

**AVIS DES SOCIETES**

**ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**

**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 intermédiaires arrêtés au 30 juin 2014 accompagnés du l'avis des commissaires aux comptes Mr Anis LAADHAR (AMC Ernst & Young) et Mr Naoufel AMRI.

**Société TPR**  
**Bilan au 30/06/2014**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

| Actifs   | Notes     | Exercice clos le   |                    |                    |
|--|-----------|--------------------|--------------------|--------------------|
|  |           | 30/06/2014         | 30/06/2013         | 31/12/2013         |
| <b>Actifs non courants</b>                           |           |                    |                    |                    |
| <b>Actifs immobilisés</b>                            |           |                    |                    |                    |
| Immobilisations incorporelles                        |           | 584 758            | 584 758            | 584 758            |
| - Amortissements des immobilisations incorporelles   |           | (479 909)          | (445 322)          | (465 458)          |
| <b>Immobilisations incorporelles nettes</b>          | <b>B1</b> | <b>104 850</b>     | <b>139 437</b>     | <b>119 301</b>     |
| Immobilisations corporelles                          |           | 48 888 944         | 46 509 146         | 47 869 555         |
| - Amortissements des immobilisations corporelles     |           | (28 514 878)       | (25 231 749)       | (26 870 242)       |
| <b>Immobilisations corporelles nettes</b>            | <b>B2</b> | <b>20 374 066</b>  | <b>21 277 397</b>  | <b>20 999 313</b>  |
| Immobilisations financières                          |           | 20 042 274         | 17 550 381         | 19 759 830         |
| - Provisions   |           | (342 931)          | (389 696)          | (342 931)          |
| <b>Immobilisations financières nettes</b>            | <b>B3</b> | <b>19 699 343</b>  | <b>17 160 685</b>  | <b>19 416 899</b>  |
| <b>Total des actifs immobilisés</b>                  |           | <b>40 178 258</b>  | <b>38 577 519</b>  | <b>40 535 513</b>  |
| <b>Total des actifs non courants</b>                 |           | <b>40 178 258</b>  | <b>38 577 519</b>  | <b>40 535 513</b>  |
| <b>Actifs courants</b>                               |           |                    |                    |                    |
| Stocks   |           | 33 293 492         | 31 669 340         | 31 829 491         |
| - Provisions sur stocks                              |           | -                  | -                  | -                  |
| <b>Stocks nets</b>                                   | <b>B4</b> | <b>33 293 492</b>  | <b>31 669 340</b>  | <b>31 829 491</b>  |
| Clients et comptes rattachés                         |           | 27 950 748         | 25 521 245         | 25 358 772         |
| - Provisions sur comptes clients                     |           | (7 254 386)        | (6 925 867)        | (7 049 093)        |
| <b>Clients et comptes rattachés nets</b>             | <b>B5</b> | <b>20 696 362</b>  | <b>18 595 378</b>  | <b>18 309 680</b>  |
| Comptes de régularisations et autres actifs courants | <b>B6</b> | 2 656 599          | 4 039 211          | 1 409 570          |
| - Provision sur comptes d'actifs                     |           | (328 960)          | (928 812)          | (318 930)          |
| <b>Autres actifs courants nets</b>                   |           | <b>2 327 639</b>   | <b>3 110 399</b>   | <b>1 090 640</b>   |
| Placements et autres actifs financiers               | <b>B7</b> | 33 460 523         | 31 434 427         | 31 449 108         |
| Liquidités et équivalents de liquidités              | <b>B8</b> | 238 186            | 2 465 709          | 1 427 019          |
| <b>Total des actifs courants</b>                     |           | <b>90 016 203</b>  | <b>87 275 253</b>  | <b>84 105 938</b>  |
| <b>Total des actifs</b>                              |           | <b>130 194 461</b> | <b>125 852 772</b> | <b>124 641 451</b> |

**Société TPR**  
**Bilan au 30/06/2014**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

| <b>Capitaux propres et passifs</b>                             | <b>Notes</b> | <b>Exercice clos le</b> |                    |                    |
|--|--------------|-------------------------|--------------------|--------------------|
|  |              | <b>30/06/2014</b>       | <b>30/06/2013</b>  | <b>31/12/2013</b>  |
| <b>Capitaux propres</b>  |              |                         |                    |                    |
| Capital social   |              | 45 000 000              | 45 000 000         | 45 000 000         |
| Réserves   |              | 5 209 300               | 5 109 300          | 5 109 300          |
| Autres capitaux propres  |              | 1 190 338               | 1 538 322          | 1 360 129          |
| Résultats reportés   |              | 15 304 852              | 12 790 023         | 12 790 023         |
| Réserve à régime spécial                                       |              | 4 499 900               | 2 699 900          | 2 699 900          |
| Prime d'émission   |              | 15 360 000              | 15 360 000         | 15 360 000         |
| <b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b> |              | <b>86 564 390</b>       | <b>82 497 544</b>  | <b>82 319 352</b>  |
| Résultat de l'exercice avant investissement                    |              | 7 261 646               | 7 700 693          | 14 764 830         |
| Réserve spéciale de réinvestissement                           |              |                         |                    |                    |
| Réserve à régime spécial                                       |              |                         |                    | 1 800 000          |
| Résultat net affectable  |              | 7 261 646               | 7 700 693          | 12 964 830         |
| <b>Total des capitaux propres avant affectation</b>            | <b>B9</b>    | <b>93 826 037</b>       | <b>90 198 237</b>  | <b>97 084 181</b>  |
| <b>Passifs</b>   |              |                         |                    |                    |
| <b>Passifs non courants</b>                                    |              |                         |                    |                    |
| Provisions pour risques et charges                             | <b>B10</b>   | 767 832                 | 841 026            | 810 617            |
| <b>Total des passifs non courants</b>                          |              | <b>767 832</b>          | <b>841 026</b>     | <b>810 617</b>     |
| <b>Passifs courants</b>  |              |                         |                    |                    |
| Fournisseurs et comptes rattachés                              | <b>B11</b>   | 13 147 235              | 12 868 405         | 13 340 514         |
| Autres passifs courants  | <b>B12</b>   | 3 551 628               | 3 856 566          | 2 495 203          |
| Concours bancaires et autres passifs financiers                | <b>B13</b>   | 18 901 730              | 18 088 538         | 10 910 935         |
| <b>Total des passifs courants</b>                              |              | <b>35 600 593</b>       | <b>34 813 509</b>  | <b>26 746 652</b>  |
| <b>Total des passifs</b>                                       |              | <b>36 368 425</b>       | <b>35 654 534</b>  | <b>27 557 269</b>  |
| <b>Total des capitaux propres et des passifs</b>               |              | <b>130 194 461</b>      | <b>125 852 772</b> | <b>124 641 451</b> |

