionnement consommés ALUFOND	1 265 912	1 404 979
Achat d'approvisionnement consommés ALUCOLOR	266 796	213 666
Achat d'approvisionnement consommés PROFAL MAGHREB	373 521	382 980
Total	**15 812 057**	**14 106 012**

Note 21 : Charges de personnel

Les charges de personnel du groupe s'élèvent au cours de l'exercice 2017 à 16 583 553 DT contre 15 976 168 DT au cours de l'exercice 2016 et se détaillent comme suit :

Libellé	2017	2016
Charges de personnel TPR	7 159 701	8 130 052
Charges de personnel ALUFOND	298 804	366 254
Charges de personnel ALUCOLOR	341 454	209 291
Charges de personnel PROFAL MAGHREB	497 259	408 665
Charges de personnel LAVAAL	5 119 714	4 146 768
Charges de personnel METECNAL	3 166 622	2 715 138
Total	**16 583 553**	**15 976 168**

Note 22 : Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions du groupe s'élèvent au cours de l'exercice 2017 à 6 404 534 DT contre 6 462 078 DT au cours de l'exercice 2016 et se détaillent comme suit :

Libellé	2017	2016
Dotations aux amortissements et aux provisions TPR	3 191 796	4 019 638
Dotations aux amortissements et aux provisions ALUFOND	618 956	523 427
Dotations aux amortissements et aux provisions PROFAL MAGHREB	1 228 259	792 162
Dotations aux amortissements et aux provisions ALUCOLOR	118 494	93 194
Dotations aux amortissements et aux provisions LAVAAL	538 093	362 257
Dotations aux amortissements et aux provisions METECNAL	605 207	592 669
Dotations aux amortissements et aux provisions GOODWILL	103 731	103 731
Reprises sur provisions CFI SICAR	-	(25 000)
Total	**6 404 534**	**6 462 078**

Note 23 : Autres charges d'exploitations

Les autres charges d'exploitations du groupe s'élèvent au cours de l'exercice 2017 à 7 152 323 DT contre 10 265 841 DT au cours de l'exercice 2016 et se détaillent comme suit :

Libellé	2017	2016
Autres charges d'exploitation TPR	5 840 888	6 156 283
Autres charges d'exploitation CFI SICAR	4 476	78 746
Autres charges d'exploitation ALUFOND	116 339	264 434
Autres charges d'exploitation TPR TRADE	42 600	35 127
Autres charges d'exploitation PROFAL MAGHREB	552 410	602 466
Autres charges d'exploitation ALUCOLOR	237 757	163 860
Autres charges d'exploitation LAVAAL	357 352	257 620
Autres charges d'exploitation METECNAL	-	2 707 305
Autres charges d'exploitation ITALYS	501	-
Total	**7 152 323**	**10 265 841**

Note 24 : Charges financières nettes

Les charges financières nettes du groupe s'élèvent au cours de l'exercice 2017 à 5 038 485 DT contre 5 856 463 DT au cours de l'exercice 2016 et se détaillent comme suit :

Libellé	2017	2016
Charges financières	6 260 514	5 549 239
Revenus des autres créances	547 426	578 310
Perte de change	577 199	679 631
Gain de change	(2 346 655)	(950 717)
Total	**5 038 485**	**5 856 463**

Note 25 : Produits des placements

Les produits des placements du groupe s'élèvent au cours de l'exercice 2017 à 3 581 895 DT contre 3 308 194 DT au cours de l'exercice 2016 et se détaillent comme suit :

Libellé	2017	2016
Produits des valeurs financières et des placements TPR	2 314 953	1 995 584
Produits des valeurs financières et des placements TPR TRADE	32 141	23 292
Revenus des titres de placements CFI SICAR	1 164 585	1 224 031
Revenus des titres de placements ALUCOLOR	63 170	61 023
Revenus des titres de placements LAVAAL	3 408	3 590
Revenus des titres de placements PROFAL MAGHREB	-	673
Revenus des titres de placements ITALYS	3 638	-
Total	**3 581 895**	**3 308 194**

