

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS

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 arrêtés au 31 décembre 2017 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra le 15 mai 2018. Ces états qui sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes Mr Anis LAADHAR et Mr Yassine BEN GHORBAL.

Société TPR
Bilan au 31 Décembre 2017
(Exprimé en Dinar Tunisien)

Actifs	Notes	Exercice Clos le 31/12/2017	Exercice Clos le 31/12/2016
Actifs non courants			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles		608 856	594 649
- Amortissements des immobilisations incorporelles		(521 281)	(509 277)
Immobilisations incorporelles nettes	B1	87 575	85 372
Immobilisations corporelles		53 988 850	52 080 579
- Amortissements des immobilisations corporelles		(32 099 733)	(29 620 214)
Immobilisations corporelles nettes	B2	21 889 117	22 460 366
Immobilisations financières		20 136 421	20 008 918
- Provisions		(495 451)	(495 451)
Immobilisations financières nettes	B3	19 640 970	19 513 467
Total des actifs immobilisés		41 617 662	42 059 204
Total des actifs non courants		41 617 662	42 059 204
Actifs courants			
Stocks		34 865 213	38 597 234
- Provisions sur stocks		-	-
Stocks nets	B4	34 865 213	38 597 234
Clients et comptes rattachés		47 115 606	30 393 670
- Provisions sur comptes clients		(7 209 127)	(6 712 388)
Clients nets	B5	39 906 479	23 681 282
Comptes de régularisations et autres actifs courants		4 140 415	4 974 927
provision sur comptes d'actifs	B6	(395 347)	(395 347)
Autres actifs courants nets		3 745 068	4 579 580
Placements et autres actifs financiers	B7	30 355 501	32 172 202
Liquidités et équivalents de liquidités	B8	3 786 613	889 331
Total des actifs courants		112 658 874	99 919 629
Total des actifs		154 276 535	141 978 833

Société TPR
Bilan au 31 Décembre 2017
(Exprimé en Dinar Tunisien)

Capitaux propres et passifs	Notes	Exercice clos le 31/12/2017	Exercice clos le 31/12/2016
Capitaux propres			
Capital social		50 000 000	50 000 000
Rachat actions propres		(17 060)	(17 060)
Réserves		5 709 300	5 209 300
Autres capitaux propres		324 482	526 476
Résultats reportés		15 380 767	13 631 771
Réserve à régime spécial		4 499 900	4 499 900
Prime d'émission		15 360 000	15 360 000
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		91 257 389	89 210 387
Résultat net affectable		15 231 969	12 248 997
Total des capitaux propres avant affectation	B9	106 489 359	101 459 384
Passifs			
Passifs non courants			
Emprunts et dettes assimilées	B10	6 835 000	-
Provisions pour risques et charges	B11	949 912	746 379
Total des passifs non courants		7 784 912	746 379
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	B12	14 538 128	13 491 933
Autres passifs courants	B13	2 792 254	3 708 117
Concours bancaires et autres passifs financiers	B14	22 671 882	22 573 021
Total des passifs courants		40 002 264	39 773 070
Total des passifs		47 787 177	40 519 449
Total des capitaux propres et des passifs		154 276 535	141 978 833