**Société TPR**  
**Etat de résultat au 30/06/2014**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

|  | Notes | Exercice de 6 mois clos le |                     | Exercice de 12 mois |
|--|-------|----------------------------|---------------------|---------------------|
|  |       | 30/06/2014                 | 30/06/2013          | clos le             |
|  |       |                            |                     | 31/12/2013          |
| <b>Produits d'exploitation</b>                       |       |                            |                     |                     |
| Revenus  | R1    | 49 761 773                 | 48 647 402          | 97 316 296          |
| Autres produits d'exploitation                       | R2    | 249 550                    | 287 131             | 566 105             |
| <b>Total des produits d'exploitation</b>             |       | <b>50 011 324</b>          | <b>48 934 534</b>   | <b>97 882 401</b>   |
| <b>Charges d'exploitation</b>                        |       |                            |                     |                     |
| Variation des stocks de produits finis et encours    | R3    | 1 296 727                  | 743 348             | (487 108)           |
| Achats marchandises consommées                       | R4    | (28 919 633)               | (26 272 895)        | (52 109 017)        |
| Achats d'approvisionnement consommés                 | R5    | (5 868 570)                | (5 217 266)         | (11 066 080)        |
| Charges de personnel                                 | R6    | (3 887 434)                | (3 370 544)         | (7 080 408)         |
| Dotations aux amortissements et aux provisions       | R7    | (1 851 054)                | (2 295 316)         | (4 067 600)         |
| Autres charges d'exploitation                        | R8    | (2 144 960)                | (2 059 362)         | (4 621 144)         |
| <b>Total des charges d'exploitation</b>              |       | <b>(41 374 923)</b>        | <b>(38 472 035)</b> | <b>(79 431 357)</b> |
| <b>Résultat d'exploitation</b>                       |       | <b>8 636 400</b>           | <b>10 462 498</b>   | <b>18 451 044</b>   |
| Charges financières nettes                           | R9    | (948 229)                  | (1 025 182)         | (1 914 545)         |
| Produits des placements                              | R10   | 1 412 576                  | 708 232             | 2 085 809           |
| Autres gains ordinaires                              | R11   | 58 307                     | 5 863               | 96 773              |
| Autres pertes ordinaires                             | R12   | (28 658)                   | (13 587)            | (215 170)           |
| <b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b> |       | <b>9 130 396</b>           | <b>10 137 825</b>   | <b>18 503 912</b>   |
| Impôt sur les bénéfices                              | R13   | (1 868 750)                | (2 437 131)         | (3 739 082)         |
| <b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b> |       | <b>7 261 646</b>           | <b>7 700 693</b>    | <b>14 764 830</b>   |
| Eléments extraordinaires                             |       | -                          | -                   | -                   |
| <b>Résultat net de l'exercice</b>                    |       | <b>7 261 646</b>           | <b>7 700 693</b>    | <b>14 764 830</b>   |

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**

au 30/06/2014

(Exprimé en Dinar Tunisien)

| DESIGNATIONS  | Notes      | 30/06/2014          | 30/06/2013         | 31/12/2013          |
|---|------------|---------------------|--------------------|---------------------|
| <b>FLUX DE TRESORERIE LIE A L'EXPLOITATION</b>  |            |                     |                    |                     |
| <b>Résultat net</b>   | <b>F1</b>  | <b>7 261 646</b>    | <b>7 700 693</b>   | <b>14 764 830</b>   |
| <b>Ajustement pour</b>  |            |                     |                    |                     |
| Amortissements et provisions  | <b>F2</b>  | 1 851 054           | 2 295 316          | 4 067 600           |
| Variation des stocks  | <b>F3</b>  | (1 464 001)         | (1 060 453)        | (1 220 604)         |
| Variation créances clients  | <b>F4</b>  | (2 591 976)         | (2 720 220)        | (2 557 748)         |
| Variation autres actifs   | <b>F5</b>  | (1 247 029)         | (583 787)          | 2 045 854           |
| Variation fournisseurs et autres dettes   | <b>F6</b>  | 863 144             | 2 128 067          | 1 238 813           |
| <b>Ajustement pour</b>  |            |                     |                    |                     |
| Résorption subvention d'investissement  | <b>F7</b>  | (169 790)           | (235 419)          | (413 612)           |
| Plus ou moins-value de cession  | <b>F8</b>  | (25 382)            | -                  | 34 780              |
| Produits Financiers   | <b>F9</b>  | -                   | -                  | (519 100)           |
| <b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>                                 |            | <b>4 477 667</b>    | <b>7 524 197</b>   | <b>17 440 812</b>   |
| <b>FLUX DE TRESORERIE LIE AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>                          |            |                     |                    |                     |
| Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | <b>F10</b> | (1 048 889)         | (585 308)          | (1 973 415)         |
| Encaissement provenant des cession immobilisation corporelles et incorporelles        | <b>F11</b> | 29 500              | -                  | 12 400              |
| Encaissement provenant des subv / Equipements   | <b>F12</b> | -                   | 1 253 029          | 1 253 029           |
| Décaissement affectés à l'acquisition d'immobilisation financière                     | <b>F13</b> | (2 034 486)         | (1 140 124)        | (3 720 160)         |
| Encaissement provenant des immobilisations Financières                                | <b>F14</b> | 1 752 042           | 110 096            | 325 682             |
| <b>Flux de trésorerie affecté aux activités d'investissement</b>                      |            | <b>(1 301 833)</b>  | <b>(362 306)</b>   | <b>(4 102 463)</b>  |
| <b>FLUX DE TRESORERIE LIE AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>                            |            |                     |                    |                     |
| Dividendes et autres distributions  | <b>F15</b> | (10 344 048)        | (9 680 000)        | (9 680 000)         |
| Encaissement provenant des emprunts   | <b>F16</b> | 17 500 000          | 21 150 634         | 31 483 545          |
| Remboursement d'emprunts  | <b>F17</b> | (17 283 545)        | (20 584 781)       | (35 203 642)        |
| Encaissement provenant des placements   | <b>F18</b> | 41 300 000          | 31 387 547         | 62 450 000          |
| Décaissement provenant des placements   | <b>F19</b> | (43 311 415)        | (31 900 000)       | (63 000 000)        |
| <b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>                      |            | <b>(12 139 008)</b> | <b>(9 626 601)</b> | <b>(13 950 096)</b> |
| <b>VARIATION DE TRESORERIE</b>  |            | <b>(8 963 174)</b>  | <b>(2 464 709)</b> | <b>(611 748)</b>    |
| Trésorerie au début de l'exercice   | <b>F20</b> | <b>(900 370)</b>    | <b>(288 623)</b>   | <b>(288 623)</b>    |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice   | <b>F20</b> | <b>(9 863 544)</b>  | <b>(2 753 334)</b> | <b>(900 370)</b>    |

## **II. Notes aux états financiers**

### **1. Présentation 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 pour atteindre 45 000 000 DT le 30/06/2014.

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.

### **2. Référentiel d'élaboration des états financiers :**

Les états financiers intermédiaires relatifs à la période close le 30 juin 2014, 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.

### **3. Notes sur les bases de mesure et les principes comptables pertinents appliqués**

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

- Hypothèse de la continuité de l'exploitation ;
- Hypothèse de la comptabilité d'engagements ;
- Convention de l'entité ;
- Convention de l'unité monétaire ;
- Convention de la périodicité ;
- Convention du coût historique ;
- Convention de réalisation du revenu;
- Convention de rattachement des charges aux produits.
- Convention de l'objectivité ;
- Convention de permanence des méthodes ;
- Convention de l'information complète ;
- Convention de prudence ;
- Convention de l'importance relative ;
- Convention de la prééminence du fond sur la forme ;

Aucune dérogation n'a été apportée aux méthodes comptables sus mentionnées.

#### 4. Unité monétaire

Les comptes de la Société TPR S.A. sont libellés en Dinar tunisien.

#### 5. Principes et méthodes 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 les titres de participation détenus par la société.

