

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS

Tunisie Profilés Aluminium -TPR-

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

La Société Tunisie Profilé Aluminium -TPR-, publie ci-dessous, ses états financiers individuels arrêtés au 31 décembre 2019 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra le 21 juillet 2020. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes M Anis LAADHAR et M Yassine BEN GHORBAL.

Société TPR
Bilan
(Exprimé en Dinar Tunisien)

		Exercice clos le	
Actifs	Notes	31/12/2019	31/12/2018
Actifs non courants			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles		683 583	618 656
- Amortissements des immobilisations incorporelles		(573 650)	(538 205)
Immobilisations incorporelles nettes	B1	109 933	80 451
Immobilisations corporelles		56 577 792	55 287 450
- Amortissements des immobilisations corporelles		(37 734 940)	(34 708 437)
Immobilisations corporelles nettes	B2	18 842 852	20 579 013
Immobilisations financières		21 016 238	20 917 694
- Provisions sur immobilisations financières		(1 216 584)	(1 202 977)
Immobilisations financières nettes	B3	19 799 654	19 714 717
Total des actifs non courants		38 752 438	40 374 181
Actifs courants			
Stocks		57 560 464	51 389 873
-Provisions pour dépréciation des stocks		-	-
Stocks nets	B4	57 560 464	51 389 873
Clients et comptes rattachés		57 044 774	53 858 017
- Provisions sur comptes clients		(7 036 736)	(7 438 883)
Clients et comptes rattachés nets	B5	50 008 038	46 419 134
Autres actifs courants		12 051 707	8 044 112
-Provisions sur comptes d'actifs	B6	(395 347)	(395 347)
Autres actifs courants nets		11 656 360	7 648 766
Placements et autres actifs financiers	B7	32 953 736	33 783 707
Liquidités et équivalents de liquidités	B8	3 172 788	1 766 748
Total des actifs courants		155 351 385	141 008 227
Total des actifs		194 103 824	181 382 409

Société TPR
Bilan
(Exprimé en Dinar Tunisien)

		Exercice clos le	
Capitaux propres et passifs	Notes	31/12/2019	31/12/2018
Capitaux propres			
Capital social		50 000 000	50 000 000
Réserves		5 709 300	5 709 300
Autres capitaux propres		-	87 715
Résultats reportés		25 597 264	19 112 736
Réserve à régime spécial		4 499 900	4 499 900
Prime d'émission		15 360 000	15 360 000
Autres réserves		5 738	5 738
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		101 172 202	94 775 389
Résultat de l'exercice		20 843 764	18 484 528
Total des capitaux propres avant affectation		B9122 015 966	113 259 917
Passifs			
Passifs non courants			
Emprunts et dettes assimilées	B10	4 395 000	5 615 000
Provisions pour risques et charges	B11	1 102 021	1 079 471
Total des passifs non courants		5 497 021	6 694 472
Fournisseurs et comptes rattachés	B12	16 491 016	19 074 483
Autres passifs courants	B13	4 929 941	4 803 809
Concours bancaires et autres passifs financiers	B14	45 169 880	37 549 729
Total des passifs courants		66 590 837	61 428 020
Total des passifs		72 087 858	68 122 492
Total des capitaux propres et des passifs		194 103 824	181 382 409

Société TPR
Etat de résultat
(Exprimé en Dinar Tunisien)

		Exercice de 12 mois clos le	
Etat de résultat	Notes	31/12/2019	31/12/2018
Produits d'exploitation			
Revenus	R1	159 569 417	153 374 043
Autres produits d'exploitation	R2	4 580 193	3 085 847
Total des produits d'exploitation		164 149 610	156 459 890
Charges d'exploitation			
Variation des stocks de produits finis et encours	R3	(1 128 182)	2 436 894
Achats marchandises consommées	R4	(95 249 613)	(102 984 426)
Achats d'approvisionnement consommés	R5	(17 653 750)	(16 115 933)
Charges de personnel	R6	(8 014 242)	(7 411 978)
Dotations aux amortissements et aux provisions	R7	(2 716 458)	(3 693 022)
Autres charges d'exploitation	R8	(7 304 633)	(6 973 189)
Total des charges d'exploitation		(132 066 878)	(134 741 654)
Résultat d'exploitation		32 082 733	21 718 236
Charges financières nettes	R9	(9 441 657)	(3 150 192)
Produits des placements	R10	3 887 605	4 437 336
Autres gains ordinaires	R11	147 486	23 261
Autres pertes ordinaires	R12	(254 804)	(116 744)
Résultat des activités ordinaires avant impôt		26 421 363	22 911 898
Impôt sur les bénéfices	R13	(5 577 599)	(4 427 370)
Résultat net de l'exercice		20 843 764	18 484 528
Eléments extraordinaires		-	-
Résultat net de l'exercice		20 843 764	18 484 528
Effets des modifications comptables (Net d'impôt)		-	-
Résultat de l'exercice après modification comptable		20 843 764	18 484 528

Société TPR
Etat de flux de trésorerie au 31 Décembre 2018
(Exprimé en Dinar Tunisien)

