

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Tunisie Profilés Aluminium -TPR-

Siège social : Rue des usines Z.I sidi rézig, Megrine 2033 Tunisie

La Société Tunisie Profilé Aluminium -TPR-, publie ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2017 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 15 mai 2018. Ces états sont accompagnés du rapport général des commissaires aux Mr Anis LAADHAR et Mr Yassine BEN GHORBAL.

BILAN CONSOLIDE
(exprimé en dinar tunisien)

		<u>31 Décembre</u>	
	<u>Notes</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
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	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	185 638 155

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
<u>Flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation</u>			
Résultat net		<u>15 028 339</u>	<u>9 317 167</u>
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		<u>16 883 807</u>	<u>18 591 627</u>
<u>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</u>			
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		<u>(7 531 267)</u>	<u>(6 516 878)</u>
<u>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</u>			
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		<u>1 455 306</u>	<u>(2 605 955)</u>
Incidence différence de change		-	-
Variation de trésorerie		<u>10 807 846</u>	<u>9 468 794</u>
Trésorerie au début de l'exercice		<u>(5 332 021)</u>	<u>(14 800 815)</u>
Trésorerie à la clôture de l'exercice	41	<u>5 475 825</u>	<u>(5 332 021)</u>

GROUPE TPR

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

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

II. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'ÉVALUATION

II. 1. Référentiel comptable

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

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

II. 2. Principes de consolidation

II. 2. 1. Périmètre de consolidation

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

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

Ce contrôle résulte :

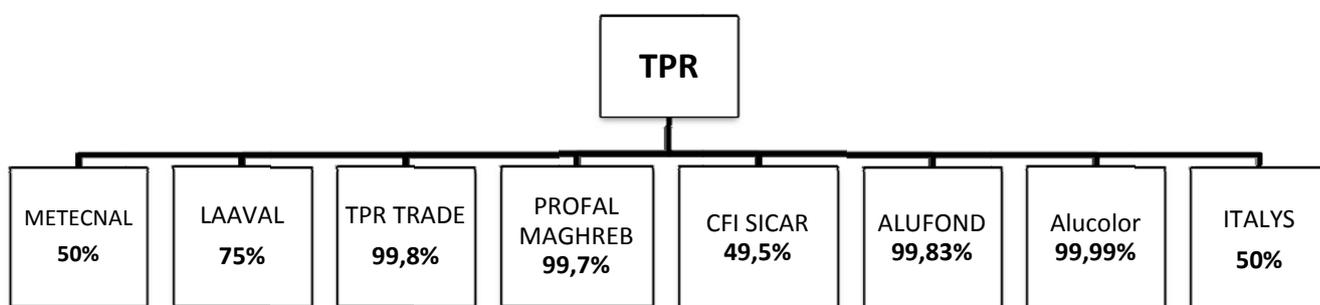
- ✓ soit de la détention directe ou indirecte, par l'intermédiaire de filiales, de plus de la moitié des droits de vote de l'entreprise consolidée;
- ✓ soit du pouvoir sur plus de la moitié des droits de vote en vertu d'un accord avec d'autres investisseurs,
- ✓ soit des statuts ou d'un contrat,

- ✓ soit du pouvoir de nommer ou de révoquer la majorité des membres du conseil d'administration ou de l'organe de direction équivalent,
- ✓ soit du pouvoir de réunir la majorité des droits de vote dans les réunions du conseil d'administration ou l'organe de direction équivalent.

Par ailleurs, le contrôle est présumé exister dès lors que le groupe détient directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote dans une autre entreprise, et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.

Définition du périmètre de consolidation :

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



II. 2. 2. Méthode de consolidation

Toutes les sociétés sous contrôle exclusif du groupe sont consolidées selon la méthode d'intégration globale. Le contrôle exclusif provient notamment du fait que les dirigeants (Directeurs Généraux et membres du Conseil d'Administration) sont désignés par la société TPR et qu'aucun autre groupe ou société ne dispose ni d'un contrôle, ni d'une influence notable sur ces sociétés.