##### Stocks

Les stocks sont valorisés comme suit :

- Les billettes importées sont valorisées au coût moyen pondéré annuel (de la période).
- 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.

Au 30 Juin 2014, 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 converties en utilisant le cours du jour de l'opération.

Au 30 Juin 2014, 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.

## A. Notes détaillées

Les tableaux et informations qui figurent dans ces notes sont libellés, sauf indication contraire, en dinar tunisien « DT ».

### 1. Notes sur le bilan

#### B 1. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles nettes s'élèvent au 30/06/2014 à 104 850 DT et se détaillent comme suit :

| <u>Désignation</u>                         | <u>Valeurs Brutes Comptables</u> |                  |                            | <u>Amortissements</u> |                              |                               |  | <u>Valeurs Comptables nettes au 30/06/2014</u> |                              |
|--|----------------------------------|------------------|----------------------------|-----------------------|------------------------------|-------------------------------|--|--|------------------------------|
|  | Valeur au 31/12/2013             | Acquisition 2014 | Cession /Reclassement 2014 | Valeur au 30/06/2014  | Amortissements au 31/12/2013 | Régl amortissement antérieurs | Dotations aux amortissements au 30/06/2014 |  | Amortissements au 30/06/2014 |
| Logiciel                                   | 394 172                          | -                | -                          | 394 172               | 374 372                      |                               | 9 951                                      | 384 322  | 9 850                        |
| Marques , Brevets , licences               | 10 587                           | -                | -                          | 10 587                | 10 587                       |                               | -  | 10 587   | -                            |
| Fond de commerce                           | 180 000                          | -                | -                          | 180 000               | 80 500                       |                               | 4 500                                      | 85 000   | 95 000                       |
| <b>Total immobilisations incorporelles</b> | <b>584 758</b>                   | <b>-</b>         | <b>-</b>                   | <b>584 758</b>        | <b>465 458</b>               |                               | <b>14 451</b>                              | <b>479 909</b>                                 | <b>104 850</b>               |

Les méthodes d'amortissement ainsi que les durées d'amortissement des immobilisations incorporelles sont détaillées par catégorie dans le tableau suivant :

| <u>Catégorie</u>           | <u>Méthode d'amortissement</u> | <u>Durée d'amortissement</u> |
|----------------------------|--------------------------------|------------------------------|
| Logiciel                   | Linéaire                       | 3 ans                        |
| Marques, Brevets, licences | Linéaire                       | 3 ans                        |
| Fond de commerce           | Linéaire                       | 20 ans                       |

## B 2. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles nettes s'élevaient au 30/06/2014 à 20 374 066 DT et se détaillent comme suit :

| <u>Désignation</u>                       | <u>Valeurs Brutes Comptables</u> |                  |                            |                      | <u>Amortissements</u>        |                                |  |                              | <u>Valeurs Comptables nettes au 30/06/2014</u> |
|--|----------------------------------|------------------|----------------------------|----------------------|------------------------------|--------------------------------|--|------------------------------|--|
|  | Valeur au 31/12/2013             | Acquisition 2014 | Cession /Reclassement 2014 | Valeur au 30/06/2014 | Amortissements au 31/12/2013 | Régul amortissement antérieurs | Dotations aux amortissements au 30/06/2014 | Amortissements au 30/06/2014 |  |
| Terrains                                 | 1 500 038                        |                  |                            | 1 500 038            |                              |                                |  |                              | 1 500 038                                      |
| Constructions                            | 3 818 576                        |                  |                            | 3 818 576            | 2 350 342                    |                                | 52 323                                     | 2 402 665                    | 1 415 912                                      |
| AAI Construction                         | 28 030                           |                  |                            | 28 030               | 20 411                       |                                | 656  | 21 066                       | 6 964  |
| Matériels Industriels                    | 35 076 418                       | 332 045          |                            | 35 408 463           | 20 305 625                   |                                | 1 396 633                                  | 21 702 258                   | 13 706 205                                     |
| Outils Industriels                       | 702 362                          | 47 240           |                            | 749 602              | 256 927                      |                                | 30 979                                     | 287 905                      | 461 697  |
| AAI Matériels industriels et Outils      | 394 387                          |                  |                            | 394 387              | 384 461                      |                                | 2 140                                      | 386 600                      | 7 787  |
| Matériels de Transport                   | 1 383 396                        | 98 460           | (29 500)                   | 1 452 356            | 1 139 845                    | (19 430)                       | 47 110                                     | 1 167 526                    | 284 831  |
| Matériels Engin de Levage                | 623 646                          | 60 000           |                            | 683 646              | 452 766                      |                                | 30 194                                     | 482 960                      | 200 687  |
| AAI Divers                               | 1 010 376                        | 39 466           |                            | 1 048 885            | 552 000                      |                                | 28 440                                     | 580 440                      | 468 245  |
| Matériels de Bureau                      | 445 636                          | 7 715            |                            | 454 508              | 382 991                      |                                | 7 375                                      | 390 367                      | 64 141   |
| Matériels Informatique                   | 998 288                          | 19 240           |                            | 1 017 527            | 788 714                      |                                | 36 301                                     | 825 015                      | 192 512  |
| Magasin vertical                         | 1 210 111                        |                  |                            | 1 210 111            | 236 161                      |                                | 31 915                                     | 268 076                      | 942 034  |
| Encours                                  | 678 291                          | 444 722          |                            | 1 123 013            |                              |                                |  |                              | 1 123 013                                      |
| <b>total immobilisations corporelles</b> | <b>47 869 555</b>                | <b>1 048 889</b> | <b>(29 500)</b>            | <b>48 888 944</b>    | <b>26 870 242</b>            | <b>(19 430)</b>                | <b>1 664 066</b>                           | <b>28 514 878</b>            | <b>20 374 066</b>                              |

### B.3 Immobilisations financières

Les immobilisations financières se détaillent comme suit :

| <b>Désignation</b>                              | <b>30/06/2014</b> | <b>30/06/2013</b> | <b>31/12/2013</b> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Titres de participation                         | 16 116 110        | 13 976 110        | 16 116 110        |
| Versement restant à effectuer                   | -                 | (108 235)         | -                 |
| Autres immobilisations financières              | 3 500 000         | 3 200 000         | 3 200 000         |
| Prêts au personnel                              | 404 564           | 460 906           | 422 120           |
| Dépôts et cautionnements                        | 21 600            | 21 600            | 21 600            |
| <b>Total immobilisations financières brutes</b> | <b>20 042 274</b> | <b>17 550 381</b> | <b>19 759 830</b> |
| - Provisions                                    | (342 931)         | (389 696)         | (342 931)         |
| <b>Immobilisations financières nettes</b>       | <b>19 699 343</b> | <b>17 160 685</b> | <b>19 416 899</b> |

(\*) Le détail des provisions sur immobilisations financières se présente comme suit :

| <b>Désignation</b> | <b>Solde au 31/12/2013</b> | <b>Complément provision</b> | <b>Reprise</b> | <b>Solde au 30/06/2014</b> |
|--------------------|----------------------------|-----------------------------|----------------|----------------------------|
| Titre              | (342 931)                  | -                           | -              | (342 931)                  |
| <b>Total</b>       | <b>(342 931)</b>           | <b>-</b>                    | <b>-</b>       | <b>(342 931)</b>           |