		Exercice de 12 mois clos le	
Etat de flux de trésorerie	Notes	31/12/2019	31/12/2018
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
Résultat net		20 843 764	18 484 528
Ajustement pour			
Amortissements et provisions	F1	2 716 458	3 693 022
Variation des stocks	F2	(6 170 591)	(16 524 659)
Variation créances clients	F3	(3 186 757)	(6 742 411)
Variation autres actifs	F4	(4 007 594)	(3 903 698)
Variation fournisseurs et autres dettes	F5	(2 457 335)	6 547 909
Ajustement pour			
Résorption subvention d'investissement	F6	(87 715)	(236 767)
Plus ou moins-values		(124661)	(553)
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		7 525 569	1 317 371
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
Décassements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	F7	(1 375 769)	(1 359 031)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	F8	10 500	50 633
Décassements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières	F9	(1 127 172)	(1 397 880)
Encaissements provenant de la cession des immobilisations financières	F10	1 028 629	616 607
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		(1 463 812)	(2 089 672)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT			
Dividendes et autres distributions	F11	(12 000 000)	(11 500 000)
Encaissements provenant des emprunts	F12	120 913 683	115 131 919
Remboursements d'emprunts	F13	(116 714 708)	(104 597 733)
Encaissements provenant des placements	F14	100 908 590	66 010 334
Décassements liés aux placements	F15	(99 964 458)	(69 438 541)
Encaissements liés aux actions propres	F16	-	22 798
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement		(6 856 894)	(4 371 223)
Variation de trésorerie		(795 136)	(5 143 524)
Trésorerie au début de l'exercice	F17	(5 287 242)	(143 715)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	F17	(6 082 378)	(5 287 242)

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 37 % par la société CFI. Après son introduction en bourse son capital s'est élevé à 29 800 000 DT pour atteindre 50 000 000 DT au 31 Décembre 2019.

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 2019, 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 2019 couvrent la période allant du 1er janvier au 31 décembre.

VI PRINCIPES & METHODES COMPTABLES ADOPTÉS

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

Immobilisations corporelles

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

Les taux d'amortissements utilisés se détaillent comme suit :

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

Immobilisations financières

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

Stocks

Les stocks sont valorisés comme suit :

- Les billets importés sont valorisés sur la base d'un coût moyen pondéré annuel.
- Les billets achetés localement sont valorisés 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 2019 à 109 933 DT et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Valeurs Brutes Comptables</u>				<u>Amortissements</u>				<u>Valeurs Comptables nettes au 31/12/2019</u>
	Valeur au 31/12/2018	Acquisitions 2019	Cessions 2019	Valeur au 31/12/2019	Amortis 31/12/2018	Régul amortiss antérieurs	Dotations aux amortiss 2019	Amortiss 31/12/2019	
Logiciel	428 069	64 927	-	492 996	(402 118)	-	(17 445)	(419 563)	73 433
Marques, Brevets, licences	10 587	-	-	10 587	(10 587)	-	-	(10 587)	-
Fonds de commerce	180 000	-	-	180 000	(125 500)	-	(18 000)	(143 500)	36 500
Total immobilisations incorporelles	618 656	64 927	-	683 583	(538 205)	-	(35 445)	(573 650)	109 933

B.2. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles nettes s'élèvent au 31 décembre 2019 à 18 842 852 DT et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Valeurs Brutes Comptables</u>				<u>Amortissements</u>				<u>Valeurs Comptables nettes au 31/12/2019</u>
	Valeur au 31/12/2018	Acquisitions 2019	Cessions 2019	Valeur au 31/12/2019	Amortis 31/12/2018	Régul amortiss antérieurs	Dotations aux amortiss 2019	Amortiss 31/12/2019	
Terrains	1 500 038	-	-	1 500 038	-	-	-	-	1 500 038
Constructions	7 609 763	146 375	-	7 756 138	(2 865 894)	-	(294 958)	(3 160 851)	4 595 287
AAI Construction	645 256	643 690	-	1 288 947	(62 473)	-	(37 280)	(99 754)	1 189 193
Matériels Industriels	35 336 518	330 006	-	35 666 526	(24 926 510)	-	(2 028 477)	(26 954 987)	8 711 539
Outillages Industriels	1 248 630	55 370	-	1 304 000	(632 810)	-	(104 453)	(737 264)	566 736
AAI Matériels industriels et Outillages	463 233	-	-	463 233	(402 265)	-	(6 885)	(409 149)	54 084
Matériels de Transport	2 311 228	-	(20 500)	2 290 729	(1 727 665)	20 500	(215 778)	(1 922 943)	367 786
Matériels Engin de Levage	1 109 447	-	-	1 109 447	(884 737)	-	(75 196)	(959 934)	149 512
AAI Divers	1 561 512	57 228	-	1 618 740	(923 401)	-	(81 107)	(1 004 508)	614 232
Matériels de Bureau	490 746	1 386	-	492 132	(448 512)	-	(9 743)	(458 256)	33 876
Matériels Informatique	1 694 316	76 786	-	1 771 103	(1 278 508)	-	(124 071)	(1 402 578)	368 525
Magasin vertical	1 253 491	-	-	1 253 491	(555 660)	-	(69 055)	(624 715)	628 776
Immobilisations corporelles en cours	63 269	-	-	63 270	-	-	-	-	63 270
Total immobilisations corporelles	55 287 450	1 310 842	(20 500)	56 577 792	(34 708 437)	20 500	(3 047 003)	(37 734 940)	18 842 852