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

	Notes	Exercice de 12 mois clos le 31/12/2017	Exercice de 12 mois clos le 31/12/2016
Produits d'exploitation			
Revenus	R1	120 117 975	103 343 825
Autres produits d'exploitation	R2	3 928 198	1 895 567
Total des produits d'exploitation		124 046 173	105 239 391
Charges d'exploitation			
Variation des stocks de produits finis et encours	R3	1 975 215	(94 633)
Achat marchandise consommée	R4	(78 147 655)	(60 952 107)
Achats d'approvisionnement consommés	R5	(13 592 965)	(11 980 978)
Charges de personnel	R6	(7 204 715)	(8 151 157)
Dotations aux amortissements et aux provisions	R7	(3 191 796)	(4 019 638)
Autres charges d'exploitation	R8	(5 793 084)	(5 090 497)
Total des charges d'exploitation		(105 954 999)	(90 289 008)
Résultat d'exploitation		18 091 174	14 950 383
Charges financières nettes	R9	(2 031 031)	(3 004 854)
Produits des placements	R10	3 313 913	3 393 564
Autres gains ordinaires	R11	73 451	1 402 977
Autres pertes ordinaires	R12	(277 807)	(54 126)
Résultat des activités ordinaires avant impôt		19 169 699	16 687 945
Impôt sur les bénéfices	R13	(3 937 730)	(3 329 266)
Résultat des activités ordinaires après impôt		15 231 969	13 358 679
Contribution conjoncturelle 7,5%		-	(1 109 682)
Résultat net de l'exercice		15 231 969	12 248 997

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

Désignation	Notes	31/12/2017	31/12/2016
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</u>			
<u>Résultat net</u>		15 231 969	12 248 997
<u>Ajustement pour</u>			
Amortissements et provisions	F1	3 191 796	4 017 123
Variation des stocks	F2	3 732 021	9 885 675
Variation créances clients	F3	(16 721 936)	(4 657 337)
Variation autres actifs	F4	834 512	(38 086)
Variation fournisseurs et autres dettes	F5	130 333	(1 263 790)
<u>Ajustement pour</u>			
Résorption subvention d'investissement	F6	(201 994)	(218 077)
Plus ou moins-value de cession	F7	-	(1 339 481)
Produits Financiers	F8	(1 288 414)	(1 420 099)
<u>Flux de trésorerie liés l'exploitation</u>		<u>4 908 286</u>	<u>17 214 924</u>
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</u>			
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	F9	(1 922 478)	(4 871 108)
Encaissement provenant de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	F10	-	2 945 000
Décaissement affectés à l'acquisition d'immobilisations financières	F11	(570 617)	(658 896)
Encaissement provenant des immobilisations financières	F12	1 731 528	2 055 343
<u>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</u>		<u>(761 567)</u>	<u>(529 660)</u>
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</u>			
Dividendes et autres distributions	F13	(10 000 000)	(9 000 000)
Encaissement provenant des emprunts	F14	75 869 827	66 441 445
Remboursement d'emprunts	F15	(67 721 964)	(64 245 498)
Encaissement provenant des placements	F16	65 012 673	63 505 255
Décaissement lié aux placements	F17	(63 195 971)	(63 400 000)
<u>Flux de trésorerie affectés aux activités de financement</u>		<u>(35 436)</u>	<u>(6 698 798)</u>
Variation de trésorerie		4 111 283	9 986 466
Trésorerie au début de l'exercice	F18	(4 254 998)	(14 241 464)
Trésorerie à la clôture de l'exercice		(143 715)	(4 254 998)

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

I PRESENTATION DE L'ENTREPRISE

La société Tunisie Profilés Aluminium « TPR » SA est une filiale du groupe BAYAHI. Son capital social s'est élevé avant son introduction en bourse en 2007 à 25 000 000 DT détenu à concurrence de 58,5 % par la société CFI. Après son introduction en bourse, son capital s'est élevé à 29 800 000 DT puis à 32 000 000 DT le 31 décembre 2008. Une augmentation de capital pour un montant de 4 000 000 DT a été décidée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 7 Mai 2009. Une autre augmentation de 1 000 000 DT a été effectuée sur décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 3 Mai 2010. Une augmentation de 5 000 000 DT a été effectuée sur décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 25 Mai 2011 pour ramener le capital social à 42 000 000 DT. Une autre augmentation qui a eu lieu en date du 4 Juin 2012 a porté le capital social à 44 000 000 DT. L'Assemblée Générale Extraordinaire en date du 6 juin 2013 a porté le capital à 45 000 000 DT. La dernière augmentation en date du 17 Juin 2016 a porté le capital à 50 000 000 DT.