**Etat des titres de participation au 30 Juin 2014**

| <b>Désignation</b>                            | <b>Au 30/06/2014</b> | <b>Au 30/06/2013</b> | <b>Au 31/12/2013</b> |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|
| titres TECI                                   | 4 000                | 4 000                | 4 000                |
| titres GIC                                    | 37 700               | 37 700               | 37 700               |
| titres BNS                                    | 10 000               | 10 000               | 10 000               |
| titres STB                                    | 16 429               | 16 429               | 16 429               |
| titres BS                                     | 5 595                | 5 595                | 5 595                |
| Titres TPR TRADE                              | 499 000              | 499 000              | 499 000              |
| Titres STE MAGHRIBINE DE FABRICATION ( Lybie) | -                    | 155 000              | -                    |
| Titres CFI SICAR                              | 990 000              | 990 000              | 990 000              |
| Titres LLOYD                                  | 500                  | 75 000               | 500                  |
| S.M.U   | 75 000               | 500                  | 75 000               |
| PROFAL MAGHREB                                | 7 315 751            | 7 315 751            | 7 315 751            |
| ALUFOND                                       | 2 995 000            | 2 995 000            | 2 995 000            |
| LAVAAL INTERNATIONAL                          | 872 235              | 872 235              | 872 235              |
| ALUCOLOR                                      | 999 900              | 999 900              | 999 900              |
| METECNAL                                      | 2 295 000            | -                    | 2 295 000            |
| Versement restant à effectuer                 | -                    | (108 235)            | -                    |
| <b>Total titres de participations</b>         | <b>16 116 110</b>    | <b>13 867 875</b>    | <b>16 116 110</b>    |

#### B.4 Stocks

Les stocks s'élèvent, en brut à 33 293 492 DT au 30/06/2014 contre 31 829 491 DT au 31/12/2013 et se détaillent comme suit :

| Désignation                           | Au 30/06/2014     | Au 30/06/2013     | Au 31/12/2013     |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Matières premières et consommables.   | 13 873 955        | 19 032 308        | 17 806 617        |
| Stock transit                         | 10 310 889        | 4 774 346         | 6 364 712         |
| Produits finis                        | 4 289 081         | 4 473 532         | 3 613 191         |
| Stock filières                        | 2 538 295         | 2 194 945         | 2 384 537         |
| Produits encours                      | 1 444 930         | 1 194 208         | 824 093           |
| Travaux encours                       | 836 342           | 0                 | 836 342           |
| <b>Total stocks bruts</b>             | <b>33 293 492</b> | <b>31 669 340</b> | <b>31 829 491</b> |
| Provision pour dépréciation de stocks | -                 | -                 | -                 |
| <b>Stocks nets</b>                    | <b>33 293 492</b> | <b>31 669 340</b> | <b>31 829 491</b> |

#### B.5 Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés s'élèvent à 27 950 748 DT au 30/06/2014 provisionnés à hauteur de 7 254 386 DT et se détaillent comme suit :

| Désignation                         | Au 30/06/2014     | Au 30/06/2013     | Au 31/12/2013     |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Clients étrangers                   | 8 955 922         | 6 216 615         | 7 232 104         |
| Clients locaux                      | 7 283 757         | 5 499 190         | 5 918 672         |
| Clients locaux effets à recevoir    | 2 701 063         | 3 704 930         | 2 221 339         |
| Chèques remis à l'encaissement      | 2 163 366         | 3 371 565         | 3 140 017         |
| Clients douteux étrangers           | 3 058 935         | 2 977 030         | 3 058 935         |
| Clients douteux locaux              | 2 023 649         | 1 982 328         | 2 023 649         |
| Clients contentieux étrangers       | 894 523           | 894 523           | 894 523           |
| Clients contentieux locaux          | 869 534           | 875 064           | 869 534           |
| Clients étrangers effets à recevoir | -                 | -                 | -                 |
| <b>Total clients bruts</b>          | <b>27 950 748</b> | <b>25 521 245</b> | <b>25 358 772</b> |
| Provision sur clients               | (7 254 386)       | (6 925 867)       | (7 049 093)       |
| <b>Valeur Nette</b>                 | <b>20 696 362</b> | <b>18 595 378</b> | <b>18 309 680</b> |

#### B.6 Comptes de régularisations et autres actifs courants

Les autres actifs courants bruts s'élèvent à 2 656 599 DT au 30/06/2014 contre 1 409 570 DT au 31/12/2013 et se détaillent comme suit :

| Désignation                                      | Au 30/06/2014    | Au 30/06/2013    | Au 31/12/2013    |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Etats et collectivités publiques                 | 1 451 852        | 1 728 244        | 751 821          |
| Avances fournisseurs                             | 273 895          | 1 323 089        | 177 862          |
| Autres comptes débiteurs divers                  | 69 955           | 614 354          | 69 955           |
| Charges constatées d'avance                      | 143 519          | 273 120          | 88 427           |
| Sociétés du groupe                               | 168 821          | 97 884           | 127 507          |
| Personnel  | 129 257          | 2 520            | 193 998          |
| Produits à recevoir                              | 419 300          | -                | -                |
| <b>Total Brut Autres Actifs Courants</b>         | <b>2 656 599</b> | <b>4 039 211</b> | <b>1 409 570</b> |
| Provisions pour dépréciations des comptes prêts  | -                | -                | -                |
| Provisions pour dépréciations / Débiteurs Divers | (328 960)        | (928 812)        | (318 930)        |
| <b>Montant Net</b>                               | <b>2 327 639</b> | <b>3 110 399</b> | <b>1 090 640</b> |

### **B.7 Placement et autres actifs financiers**

Les placements s'élèvent à 33 460 523 DT au 30/06/2014 contre 31 449 108 DT au 31/12/2013 et se détaillent comme suit :

| <b>Désignation</b>                                | <b>Au 30/06/2014</b> | <b>Au 30/06/2013</b> | <b>Au 31/12/2013</b> |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|
| Placements billets de trésorerie                  | 33 100 000           | 31 100 000           | 31 100 000           |
| Autres placements courants et créances assimilées | 360 523              | 334 427              | 349 108              |
| <b>Total</b>                                      | <b>33 460 523</b>    | <b>31 434 427</b>    | <b>31 449 108</b>    |

### **B.8 Liquidités et équivalents de liquidités**

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 30/06/2014 à 238 186 DT contre 1 427 019 DT au 31/12/2013 et se détaillent comme suit :

| <b>Désignation</b> | <b>Au 30/06/2014</b> | <b>Au 30/06/2013</b> | <b>Au 31/12/2013</b> |
|--------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Banque             | 235 499              | 2 459 094            | 1 423 035            |
| Caisse             | 2 687                | 6 615                | 3 984                |
| <b>Total</b>       | <b>238 186</b>       | <b>2 465 709</b>     | <b>1 427 019</b>     |