B.3. Immobilisations financières

Les immobilisations financières nettes s'élèvent au 31 décembre 2019 à 19 799 654 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	Variation
TECI	4 000	4 000	-
GIC	37 700	37 700	-
BNS	10 000	10 000	-
STB	16 429	16 429	-
BS	5 595	5 595	-
TPR TRADE	499 000	499 000	-
CFI SICAR	990 000	990 000	-
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	-
TUNISIE AFRIQUE EXPORT	50 000	50 000	-
ITAL SYSTEM	50 000	50 000	-
TPR Abidjan	741 880	741 880	-
Versement restant à effectuer	(25 000)	(25 000)	-
Total titres de participations	16 933 040	16 933 040	-
Autres immobilisations Financières (Fonds Gérés CFI SICAR)	3 500 000	3 500 000	-
Prêt aux Personnels	381 598	283 055	98 543
Dépôt et cautionnement	201 600	201 600	-
Total brut	21 016 238	20 917 694	98 543
Provisions sur Titres	(1 216 584)	(1 202 977)	(13 607)
Total net	19 799 654	19 714 717	84 936

Les titres en portefeuille au 31 décembre 2019 se détaillent comme suit :

Désignation	Nombre d'action au 31/12/2019	Valeur Brute au 31/12/2019	Versement non effectué	Provision cumulée au 31/12/2018	Provisions constituées en 2019	Reprise sur provisions 2018	Provision cumulée au 31/12/2019
PROFAL MAGHREB	36 000	7 315 751	-	-	-	-	-
ALUFOND	29 950	2 995 000	-	-	-	-	-
METECNAL	10 000	2 295 000	-	-	-	-	-
ALUCOLOR	9 999	999 900	-	-	-	-	-
CFI SICAR	9 900	990 000	-	284 621	-	-	284 621
LAVAAL INTERNATIONAL	450	872 235	-	872 235	-	-	872 235
TPR Abidjan	1 650	741 880	-	-	-	-	-
TPR TRADE	4 990	499 000	-	-	-	-	-
S.M.U	750	75 000	-	3 871	-	-	3 871
TUNISIE AFRIQUE EXPORT	500	50 000	-	-	-	-	-
ITAL SYSTEM	500	50 000	(25 000)	-	-	-	-
GIC	377	37 700	-	37 700	-	-	37 700
STB	603	16 429	-	-	13 607	-	13 607
BNS	1 000	10 000	-	-	-	-	-
ATTIJARI BANK (BS)	262	5 595	-	-	-	-	-
TECI	80	4 000	-	4 000	-	-	4 000
LLOYD	200	550	-	550	-	-	550
Total	107 211	16 958 040	(25 000)	1 202 977	13 607	-	1 216 584

B.4. Stocks

Les stocks nets s'élèvent au 31 décembre 2019 à 57 560 464DT contre 51 389 873DT au 31 décembre 2018 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	Variation
Matières premières et consommables	35 935 632	22 002 753	13 932 879
Produits finis	8 079 486	7 240 158	839 328
Produits encours	2 837 468	4 804 978	(1 967 510)
Stocks filières	5 774 000	5 060 161	713 839
Stocks en transit	4 933 878	12 281 824	(7 347 946)
Total brut	57 560 464	51 389 873	6 170 591
Provisions pour dépréciation de stocks	-	-	-
Total net	57 560 464	51 389 873	6 170 591

B.5.Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés nets s'élèvent au 31 décembre 2019 à 50 008 038DT contre 46 419 134DT au 31 décembre 2018 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	Variation
Clients étrangers	21 911 152	22 931 578	(1 020 426)
Clients locaux	21 753 877	14 933 269	6 820 608
Clients locaux effets à recevoir	802 008	1 074 751	(272 744)
Chèques remis à l'encaissement	5 741 996	7 680 531	(1 938 535)
Clients douteux étrangers	4 812 429	4 717 123	95 306
Clients douteux locaux	97 896	73 361	24 535
Clients contentieux étrangers	894 523	894 523	-
Clients contentieux locaux	1 030 893	1 552 881	(521 988)
Total brut	57 044 774	53 858 017	3 186 757
Provisions sur clients	(7 036 736)	(7 438 883)	402 147
Total net	50 008 038	46 419 134	3 588 904

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

Désignation	Solde Brut 31/12/2019	Provision 31/12/2019	Total Net
Clients étrangers	21 911 152	-	21 911 152
Clients locaux	21 753 877	-	21 753 877
Clients locaux effets à recevoir	802 008	(200 995)	601 012
Chèques remis à l'encaissement	5 741 996	-	5 741 996
Clients douteux étrangers	4 812 429	(4 812 429)	-
Clients douteux locaux	97 896	(97 896)	-
Clients contentieux étrangers	894 523	(894 523)	-
Clients contentieux locaux	1 030 893	(1 030 893)	-
Total	57 044 774	(7 036 736)	50 008 038

B.6. Comptes de régularisations et autres actifs courants

Les comptes de régularisations et autres actifs courants nets s'élèvent au 31 décembre 2019 à 11 656 360DT contre 7 648 766DT au 31 décembre 2018se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	Variation
Etats et collectivités publiques	4 563 893	4 807 997	(244 103)
Avances fournisseurs	5 702 345	777 235	4 925 110
Autres comptes débiteurs divers	119 633	119 571	62
Charges constatées d'avance	508 035	570 108	(62 073)
Sociétés du groupe	428 784	315 550	113 235
Personnel	219 102	155 149	63 953
Produits à recevoir	509 913	1 298 502	(788 589)
Total brut	12 051 707	8 044 112	4 007 594
Provisions pour dépréciations des autres actifs	(395 347)	(395 347)	-
Total net	11 656 360	7 648 766	4 007 594

