

## **AVIS DES SOCIETES**

### **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 2018 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 18 juin 2019. Ces états sont accompagnés du rapport général des commissaires aux Mr Anis LAADHAR et Mr Yassine BEN GHORBAL.

**BILAN CONSOLIDE**  
(exprimé en dinar tunisien)

| Actifs   | Notes | Exercice clos le 31 Décembre |                    |
|--|-------|------------------------------|--------------------|
|  |       | 2018                         | 2017               |
| <b>Actifs non courants</b>                         |       |                              |                    |
| Ecart d'acquisition                                |       | 1 037 308                    | 1 037 308          |
| - Amortissements de l'écart d'acquisition          |       | (622 385)                    | (518 654)          |
| <b>Ecart d'acquisition net</b>                     |       | <b>414 923</b>               | <b>518 654</b>     |
| Immobilisations incorporelles                      |       | 2 245 066                    | 1 747 894          |
| - Amortissements des immobilisations incorporelles |       | (1 640 891)                  | (1 244 478)        |
| <b>Immobilisations incorporelles nettes</b>        | 1     | <b>604 175</b>               | <b>503 415</b>     |
| Immobilisations corporelles                        |       | 108 112 168                  | 97 347 914         |
| - Amortissements des immobilisations corporelles   |       | (54 727 022)                 | (46 480 951)       |
| <b>Immobilisations corporelles nettes</b>          | 1     | <b>53 385 145</b>            | <b>50 866 963</b>  |
| Immobilisations financières                        |       | 7 062 009                    | 7 021 371          |
| - Provisions des immobilisations financières       |       | (81 122)                     | (97 551)           |
| <b>Immobilisations financières nettes</b>          | 2     | <b>6 980 887</b>             | <b>6 923 820</b>   |
| Actifs d'impôts différés                           | 3     | 1 848 168                    | 66 710             |
| <b>Total des actifs immobilisés</b>                |       | <b>63 233 299</b>            | <b>58 879 562</b>  |
| Autres actifs non courants                         |       | 104 376                      | 2 179              |
| <b>Total des actifs non courants</b>               |       | <b>63 337 675</b>            | <b>58 881 741</b>  |
| <b>Actifs courants</b>                             |       |                              |                    |
| Stock  |       | 79 028 297                   | 56 261 925         |
| - Provisions des stocks                            |       | -                            | -                  |
| <b>Stocks net</b>                                  | 4     | <b>79 028 297</b>            | <b>56 261 925</b>  |
| Clients et comptes rattachés                       |       | 37 090 260                   | 46 509 035         |
| - Provisions des comptes clients                   |       | (7 438 883)                  | (7 209 127)        |
| <b>Clients et comptes rattachés nets</b>           | 5     | <b>29 651 376</b>            | <b>39 299 908</b>  |
| Autres actifs courants                             | 6     | 22 480 553                   | 10 102 491         |
| - Provisions des comptes d'actifs                  |       | (545 347)                    | (545 347)          |
| <b>Autres actifs courants nets</b>                 |       | <b>21 935 206</b>            | <b>9 557 144</b>   |
| Placements et autres actifs financiers             | 7     | 34 977 688                   | 29 560 841         |
| Liquidités et équivalents de liquidités            | 8     | 11 469 940                   | 15 237 291         |
| <b>Total des actifs courants</b>                   |       | <b>177 062 507</b>           | <b>149 917 109</b> |
| <b>Total des actifs</b>                            |       | <b>240 400 182</b>           | <b>208 798 850</b> |

## BILAN CONSOLIDE

(exprimé en dinar tunisien)

| Capitaux propres et passifs                                    | Notes | Exercice clos le 31 Décembre |                    |
|--|-------|------------------------------|--------------------|
|  |       | 2018                         | 2017               |
| <b>Capitaux propres</b>  |       |                              |                    |
| Capital social   |       | 50 000 000                   | 50 000 000         |
| Rachat actions propres   |       | -                            | (17 060)           |
| Réserves consolidées   |       | 38 964 018                   | 35 212 862         |
| Autres capitaux propres consolidés                             |       | 1 119 052                    | 413 138            |
| <b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b> |       | <b>90 083 070</b>            | <b>85 608 941</b>  |
| Résultat consolidé   |       | 19 808 983                   | 15 028 339         |
| <b>Total des capitaux propres avant affectation</b>            | 9     | <b>109 892 053</b>           | <b>100 637 280</b> |
| Intérêts minoritaires dans les réserves                        | 10    | 2 981 376                    | 2 370 865          |
| Intérêts minoritaires dans le résultat                         | 10    | 222 705                      | (31 127)           |
| <b>Passifs</b>   |       |                              |                    |
| <b>Passifs non courants</b>                                    |       |                              |                    |
| Emprunts   | 11    | 21 806 324                   | 25 096 593         |
| Provisions   | 12    | 2 574 002                    | 1 646 249          |
| Passifs impôts différés  | 13    | 289 405                      | 234 169            |
| <b>Total des passifs non courants</b>                          |       | <b>24 669 732</b>            | <b>26 977 011</b>  |
| <b>Passifs courants</b>  |       |                              |                    |
| Fournisseurs et comptes rattachés                              | 14    | 31 927 871                   | 28 666 108         |
| Autres passifs courants  | 15    | 22 432 004                   | 19 927 255         |
| Concours bancaires et autres passifs financiers                | 16    | 48 274 441                   | 30 251 460         |
| <b>Total des passifs courants</b>                              |       | <b>102 634 316</b>           | <b>78 844 823</b>  |
| <b>Total des passifs</b>                                       |       | <b>127 304 047</b>           | <b>105 821 833</b> |
| <b>Total des capitaux propres et des passifs</b>               |       | <b>240 400 182</b>           | <b>208 798 850</b> |

## ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE

(exprimé en dinar tunisien)

| Etat de résultat  | Notes | Exercice de 12 mois<br>clos le 31 Décembre |                    |
|---|-------|--|--------------------|
|   |       | 2018                                       | 2017               |
| Revenus   | 17    | 188 736 572                                | 154 401 745        |
| Autres produits d'exploitation                                |       | 240 331                                    | 423 198            |
| Production immobilisée  |       | -  | 45 674             |
| <b>Total des produits d'exploitation</b>                      |       | <b>188 976 903</b>                         | <b>154 870 616</b> |
| Variation des stocks de produits finis et encours             | 18    | (7 975 831)                                | (477 224)          |
| Achat marchandise consommée                                   | 19    | 118 266 562                                | 88 798 525         |
| Achat d'approvisionnement consommés                           | 20    | 19 678 945                                 | 15 812 057         |
| Charges de personnel  | 21    | 20 127 579                                 | 16 583 553         |
| Dotations aux amortissements et aux provisions                | 22    | 6 708 774                                  | 6 404 534          |
| Autres charges d'exploitation                                 | 23    | 10 299 276                                 | 7 152 323          |
| <b>Total des charges d'exploitation</b>                       |       | <b>167 105 305</b>                         | <b>134 273 768</b> |
| <b>Résultat d'exploitation</b>                                |       | <b>21 871 598</b>                          | <b>20 596 848</b>  |
| Charges financières nettes                                    | 24    | (3 464 336)                                | (5 038 485)        |
| Produits des placements                                       | 25    | 4 534 661                                  | 3 581 895          |
| Autres gains ordinaires                                       | 26    | 209 011                                    | 258 505            |
| Autres pertes ordinaires                                      | 27    | (123 140)                                  | (106 511)          |
| <b>Résultat courant des sociétés intégrées</b>                |       | <b>23 027 793</b>                          | <b>19 292 253</b>  |
| Impôts différés   | 28    | 1 726 222                                  | (148 194)          |
| Impôts exigibles  |       | (4 722 327)                                | (4 146 847)        |
| <b>Résultat net des sociétés intégrées</b>                    |       | <b>20 031 688</b>                          | <b>14 997 212</b>  |
| Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence |       | -  | -                  |
| <b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>                   |       | <b>20 031 688</b>                          | <b>14 997 212</b>  |
| Part revenant aux intérêts minoritaires                       |       | 222 705                                    | (31 127)           |
| <b>Résultat net revenant à la société consolidante</b>        |       | <b>19 808 983</b>                          | <b>15 028 339</b>  |

## ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

(exprimé en dinar tunisien)

| Etat de flux de trésorerie   | Notes | Exercice de 12 mois<br>clos le 31 Décembre |                    |
|--|-------|--|--------------------|
|  |       | 2018                                       | 2017               |
| <b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation</b>                 |       |  |                    |
| Résultat net   |       | 19 808 983                                 | 15 028 339         |
| Ajustement pour  |       |  |                    |
| *Part revenant aux intérêts minoritaires                                     |       | 222 705                                    | 31 127             |
| *Amortissements et provisions  |       | 6 708 774                                  | 6 404 534          |
| *Variation des:  |       |  |                    |
| - Stocks   | 29    | (22 766 372)                               | (2 181 082)        |
| - Créances clients   | 30    | 9 878 288                                  | (9 498 402)        |
| - Autres actifs  | 31    | (12 378 062)                               | (311 048)          |
| - Fournisseurs et autres dettes  | 32    | 5 887 028                                  | 7 648 632          |
| *Autres ajustements  |       |  |                    |
| - Plus ou moins-value sur cession d'immobilisation                           |       | 78 084                                     | 69 820             |
| - Résorption subvention d'investissement                                     |       | (236 767)                                  | (201 994)          |
| - Produits financiers sur placement  |       | -  | (1 288 414)        |
| - Ecart de conversion  |       | 1 080 040                                  | 1 034 101          |
| *Impôt différé   |       | (1 726 222)                                | 148 194            |
| <b>Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation</b>       |       | <b>6 556 480</b>                           | <b>16 883 807</b>  |
| <b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>               |       |  |                    |
| Décassements pour acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | 33    | (8 762 640)                                | (8 594 198)        |
| Encaissements sur cession d'immobilisations corporelles et incorporelles     |       | 50 633                                     | 980 002            |
| Décassements pour acquisition d'immobilisations financières                  | 34    | (697 467)                                  | (1 674 637)        |
| Encaissements sur cession d'immobilisations financières                      | 35    | 640 400                                    | 1 757 567          |
| Acquisition de filiales, sous déduction de la trésorerie acquise             |       | 608 120                                    | -                  |
| <b>Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>     |       | <b>(8 160 954)</b>                         | <b>(7 531 267)</b> |
| <b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>                 |       |  |                    |
| Dividendes et autres distributions   | 36    | (11 501 540)                               | (10 001 040)       |
| Décassements pour remboursement d'emprunts                                   | 37    | (108 639 251)                              | (67 940 727)       |
| Encaissements sur emprunts   | 38    | 116 089 706                                | 77 580 372         |
| Encaissements provenant des placement  | 39    | 67 221 694                                 | 69 612 673         |
| Décassements pour acquisition de placement                                   | 40    | (72 638 541)                               | (67 795 971)       |
| Décassement affecté au rachat des actions propres                            |       | 22 798                                     | -                  |
| <b>Total des flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>       |       | <b>(9 445 133)</b>                         | <b>1 455 306</b>   |
| <b>Variation de trésorerie</b>   |       | <b>(11 049 608)</b>                        | <b>10 807 846</b>  |
| <b>Trésorerie au début de l'exercice</b>                                     |       | <b>5 475 825</b>                           | <b>(5 332 021)</b> |
| <b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>                                 | 41    | <b>(5 573 782)</b>                         | <b>5 475 825</b>   |

## **GROUPE TPR**

### **NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**

#### **I. PRESENTATION DU GROUPE**

Le Groupe « TPR » est composé de dix sociétés : TPR, TPR Trade, CFI-SICAR, ALUFOND, PROFAL MAGHREB, LAVAAL INTERNATIONAL, METECNAL, ALUCOLOR, ITALYS et TPR AFRIQUE. 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 TPR SA dans le capital de ITALYS s'élève à 50 000 DT, représentant 50% du capital.
- ✓ **La société TPR AFRIQUE** est créée en 2017. Elle est dotée d'un capital social de 300 000 000 Franc CFA. La participation de la société mère TPR dans le capital de TPR Afrique s'élève à 741 880 DT. Elle a pour objet la commercialisation de tous genre d'articles en profilés d'aluminium ou d'autres produits, l'import et l'export de tous articles, toutes opérations de représentation, commission et courtage négoce internationale.

## **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.

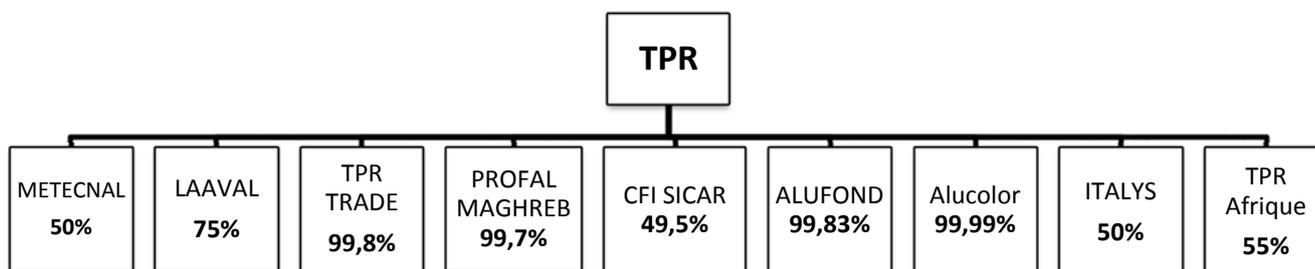
Ce contrôle résulte :

- ✓ 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        | 2018          |                                   |                          | 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                       |
| TPR Afrique    | 55,00%        | 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 :

| <b>Désignation</b>                         | <b>Taux annuels</b> |
|--|---------------------|
| 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        | 2018        |           | 2017        |           |
|----------------|-------------|-----------|-------------|-----------|
|                | %           | %         | %           | %         |
|                | 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%       |
| TPR AFRIQUE    | 55%         | 55%       | -           | -         |