Note 26 : Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires du groupe s'élèvent au cours de l'exercice 2017 à 258 505 DT contre 98 898 DT au cours de l'exercice 2016 et se détaillent comme suit :

Libellé	2017	2016
Ristournes perçues	-	12 335
Produits nets sur cession des immobilisations	270 184	91 854
Divers gains ordinaires	(11 678)	(5 290)
Total	**258 505**	**98 898**

Note 27 : Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires du groupe s'élèvent au cours de l'exercice 2017 à 106 511 DT contre 276 889 DT au cours de l'exercice 2016 et se détaillent comme suit :

Libellé	2017	2016
Autres pertes ordinaires TPR	257 018	119 126
Autres pertes ordinaires ALUFOND	14 113	1 133
Autres pertes ordinaires CFI SICAR	82	1
Autres pertes ordinaires TPR TRADE	186	119 531
Autres pertes ordinaires ALUCOLOR	1 296	395
Autres pertes ordinaires PROFAL MAGHREB	49 480	36 701
Autres pertes ordinaires LAVAAL	-	2
Autres pertes ordinaires METECNAL	(215 665)	-
Total	**106 511**	**276 889**

Note 28 : Impôt différé

La charge d'impôt différé constatée en résultat s'élève au cours de l'exercice 2017 à 148 194 DT contre 47 831 DT au cours de l'exercice 2016 et se détaille comme suit :

Libellé	2017	2016
Impôts différés TPR	(92 735)	(26 759)
Impôts différés TPR TRADE	(4 069)	(23 177)
Impôts différés ALUFOND	(51 390)	2 104
Total	**(148 194)**	**(47 831)**

III. 3. Etat de flux de trésorerie

Note 29 : Variation de stock

Libellé	Solde au 31/12/2017	Solde au
Variation des stocks TPR	3 701 741	9 885 675
Variation des stocks ALUFOND	218 748	307 227
Variation des stocks PROFAL MAGHREB	(4 139 517)	(1 128 158)
Variation des stocks LAVAAL	(1 388 228)	(1 206 690)
Variation des stocks METECNAL	(573 826)	(675 229)
Total	**(2 181 082)**	**7 182 824**

Note 30 : Variation des créances clients

Libellé	Solde au 31/12/2017	Solde au
Variation des créances METECNAL	1 577 410	(767 301)
Variation des créances PROFAL MAGHREB	562 949	(1 355 720)
Variation des créances TPR	(5 473 372)	(1 452 260)
Variation des créances ALUCOLOR	(272 850)	251 142
Variation des créances CFI-SICAR	61 997	48 647
Variation des créances TPR TRADE	106 202	2 943 743
Variation des créances ALUFOND	(3 391 206)	(5 517 400)
Variation des créances LAVAAL	(2 669 532)	(1 485 882)
Total	**(9 498 402)**	**(7 335 033)**

Note 31 : Variation des autres actifs courants

Libellé	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Variation des autres actifs ALUCOLOR	(35 322)	804 601
Variation des autres actifs ALUFOND	(339 070)	1 173 670
Variation des autres actifs LAVAAL	(554 379)	2 087 682
Variation des autres actifs CFI-SICAR	(24 692)	4 884
Variation des autres actifs TPR TRADE	(420 706)	(547 699)
Variation des autres actifs METECNAL	(1 436 279)	(716 577)
Variation des autres actifs PROFAL MAGHREB	(1 253 287)	(2 512 181)
Variation des autres actifs TPR	3 760 368	28 138
Variation des autres actifs ITALYS	(7 680)	27
Total	**(311 048)**	**322 547**

Note 32 : Variation des fournisseurs et autres dettes

Libellé	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Variation des fournisseurs et autres dettes TPR	329 678	(1 256 055)
Variation des fournisseurs et autres dettes LAVAAL	1 119 689	1 624 737
Variation des fournisseurs et autres dettes CFI-SICAR	124 202	(43 352)
Variation des fournisseurs et autres dettes TPR TRADE	250 615	(131 768)
Variation des fournisseurs et autres dettes ALUFOND	1 175 046	1 225 394
Variation des fournisseurs et autres dettes ALUCOLOR	83 202	(595 294)
Variation des fournisseurs et autres dettes PROFAL MAGHREB	5 763 920	1 370 104
Variation des fournisseurs et autres dettes METECNAL	(1 199 769)	1 450 361
Variation des fournisseurs et autres dettes ITALYS	2 049	(1 530)
Total	**7 648 632**	**3 642 598**