B.7. Placements et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers s'élèvent au 31 décembre 2019 à 32 953 736 DT contre 33 783 707DT au 31 décembre 2018et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	Variation
Placements billets de trésorerie	32 700 000	32 700 000	-
Autres placements courants et créances assimilées	253 736	1 083 707	(829 971)
Total	32 953 736	33 783 707	(829 971)

B.8. Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 31 décembre 2019 à 3 172 788DT contre 1 766 748DT au 31 décembre 2018et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2019	31/12/2018
Banques	3 164 847	1 762 481
Caisse	7 941	4 266
Total	3 172 788	1 766 748

B.9. Capitaux propres

Le tableau suivant retrace les mouvements des capitaux propres au cours de l'exercice 2019 :

Désignation	Capital	Autres réserves	Réserves à régime spécial	Prime d'émission	Réserve Légale	Fond Social	Résultats reportés	Subvention d'inves	Amortissements des subventions	Résultat de l'exercice	Total capitaux propres
Capitaux propres au 31/12/2018	50 000 000	5 738	4 499 900	15 360 000	5 000 000	709 300	19 112 736	3 567 056	(3 479 341)	18 484 528	113 259 917
Résultats Reportés							18 484 528			(18 484 528)	-
Dividendes distribués							(3 000 000)				(3 000 000)
Super dividendes							(9 000 000)				(9 000 000)
Amortissement de la subvention									(87 715)		(87 715)
Résultat au 31/12/2019										20 843 764	20 843 764
Capitaux propres au 31/12/2019	50 000 000	5 738	4 499 900	15 360 000	5 000 000	709 300	25 597 264	3 567 056	(3 567 056)	20 843 764	122 015 966

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 2019, la somme de 20 569200 DT et se détaillent comme suit :

Prime d'émission	15 360 000
Réserves à régime spécial	4 499 900
Réserves pour fonds social	709 300
Total	20 569200

B.10. Emprunt et dettes assimilées

Les emprunts et dettes assimilées s'élèvent au 31 décembre 2019 à 4 395 000 DT contre 5 615 000 DT au 31 décembre 2018 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	Variation
Emprunt ATTIJARI à moyen terme	2 520 000	3 240 000	(720 000)
Emprunt UIB à moyen terme	1 875 000	2 375 000	(500 000)
Total	4 395 000	5 615 000	(1 220 000)

B.11. Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges s'élèvent au 31 décembre 2019 à 1 102 021 DT contre 1 079 471 DT au 31 décembre 2018 et correspondent à des provisions constituées pour faire face aux risques opérationnels auxquels la société pourrait être exposée.

B.12. Fournisseurs et Comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent au 31 décembre 2019 à 16 491 016 DT contre 19 074 483 DT au 31 décembre 2018 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	Variation
Fournisseurs étrangers	7 704 192	15 048 700	(7 344 508)
Fournisseurs locaux	3 308 159	-	3 308 159
Fournisseurs- effets à payer	5 483 340	3 612 788	1 870 552
Conversion des fournisseurs étrangers	(5 196)	11 348	(16 544)
Fournisseurs factures non parvenues	520	401 646	(401 126)
Total	16 491 016	19 074 483	(2 583 467)

B.13. Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'élèvent à 4 929 941 DT au 31 décembre 2019 contre 4 803 809 DT au 31 décembre 2018 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	Variation
Sociétés groupe	281 642	266 360	15 282
États et collectivités publiques	1 951 586	1 074 840	876 746
Clients avance et acomptes	1 093 145	1 785 727	(692 583)
Charges à payer	298 519	201 258	97 261
Sécurité Sociale	550 103	490 732	59 371
Produits constatés d'avance	506 174	643 834	(137 660)
Autres comptes créditeurs	31 409	136 774	(105 366)
Personnel	217 363	204 282	13 081
Total	4 929 941	4 803 809	126 133

B.14. Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent à 45 169 880DT au 31 décembre 2019 contre 37 549 729DT au 31 décembre 2018 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	Variation
Emprunts à moins d'un an	35 914 714	30 495 739	5 418 975
Banques créditrices	9 255 166	7 053 989	2 201 177
Total	45 169 880	37 549 729	7 620 151

VII.2. NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

R.1. Revenus

Les revenus de l'exercice 2019 s'élèvent à 159 569 417DT contre 153 374 043DT au cours de l'exercice 2018 et se détaillent comme suit :

Désignation	2019	2018	Variation
Chiffres d'Affaires Local	109 704 675	107 537 241	2 167 434
Chiffres d'Affaires Export	49 864 742	45 836 802	4 027 939
Total	159 569 417	153 374 043	6 195 374

R.2. Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation de l'exercice 2019 s'élèvent à 4 580 193 DT contre 3 085 847 DT au cours de l'exercice 2018 et se détaillent comme suit :

Désignation	2019	2018	Variation
Ventes de déchets	4 450 549	2 780 510	1 670 040
Résorption subvention d'investissement	87 715	236 767	(149 053)
Loyer	41 929	68 570	(26 641)
Total	4 580 193	3 085 847	(175 693)

R.3. Variation des stocks des produits finis

La variation des stocks des produits finis et encours de l'exercice 2019 s'élève à 1 128 182DT contre (2 436 894)DT au cours de 2018 et se détaille comme suit :

Désignation	2019	2018	Variation
Variation de produits finis	(839 328)	(2 411 572)	1 572 244
Variation des encours	1 967 510	(25 322)	1 992 831
Total	1 128 182	(2 436 894)	3 565 075