### III.2. Bilan

#### Note 1 : Immobilisations corporelles et incorporelles

La valeur nette des immobilisations corporelles et incorporelles s'élève à 53 989 320 DT au 31 décembre 2018 et se détaille comme suit :

| Libellé                                       | Valeurs brutes comptables |                   |                         |                     |                      | Amortissements     |                  |                  |                         |                     |                        |                      | Valeur comptable nettes au 31/12/2018 |
|---|---------------------------|-------------------|-------------------------|---------------------|----------------------|--------------------|------------------|------------------|-------------------------|---------------------|------------------------|----------------------|---------------------------------------|
|   | Valeur au 31/12/2017      | Acquisitions 2018 | Cessions/ Reclassements | Ecart de conversion | Valeur au 31/12/2018 | Amorts au 31/12/17 | Dotations 2018   | Cessions 2018    | Régul Amorts antérieurs | Ecart de conversion | Retraitement de conso. | Amorts au 31/12/2018 |                                       |
| <b>Immobilisations incorporelles</b>          |                           |                   |                         |                     |                      |                    |                  |                  |                         |                     |                        |                      |                                       |
| Logiciel                                      | 418 568                   | 9 800             | -                       | -                   | 428 368              | 394 433            | 7 985            | -                | -                       | -                   | -                      | 402 417              | 25 951                                |
| Marques, Brevets, licences                    | 10 587                    | -                 | -                       | -                   | 10 587               | 10 587             | -                | -                | -                       | -                   | -                      | 10 587               | -                                     |
| Fonds de commerce                             | 180 000                   | -                 | -                       | -                   | 180 000              | 116 500            | 9 000            | -                | -                       | -                   | -                      | 125 500              | 54 500                                |
| Immobilisations incorporelles PROFAL          | 260 977                   | 5 064             | -                       | 47 517              | 313 558              | 155 751            | 76 101           | -                | -                       | 37 223              | -                      | 269 075              | 44 483                                |
| Immobilisations incorporelles LAVAAL          | 84 104                    | -                 | 1 988                   | 10 054              | 96 146               | 25 022             | 11 936           | -                | -                       | 5 237               | -                      | 42 195               | 53 951                                |
| Immobilisations incorporelles METECNAL        | 793 657                   | 290 347           | -                       | 132 402             | 1 216 406            | 542 186            | 145 520          | -                | -                       | 103 410             | -                      | 791 116              | 425 290                               |
| <b>Total immobilisations incorporelles</b>    | <b>1 747 894</b>          | <b>305 211</b>    | <b>1 988</b>            | <b>189 973</b>      | <b>2 245 066</b>     | <b>1 244 478</b>   | <b>250 542</b>   | <b>-</b>         | <b>-</b>                | <b>145 870</b>      | <b>-</b>               | <b>1 640 891</b>     | <b>604 175</b>                        |
| <b>Immobilisations corporelles</b>            |                           |                   |                         |                     |                      |                    |                  |                  |                         |                     |                        |                      |                                       |
| Terrains                                      | 2 565 736                 | -                 | -                       | 138 203             | 2 703 939            | -                  | 66 599           | -                | -                       | 7 758               | -                      | 74 357               | 2 629 582                             |
| Constructions                                 | 13 547 384                | 767 700           | 1 230 577               | 1 335 323           | 16 880 984           | 4 295 891          | 578 048          | -                | -                       | 273 695             | -                      | 5 147 634            | 11 733 351                            |
| AAI Construction                              | 728 153                   | 205 289           | -                       | 17 658              | 951 100              | 146 959            | 40 407           | -                | -                       | 14 249              | -                      | 201 616              | 749 484                               |
| Matériels Industriels                         | 52 205 451                | 1 016 959         | 4 424 407               | 2 818 088           | 60 464 906           | 33 799 670         | 3 442 362        | -                | (553)                   | 1 447 625           | -                      | 38 689 106           | 21 775 800                            |
| Outils Industriels                            | 10 850 755                | 557 173           | (22 032)                | 1 774 058           | 13 159 954           | 2 270 232          | 1 445 649        | -                | -                       | 489 281             | -                      | 4 205 162            | 8 954 792                             |
| AAI Matériels industriels et Outils           | 463 233                   | -                 | -                       | -                   | 463 233              | 395 380            | 6 885            | -                | -                       | -                   | (395 844)              | 6 421                | 456 812                               |
| Matériels de Transport                        | 2 404 538                 | 290 280           | 195 515                 | (339 202)           | 2 551 131            | 1 740 283          | 269 649          | (199 413)        | -                       | 47 200              | -                      | 1 857 717            | 693 413                               |
| Matériels Engin de Levage                     | 1 109 447                 | -                 | -                       | -                   | 1 109 447            | 781 176            | 103 561          | -                | -                       | -                   | -                      | 884 738              | 224 709                               |
| AAI Divers                                    | 1 939 330                 | 50 445            | 252 325                 | (465 785)           | 1 776 316            | 854 479            | 136 921          | (46 285)         | -                       | 7 129               | -                      | 952 244              | 824 072                               |
| Matériels de Bureau                           | 616 006                   | 6 063             | 4 411                   | 27 552              | 654 031              | 524 260            | 30 036           | (524)            | -                       | 14 268              | -                      | 568 039              | 85 992                                |
| Matériel Informatique                         | 1 629 442                 | 587 830           | -                       | 2 702               | 2 219 975            | 1 173 255          | 379 207          | -                | -                       | 31 866              | -                      | 1 584 328            | 635 646                               |
| Magasin vertical                              | 1 253 491                 | -                 | -                       | -                   | 1 253 491            | 499 366            | 56 294           | -                | -                       | -                   | -                      | 555 660              | 697 831                               |
| <b>Sous total immobilisations corporelles</b> | <b>89 312 968</b>         | <b>3 481 739</b>  | <b>6 085 203</b>        | <b>5 308 596</b>    | <b>104 188 506</b>   | <b>46 480 951</b>  | <b>6 555 617</b> | <b>(246 223)</b> | <b>(553)</b>            | <b>2 333 072</b>    | <b>(395 844)</b>       | <b>54 727 022</b>    | <b>49 461 484</b>                     |
| <b>Immobilisations Encours</b>                |                           |                   |                         |                     |                      |                    |                  |                  |                         |                     |                        |                      |                                       |
| Presse 7                                      | 4 426 513                 | 26 494            | (4 453 008)             | -                   | -                    | -                  | -                | -                | -                       | -                   | -                      | -                    | -                                     |
| Construction charpentes SGB                   | 1 230 577                 | -                 | (1 230 577)             | -                   | -                    | -                  | -                | -                | -                       | -                   | -                      | -                    | -                                     |
| Magasin vente SGB                             | 63 270                    | -                 | -                       | -                   | 63 270               | -                  | -                | -                | -                       | -                   | -                      | -                    | 63 270                                |
| Constructions PROFAL                          | 572 384                   | 3 183 793         | -                       | 104 216             | 3 860 393            | -                  | -                | -                | -                       | -                   | -                      | -                    | 3 860 393                             |
| Equipement PROFAL                             | 1 742 203                 | -                 | 2 059 411               | (3 801 614)         | -                    | -                  | -                | -                | -                       | -                   | -                      | -                    | -                                     |
| <b>Total immobilisations corporelles</b>      | <b>97 347 914</b>         | <b>6 692 027</b>  | <b>2 461 029</b>        | <b>1 611 198</b>    | <b>108 112 168</b>   | <b>46 480 951</b>  | <b>6 555 617</b> | <b>(246 223)</b> | <b>(553)</b>            | <b>2 333 072</b>    | <b>-</b>               | <b>54 727 022</b>    | <b>53 385 145</b>                     |
| <b>Total des Immobilisations</b>              | <b>99 095 807</b>         | <b>6 997 237</b>  | <b>2 463 017</b>        | <b>1 801 171</b>    | <b>110 357 234</b>   | <b>47 725 430</b>  | <b>6 806 160</b> | <b>(246 223)</b> | <b>(553)</b>            | <b>2 478 943</b>    | <b>(395 844)</b>       | <b>56 367 913</b>    | <b>53 989 320</b>                     |