## B.9 Capitaux propres

Le tableau suivant retrace les mouvements des capitaux propres au 30/06/2014:

| Désignation                                  | Capital           | 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 |
|--|-------------------|-------------------|------------------|---------------------------|----------------|--------------------|------------------------------|--------------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>Solde au 31/12/2012 avant affectation</b> | <b>44 000 000</b> | <b>15 360 000</b> | <b>4 200 000</b> | <b>1 700 000</b>          | <b>709 300</b> | <b>11 246 707</b>  | <b>2 314 027</b>             | <b>(1 793 315)</b>             | <b>13 423 214</b>      | <b>91 159 934</b>      |
| Réserves Légales                             |                   |                   | 200 000          |                           |                |                    |                              |                                | (200 000)              | -                      |
| Résultats Reportés                           |                   |                   |                  |                           |                | 1 543 315          |                              |                                | (1 543 315)            | -                      |
| Dividendes distribués                        |                   |                   |                  |                           |                |                    |                              |                                | (9 680 000)            | (9 680 000)            |
| Réserves spéciales de réinvestissement       | 1 000 000         |                   |                  |                           |                |                    |                              |                                | (1 000 000)            | -                      |
| Subventions d'investissement                 |                   |                   |                  |                           |                |                    | 1 253 029                    |                                |                        | 1 253 029              |
| Amortissements de la subvention              |                   |                   |                  |                           |                |                    |                              | (413 612)                      |                        | (413 612)              |
| Résultat au 31/12/2013                       |                   |                   |                  |                           |                |                    |                              |                                | 14 764 830             | 14 764 830             |
| Réserves à régime spécial                    |                   |                   |                  | 999 900                   |                |                    |                              |                                | (999 900)              | -                      |
| <b>Solde au 31/12/2013 avant affectation</b> | <b>45 000 000</b> | <b>15 360 000</b> | <b>4 400 000</b> | <b>2 699 900</b>          | <b>709 300</b> | <b>12 790 023</b>  | <b>3 567 056</b>             | <b>(2 206 927)</b>             | <b>14 764 830</b>      | <b>97 084 181</b>      |
| Réserves Légales                             |                   |                   | 100 000          |                           |                |                    |                              |                                | (100 000)              | -                      |
| Résultats Reportés                           |                   |                   |                  |                           |                | 2 514 829          |                              |                                | (2 514 829)            | -                      |
| Dividendes distribués                        |                   |                   |                  |                           |                |                    |                              |                                | (10 350 000)           | (10 350 000)           |
| Réserves spéciales de réinvestissement       |                   |                   |                  |                           |                |                    |                              |                                |                        | -                      |
| Subventions d'investissement                 |                   |                   |                  |                           |                |                    |                              |                                |                        | -                      |
| Amortissements de la subvention              |                   |                   |                  |                           |                |                    |                              | (169 790)                      |                        | (169 790)              |
| Résultat au 30/06/2014                       |                   |                   |                  |                           |                |                    |                              |                                | 7 261 646              | 7 261 646              |
| Réserves à régime spécial                    |                   |                   |                  | 1 800 000                 |                |                    |                              |                                | (1 800 000)            | -                      |
| <b>Solde au 30/06/2014 avant affectation</b> | <b>45 000 000</b> | <b>15 360 000</b> | <b>4 500 000</b> | <b>4 499 900</b>          | <b>709 300</b> | <b>15 304 852</b>  | <b>3 567 056</b>             | <b>(2 376 717)</b>             | <b>7 261 646</b>       | <b>93 826 037</b>      |

### B.10 Passifs non courants

Les provisions pour risques et charges s'élèvent à 767 832 DT au 30/06/2014 contre 810 617 au 31/12/2013 et se détaillent comme suit :

| Désignation                       | Au 30/06/2014  | Au 30/06/2013  | Au 31/12/2013  |
|-----------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Provisions pour Risque et charges | 767 832        | 841 026        | 810 617        |
| <b>Total</b>                      | <b>767 832</b> | <b>841 026</b> | <b>810 617</b> |

### B.11 Fournisseurs et Comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent à 13 147 235 DT au 30/06/2014 contre 13 340 514 DT 31/12/2013 et se détaillent comme suit :

| Désignation                         | Au 30/06/2014     | Au 30/06/2013     | Au 31/12/2013     |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Fournisseurs Étrangers              | 8 935 671         | 7 135 927         | 2 834 202         |
| Fournisseurs- Effet à payer         | 1 737 925         | 3 921 627         | 2 123 468         |
| Fournisseurs locaux                 | 2 020 212         | 1 416 997         | 1 496 834         |
| Conversion Fournisseurs étrangers   | 264 194           | 222 256           | 133 887           |
| Fournisseurs factures non parvenues | 189 233           | 171 597           | 6 752 123         |
| <b>Total</b>                        | <b>13 147 235</b> | <b>12 868 405</b> | <b>13 340 514</b> |

### B.12 Autres Passifs courants

Les autres passifs courants s'élèvent à 3 551 628 DT au 30/06/2014 contre 2 495 203 DT au 31/12/2013 et se détaillent comme suit :

| Désignation                          | Au 30/06/2014    | Au 30/06/2013    | Au 31/12/2013    |
|--------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| États et collectivités publiques (P) | 2 147 378        | 2 666 243        | 1 204 366        |
| Sécurité Sociale                     | 492 741          | 427 608          | 486 624          |
| Produit constatés d'avance           | 436 652          | 379 335          | 387 874          |
| Autres comptes créditeurs            | 166 704          | 145 658          | 73 196           |
| Personnel (P)                        | 37 693           | 94 896           | 262 075          |
| Sociétés groupe (P)                  | 234 951          | 87 182           | 36 573           |
| Charges à payer                      | 35 508           | 55 642           | 44 496           |
| Clients avance et acomptes           | 0                | 0                | -                |
| <b>Total</b>                         | <b>3 551 628</b> | <b>3 856 566</b> | <b>2 495 203</b> |

### B.13 Concours Bancaires et Passifs Financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent à 18 901 730 DT au 30/06/2014 contre 10 910 935 DT au 31/12/2013 et se détaillent comme suit :

| Désignation              | Au 30/06/2014     | Au 30/06/2013     | Au 31/12/2013     |
|--------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Emprunts à moins d'un an | 8 800 000         | 12 869 495        | 8 583 545         |
| Banque créditrice        | 10 101 730        | 5 219 043         | 2 327 390         |
| <b>Total</b>             | <b>18 901 730</b> | <b>18 088 538</b> | <b>10 910 935</b> |

## 2. Notes sur l'état de résultat

### R.1 Revenus

Les revenus se sont élevés au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2014 à 49 761 773 DT contre 48 647 402 DT au cours de la même période en 2013 et se détaillent comme suit :

| Désignation                | Au 30/06/2014     | Au 30/06/2013     | Au 31/12/2013     |
|----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Chiffres d'Affaires Local  | 36 824 213        | 37 526 001        | 72 975 981        |
| Chiffres d'Affaires Export | 12 937 560        | 11 121 401        | 24 340 315        |
| <b>Total</b>               | <b>49 761 773</b> | <b>48 647 402</b> | <b>97 316 296</b> |

### R.2 Autres Produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation se sont élevés au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2014 à 249 550 DT contre 287 131 DT au cours de la même période en 2013 et se détaillent comme suit :

| Désignation                            | Au 30/06/2014  | Au 30/06/2013  | Au 31/12/2013  |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Résorption subvention d'investissement | 169 790        | 235 419        | 413 612        |
| Loyer                                  | 79 760         | 51 712         | 152 493        |
| <b>Total</b>                           | <b>249 550</b> | <b>287 131</b> | <b>566 105</b> |