R.4. Achats de marchandises consommées

Les achats de marchandises consommées de l'exercice 2019 s'élèvent à 95 249 613DT contre 102 984 426DT au cours de 2018 et se détaillent comme suit :

Désignation	2019	2018	Variation
Achats matières premières	89 888 602	101 061 383	(11 172 781)
Achats de marchandises	12 659 783	16 010 808	(3 351 025)
Variation des stocks matières premières et encours	(7 298 772)	(14 087 766)	6 788 994
Total	95 249 613	102 984 426	(7 734 812)

R.5. Achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnements consommés de l'exercice 2019 s'élèvent à 17 653 750DT contre 16 115 933DT au cours de 2018et se détaillent comme suit :

Désignation	2019	2018	Variation
Achats stockés - Autres approvisionnements	13 926 026	13 324 988	601 038
Achats non stockés de matières	3 911 203	2 790 946	1 120 257
Rabais, remises et ristournes obtenus	(183 478)	-	(183 478)
Total	17 653 750	16 115 933	1 537 817

R.6. Charges de personnel

Les charges de personnel de l'exercice 2019 s'élèvent à 8 014 242DT contre 7 411 978DT au cours de 2018 et se détaillent comme suit :

Désignation	2019	2018	Variation
Charges salariales	6 812 543	6 255 809	556 735
Charges patronales	1 098 129	1 049 597	48 532
Cotisation assurance groupe	103 570	106 573	(3 002)
Total	8 014 242	7 411 978	602 264

R.7. Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions de l'exercice 2019 s'élèvent à 2 716 458DT contre 3 693 022DT au cours de 2018et se détaillent comme suit :

Désignation	2019	2018	Variation
Dotations aux amortissements des Immobilisations	3 082 448	2 626 180	456 269
Dotations aux provisions pour dépréciation / clients	202 270	316 606	(114 337)
Dotations aux provisions pour risque et charges	22 549	129 559	(107 010)
Reprises sur provisions	(604 417)	(103 279)	(501 138)
Dotations aux provisions pour dépréciation /comptes actifs	13 607	723 955	(710 348)
Total	2 716 458	3 693 022	(976 564)

R.8. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation de l'exercice 2019 s'élèvent à 7 304 633 DTcontre 6 973 189DT au cours de 2018et se détaillent comme suit :

Désignation	2019	2018	Variation
Autres services extérieurs	5 066 899	4 985 328	81 571
Services extérieurs	1 447 758	1 321 811	125 947
Impôts et taxes et versements assimilées	789 977	666 051	123 926
Total	7 304 633	6 973 189	331 444

R.9. Charges financières nettes

Les charges financières de l'exercice 2019 s'élèvent à 9 441 657 DT contre 3 150 192DT au cours de 2018et se détaillent comme suit :

Désignation	2019	2018	Variation
Charges Financières	9 847 483	6 021 682	3 825 801
Revenus sur autres créances	(5 677)	(12 458)	6 781
Gains de change	(400 150)	(2 859 033)	2 458 883
Total	9 441 657	3 150 192	6 291 465

R.10. Produits de placements

Les produits de placement de l'exercice 2019s'élèvent à3 887 605DT contre 4 437 336DT au cours de 2018. 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 2019 s'élèvent à 147 486 DT contre 23 261DT au cours de 2018et se présentent comme suit :

Désignation	2019	2018	Variation
Produits divers ordinaires	147 486	23 261	124 225
Total	147 486	23 261	124 225

R.12. Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires de l'exercice 2019 s'élèvent à 254 804 DT contre 116 744DT au cours de 2018et se présentent comme suit :

Désignation	2019	2018	Variation
Charges Diverses Ordinaires	254 804	116 744	138 060
Total	254 804	116 744	138 060

R.13.Impôts sur les sociétés

L'impôt sur les sociétés au titre de l'exercice 2019s'élève à 5577 599DT contre 4 427 370DT au cours de 2018.

Note sur le résultat par action

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

Désignation	31/12/2019	31/12/2018
Résultat net	20 843 764	18 484 528
Nombre d'actions	50 000 000	50 000 000
Résultat par action	0,417	0,370

VII.3. NOTES SUR L'ETAT DE FLUX

F1- Amortissements et provisions

Désignation	31/12/2019	31/12/2018
Dotations aux amortissements des Immobilisations	3 082 448	2 626 180
Dotations aux provisions	238 426	1 170 121
Reprises sur provisions	(604 417)	(103 279)
Total	2 716 458	3 693 022

F2- Variation des stocks

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	flux au 31/12/2019	flux au 31/12/2018
Matières premières et consommables	35 935 632	22 002 753	(13 932 879)	(5 829 637)
Stocks en transit	8 079 486	7 240 158	(839 328)	(3 468 373)
Stocks filières	2 837 468	4 804 978	1 967 510	(198 689)
Produits encours	5 774 000	5 060 161	(713 839)	(357 644)
Produits finis	4 933 878	12 281 824	7 347 946	(6 670 315)
Total	57 560 464	51 389 873	(6 170 591)	(16 524 659)

F3- Variation des créances

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	flux au 31/12/2019	flux au 31/12/2018
Clients et comptes rattachés	57 044 774	53 858 017	(3 186 757)	(6 742 411)
Total	57 044 774	53 858 017	(3 186 757)	(6 742 411)