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

Libellé	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles PROFAL MAGHREB	(3 881 100)	(351 851)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles TPR	(1 885 578)	(4 871 108)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles METECNAL	(1 877 874)	(256 422)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles LAVAAL	(612 682)	(109 895)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles ALUCOLOR	(302 272)	(269 875)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles ALUFOND	(34 692)	(1 031 418)
Total	**(8 594 198)**	**(6 890 569)**

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

Libellé	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Acquisition d'immobilisations financières CFI SICAR	(600 000)	-
Acquisition d'immobilisations financières TPR	(570 617)	(282 239)
Acquisition d'immobilisations financières METECNAL	(202 487)	-
Acquisition d'immobilisations financières TPR TRADE	(180 000)	-
Acquisition d'immobilisations financières ITALYS	(95 356)	-
Acquisition d'immobilisations financières ALUCOLOR	(14 112)	-
Acquisition d'immobilisations financières ALUFOND	(11 280)	-
Acquisition d'immobilisations financières LAVAAL	(785)	-
Total	**(1 674 637)**	**(282 239)**

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

Libellé	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Cession d'immobilisations financières TPR	1 731 528	635 244
Cession d'immobilisations financières ALUFOND	12 910	-
Cession d'immobilisations financières PROFAL MAGHREB	7 867	-
Cession d'immobilisations financières ALUCOLOR	5 262	-
Cession d'immobilisations financières CFI SICAR	-	20 685
Total	**1 757 567**	**655 929**

Note 36 : Dividendes et autres distributions

Libellé	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Dividendes TPR	(10 000 000)	(9 000 000)
Dividendes ALUFOND	(1 000)	-
Dividendes ALUCOLOR	(40)	-
Total	**(10 001 040)**	**(9 000 000)**

Note 37 : Remboursement d'emprunts

Libellé	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Remboursement emprunts TPR	(67 721 964)	(62 403 965)
Remboursement emprunts PROFAL MAGHREB	(218 763)	-
Total	**(67 940 727)**	**(62 403 965)**

Note 38 : Encaissement sur emprunts

Libellé	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Encaissement sur emprunts TPR	75 869 827	66 441 445
Encaissement sur emprunts LAVAAL	329 765	-
Encaissement sur emprunts METECNAL	1 380 780	-
Total	**77 580 372**	**66 441 445**

Note 39 : Encaissement provenant des placements

Libellé	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Encaissement provenant de placement TPR	65 012 673	64 756 565
Encaissement provenant de placement ALUCOLOR	2 000 000	2 000 000
Encaissement provenant de placement ALUFOND	2 600 000	1 600 000
Total	**69 612 673**	**68 356 565**

Note 40 : Décaissement affectés à l'acquisition de placements

Libellé	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Décaissement pour acquisition de placement TPR	(63 195 971)	(63 400 000)
Décaissement pour acquisition de placement ALUFOND	(2 600 000)	(600 000)
Décaissement pour acquisition de placement ALUCOLOR	(2 000 000)	(2 000 000)
Total	**(67 795 971)**	**(66 000 000)**

Note 41 : Trésorerie à la clôture de l'exercice

Libellé	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Comptes bancaires débiteurs	(9 761 466)	(12 145 812)
Chèques à encaisser	9 131 912	3 940 079
Comptes bancaires créditeurs	6 096 625	2 866 598
Caisses	8 754	7 114
Total	**5 475 825**	**(5 332 021)**