Tunisie Profilés Aluminium « TPR » a pour objet la transformation, la fabrication, le commerce, l'import et l'export de tout genre d'articles en profilés d'aluminium ou autres produits. Outre le marché local, ses produits sont aussi largement écoulés sur le marché Européen, Nord-Africain et en Afrique de l'ouest.

II RÉFÉRENTIEL D'ÉLABORATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les états financiers relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2017, sont établis conformément aux normes comptables Tunisiennes telles que définies par la loi n°96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises et le décret n°96-2459 du 30 décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité.

III NOTE SUR LES BASES DE MESURE ET LES PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES

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

- L'hypothèse de la continuité de l'exploitation
- L'hypothèse de la comptabilité d'engagement
- La convention de l'entité
- La convention de l'unité monétaire
- La convention de la périodicité
- La convention du coût historique
- La convention de réalisation de revenu
- La convention de la permanence des méthodes
- La convention de l'information complète

- La convention de prudence
- La convention de l'importance relative
- La convention de la prééminence du fond sur la forme.

IV UNITÉ MONÉTAIRE

Les comptes de la Société Tunisie Profilés Aluminium TPR S.A. sont libellés en Dinars Tunisiens.

V EXERCICE SOCIAL

Les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2017 couvrent la période allant du 1er janvier au 31 décembre.

VI PRINCIPES & METHODES COMPTABLES ADOPTÉS

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

Immobilisations corporelles

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

Les taux d'amortissements utilisés se détaillent comme suit :

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

Immobilisations financières

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

Stocks

Les stocks sont valorisés comme suit :

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

Clients et comptes rattachés

Les créances de la société libellées en monnaies étrangères sont comptabilisées en Dinar Tunisien en utilisant le cours du jour de l'opération.

A la date de clôture, les créances de la société, libellées en monnaie étrangère, sont évaluées en utilisant le cours de change en vigueur à cette date.

Les différences de change, résultant de cette actualisation, qu'elles constituent une perte ou un gain, sont imputées au résultat de l'exercice au cours duquel elles sont survenues.

Capitaux propres

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

Fournisseurs et comptes rattachés

Les dettes libellées en monnaie étrangère sont initialement comptabilisées en utilisant le cours du jour de l'opération.

A la date de clôture, les dettes libellées en monnaie étrangère sont actualisées au cours de change en vigueur à cette date.

Les différences de change qui résultent de cette actualisation sont portées en résultat de l'exercice au cours duquel elles sont survenues.

VII NOTES DETAILLEES SUR LES ETATS FINANCIERS

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

VII.1. Notes sur le bilan

B.1. Immobilisations incorporelles

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

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

B.2. Immobilisations corporelles

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

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

B.3. Immobilisations financières

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

Désignation	31/12/2017	31/12/2016	Variation
Titres TECI	4 000	4 000	-
Titres GIC	37 700	37 700	-
Titres BNS	10 000	10 000	-
Titres STB	16 429	16 429	-
Titres BS	5 595	5 595	-
Titres TPR TRADE	499 000	499 000	-
Titres CFI SICAR	990 000	990 000	-
Titres LLOYD	550	550	-
S.M.U	75 000	75 000	-
PROFAL MAGHREB	7 315 751	7 315 751	-
ALUFOND	2 995 000	2 995 000	-
LAVAAL INTERNATIONAL	872 235	872 235	-
ALUCOLOR	999 900	999 900	-
METECNAL	2 295 000	2 295 000	-
Foire EXP	50 000	50 000	-
ITAL SYSTEM	50 000	50 000	-
Versement restant à effectuer	(25 000)	(25 000)	-
Total titres de participations	16 191 160	16 191 160	-
Autres immobilisations Financières (Fonds Gérés CFI SICAR)	3 500 000	3 500 000	-
Prêt aux Personnels	313 661	296 158	17 503
Dépôt et cautionnement	131 600	21 600	110 000
Total Immobilisations Financières Brutes	20 136 421	20 008 918	127 503
Provisions sur Titres	495 451	495 451	-
Immobilisation Financières Nettes	19 640 970	19 513 467	127 503