F4- Variation autres actifs

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	flux au 31/12/2019	flux au 31/12/2018
Personnel	219 102	155 149	(63 953)	(6 771)
Groupe	428 784	315 550	(113 235)	(115 434)
Etats et collectivités publiques	4 563 893	4 807 997	244 103	(3 684 571)
Autres comptes débiteurs divers	119 633	119 571	(62)	(65)
Charges constatées d'avance	508 035	570 108	62 073	(450 011)
Fournisseurs - Avances et acomptes	5 702 345	777 235	(4 925 110)	771 697
Produits à recevoir	509 913	1 298 502	788 589	(418 542)
Total	12 051 707	8 044 112	(4 007 594)	(3 903 698)

F5- Variation fournisseurs et autres Dettes

Désignation	31/12/2019	31/12/2018	flux au 31/12/2019	flux au 31/12/2018
Fournisseurs d'exploitation	16 491 016	19 074 483	(2 583 467)	4 536 354
Autres Passifs	4 929 941	4 803 809	126 133	2 011 555
Total	21 420 957	23 878 292	(2 457 335)	6 547 909

F6- Résorptions des subventions

Désignation	31/12/2019	31/12/2018
Résorption des subventions d'investissements	(87 715)	(236 767)
Total	(87 715)	(236 767)

F7- Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

Désignation	31/12/2019	31/12/2018
Matériels Industriels	(330 006)	(481 375)
Matériels de transport &engin de levage	-	(243 480)
Agencement et aménagement	(700 918)	(245 880)
Outillages industriels	(55 370)	(168 667)
Matériels informatiques	(76 786)	(89 719)
Encours	-	(116 147)
Logiciels	(64 927)	(9 800)
MMB	(1 386)	(3 963)
Construction	(146 375)	-
Total	(1 375 769)	(1 359 031)

F8- Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles

Désignation	31/12/2019	31/12/2018
Encaissements provenant des cessions des immobilisations corporelles et incorporelles	10 500	50 633
Total	10 500	50 633

F9- Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières

Désignation	31/12/2019	31/12/2018
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	-	(741 880)
Prêts accordés aux personnels	(1 127 172)	(656 001)
Total	(1 127 172)	(1 397 880)

F10- Encaissements provenant de la cession des immobilisations financières

Désignation	31/12/2019	31/12/2018
Remboursements sur prêts accordés aux personnels	1 028 629	616 607
Total	1 028 629	616 607

F11- Dividendes et d'autres distributions

Désignation	31/12/2019	31/12/2018
Dividendes	(12 000 000)	(11 500 000)
Total	(12 000 000)	(11 500 000)

F12- Encaissements provenant des emprunts

Désignation	31/12/2019	31/12/2018
Encaissements emprunts à long et moyen terme	120 913 683	115 131 919
Total	120 913 683	115 131 919

F13-Remboursements des emprunts

Désignation	31/12/2019	31/12/2018
Financements de stock	(115 494 708)	(103 557 733)
Remboursements emprunts à long et moyen terme	(1 220 000)	(1 040 000)
Total	(116 714 708)	(104 597 733)

F14- Encaissements provenant des placements

Désignation	31/12/2019	31/12/2018
Encaissements provenant des placements	100 908 590	66 010 334
Total	100 908 590	66 010 334

F15- Décaissements liés aux placements

Désignation	31/12/2019	31/12/2018
Décaissements pour acquisitions des placements	(99 964 458)	(69 438 541)
Total	(99 964 458)	(69 438 541)

F16-Encaissements sur cession d'actions propres

Désignation	31/12/2019	31/12/2018
Encaissement sur cession d'actions propres	-	22 798
Total	-	22 798

F17- Liquidités et équivalents de liquidités relatifs aux flux

- Liquidités à la fin de l'exercice 2019

Désignation	31/12/2019
Caisse	7 941
Banque	3 164 847
Banque (Découvert Bancaire)	(9 255 166)
Liquidité au 31/12/2019	(6 082 378)

- Liquidités au début de l'exercice 2019

Désignation	31/12/2018
Caisse	4 266
Banque	1 762 481
Banque (Découvert Bancaire)	(7 053 989)
Liquidité au 31/12/2018	(5 287 242)

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
1 - Engagements donnés :						
a) Garanties personnelles						
- Cautionnement	-					
- Aval	-					
- Autres Garanties	-					-
b) Garanties réelles						
- Hypothèque	22 114 500	ATB-AMEN BANK				-
- Nantissement ATB	-					
- Nantissement BTL	-					
- Nantissement BNA	-					
c) Effets escomptés non échus	21466535	ATB-AB-BH-BIAT-UBCI-UIB				-
d) engagement par signature	-					
e) Garanties données (banque)	-					
f) Garantie données autres que banque	170300					
g) Mobilisations des créances nées sur l'étranger	-					
h) Abandon des créances	-					
i) Emprunt sous forme de billet de trésorerie	-					
Total	43751334					-
2 - Engagements reçus						
a) Garanties :						
- Cautions	571450					-
- Aval et acceptation	-					-
- Autres Garanties (Bons de Trésors)	-					
b) Garanties réelles						
- Hypothèque	-					
- Nantissement	-					
c) Effets escomptés non échus	-					
d) Créance à l'exportation mobilisées	-					
e) Abandon des créances	-					
Total	571 450		-	-	-	-
3 - Engagements réciproques	-					
Total	-		-	-	-	-

VII.5. Notes sur les parties liées

- La société a facturé aux sociétés du groupe au titre de l'exercice 2019 des produits provenant des activités annexes constitués principalement par des loyers et de divers frais se détaillant comme suit :