### R.3 Variation des stocks des produits finis

Les variations de stocks se sont élevées au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2014 à (1 296 727) DT contre (743 348) DT au cours de la même période en 2013 et se détaillent comme suit :

| Désignation                              | Au 30/06/2014      | Au 30/06/2013    | Au 31/12/2013  |
|--|--------------------|------------------|----------------|
| Variation de produits finis ( StI - StF) | (675 890)          | (947 522)        | (87 181)       |
| Variation des encours ( StI - StF)       | (620 837)          | 204 174          | 574 289        |
| <b>Total</b>                             | <b>(1 296 727)</b> | <b>(743 348)</b> | <b>487 108</b> |

### R.4 Achats de marchandises consommées

Les achats de marchandises consommées se sont élevés au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2014 à 28 919 633 DT contre 26 272 895 DT au cours de la même période en 2013 et se détaillent comme suit :

| Désignation                                       | Au 30/06/2014     | Au 30/06/2013     | Au 31/12/2013     |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Achats matières premières                         | 23 325 463        | 22 343 412        | 45 147 376        |
| Achats de marchandises                            | 5 761 443         | 4 246 588         | 8 669 354         |
| Variation des stocks matières premières.& encours | (167 273)         | (317 105)         | (1 707 712)       |
| <b>Total</b>                                      | <b>28 919 633</b> | <b>26 272 895</b> | <b>52 109 017</b> |

## R.5 Achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnements consommés se sont élevés au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2014 à 5 868 570 DT contre 5 217 266 DT au cours de la même période en 2013 et se détaillent comme suit :

| Désignation                               | Au 30/06/2014    | Au 30/06/2013    | Au 31/12/2013     |
|---|------------------|------------------|-------------------|
| Achats stockés - Autres approvisionnement | 4 732 942        | 4 272 499        | 9 150 249         |
| Achats non stockés de matières            | 1 135 628        | 944 766          | 1 915 831         |
| <b>Total</b>                              | <b>5 868 570</b> | <b>5 217 266</b> | <b>11 066 080</b> |

## R6. Charges de Personnel

Les charges du personnel se sont élevées au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2014 à 3 887 434 DT contre 3 370 544 DT au cours de la même période en 2013 et se détaillent comme suit :

| Désignation                 | Au 30/06/2014    | Au 30/06/2013    | Au 31/12/2013    |
|-----------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Charges salariales          | 3 055 643        | 2 837 775        | 5 959 157        |
| Charges patronales          | 752 889          | 486 445          | 985 491          |
| Cotisation assurance groupe | 78 903           | 46 324           | 135 760          |
| <b>Total</b>                | <b>3 887 434</b> | <b>3 370 544</b> | <b>7 080 408</b> |

## R.7 Dotation aux Amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions se sont élevées au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2014 à 1 851 054 DT contre 2 295 316 DT au cours de la même période en 2013 et se détaillent comme suit :

| Désignation  | Au 30/06/2014    | Au 30/06/2013    | Au 31/12/2013    |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Dotations aux amortissements des Immobilisations       | 1 678 517        | 1 462 883        | 3 149 213        |
| Dotations aux provisions pour dépréciation / clients   | 200 720          | 783 252          | 906 478          |
| Dotations aux provisions pour risque et charges        | 69 169           | 119 455          | 119 455          |
| Autres revenus (reprise sur provision)                 | (107 381)        | (70 274)         | (130 736)        |
| Dotations aux provisions pour dépréciation /cpte actif | 10 030           | -                | 23 190           |
| <b>Total</b>   | <b>1 851 054</b> | <b>2 295 316</b> | <b>4 067 600</b> |

## R.8 Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation se sont élevées au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2014 à 2 144 960 DT contre 2 059 362 DT au cours de la même période en 2013 et se détaillent comme suit :

| Désignation                             | Au 30/06/2014    | Au 30/06/2013    | Au 31/12/2013    |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Autres services Extérieurs              | 1 551 473        | 1 587 802        | 3 516 340        |
| Services Extérieurs                     | 412 369          | 328 623          | 815 602          |
| Impôts et Taxes et versements assimilés | 181 118          | 142 937          | 289 203          |
| <b>Total</b>                            | <b>2 144 960</b> | <b>2 059 362</b> | <b>4 621 144</b> |

### R.9 Charges Financières Nettes

Les charges financières nettes se sont élevées au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2014 à 948 229 DT contre 1 025 182 DT au cours de la même période en 2013 et se détaillent comme suit :

| Désignation                 | Au 30/06/2014  | Au 30/06/2013    | Au 31/12/2013    |
|-----------------------------|----------------|------------------|------------------|
| Charges Financières         | 1 435 221      | 1 409 438        | 2 778 406        |
| Revenus sur autres créances | (7 236)        | (2 299)          | (25 493)         |
| Gains de change             | (479 756)      | (381 957)        | (838 367)        |
| <b>Total</b>                | <b>948 229</b> | <b>1 025 182</b> | <b>1 914 545</b> |

### R.10 Produits de Placements

Les produits de placements se sont élevée au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2014 à 1 412 576 DT contre 708 232 DT au cours de la même période en 2013 et se détaillent comme suit :

| Désignation         | Au 30/06/2014    | Au 30/06/2013  | Au 31/12/2013    |
|---------------------|------------------|----------------|------------------|
| Produits Financiers | 1 412 576        | 708 232        | 2 085 809        |
| <b>Total</b>        | <b>1 412 576</b> | <b>708 232</b> | <b>2 085 809</b> |

### R.11 Autres Gains ordinaires

Les autres gains ordinaires se sont élevés au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2014 à 58 307 DT contre 5 863 DT au cours de la même période en 2013 et se détaillent comme suit :

| Désignation                | Au 30/06/2014 | Au 30/06/2013 | Au 31/12/2013 |
|----------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Produits divers ordinaires | 58 307        | 5 863         | 96 773        |
| <b>Total</b>               | <b>58 307</b> | <b>5 863</b>  | <b>96 773</b> |

### R.12 Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires se sont élevées au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2014 à 28 658 DT contre 13 587 DT au cours de la même période en 2013 et se détaillent comme suit :

| Désignation                 | Au 30/06/2014 | Au 30/06/2013 | Au 31/12/2013  |
|-----------------------------|---------------|---------------|----------------|
| Charges Diverses Ordinaires | 28 658        | 13 587        | 215 170        |
| <b>Total</b>                | <b>28 658</b> | <b>13 587</b> | <b>215 170</b> |

### R.13 Impôt sur les sociétés

L'impôt sur les sociétés s'est élevé au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2014 à 1 868 750 DT contre 2 437 131 DT au cours de la même période en 2013 et se détaillent comme suit :

| Désignation            | Au 30/06/2014    | Au 30/06/2013    | Au 31/12/2013    |
|------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Impôt sur les Sociétés | 1 868 750        | 2 437 131        | 3 739 082        |
| <b>Total</b>           | <b>1 868 750</b> | <b>2 437 131</b> | <b>3 739 082</b> |

### 3. Notes sur l'état des flux de trésorerie

#### F.1 Résultat

| Désignation            | 30/06/14  | 30/06/13  | 31/12/13   |
|------------------------|-----------|-----------|------------|
| Résultat de l'exercice | 7 261 646 | 7 700 693 | 14 764 830 |

#### F.2 Amortissements et provisions

| Désignation                           | 30/06/14         | 30/06/13         | 31/12/13         |
|---------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Dotations aux AMT des Immobilisations | 1 678 517        | 1 462 883        | 3 149 213        |
| Dotations aux provisions              | 279 919          | 902 707          | 1 049 123        |
| Reprise sur provisions                | (107 381)        | (70 274)         | (130 736)        |
| <b>Total</b>                          | <b>1 851 054</b> | <b>2 295 316</b> | <b>4 067 600</b> |