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

Désignation	Nombre d'action au 31/12/2017	Valeur Brute au 31/12/2017	Versement non effectué	Provision cumulée au 31/12/16	Provisions constituées en 2017	Reprise sur provisions 2017	Provision cumulée au 31/12/2017
TECI	80	4 000	-	4 000	-	-	4 000
GIC	377	37 700	-	37 700	-	-	37 700
BNS	1 000	10 000	-	-	-	-	-
STB	603	16 429	-	16 429	-	-	16 429
ATTIJARI BANK (BS)	262	5 595	-	-	-	-	-
TPR TRADE	4 990	499 000	-	-	-	-	-
CFI SICAR	9 900	990 000	-	284 621	-	-	284 621
S.M.U	750	75 000	-	3 871	-	-	3 871
LLOYD	200	550	-	550	-	-	550
PROFAL MAGHREB	36 000	7 315 751	-	-	-	-	-
ALUFOND	29 950	2 995 000	-	-	-	-	-
LAVAAL INTERNATIONAL	450	872 235	-	148 280	-	-	148 280
ALUCOLOR	9 999	999 900	-	-	-	-	-
METECNAL	10 000	2 295 000	-	-	-	-	-
TUNISIE AFRIQUE EXPORT	500	50 000	-	-	-	-	-
ITAL SYSTEM	500	50 000	25 000	-	-	-	-
Total	105 561	16 216 160	25 000	495 451	-	-	495 451

B.4. Stocks

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

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

B.5. Clients et comptes rattachés

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

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

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

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

B.6. Comptes de régularisations et autres actifs courants

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

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

B.7. Placements et autres actifs financiers

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

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

B.8. Liquidités et équivalents de liquidités

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

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

B.9. Capitaux propres

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

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

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

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

En application des dispositions de l'article 19 de la loi n° 2013-54 du 30 décembre 2013 portant loi de finances pour la gestion de l'année 2014, les fonds propres distribuables en franchise de retenues à la source totalisent, au 31 décembre 2017, la somme de 25 069 200 DT et se détaillent comme suit :

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

B.10. Emprunt et dettes assimilées

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

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

B.11. Provisions pour risques et charges

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

B.12. Fournisseurs et Comptes rattachés

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

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

B.13. Autres passifs courants

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

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

B.14. Concours bancaires et autres passifs financiers

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

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

VII.2. NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

R.1. Revenus

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

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

R.2. Autres produits d'exploitation

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

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

R.3. Variation des stocks des produits finis

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

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

R.4. Achats de marchandises consommées

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

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

R.5. Achats d'approvisionnements consommés

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

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

R.6. Charges de personnel

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

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

R.7. Dotation aux amortissements et aux provisions

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

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

R.8. Autres charges d'exploitation

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

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

R.9. Charges financières nettes

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

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

R.10. Produits de placements

Les produits de placement de l'exercice 2017 s'élèvent à 3 313 913 DT contre 3 393 564 DT au cours de 2016. Ils sont générés principalement par les placements des liquidités disponibles en billets de trésorerie.