**Note 2 : Immobilisations financières nettes**

La valeur nette des immobilisations financières s'élève au 31 décembre 2018 à 6 980 887 DT contre 6 923 820 DT au 31 décembre 2017 et se détaille comme suit :

| <b>Libellé</b>                                       | <b>Solde au<br/>31/12/2018</b> | <b>Solde au<br/>31/12/2017</b> |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| 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                         |
| <b>Titres de participation détenus par TPR S.A</b>   | <b>199 274</b>                 | <b>199 274</b>                 |
| Procan   | 2 291 600                      | 2 291 600                      |
| Cetram co  | 1 090 000                      | 1 090 000                      |
| Metal pack   | 500 000                        | 407 000                        |
| SICAM  | 1 500 000                      | 1 500 000                      |
| <b>Titres de participation détenus par CFI-SICAR</b> | <b>5 381 600</b>               | <b>5 288 600</b>               |
| <b>Titres de participation détenus par TPR TRADE</b> | <b>415 000</b>                 | <b>415 000</b>                 |
| <b>Versement restant à effectuer sur titres</b>      | <b>(25 000)</b>                | <b>(25 000)</b>                |
| Prêts au personnel                                   | 113 528                        | 113 960                        |
| Divers prêts   | 197 696                        | 222 661                        |
| <b>Prêts</b>   | <b>311 223</b>                 | <b>336 621</b>                 |
| <b>Dépôts et cautionnements</b>                      | <b>779 911</b>                 | <b>806 875</b>                 |
| <b>Total brut</b>                                    | <b>7 062 009</b>               | <b>7 021 371</b>               |
| <b>Provisions des Titres de participation</b>        | <b>(81 122)</b>                | <b>(97 551)</b>                |
| <b>Total net</b>                                     | <b>6 980 887</b>               | <b>6 923 820</b>               |

**Note 3 : Actifs d'impôts différés**

Les actifs d'impôts différés s'élèvent au 31 décembre 2018 à 1 848 168 DT contre 66 710 DT au 31 décembre 2017 et se détaillent comme suit :

| <b>Libellé</b>                        | <b>Solde au<br/>31/12/2018</b> | <b>Solde au<br/>31/12/2017</b> |
|---------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Actif d'impôt différé TPR             | 1 765 879                      | -                              |
| Actif d'impôt différé ALUFOND         | 79 698                         | 62 747                         |
| Actif d'impôt différé TPR TRADE       | 1 623                          | 3 963                          |
| Actif d'impôt différé ITAL Système    | 969                            | -                              |
| <b>Total Actifs d'impôts différés</b> | <b>1 848 168</b>               | <b>66 710</b>                  |

#### **Note 4 : Stocks**

La valeur nette des stocks s'élève au 31 décembre 2018 à 79 028 297 DT contre 56 261 925 DT au 31 décembre 2017 et se détaille comme suit :

| <b>Libellé</b>                          | <b>Solde au<br/>31/12/2018</b> | <b>Solde au<br/>31/12/2017</b> |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Matières premières et consommables      | 27 041 486                     | 35 895 489                     |
| Stock filières                          | 5 060 161                      | 4 606 288                      |
| Produits en cours                       | 20 960 107                     | 3 448 300                      |
| Produits finis                          | 13 592 248                     | 8 504 965                      |
| Stock en transit                        | 12 281 824                     | 3 771 784                      |
| Travaux encours                         | 92 472                         | 35 098                         |
| <b>Total brut</b>                       | <b>79 028 297</b>              | <b>56 261 925</b>              |
| Provisions pour dépréciation des stocks | -                              | -                              |
| <b>Total net</b>                        | <b>79 028 297</b>              | <b>56 261 925</b>              |

#### **Note 5 : Clients et comptes rattachés**

Les clients et comptes rattachés nets s'élèvent au 31 décembre 2018 à 29 651 376 DT contre 39 299 908 DT au 31 décembre 2017 et se détaillent comme suit :

| <b>Libellé</b>                           | <b>Solde au<br/>31/12/2018</b> | <b>Solde au<br/>31/12/2017</b> |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Clients locaux                           | 8 223 448                      | 13 711 992                     |
| Clients étrangers                        | 20 113 736                     | 20 373 843                     |
| Clients locaux effets à recevoir         | 1 224 751                      | 5 290 238                      |
| Clients étrangers effets à recevoir      | -                              | 115 588                        |
| Clients douteux locaux                   | 352 873                        | 69 611                         |
| Clients douteux étrangers                | 4 717 123                      | 4 483 579                      |
| Clients douteux locaux en contentieux    | 1 552 881                      | 1 560 418                      |
| Clients douteux étrangers en contentieux | 894 523                        | 894 523                        |
| Clients factures à établir               | 10 925                         | 9 242                          |
| <b>Total brut</b>                        | <b>37 090 260</b>              | <b>46 509 035</b>              |
| Provisions sur clients douteux           | (7 438 883)                    | (7 209 127)                    |
| <b>Total net</b>                         | <b>29 651 376</b>              | <b>39 299 908</b>              |

#### **Note 6 : Autres actifs courants**

Les autres actifs courants nets s'élèvent au 31 décembre 2018 à 21 935 206 DT contre 9 557 144 DT au 31 décembre 2017 et se détaillent comme suit :

| <b>Libellé</b>                     | <b>Solde au<br/>31/12/2018</b> | <b>Solde au<br/>31/12/2017</b> |
|------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Personnel avances et acomptes      | 162 257                        | 150 518                        |
| Avances accordées aux fournisseurs | 9 711 700                      | 1 687 547                      |
| Etat - impôts et taxes             | 10 591 586                     | 5 843 061                      |
| Compte de régularisation actif     | 950 007                        | 810 709                        |
| Autres débiteurs divers            | 1 065 003                      | 1 610 656                      |
| <b>Total brut</b>                  | <b>22 480 553</b>              | <b>10 102 491</b>              |
| Provisions des comptes d'actifs    | (545 347)                      | (545 347)                      |
| <b>Total net</b>                   | <b>21 935 206</b>              | <b>9 557 144</b>               |

**Note 7 : Placements et autres actifs financiers**

Les placements et autres actifs financiers s'élèvent au 31 décembre 2018 à 34 977 688 DT contre 29 560 841 DT au 31 décembre 2017 et se détaillent comme suit :

| <b>Libellé</b>                          | <b>Solde au<br/>31/12/2018</b> | <b>Solde au<br/>31/12/2017</b> |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Titres SICAV                            | 693 980                        | 705 341                        |
| Bons de trésor et billets de trésorerie | 33 200 000                     | 28 200 000                     |
| Autres placements courants              | 1 083 707                      | 655 501                        |
| <b>Total</b>                            | <b>34 977 688</b>              | <b>29 560 841</b>              |

**Note 8 : Liquidités et équivalents de liquidités**

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 31 décembre 2018 à 11 469 940 DT contre 15 237 291 DT au 31 décembre 2017 et se détaillent comme suit :

| <b>Libellé</b>      | <b>Solde au<br/>31/12/2018</b> | <b>Solde au<br/>31/12/2017</b> |
|---------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Chèques à encaisser | 7 945 654                      | 9 131 912                      |
| Banques             | 3 502 791                      | 6 096 625                      |
| Caisses             | 21 495                         | 8 754                          |
| <b>Total</b>        | <b>11 469 940</b>              | <b>15 237 291</b>              |