TPR 40 ANS
ALUMINIUM

TPR, 40 ans d'histoire

Projet de Résolution

Assemblée Générale Ordinaire

Ordre du jour

De l'Assemblée Générale Ordinaire

Du MARDI 15 MAI 2018

1- Lecture et approbation du rapport du Conseil d'Administration sur l'activité de la société pour l'exercice clos au 31/12/2017.
2- Lecture des rapports général & spécial des commissaires aux comptes relatifs aux états financiers individuels de l'exercice 2017.
3- Lecture du rapport des commissaires aux comptes relatifs aux états financiers consolidés de l'exercice 2017.
4- Approbation des conventions réglementées relevant des articles 200 & 475 du Code des Sociétés Commerciales.
5- Approbation des états financiers individuels arrêtés par le Conseil d'Administration au titre de l'exercice clos au 31/12/2017.
6- Approbation des états financiers consolidés au 31/12/2017.
7- Quitus aux administrateurs de leur gestion au titre de l'exercice 2017
8- Affectation des résultats de l'exercice 2017.
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- Reconduction de l'autorisation du rachat et de vente des actions propres de la société
12- Ratification de la cooptation d'un administrateur
13- Pouvoirs en vue de formalités.

TUNISIE Profilés ALUMINIUM TPR

Siège social : Rue des usines, Z.I.Sidi Rezig, 2033, Mégrine

Projet des Résolutions de l'Assemblée Générale Ordinaire

QUI SE TIENDRA LE MARDI 15 MAI 2018 A 15 HEURES

A l'Institut Arabe des Chefs d'Entreprise, les Berges du 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 2017, 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 individuels relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2017, et après lecture du rapport général des commissaires aux comptes, approuve les dits états financiers individuels.

Cette résolution, mise au vote, est adoptée à .....

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu le rapport des commissaires aux comptes, approuve les états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2017, tels qu'ils sont présentés.

Cette résolution, mise au vote, est adoptée à .....

QUATRIEME 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 .....

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 2017.

Cette résolution, mise au vote, est adoptée à .....

SIXIEME RESOLUTION

Le Conseil d'Administration propose à l'Assemblée Générale Ordinaire l'affectation des résultats comme suit :

Affectation du résultat 2017

Bénéfice 2017	**15 231 968,824**
Réserves pour réinvestissements exonérés	
Résultat disponible	**15 231 968,824**
Résultat reportés	15 380 767,420
Bénéfice distribuable	**30 612 736,244**
Réserves légales 5% du bénéfice distribuables jusqu'à ladite réserve atteigne 10% du capital	
Total bénéfice distribuable	**30 612 736,244**
Dividende statutaire (50.000.000*6%)	**3 000 000,000**
Super dividende 0,230DT /Action*	**8 500 000,00**
Report à nouveau	**19 112 736,244**

Les dividendes sont fixés à 11 500 000 DT soit 0,230 DT par action

La date de mise en paiement des dividendes est fixée en 2018

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 Soixante Mille (60.000) 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 2017, de Vingt Mille (20.000) Dinars

Cette résolution, mise au vote, est adoptée à .....

NEUVIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale reconduit pour une durée de trois (3) ans à partir de ce jour l'autorisation de racheter et de revendre les propres actions de la société dans le cadre des dispositions de l'article 19 (nouveau) de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, telle que modifié par la loi 99-92 du 17 août 1999 relative à la relance du marché financier, et l'arrêté du Ministre des Finances du 17 novembre 2000, et autorise expressément le Conseil d'Administration d'acheter et de revendre les actions propres de la société, et lui délègue, en conséquence, les pouvoirs nécessaires à l'effet de fixer notamment les conditions d'achat et de vente des actions sur le marché, le nombre maximum d'actions à acquérir et le délai dans lequel l'acquisition doit être effectuée et en général accomplir toutes les formalités et les procédures nécessaires pour la bonne fin et la réussite de cette opération conformément à la réglementation en vigueur.

Cette résolution, mise au vote, est adoptée à .....

DIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, ratifie la cooptation de Mr Radhi Meddeb faite par le Conseil d'Administration du 13 Avril 2018 en tant qu'administrateur

Mr Radhi Meddeb exercera ses fonctions d'administrateur pendant la durée qui prendra fin lors de la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice 2019.

Cette résolution, mise au vote, est adoptée à .....

ONZIEME 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 formalités de publication légale.

Cette résolution, mise au vote, est adoptée à .....