R.11. Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires de l'exercice 2017 s'élèvent à 73 451 DT contre 1 402 977 DT au cours de 2016 et se présentent comme suit :

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

R.12. Autres pertes ordinaires

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

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

R.13. Impôts sur les sociétés

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

Note sur le résultat par actions

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

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

(*) Après élimination des actions propres

VII.3. NOTES SUR L'ETAT DE FLUX

F1- Amortissements et provisions

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

F2- Variation des stocks

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

F3- Variation des créances

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

F4- Variation autres actifs

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

F5- Variation fournisseurs et autres Dettes

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

F6- Résorptions des subventions

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

F7- Plus-value de cession

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

F8- Produits financiers

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

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

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

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

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

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

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

F12- Encaissements provenant des immobilisations financières

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

F13- Dividendes et d'autres distributions

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

F14- Encaissement provenant des emprunts

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

F15 -Remboursement des emprunts

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

F16- Encaissement provenant des placements

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

F17- Décaissement lié aux placements

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

F18- Liquidités et équivalents de liquidités relatifs aux flux

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

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

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

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

VII.4. Notes sur les engagements hors bilan

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

	Valeur Totale	Tirés	Dirigeants	Entreprises liées	Associés	Provisions
Engagements donnés :						
a) Garanties personnelles						
- Cautionnement	-					
- Aval	-					
- Autres Garanties	-					-
b) Garanties réelles						
- Hypothèque	23 972 262	ATB-AMEN BANK				-
- Effets escomptés non échus	19 426 914	ATB-AB-BH-BIAT-UBCI-UIB				-
- Garanties données (banque)	-					
- Garanties données autres que banque	159 035					
Total	43 558 211					-
Engagements reçus						
- Cautions	534 141					-
c) Effets escomptés non échus						
d) Créances à l'exportation mobilisées						
e) Abandon de créances						
Total	534 141	-	-	-	-	-
Engagements réciproques						
- Crédit documentaire						
Total	-	-	-	-	-	-

VII.5. Notes sur les parties liées

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

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

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

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

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

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

- La société a reconduit la convention de gestion de fonds de capital-risque qui a été conclue entre TPR et CFI SICAR et selon laquelle la TPR a mis à la disposition de la CFI SICAR la somme de 1 700 000 DT en 2011 et 1 800 000 en 2014 ; et
- Au cours de l'exercice 2016, la société TPR a cédé une presse à sa filiale la société « PROFAL MAGHREB SPA » pour un montant de 2 925 000 DT. Au 31 décembre 2017 la créance de cette opération est de 100 000 DT.

Les obligations et engagements de la société envers ses dirigeants, tels que visés par l'article 200 nouveau II § 5 du Code des Sociétés Commerciales se détaillent comme suit :

- La rémunération annuelle nette du Président Directeur Général a été fixée par décision du Conseil d'Administration du 23 Mai 2017 pour un montant de 130 000 DT. Il bénéficie également d'un quota de carburant mensuel de 500 Litres et d'une ligne téléphonique.
- Le Conseil d'Administration du 23 Mai 2017 a décidé de nommer Mr. ALI ISMAIL en qualité de Directeur Général Adjoint. Sa rémunération annuelle nette a été fixée pour un montant de 45 707 DT. Il bénéficie également d'un quota de carburant mensuel de 280 Litres et d'une ligne téléphonique.

Les obligations et engagements de la société «Tunisie Profilés Aluminium TPR S.A» envers ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2017, sont détaillés au niveau du tableau ci-après :

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

La somme allouée aux membres du Conseil d'Administration de la société à titre de jetons de présence a été fixée par l'Assemblée Générale Ordinaire en date du 23 Mai 2017 à un montant global de 60 000 DT.

La somme allouée aux membres du Comité Permanent d'Audit de la société à titre de jetons de présence a été fixée par l'Assemblée Générale Ordinaire en date du 23 Mai 2017 à un montant global de 20 000 DT.

VII.6. Evénements postérieurs

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

Soldes Intermédiaires de Gestion au 31/12/2017

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

Tunisie Profilés Aluminium TPR S.A.