**Note 9 : Capitaux propres**

Le tableau de variation des capitaux propres du groupe au 31 décembre 2018 se présente comme suit :

| Libellé  | Capital           | Actions propres | Réserves          | Autres capitaux propres | Résultat          | Total               | Intérêts des minoritaires |
|--|-------------------|-----------------|-------------------|-------------------------|-------------------|---------------------|---------------------------|
| <b>Solde au 31/12/2017</b>                     | <b>50 000 000</b> | <b>(17 060)</b> | <b>35 212 862</b> | <b>413 138</b>          | <b>15 028 339</b> | <b>100 637 280</b>  | <b>2 339 738</b>          |
| Affectation résultat 2017                      |                   |                 | 15 028 339        |                         | (15 028 339)      | -                   | -                         |
| Amortissement des subventions d'investissement |                   |                 | (236 767)         |                         |                   | <b>(236 767)</b>    | -                         |
| Distribution de dividendes                     |                   |                 | (11 500 000)      |                         |                   | <b>(11 500 000)</b> | (1 540)                   |
| Variation de l'écart de conversion             |                   |                 |                   | 705 914                 |                   | <b>705 914</b>      | 374 126                   |
| Actions propres                                |                   | 17 060          |                   |                         |                   | <b>17 060</b>       |                           |
| Autres réserves                                |                   |                 | 458 963           |                         |                   | <b>458 963</b>      | (338 448)                 |
| Entrée dans le périmètre de TPR Afrique        |                   |                 | 620               |                         |                   | <b>620</b>          | 607 500                   |
| Résultat de l'exercice 2018                    |                   |                 |                   |                         | 19 808 983        | <b>19 808 983</b>   | 222 705                   |
| <b>Solde au 31/12/2018</b>                     | <b>50 000 000</b> | <b>-</b>        | <b>38 964 018</b> | <b>1 119 052</b>        | <b>19 808 983</b> | <b>109 892 053</b>  | <b>3 204 081</b>          |

## **Note 10 : Intérêts minoritaires**

Les intérêts des minoritaires au 31 décembre 2018 se détaillent comme suit :

| <b>Libellé</b>  | <b>Solde au<br/>31/12/2018</b> | <b>Solde au<br/>31/12/2017</b> |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| <b><i>Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de TPR TRADE</i></b>      | <b><u>524</u></b>              | <b><u>501</u></b>              |
| - dans les réserves   | 501                            | 606                            |
| - dans le résultat  | 24                             | (105)                          |
| <b><i>Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de CFI SICAR</i></b>      | <b><u>204 699</u></b>          | <b><u>277 938</u></b>          |
| - dans les réserves   | 277 938                        | 368 937                        |
| - dans le résultat  | (73 238)                       | (90 999)                       |
| <b><i>Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de PROPAL MAGHREB</i></b> | <b><u>9 225</u></b>            | <b><u>7 592</u></b>            |
| - dans les réserves   | 8 159                          | 6 042                          |
| - dans le résultat  | 1 067                          | 1 549                          |
| <b><i>Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de ALUFOND</i></b>        | <b><u>6 830</u></b>            | <b><u>7 637</u></b>            |
| - dans les réserves   | 6 137                          | 5 669                          |
| - dans le résultat  | 693                            | 1 968                          |
| <b><i>Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de LAVAAL</i></b>         | <b>-</b>                       | <b>-</b>                       |
| - dans les réserves   | (327 043)                      | 22 165                         |
| - dans le résultat  | 327 043                        | (22 165)                       |
| <b><i>Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de METECNAL</i></b>       | <b><u>1 463 005</u></b>        | <b><u>1 509 186</u></b>        |
| - dans les réserves   | 1 497 214                      | 1 432 135                      |
| - dans le résultat  | (34 209)                       | 77 050                         |
| <b><i>Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de ALUCOLOR</i></b>       | <b><u>261</u></b>              | <b><u>191</u></b>              |
| - dans les réserves   | 151                            | 133                            |
| - dans le résultat  | 109                            | 58                             |
| <b><i>Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de ITALYS</i></b>         | <b><u>52 734</u></b>           | <b><u>51 517</u></b>           |
| - dans les réserves   | 51 517                         | 50 000                         |
| - dans le résultat  | 1 217                          | 1 517                          |
| <b><i>Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de TPR AFRIQUE</i></b>    | <b><u>607 500</u></b>          | <b>-</b>                       |
| - dans les réserves   | 607 500                        | -                              |
| - dans le résultat  | -                              | -                              |
| <b><i>Intérêts minoritaires dans les autres capitaux propres</i></b>            | <b><u>859 303</u></b>          | <b><u>485 177</u></b>          |
| <b>Total des intérêts minoritaires</b>  | <b>3 204 081</b>               | <b>2 339 738</b>               |
| <b>Part des réserves revenant aux intérêts minoritaires</b>                     | <b>2 981 376</b>               | <b>2 370 865</b>               |
| <b>Part du résultat revenant aux intérêts minoritaires</b>                      | <b>222 705</b>                 | <b>(31 127)</b>                |

**Note 11 : Emprunts**

Les emprunts s'élèvent au 31 décembre 2018 à 21 806 324 DT contre 25 096 593 DT au 31 décembre 2017 et se détaillent comme suit :

| <b>Libellé</b>               | <b>Solde au<br/>31/12/2018</b> | <b>Solde au<br/>31/12/2017</b> |
|------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Emprunts PROFAL (ABC)        | 8 585 107                      | 11 613 164                     |
| Emprunts LAVAAL              | 2 848 003                      | 2 440 813                      |
| Emprunts METECNAL            | 4 758 213                      | 4 207 615                      |
| Emprunts TPR (Attijari BANK) | 3 240 000                      | 3 960 000                      |
| Emprunts TPR (UIB)           | 2 375 000                      | 2 875 000                      |
| <b>Total</b>                 | <b>21 806 324</b>              | <b>25 096 593</b>              |

**Note 12 : Provisions**

Les provisions s'élèvent à 2 574 002 DT au 31 décembre 2018 contre 1 646 249 DT au 31 décembre 2017.

**Note 13 : Passifs impôts différés**

Les passifs d'impôts différés s'élèvent au 31 décembre 2018 à 289 405 DT contre 234 169 DT au 31 décembre 2017 et se détaillent comme suit :

| <b>Libellé</b>                   | <b>Solde au<br/>31/12/2018</b> | <b>Solde au<br/>31/12/2017</b> |
|----------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Passifs impôts différés TPR      | 289 214                        | 104 299                        |
| Passif d'impôt différé TPR TRADE | 191                            | -                              |
| Passif d'impôt différé CFI SICAR | -                              | 85 386                         |
| Passif d'impôt différé LAVAAL    | -                              | 44 484                         |
| <b>Passifs d'impôt différé</b>   | <b>289 405</b>                 | <b>234 169</b>                 |

**Note 14 : Fournisseurs et comptes rattachés**

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent au 31 décembre 2018 à 31 927 871 DT contre 28 666 108 DT au 31 décembre 2017 et se détaillent comme suit :

| <b>Libellé</b>                               | <b>Solde au<br/>31/12/2018</b> | <b>Solde au<br/>31/12/2017</b> |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Fournisseurs locaux                          | 7 168 647                      | 11 559 829                     |
| Fournisseurs étrangers                       | 19 731 364                     | 14 034 299                     |
| Effets à payer                               | 4 459 221                      | 2 800 974                      |
| Fournisseurs - factures non encore parvenues | 568 639                        | 271 005                        |
| <b>Total</b>                                 | <b>31 927 871</b>              | <b>28 666 108</b>              |

**Note 15 : Autres passifs courants**

Les autres passifs courants s'élèvent au 31 décembre 2018 à 22 432 004 DT contre 19 927 255 DT au 31 décembre 2017 et se détaillent comme suit :

| <b>Libellé</b>                     | <b>Solde au<br/>31/12/2018</b> | <b>Solde au<br/>31/12/2017</b> |
|------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Personnel charges à payer          | 110 954                        | 150 294                        |
| Etat - impôts et taxes             | 1 593 189                      | 1 188 418                      |
| CNSS                               | 15 077 647                     | 11 982 987                     |
| Assurances                         | 137 760                        | 168 851                        |
| Passifs sur les sociétés du groupe | 159 199                        | 462 870                        |
| Créditeurs divers                  | 3 852 437                      | 3 372 769                      |
| Comptes de régularisations passif  | 1 500 818                      | 2 601 066                      |
| <b>Total</b>                       | <b>22 432 004</b>              | <b>19 927 255</b>              |