Société de groupe	Produits provenant des activités annexes	Solde au 31/12/2019
CETRAM	4 570	16 841
INDINVEST	2 142	12 886
SPEIA	-	12 210
STE MONTFLEURY	2 856	3 538
TUNIS.PARK.SERVICE	-	150 093
CFI	1 714	(215 405)
T.P.R TRADE	5 712	-
TEC SOL	-	80 244
ISICOM	-	480
CFI SICAR	2 380	(18 097)
ITAL.SYSTEM	-	1 549
TUNISIE CAR	4 760	9 748
STE LAAVAL	-	59 746
METAL GLASS	38 179	81 192
STE C A G	-	230
Total	62 312	195 256

- La société a souscrit courant l'année 2019, des billets de trésorerie pour un montant global de 32 700 000 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 CETRAM pour un montant de 3 000 000 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	Transaction 2019 (TTC)	Solde au 31/12/2019	Nature de l'opération
ALUFOND (fournisseur)	2 919 373	285 904	Transformation des déchets en aluminium
ALUFOND (client)	5 254 938	8 547 139	Vente déchets en aluminium
ALUCOLOR	2 588 135	(996 619)	Traitement de surface
TPR TRADE	-	3 672 863	Achat accessoires
PROFAL MAGHREB SPA	892 497	4 531 087	Vente à l'export
LAVAAL INTERNATIONAL (client)	768 800	1 352 074	Vente à l'export
LAVAAL INTERNATIONAL SPA (fournisseur)	1 126 131	1 549 041	Achat accessoires
LLOYD	370 643	(22 076)	Frais d'assurance
SPEIA	411 421	(160 404)	Travaux de sous-traitance
CETRAM	765 990	(243 744)	Travaux de construction et d'aménagement
CFI SICAR	20 826	(18 097)	Commissions sur Fonds Gérés
Total	15 118 754	18 497 168	

- 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.
- **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 net de 130 000 DT. Il bénéficie également d'un quota de carburant mensuel de 500 Litres et d'une ligne téléphonique.
 - La rémunération annuelle nette du Directeur Général Adjoint, nommé par décision du Conseil d'Administration du 23 Mai 2017, s'élève à un montant net de 45 624 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 2018, 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 31/12/2019	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2019
Avantages à court terme	178 554	85733	54885	-

- 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 18 juin 2019 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 18 juin 2019 à un montant global de 20 000 DT.

VII.6. Evénements postérieurs

Suite à la crise sanitaire COVID-19, et depuis le 23 Mars 2020, TPR a été confrontée comme l'ensemble des acteurs économiques à des restrictions de déplacement de son personnel et à l'obligation nationale de confinement.

TPR a arrêté toute activité de production et de vente depuis cette date. Un recours partiel au télétravail a été mis en place concernant les opérations bancaires, le suivi de commandes des matières premières et le traitement des commandes à l'export.

L'évolution de la situation liée à cette crise sanitaire reste une source d'incertitude, une baisse du chiffre d'affaires global au cours des 5 premiers mois de l'exercice 2020 de (-43%) a été enregistrée par rapport à la même période de l'exercice 2019. En revanche, malgré cette crise sans précédent, le niveau d'endettement demeure bien maîtrisé.

TPR a honoré tous ses engagements bancaires, a déposé ses déclarations fiscales mensuelles et a procédé au règlement des cotisations sociales.

A partir du mois de mai 2020, une reprise progressive de l'activité a été constatée.

Il est à ce stade prématuré de mesurer la durée et l'importance économique de la crise qui s'annonce, mais de tels événements pourraient avoir un effet défavorable significatif sur la situation financière, le coût du risque client et le résultat de notre société, sans pour autant constituer une incertitude sur sa capacité à poursuivre ses activités.

Le conseil d'administration de TPR a proposé à l'Assemblée Générale Ordinaire de ne pas distribuer de dividendes à ses actionnaires au titre de l'exercice 2019 pour mobiliser plus de capitaux afin de diminuer l'impact de la crise sanitaire.

Les états financiers de l'exercice 2019 ne sont pas affectés par cette crise sanitaire.

Ces états financiers sont autorisés pour publication par le Conseil d'Administration du 16 juin 2020. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