**Rapport Général des commissaires aux comptes
États financiers - Exercice clos le 31 décembre 2017**

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

I. Rapport sur l'audit des Etats Financiers

1. Opinion

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

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

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

2. Fondement de l'opinion

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

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

3. Questions clés de l'audit

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

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

▪ Titres de participation :

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

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

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

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

Risque identifié :

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

Notre réponse à ce risque :

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

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

▪ **Comptabilisation des revenus :**

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

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

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

Risque identifié :

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

Notre réponse à ce risque :

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

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

4. Rapport du Conseil d'Administration

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

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

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

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

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

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

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

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

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

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

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

En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les Etats Financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la Direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les Etats Financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des Etats Financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les Etats Financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et tous les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des Etats Financiers de la période considérée: ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

II. Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

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

1. Efficacité du système de contrôle interne

Nous avons procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des Etats Financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les Etats Financiers.

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

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

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

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

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

AMC ERNST & YOUNG
Anis LAADHAR

Yassine BEN GHORBAL

Tunisie Profilés Aluminium TPR S.A.
Rapport Spécial des commissaires aux comptes
Exercice clos le 31 décembre 2017

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

En application de l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions conclues et opérations réalisées au cours de l'exercice 2017.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et à la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

I. Conventions nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2017

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

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

II. Opérations réalisées relatives à des conventions conclues au cours des exercices antérieurs

L'exécution des opérations suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2017 :

- La société a souscrit courant l'année 2017, des billets de trésorerie pour un montant global de 29 700 000 DT. Ces souscriptions ont été effectuées auprès des sociétés du groupe et se détaillent comme suit:
 - La société CFI pour un montant de 20 000 000 DT ;
 - La société SPI MONTFLEURY pour un montant de 3 550 000 DT ;
 - La société CFI SICAR pour un montant de 2 000 000 DT ;
 - La société INDINVEST pour un montant de 2 000 000 DT ;
 - La société TPS pour un montant de 1 950 000 DT ; et
 - La société ALUFOND pour un montant de 200 000 DT.

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

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

- La société a reconduit la convention de gestion de fonds de capital-risque qui a été conclue entre TPR et CFI SICAR et selon laquelle la TPR a mis à la disposition de la CFI SICAR la somme de 1 700 000 DT en 2011 et 1 800 000 en 2014 ; et
- Au cours de l'exercice 2016, la société TPR a cédé une presse à sa filiale la société « PROFAL MAGHREB SPA » pour un montant de 2 925 000 DT. Au 31 décembre 2017 la créance non encore recouvrée liée à cette opération s'élève à 100 000 DT.

III. Obligations et engagements de la société envers ses dirigeants

1. Les obligations et engagements de la société envers ses dirigeants, tels que visés par l'article 200 nouveau II § 5 du Code des Sociétés Commerciales se détaillent comme suit :
 - La rémunération annuelle nette du Président Directeur Général a été fixée par décision du Conseil d'Administration du 23 Mai 2017 pour un montant de 130 000 DT. Il bénéficie également d'un quota de carburant mensuel de 500 Litres et d'une ligne téléphonique.
 - Le Conseil d'Administration du 23 Mai 2017 a décidé de nommer Mr. ALI ISMAIL en qualité de Directeur Général Adjoint. Sa rémunération annuelle nette a été fixée pour un montant de 45 707 DT. Il bénéficie également d'un quota de carburant mensuel de 280 Litres et d'une ligne téléphonique.

2. Les obligations et engagements de la société «Tunisie Profilés Aluminium TPR S.A» envers ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2017, sont détaillés au niveau du tableau ci-après :

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

IV. Autres engagements pris par la société envers ses dirigeants

- La somme allouée aux membres du Conseil d'Administration de la société à titre de jetons de présence a été fixée par l'Assemblée Générale Ordinaire en date du 23 Mai 2017 à un montant global de 60 000 DT.

- La somme allouée aux membres du Comité Permanent d'Audit de la société à titre de jetons de présence a été fixée par l'Assemblée Générale Ordinaire en date du 23 Mai 2017 à un montant global de 20 000 DT.

En dehors des opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants et l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales.

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

AMC ERNST & YOUNG
Anis LAADHAR

Yassine BEN GHORBAL