Bien que le capital de la société CFI-SICAR soit détenu par deux principaux actionnaires à parts égales : TPR (49,5%) et SPI MONTFLEURY (49,5%), nous avons décidé de l'intégrer globalement, puisque la société mère TPR S.A dispose du pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles de la société CFI-SICAR.

Société	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.

II. 2. 3. Date de clôture

Quand les états financiers utilisés en consolidation sont établis à des dates de clôture différentes, des ajustements doivent être effectués pour prendre en compte les effets des transactions et autres événements importants qui se sont produits entre ces dates et la date des états financiers de la mère. En aucun cas, la différence entre les dates de clôture ne doit être supérieure à trois mois.

La date de clôture retenue pour l'établissement des états financiers consolidés est le 31 décembre qui correspond à celle des états financiers individuels annuels.

II. 2. 4. Elimination des opérations intra-groupe et des résultats internes

✓ Elimination des opérations sans incidence sur les capitaux propres

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

✓ Elimination des opérations ayant une incidence sur les capitaux propres

- (a) Les marges et les plus ou moins-values, résultant des transactions entre les sociétés du groupe, qui sont comprises dans la valeur d'actifs tels que les stocks ou les immobilisations sont éliminées en totalité.

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

II. 2. 5. Ecart d'acquisition

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

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

II. 2. 6. Ecart de conversion

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

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

- Les actifs et les passifs de chaque bilan présenté doivent être convertis au cours de clôture à la date de chacun de ces bilans ;
- Les produits et les charges de chaque compte de résultat doivent être convertis au cours de change en vigueur aux dates des transactions ; et
- Tous les écarts de change en résultant doivent être comptabilisés en tant que composante distincte des capitaux propres.

II. 3. Principes comptables d'évaluation et de présentation

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

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

II. 3. 1. Immobilisations

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

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

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

II. 3. 2. Titres de participation

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

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

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

II. 3. 3. Placements et autres actifs financiers

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

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

II. 3. 4. Impôt différé

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

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

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

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

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

II. 3. 5. Revenus

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

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

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

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. Bilan

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 2017	Ecart de conversion	Valeur au 31/12/2017	Amort. au 31/12/16	Dotations 2017	Cession 2017	Régul Amort antérieur	Ecart de conversion	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
Outils 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
<u>Immobilisations Encours</u>												
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
<i>Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de TPR TRADE</i>	<u>501</u>	<u>1 314</u>
- dans les réserves	606	960
- dans le résultat	(105)	354
<i>Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de CFI SICAR</i>	<u>277 938</u>	<u>406 103</u>
- dans les réserves	368 937	387 520
- dans le résultat	(90 999)	18 583
<i>Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de PROPAL MAGHREB</i>	<u>7 592</u>	<u>4 249</u>
- dans les réserves	6 042	5 459
- dans le résultat	1 549	(1 210)
<i>Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de ALUFOND</i>	<u>7 637</u>	<u>12 939</u>
- dans les réserves	5 669	8 237
- dans le résultat	1 968	4 702
<i>Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de LAVAAL</i>	-	<u>27 064</u>
- dans les réserves	22 165	18 923
- dans le résultat	(22 165)	8 141
<i>Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de METECNAL</i>	<u>1 509 186</u>	<u>1 179 343</u>
- dans les réserves	1 432 135	1 183 314
- dans le résultat	77 050	(3 971)
<i>Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de ALUCOLOR</i>	<u>191</u>	<u>37</u>
- dans les réserves	133	105
- dans le résultat	58	(68)
<i>Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de ITALYS</i>	<u>51 517</u>	<u>50 000</u>
- dans les réserves	50 000	50 000
- dans le résultat	1 517	-
<i>Intérêts minoritaires dans les autres capitaux propres</i>	<u>485 177</u>	<u>141 099</u>
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 31/12/2016
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 31/12/2016
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)

« 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 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.

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 influencer 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**

Yassine BEN GHORBAL