VIII-ANNEXE :Soldes Intermédiaires de Gestion au 31/12/2019

Produits			Charges			Soldes		
	Au 31/12/2019	Au 31/12/2018		Au 31/12/2019	Au 31/12/2018		Au 31/12/2019	Au 31/12/2018
(2) Revenus et autres produits d'exploitation	164 149 610	156 459 890	Achat consommés	112 903 363	119 100 359			
* Production stockée	(1 128 182)	2 436 894	ou (Déstockage de production)	-	-			
* Production immobilisée	-	-						
Total	163 021 429	158 896 784				Production	163 021 429	158 896 784
(2) Production	163 021 429	158 896 784	Achat consommés	112 903 363	119 100 359	Marge sur coût matières	50 118 065	39 796 425
(1) Marge commerciale	-	-	(1)+(2) Autres charges externes	6 514 656	6 307 138			
(2) Marge sur coût matière	50 118 065	39 796 425						
Subvention d'exploitation	-	-						
Total	50 118 065	39 796 425	Total	6 514 656	6 307 138	Valeur Ajoutée Brute (1) et (2)	43 603 409	33 489 287
Valeur Ajoutée Brut	43 603 409	33 489 287	Impôt et taxes	789 977	666051			
			Charges de personnel	8 014 242	7 411 978			
Total	43 603 409	33 489 287	Total	8 804219	8078029	Excédent brut (ou insuffisance d'exploitation)	34799190	25 411258
Excédent brut d'exploitation	34 799 190	25 411258	ou insuffisance brute d'exploitation					
Autres produits ordinaires	147 486	23 261	Autres charges ordinaires	254 804	116 744			
Produits Financiers	3 887 605	4 437 336	Charges financières nettes	9 441 657	3 150 192			
Transfert et reprise de charges			Dotations aux amortissements et aux provisions ordinaires	2 716 458	3 693 022			
			Impôt sur le résultat ordinaire	5 577 599	4 427 370			
Total	38834282	29871855	Total	17 990 518	11 387 327	Résultat des activités ordinaires (positif ou négatif)	20 843 764	18 484 528
Résultat positif des activités ordinaires			Résultat négatif des activités ordinaires	-	-			
Gain extraordinaires	-	-	Pertes extraordinaires	-	-			
Effets positifs des modifications comptable	-	-	Effet négatif des modifications comptables	-	-			
			Impôt sur élément extraordinaire et modifications comptables	-	-			
			Contribution sociale	-	-			
Total	20 843 764	18 484 528	Total	-	-	Résultat net après modification comptable	20 843 764	18 484 528

Tunisie Profilés Aluminium TPR S.A.

**Rapport Général des commissaires aux comptes
États financiers - Exercice clos le 31 décembre 2019**

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 2019, 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 **122 015 966 DT**, y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à **20 843 764 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 2019, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au Système Comptable des Entreprises.

1. 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

2. Paragraphe d'observation

Nous attirons l'attention sur la note VII.6 aux Etats Financiers qui décrit les impacts potentiels de l'avènement de la pandémie du Covid-19 sur les activités de la société « Tunisie Profilés Aluminium TPR S.A».

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

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 2019, la valeur nette des titres de participation de la société TPR SA s'élève à 15 716456 DT sur un total bilan de 194 103824 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 2019 s'élève à 159 569 417 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 2019 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 influencer 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 réglementaires 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 réglementation 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 réglementation 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 23 Juin 2020
Les co-commissaires aux comptes

AMC ERNST& YOUNG

Yassine BEN GHORBAL

Anis LAADHAR

Tunisie Profilés Aluminium TPR S.A.

Rapport Spécial des commissaires aux comptes

Exercice clos le 31 décembre 2019

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 2019.

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 2019

Votre Conseil d'Administration ne nous a pas informés de conventions nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019.

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 2019:

- Le Conseil d'Administration en date du 16 Juin 2020 a validé la facturation aux sociétés du groupe des loyers et la refacturation des divers frais supportés par TPR au titre de l'exercice 2019 qui se détaillent comme suit :

Société de groupe	Produits provenant des activités annexes	Solde au 31/12/2019
CETRAM	4 570	16 841
INDINVEST	2 142	12 886
SPEIA	-	12 210
STE MONTFLEURY	2 856	3 538
TUNIS.PARK.SERVICE	-	150 093
CFI	1 714	(215 405)
T.P.R TRADE	5 712	-
TEC SOL	-	80 244
ISICOM	-	480
CFI SICAR	2 380	(18 097)
ITAL.SYSTEM	-	1 549
TUNISIE CAR	4 760	9 748
STE LAAVAL	-	59 746
METAL GLASS	38 179	81 192
STE C A G	-	230
Total	62 312	195 256

- La société a souscrit courant l'année 2019, des billets de trésorerie pour un montant global de 32 700 000 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 CETRAM pour un montant de 3 000 000 DT
 - La société CFI SICAR pour un montant de 2 000 000DT ;
 - La société INDINVEST pour un montant de 2 000 000DT ;
 - La société TPS pour un montant de 1 950 000 DT ; et
 - La société ALUFOND pour un montant de 200 000DT.

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

Société	Transaction 2019 (TTC)	Solde au 31/12/2019	Nature de l'opération
ALUFOND (fournisseur)	2 919 373	285 904	Transformation des déchets en aluminium
ALUFOND (client)	5 254 938	8 547 139	Vente déchets en aluminium
ALUCOLOR	2 588 135	(996 619)	Traitement de surface
TPR TRADE	-	3 672 863	Achat accessoires
PROFAL MAGHREB SPA	892 497	4 531 087	Vente à l'export
LAVAAL INTERNATIONAL (client)	768 800	1 352 074	Vente à l'export
LAVAAL INTERNATIONAL SPA (fournisseur)	1 126 131	1 549 041	Achat accessoires
LLOYD	370 643	(22 076)	Frais d'assurance
SPEIA	411 421	(160 404)	Travaux de sous-traitance
CETRAM	765 990	(243 744)	Travaux de construction et d'aménagement
CFI SICAR	20 826	(18 097)	Commissions sur Fonds Gérés
Total	15 118 754	18 497 168	

- 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.

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 net de 130 000 DT. Il bénéficie également d'un quota de carburant mensuel de 500 Litres et d'une ligne téléphonique.
- La rémunération annuelle nette du Directeur Général Adjoint, nommé par décision du Conseil d'Administration du 23 Mai 2017, s'élève à un montant net de 45 624 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 2019, 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 31/12/2019	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2019
Avantages à court terme	178 554	85 733	54 885	-

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 18 juin 2019 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 18 juin 2019 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 23 Juin 2020
Les co-commissaires aux comptes

AMC ERNST& YOUNG

Yassine BEN GHORBAL

Anis LAADHAR