**Note 16 : Concours bancaires et autres passifs financiers**

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent au 31 décembre 2018 à 48 274 441 DT contre 30 251 460 DT au 31 décembre 2017 et se détaillent comme suit :

| <b>Libellé</b>                         | <b>Solde au<br/>31/12/2018</b> | <b>Solde au<br/>31/12/2017</b> |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Comptes bancaires débiteurs            | 17 043 722                     | 9 761 466                      |
| Crédits de financement                 | 29 928 771                     | 19 218 980                     |
| Autres passifs financiers              | 81 948                         | 231 015                        |
| Échéance à moins d'un an sur ENC (TPR) | 1 220 000                      | 1 040 000                      |
| <b>Total</b>                           | <b>48 274 441</b>              | <b>30 251 460</b>              |

### III.3. Etat de résultat

#### **Note 17 : Revenus**

Les revenus du groupe s'élèvent au cours de l'exercice 2018 à 188 736 572 DT contre 154 401 745 DT au cours de l'exercice 2017 et se détaillent comme suit :

| <b>Libellé</b>         | <b>2018</b>        | <b>2017</b>        |
|------------------------|--------------------|--------------------|
| Revenus TPR            | 151 204 285        | 118 575 152        |
| Revenus ALUFOND        | 139 606            | 72 634             |
| Revenus PROFAL MAGHREB | 10 664 350         | 9 778 673          |
| Revenus ALUCOLOR       | 530 375            | 122 078            |
| Revenus LAVAAL         | 14 216 537         | 15 728 032         |
| Revenus METECNAL       | 11 981 418         | 10 125 176         |
| <b>Total</b>           | <b>188 736 572</b> | <b>154 401 745</b> |

#### **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 2018 à (7 975 831) DT contre (477 224) DT au cours de l'exercice 2017 et se détaille comme suit :

| <b>Libellé</b>                           | <b>2018</b>        | <b>2017</b>      |
|--|--------------------|------------------|
| Variation des stocks de produits finis   | (7 973 531)        | (1 443 954)      |
| Variation des encours de production      | 55 073             | 618 513          |
| Variation des stocks de travaux en cours | (57 374)           | 348 217          |
| <b>Total</b>                             | <b>(7 975 831)</b> | <b>(477 224)</b> |

#### **Note 19 : Achats de marchandises consommées**

Les achats de marchandises consommées du groupe s'élèvent au cours de l'exercice 2018 à 118 266 562 DT contre 88 798 525 DT au cours de l'exercice 2017 et se détaillent comme suit :

| <b>Libellé</b>                                | <b>2018</b>        | <b>2017</b>       |
|---|--------------------|-------------------|
| Achats marchandises consommées TPR            | 94 239 664         | 70 869 546        |
| Achats marchandises consommées ALUFOND        | (62 184)           | (127 817)         |
| Achats marchandises consommées TPR TRADE      | 771 674            | 168 426           |
| Achats marchandises consommées PROFAL MAGHREB | 2 273 860          | (652 714)         |
| Achats marchandises consommées ALUCOLOR       | 14 285             | (10 520)          |
| Achats marchandises consommées LAVAAL         | 12 268 404         | 12 886 436        |
| Achats marchandises consommées METECNAL       | 8 760 859          | 5 665 170         |
| <b>Total</b>                                  | <b>118 266 562</b> | <b>88 798 525</b> |

#### **Note 20 : Achats d'approvisionnements consommés**

Les achats d'approvisionnements consommés du groupe s'élèvent au cours de l'exercice 2018 à 19 678 945 DT contre 15 812 057 DT au cours de l'exercice 2017 et se détaillent comme suit :

| <b>Libellé</b>                                       | <b>2018</b>       | <b>2017</b>       |
|--|-------------------|-------------------|
| Achats d'approvisionnements consommés TPR            | 16 798 481        | 13 905 828        |
| Achats d'approvisionnements consommés ALUFOND        | 1 611 310         | 1 265 912         |
| Achats d'approvisionnements consommés ALUCOLOR       | 334 320           | 266 796           |
| Achats d'approvisionnements consommés PROFAL MAGHREB | 934 834           | 373 521           |
| <b>Total</b>   | <b>19 678 945</b> | <b>15 812 057</b> |

**Note 21 : Charges de personnel**

Les charges de personnel du groupe s'élèvent au cours de l'exercice 2018 à 20 127 579 DT contre 16 583 553 DT au cours de l'exercice 2017 et se détaillent comme suit :

| <b>Libellé</b>                      | <b>2018</b>       | <b>2017</b>       |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Charges de personnel TPR            | 7 411 978         | 7 159 701         |
| Charges de personnel ALUFOND        | 329 028           | 298 804           |
| Charges de personnel ALUCOLOR       | 733 466           | 341 454           |
| Charges de personnel PROFAL MAGHREB | 2 590 360         | 497 259           |
| Charges de personnel LAVAAL         | 5 453 810         | 5 119 714         |
| Charges de personnel METECNAL       | 3 608 937         | 3 166 622         |
| <b>Total</b>                        | <b>20 127 579</b> | <b>16 583 553</b> |

**Note 22 : Dotations aux amortissements et aux provisions**

Les dotations aux amortissements et aux provisions du groupe s'élèvent au cours de l'exercice 2018 à 6 708 774 DT contre 6 404 534 DT au cours de l'exercice 2017 et se détaillent comme suit :

| <b>Libellé</b>  | <b>2018</b>      | <b>2017</b>      |
|---|------------------|------------------|
| Dotations aux amortissements et aux provisions TPR            | 2 969 067        | 3 191 796        |
| Dotations aux amortissements et aux provisions ALUFOND        | 458 033          | 618 956          |
| Dotations aux amortissements et aux provisions PROFAL MAGHREB | 1 525 825        | 1 228 259        |
| Dotations aux amortissements et aux provisions ALUCOLOR       | 147 073          | 118 494          |
| Dotations aux amortissements et aux provisions LAVAAL         | 351 680          | 538 093          |
| Dotations aux amortissements et aux provisions METECNAL       | 1 152 639        | 605 207          |
| Dotations aux amortissements et aux provisions GOODWILL       | 103 731          | 103 731          |
| Dotations aux amortissements et aux provisions ITAL SYSTÈME   | 726              |                  |
| <b>Total</b>  | <b>6 708 774</b> | <b>6 404 534</b> |

**Note 23 : Autres charges d'exploitation**

Les autres charges d'exploitation du groupe s'élèvent au cours de l'exercice 2018 à 10 299 276 DT contre 7 152 323 DT au cours de l'exercice 2017 et se détaillent comme suit :

| <b>Libellé</b>                               | <b>2018</b>       | <b>2017</b>      |
|--|-------------------|------------------|
| Autres charges d'exploitation TPR            | 6 743 502         | 5 840 888        |
| Autres charges d'exploitation CFI SICAR      | 6 082             | 4 476            |
| Autres charges d'exploitation ALUFOND        | 101 111           | 116 339          |
| Autres charges d'exploitation TPR TRADE      | 34 870            | 42 600           |
| Autres charges d'exploitation PROFAL MAGHREB | 457 549           | 552 410          |
| Autres charges d'exploitation ALUCOLOR       | 217 913           | 237 757          |
| Autres charges d'exploitation LAVAAL         | (12 840)          | 357 352          |
| Autres charges d'exploitation METECNAL       | 2 750 512         | -                |
| Autres charges d'exploitation ITALYS         | 576               | 501              |
| <b>Total</b>                                 | <b>10 299 276</b> | <b>7 152 323</b> |