#### F.3 Variation des stocks

| Désignation                   | 30/06/14          | 30/06/13          | 31/12/13          | 31/12/12          | flux au<br>30/06/14 | flux au<br>30/06/13 | flux au<br>31/12/13 |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Matières premières et consom. | 13 873 955        | 19 032 308        | 17 806 617        | 20 617 144        | 3 932 662           | 1 584 836           | 2 810 527           |
| Stock transit                 | 10 310 889        | 4 774 346         | 6 364 712         | 3 146 034         | (3 946 177)         | (1 628 312)         | (3 218 677)         |
| stocks filières               | 2 538 295         | 2 194 945         | 2 384 537         | 1 921 317         | (153 758)           | (273 628)           | (463 220)           |
| Produits encours              | 1 444 930         | 1 194 208         | 824 093           | 1 398 382         | (620 837)           | 204 174             | 574 289             |
| Produits finis                | 4 289 081         | 4 473 532         | 3 613 191         | 3 526 010         | (675 890)           | (947 522)           | (87 181)            |
| Travaux encours               | 836 342           | -                 | 836 342           | -                 | -                   | -                   | (836 342)           |
| <b>Total</b>                  | <b>33 293 492</b> | <b>31 669 340</b> | <b>31 829 491</b> | <b>30 608 887</b> | <b>(1 464 001)</b>  | <b>(1 060 453)</b>  | <b>(1 220 604)</b>  |

#### F.4 Variation des créances

| Désignation                  | 30/06/14          | 30/06/13          | 31/12/13          | 31/12/12          | flux au<br>30/06/14 | flux au<br>30/06/13 | flux au<br>31/12/13 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Clients et Comptes rattachés | 27 950 748        | 25 521 245        | 25 358 772        | 22 801 024        | (2 591 976)         | (2 720 220)         | (2 557 748)         |
| <b>Total</b>                 | <b>27 950 748</b> | <b>25 521 245</b> | <b>25 358 772</b> | <b>22 801 024</b> | <b>(2 591 976)</b>  | <b>(2 720 220)</b>  | <b>(2 557 748)</b>  |

#### F.5 Variation autres actifs et autres créances

| Désignation                              | 30/06/14         | 30/06/13         | 31/12/13         | 31/12/12         | flux au<br>30/06/14 | flux au<br>30/06/13 | flux au<br>31/12/13 |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Personnel                                | 129 257          | 2 520            | 193 998          | 1 080            | 64 741              | (1 440)             | (192 918)           |
| Groupe                                   | 168 821          | 97 884           | 127 507          | 54 388           | (41 314)            | (43 496)            | (73 119)            |
| Etats et collectivités publiques         | 1 451 852        | 1 728 244        | 751 821          | 252 413          | (700 031)           | (1 475 831)         | (499 408)           |
| Autres comptes D.C.D                     | 489 255          | 614 354          | 69 955           | 2 808 300        | (419 300)           | 2 193 946           | 2 738 345           |
| charges constatées d'avance              | 143 519          | 273 120          | 88 427           | 161 381          | (55 092)            | (111 739)           | 72 954              |
| Fournisseurs - Avances et acomptes       | 273 895          | 1 323 089        | 177 862          | 177 862          | (96 033)            | (1 145 227)         | -                   |
| <b>Total Brut Autres Actifs Courants</b> | <b>2 656 599</b> | <b>4 039 211</b> | <b>1 409 570</b> | <b>3 455 424</b> | <b>(1 247 029)</b>  | <b>(583 787)</b>    | <b>2 045 854</b>    |

## F.6 Variation fournisseurs et autres dettes

| Désignation                | 30/06/14          | 30/06/13          | 31/12/13          | 31/12/12          | flux au<br>30/06/14 | flux au<br>30/06/13 | flux au<br>31/12/13 |
|----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| fournisseur d'exploitation | 13 147 235        | 12 868 405        | 13 340 514        | 12 704 936        | (193 280)           | 163 469             | 635 578             |
| Autres Passifs             | 3 551 627         | 3 856 566         | 2 495 203         | 1 891 968         | 1 056 423           | 1 964 597           | 603 235             |
| <b>Total</b>               | <b>16 698 861</b> | <b>16 724 971</b> | <b>15 835 718</b> | <b>14 596 904</b> | <b>863 144</b>      | <b>2 128 067</b>    | <b>1 238 813</b>    |

## F.7 Résorption des subventions

| Désignation                             | 30/06/14       | 30/06/13       | 31/12/13       |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Résorption des subventions /équipements | 169 790        | 235 419        | 413 612        |
| <b>Total</b>                            | <b>169 790</b> | <b>235 419</b> | <b>413 612</b> |

## F.8 Plus ou moins value sur cession

| Désignation                     | 30/06/14        | 30/06/13 | 31/12/13      |
|---------------------------------|-----------------|----------|---------------|
| Plus ou moins value sur cession | (25 382)        | -        | 34 780        |
| <b>Total</b>                    | <b>(25 382)</b> | <b>-</b> | <b>34 780</b> |

## F.9 Produits financiers

| Désignation         | 30/06/14 | 30/06/13 | 31/12/13         |
|---------------------|----------|----------|------------------|
| Produits financiers | -        | -        | (519 100)        |
| <b>Total</b>        | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>(519 100)</b> |

## F.10 Décaissement affectés à l'acquisition des immobilisations incorporelles

| Désignation                              | 30/06/14           | 30/06/13         | 31/12/13           |
|--|--------------------|------------------|--------------------|
| Construction                             | -                  | -                | (48 490)           |
| Matériels Industriels                    | (332 045)          | (200 792)        | (1 073 615)        |
| Outillages industriels                   | (47 240)           | (16 253)         | (54 731)           |
| Matériels Informatiques                  | (19 240)           | (10 550)         | (35 482)           |
| Matériels de Transport & Engin de Levage | (158 461)          | (33 000)         | (152 940)          |
| Agencement et Aménagement                | (39 466)           | (11 939)         | (29 284)           |
| MMB                                      | (7 715)            | (4 986)          | (10 543)           |
| Encours                                  | (444 722)          | (307 788)        | (568 331)          |
| <b>Total</b>                             | <b>(1 048 889)</b> | <b>(585 308)</b> | <b>(1 973 415)</b> |

## F.11 Encaissement provenant des cessions des immobilisations corporelles et incorporelles

| Désignation  | 30/06/14      | 30/06/13 | 31/12/13      |
|--|---------------|----------|---------------|
| Encaissement provenant des cessions des immobilisations corporelles et incorporelles | 29 500        | -        | 12 400        |
| <b>Total</b>   | <b>29 500</b> | <b>-</b> | <b>12 400</b> |

**F.12 Encaissement provenant des subventions/investissements**

| Désignation  | 30/06/14 | 30/06/13         | 31/12/13         |
|--|----------|------------------|------------------|
| Encaissement provenant des subventions / investissements | -        | 1 253 029        | 1 253 029        |
| <b>Total</b>   | <b>-</b> | <b>1 253 029</b> | <b>1 253 029</b> |