**Note 24 : Charges financières nettes**

Les charges financières nettes du groupe s'élèvent au cours de l'exercice 2018 à 3 464 336 DT contre 5 038 485 DT au cours de l'exercice 2017 et se détaillent comme suit :

| <b>Libellé</b>              | <b>2018</b>      | <b>2017</b>      |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| Charges financières         | 6 415 460        | 6 260 514        |
| Revenus des autres créances | 1 218 274        | 547 426          |
| Perte de change             | 623 066          | 577 199          |
| Gain de change              | (4 792 465)      | (2 346 655)      |
| <b>Total</b>                | <b>3 464 336</b> | <b>5 038 485</b> |

**Note 25 : Produits des placements**

Les produits des placements du groupe s'élèvent au cours de l'exercice 2018 à 4 534 661 DT contre 3 581 895 DT au cours de l'exercice 2017 et se détaillent comme suit :

| <b>Libellé</b>   | <b>2018</b>      | <b>2017</b>      |
|--|------------------|------------------|
| Produits des valeurs financières et des placements TPR       | 3 138 876        | 2 314 953        |
| Produits des valeurs financières et des placements TPR TRADE | 38 309           | 32 141           |
| Revenus des titres de placements CFI SICAR                   | 1 276 322        | 1 164 585        |
| Revenus des titres de placements ALUCOLOR                    | 77 656           | 63 170           |
| Revenus des titres de placements LAVAAL                      | -                | 3 408            |
| Revenus des titres de placements ITALYS                      | 3 497            | 3 638            |
| <b>Total</b>   | <b>4 534 661</b> | <b>3 581 895</b> |

**Note 26 : Autres gains ordinaires**

Les autres gains ordinaires du groupe s'élèvent au cours de l'exercice 2018 à 209 011 DT contre 258 505 DT au cours de l'exercice 2017 et se détaillent comme suit :

| <b>Libellé</b>                                 | <b>2018</b>    | <b>2017</b>    |
|--|----------------|----------------|
| Produits nets sur cessions des immobilisations | 47 846         | 270 184        |
| Divers gains ordinaires                        | 161 165        | (11 678)       |
| <b>Total</b>                                   | <b>209 011</b> | <b>258 505</b> |

**Note 27 : Autres pertes ordinaires**

Les autres pertes ordinaires du groupe s'élèvent au cours de l'exercice 2018 à 123 140 DT contre 106 511 DT au cours de l'exercice 2017 et se détaillent comme suit :

| <b>Libellé</b>                          | <b>2018</b>    | <b>2017</b>    |
|---|----------------|----------------|
| Autres pertes ordinaires TPR            | 116 744        | 257 018        |
| Autres pertes ordinaires ALUFOND        | 980            | 14 113         |
| Autres pertes ordinaires CFI SICAR      | 5              | 82             |
| Autres pertes ordinaires TPR TRADE      | 0              | 186            |
| Autres pertes ordinaires ALUCOLOR       | 5 175          | 1 296          |
| Autres pertes ordinaires PROFAL MAGHREB | -              | 49 480         |
| Autres pertes ordinaires METECNAL       | 236            | (215 665)      |
| <b>Total</b>                            | <b>123 140</b> | <b>106 511</b> |

**Note 28 : Impôt différé**

La charge d'impôt différé constatée en résultat s'élève au cours de l'exercice 2018 à 1 726 222 DT contre (148 194) DT au cours de l'exercice 2017 et se détaille comme suit :

| <b>Libellé</b>            | <b>2018</b>      | <b>2017</b>      |
|---------------------------|------------------|------------------|
| Impôts différés TPR       | 1 710 834        | (92 735)         |
| Impôts différés TPR TRADE | (2 532)          | (4 069)          |
| Impôts différés ALUFOND   | 16 950           | (51 390)         |
| Impôts différés ITALSYS   | 969              | -                |
| <b>Total</b>              | <b>1 726 222</b> | <b>(148 194)</b> |

**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 :

| <b>Libellé</b>             | <b>2018</b>  | <b>2017</b>  |
|----------------------------|--------------|--------------|
| Résultat net               | 19 808 983   | 15 028 339   |
| Nombre d'actions (*)       | 50 000 000   | 49 996 000   |
| <b>Résultat par action</b> | <b>0,396</b> | <b>0,301</b> |

(\*) Après élimination des actions propres

### III.3. Etat de flux de trésorerie

#### Note 29 : Variation des stocks

| <b>Libellé</b>                      | <b>Solde au<br/>31/12/2018</b> | <b>Solde au<br/>31/12/2017</b> |
|-------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Variation des stocks TPR            | (16 604 873)                   | 3 701 741                      |
| Variation des stocks ALUFOND        | (57 374)                       | 218 748                        |
| Variation des stocks PROFAL MAGHREB | (1 153 151)                    | (4 139 517)                    |
| Variation des stocks LAVAAL         | (3 527 262)                    | (1 388 228)                    |
| Variation des stocks METECNAL       | (1 083 894)                    | (573 826)                      |
| Variation des stocks TPR TRADE      | (353 926)                      | -                              |
| Variation des stocks ALUCOLOR       | 14 108                         | -                              |
| <b>Total</b>                        | <b>(22 766 372)</b>            | <b>(2 181 082)</b>             |

#### Note 30 : Variation des créances clients

| <b>Libellé</b>                        | <b>Solde au<br/>31/12/2018</b> | <b>Solde au<br/>31/12/2017</b> |
|---------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Variation des créances METECNAL       | (9 443 394)                    | 1 577 410                      |
| Variation des créances PROFAL MAGHREB | (980 872)                      | 562 949                        |
| Variation des créances TPR            | 3 983 208                      | (5 473 372)                    |
| Variation des créances ALUCOLOR       | 78 019                         | (272 850)                      |
| Variation des créances CFI-SICAR      | (31 536)                       | 61 997                         |
| Variation des créances TPR TRADE      | (159 090)                      | 106 202                        |
| Variation des créances ALUFOND        | 12 520 347                     | (3 391 206)                    |
| Variation des créances LAVAAL         | 3 911 608                      | (2 669 532)                    |
| <b>Total</b>                          | <b>9 878 288</b>               | <b>(9 498 402)</b>             |

#### Note 31 : Variation des autres actifs courants

| <b>Libellé</b>                             | <b>Solde au<br/>31/12/2018</b> | <b>Solde au<br/>31/12/2017</b> |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Variation des autres actifs ALUCOLOR       | 79 384                         | (35 322)                       |
| Variation des autres actifs ALUFOND        | (4 226 395)                    | (339 070)                      |
| Variation des autres actifs LAVAAL         | 378 586                        | (554 379)                      |
| Variation des autres actifs CFI-SICAR      | 2 427                          | (24 692)                       |
| Variation des autres actifs TPR TRADE      | 399 152                        | (420 706)                      |
| Variation des autres actifs METECNAL       | 1 676 381                      | (1 436 279)                    |
| Variation des autres actifs PROFAL MAGHREB | (5 398 671)                    | (1 253 287)                    |
| Variation des autres actifs TPR            | (5 091 641)                    | 3 760 368                      |
| Variation des autres actifs ITALYS         | 7 518                          | (7 680)                        |
| Variation des autres actifs TPR AFRIQUE    | (204 802)                      | -                              |
| <b>Total</b>                               | <b>(12 378 062)</b>            | <b>(311 048)</b>               |

**Note 32 : Variation des fournisseurs et autres dettes**

| <b>Libellé</b>   | <b>Solde au<br/>31/12/2018</b> | <b>Solde au<br/>31/12/2017</b> |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Variation des fournisseurs et autres dettes TPR            | 4 889 583                      | 329 678                        |
| Variation des fournisseurs et autres dettes LAVAAL         | 427 145                        | 1 119 689                      |
| Variation des fournisseurs et autres dettes CFI-SICAR      | 90 319                         | 124 202                        |
| Variation des fournisseurs et autres dettes TPR TRADE      | (435 261)                      | 250 615                        |
| Variation des fournisseurs et autres dettes ALUFOND        | (2 002 890)                    | 1 175 046                      |
| Variation des fournisseurs et autres dettes ALUCOLOR       | (765 578)                      | 83 202                         |
| Variation des fournisseurs et autres dettes PROFAL MAGHREB | (644 479)                      | 5 763 920                      |
| Variation des fournisseurs et autres dettes METECNAL       | 4 682 059                      | (1 199 769)                    |
| Variation des fournisseurs et autres dettes ITALYS         | (849)                          | 2 049                          |
| Variation des fournisseurs et autres dettes TPR Afrique    | (353 022)                      | -                              |
| <b>Total</b>   | <b>5 887 028</b>               | <b>7 648 632</b>               |

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

| <b>Libellé</b>   | <b>Solde au<br/>31/12/2018</b> | <b>Solde au<br/>31/12/2017</b> |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles PROFAL MAGHREB | (6 493 522)                    | (3 881 100)                    |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles TPR            | (1 359 031)                    | (1 885 578)                    |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles METECNAL       | (671 908)                      | (1 877 874)                    |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles LAVAAL         | (110 898)                      | (612 682)                      |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles ALUCOLOR       | (44 504)                       | (302 272)                      |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles ALUFOND        | (35 978)                       | (34 692)                       |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles TPR Afrique    | (46 800)                       | -                              |
| <b>Total</b>   | <b>(8 762 640)</b>             | <b>(8 594 198)</b>             |

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

| <b>Libellé</b>  | <b>Solde au<br/>31/12/2018</b> | <b>Solde au<br/>31/12/2017</b> |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Acquisitions d'immobilisations financières CFI SICAR      | (93 000)                       | (600 000)                      |
| Acquisitions d'immobilisations financières TPR            | (1 414 309)                    | (570 617)                      |
| Acquisitions d'immobilisations financières METECNAL       | 149 697                        | (202 487)                      |
| Acquisitions d'immobilisations financières TPR TRADE      | -                              | (180 000)                      |
| Acquisitions d'immobilisations financières ITALYS         | -                              | (95 356)                       |
| Acquisitions d'immobilisations financières ALUCOLOR       | (13 801)                       | (14 112)                       |
| Acquisitions d'immobilisations financières ALUFOND        | (14 430)                       | (11 280)                       |
| Acquisitions d'immobilisations financières LAVAAL         | (771)                          | (785)                          |
| Acquisitions d'immobilisations financières Profal Maghreb | (9 785)                        | -                              |
| Acquisitions d'immobilisations financières PR Afrique     | 698 932                        | -                              |
| <b>Total</b>  | <b>(697 467)</b>               | <b>(1 674 637)</b>             |

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

| <b>Libellé</b>  | <b>Solde au<br/>31/12/2018</b> | <b>Solde au<br/>31/12/2017</b> |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Cessions d'immobilisations financières TPR            | 616 607                        | 1 731 528                      |
| Cessions d'immobilisations financières ALUFOND        | 10 510                         | 12 910                         |
| Cessions d'immobilisations financières PROFAL MAGHREB | -                              | 7 867                          |
| Cessions d'immobilisations financières ALUCOLOR       | 13 283                         | 5 262                          |
| <b>Total</b>  | <b>640 400</b>                 | <b>1 757 567</b>               |

**Note 36 : Dividendes et autres distributions**

| <b>Libellé</b>      | <b>Solde au<br/>31/12/2018</b> | <b>Solde au<br/>31/12/2017</b> |
|---------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Dividendes TPR      | (11 500 000)                   | (10 000 000)                   |
| Dividendes ALUFOND  | (1 500)                        | (1 000)                        |
| Dividendes ALUCOLOR | (40)                           | (40)                           |
| <b>Total</b>        | <b>(11 501 540)</b>            | <b>(10 001 040)</b>            |

**Note 37 : Remboursements d'emprunts**

| <b>Libellé</b>                         | <b>Solde au<br/>31/12/2018</b> | <b>Solde au<br/>31/12/2017</b> |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Remboursements emprunts TPR            | (105 611 195)                  | (67 721 964)                   |
| Remboursements emprunts PROFAL MAGHREB | (3 028 056)                    | (218 763)                      |
| <b>Total</b>                           | <b>(108 639 251)</b>           | <b>(67 940 727)</b>            |

**Note 38 : Encaissements sur emprunts**

| <b>Libellé</b>                      | <b>Solde au<br/>31/12/2018</b> | <b>Solde au<br/>31/12/2017</b> |
|-------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Encaissements sur emprunts TPR      | 115 131 919                    | 75 869 827                     |
| Encaissements sur emprunts LAVAAL   | 407 190                        | 329 765                        |
| Encaissements sur emprunts METECNAL | 550 597                        | 1 380 780                      |
| <b>Total</b>                        | <b>116 089 706</b>             | <b>77 580 372</b>              |

**Note 39 : Encaissements provenant des placements**

| <b>Libellé</b>                                 | <b>Solde au<br/>31/12/2018</b> | <b>Solde au<br/>31/12/2017</b> |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Encaissements provenant des placement TPR      | 64 021 694                     | 65 012 673                     |
| Encaissements provenant des placement ALUCOLOR | 2 000 000                      | 2 000 000                      |
| Encaissements provenant des placement ALUFOND  | 1 200 000                      | 2 600 000                      |
| <b>Total</b>                                   | <b>67 221 694</b>              | <b>69 612 673</b>              |

**Note 40 : Décaissements affectés à l'acquisition de placements**

| <b>Libellé</b>                                       | <b>Solde au<br/>31/12/2018</b> | <b>Solde au<br/>31/12/2017</b> |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Décaissements pour acquisition de placement TPR      | (69 438 541)                   | (63 195 971)                   |
| Décaissements pour acquisition de placement ALUFOND  | (1 200 000)                    | (2 600 000)                    |
| Décaissements pour acquisition de placement ALUCOLOR | (2 000 000)                    | (2 000 000)                    |
| <b>Total</b>   | <b>(72 638 541)</b>            | <b>(67 795 971)</b>            |

**Note 41 : Trésorerie à la clôture de l'exercice**

| <b>Libellé</b>               | <b>Solde au<br/>31/12/2018</b> | <b>Solde au<br/>31/12/2017</b> |
|------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Comptes bancaires débiteurs  | (17 043 722)                   | (9 761 466)                    |
| Chèques à encaisser          | 7 945 654                      | 9 131 912                      |
| Comptes bancaires créditeurs | 3 502 791                      | 6 096 625                      |
| Caisses                      | 21 495                         | 8 754                          |
| <b>Total</b>                 | <b>(5 573 782)</b>             | <b>5 475 825</b>               |

**« Groupe TPR »**  
**Rapport des commissaires aux comptes**  
**Etats financiers consolidés- Exercice clos le 31 décembre 2018**

**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 2018, 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 **109 892 053 DT**, y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à **19 808 983 DT**.

À notre avis, les Etats Financiers Consolidés ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe au 31 décembre 2018, 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 consolidé de l'exercice 2018 s'élève à 188 736 572 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 2018 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 22 Mai 2019**

**Les Co-commissaires aux comptes**

**AMC ERNST & YOUNG  
Anis LAADHAR**

**Yassine BEN GHORBAL**