**F.13 Décaissement affectés à l'acquisition d'immobilisations financières**

| Désignation  | 30/06/14           | 30/06/13           | 31/12/13           |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| Décaissement provenant de l'acquisition d'immob. Financières | -                  | (999 900)          | (3 294 900)        |
| Prêts , Dépôt et cautionnement                               | (234 486)          | (140 224)          | -                  |
| Décaissement /placement à long terme ( Fonds gérés)          | (1 800 000)        | -                  | (425 260)          |
| <b>Total</b>   | <b>(2 034 486)</b> | <b>(1 140 124)</b> | <b>(3 720 160)</b> |

**F.14 Encaissement sur cession d'immobilisations financières**

| Désignation  | 30/06/14         | 30/06/13       | 31/12/13       |
|--|------------------|----------------|----------------|
| Encaissement provenant des immobilisations financières | 1 500 000        | -              | -              |
| Remboursement /Prêts accordés aux personnels           | 252 042          | 110 096        | 325 682        |
| <b>Total</b>   | <b>1 752 042</b> | <b>110 096</b> | <b>325 682</b> |

**F.15 Dividendes et d'autres distributions**

| Désignation  | 30/06/14            | 30/06/13           | 31/12/13           |
|--------------|---------------------|--------------------|--------------------|
| Dividendes   | (10 344 048)        | (9 680 000)        | (9 680 000)        |
| <b>Total</b> | <b>(10 344 048)</b> | <b>(9 680 000)</b> | <b>(9 680 000)</b> |

**F.16 Encaissement provenant des emprunts**

| Désignation           | 30/06/14          | 30/06/13          | 31/12/13          |
|-----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Encaissement emprunts | 17 500 000        | 21 150 634        | 31 483 545        |
| <b>Total</b>          | <b>17 500 000</b> | <b>21 150 634</b> | <b>31 483 545</b> |

**F.17 Remboursement des emprunts**

| Désignation          | 30/06/14            | 30/06/13            | 31/12/13            |
|----------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Financement de stock | (17 283 545)        | (20 584 781)        | (35 203 642)        |
| <b>Total</b>         | <b>(17 283 545)</b> | <b>(20 584 781)</b> | <b>(35 203 642)</b> |

**F.18 Encaissement provenant des placements**

| Désignation                           | 30/06/14          | 30/06/13          | 31/12/13          |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Encaissement provenant des placements | 41 300 000        | 31 387 547        | 62 450 000        |
| <b>Total</b>                          | <b>41 300 000</b> | <b>31 387 547</b> | <b>62 450 000</b> |

**F.19 Décaissement pour acquisition des placements**

| Désignation                                  | 30/06/14            | 30/06/13            | 31/12/13            |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|
| Décaissement pour acquisition des placements | (43 311 415)        | (31 900 000)        | (63 000 000)        |
| <b>Total</b>                                 | <b>(43 311 415)</b> | <b>(31 900 000)</b> | <b>(63 000 000)</b> |

## F.20 Liquidités et équivalents de liquidités relatifs aux flux 30/06/2014

### Liquidité à la fin de la période 30/06/2014

| Désignation                    | 30/06/14           |
|--------------------------------|--------------------|
| Caisse                         | 2 687              |
| Banque                         | 235 499            |
| Banque ( Découvert Bancaire)   | (10 101 730)       |
| <b>Liquidité au 30/06/2014</b> | <b>(9 863 544)</b> |

### Liquidité au début de la période au 30/06/2014

| Désignation                    | 31/12/2013       |
|--------------------------------|------------------|
| Caisse                         | 3 984            |
| Banque                         | 1 423 035        |
| Banque ( Découvert Bancaire)   | (2 327 390)      |
| <b>Liquidité au 31/12/2013</b> | <b>(900 370)</b> |

## 4. Note sur les engagements hors bilan

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

|                               | Valeur<br>Totale  | Tirés                | Dirigeants | Entreprises<br>liées | Associés | Provisions |
|-------------------------------|-------------------|----------------------|------------|----------------------|----------|------------|
| <b>Engagements donnés :</b>   |                   |                      |            |                      |          |            |
| a) Garantie réelle            |                   |                      |            |                      |          |            |
| - Hypothèque                  | 23 972 262        | ATB-AMEN BANK        |            |                      |          |            |
| b) Effets escomptés non échus | 12 713 539        | ABC-AB-ATB-BIAT-UBCI |            |                      |          |            |
| c) Garantie données           | 124 740           |                      |            |                      |          |            |
| <b>Total</b>                  | <b>36 810 541</b> |                      |            |                      |          |            |
| <b>Engagements reçus</b>      |                   |                      |            |                      |          |            |
| a) Garanties :                |                   |                      |            |                      |          |            |
| - Cautions                    | 418 572           |                      |            |                      |          |            |
| <b>Total</b>                  | <b>418 572</b>    |                      |            |                      |          |            |

## 5. Note sur les parties liées

### Transactions au profit de TPR

|                    | Solde au 30/06/2014 | Loyer TTC     |
|--------------------|---------------------|---------------|
| CETRAM             | 157 547             | 2 266         |
| INDINVEST          | (1 062)             | 1 062         |
| SPEIA              | 154                 | -             |
| STE MONTFLEURY     | (1 457)             | 1416          |
| T. N. T            | (26 757)            | -             |
| TUNIS.PARK.SERVICE | (83 688)            | 5 900         |
| CFI                | 34 879              | 850           |
| INOV               | (1 062)             | 1 062         |
| TEC SOL            | (3 540)             | 3 540         |
| ISICOM             | (240)               | -             |
| CFI SICAR          | (1 670)             | 1 180         |
| MAGASIN GENERAL    | (49 343)            | 74 010        |
| TPR TRADE          | -                   | 2 832         |
| <b>Total</b>       | <b>23 760</b>       | <b>94 121</b> |

### Opérations avec les sociétés de groupe

| Société                 | Solde au 30/06/2014 | Transaction 2014 | Nature de l'opération                               |
|-------------------------|---------------------|------------------|---|
| SPEIA                   | 61 504              | 86 204           | Travaux de sous-traitance                           |
| TPR TRADE               | 579 076             | 2 913 840        | Achat accessoires                                   |
| LLOYD                   | 166 703             | 209 939          | Frais d'assurance                                   |
| CETRAM                  | 157 547             | 461 675          | Travaux de construction                             |
| Hôtel Kheireddine Pacha | 62 025              | 94 403           | Frais de restauration et hébergement                |
| ALUFOND                 | 432 371             | 1 705 281        | Transformation des déchets en billettes d'aluminium |
| LAVAAL INTERNATIONAL    | (184 095)           | 184 095          | Vente à l'export                                    |

### Transactions de Financement

La société a souscrit au 30/06/2014 , des billets de trésorerie pour un montant global de 33 100 000 DT. Ces souscriptions ont été effectuées auprès des sociétés du groupe et qui se détaillent comme suit:

- La société CFI pour un montant de 22 000 000 DT.
- La société SPI MONTFLEURY pour un montant de 3 550 000 DT
- La société CFI SICAR pour un montant de 2 000 000DT.
- La société INDINVEST pour un montant de 2000 000DT.
- La société TPS pour un montant de 1 350 000DT .
- La société ALUFOND pour un montant de 200 000DT
- La société SOTUVER pour un montant de 2 000 000DT

| <b>Prêteur</b> | <b>Banque</b>  | <b>Société Bénéficiaire</b> |
|----------------|----------------|-----------------------------|
| TPR            | CFI            | 2 200 000                   |
| TPR            | CFI            | 1 500 000                   |
| TPR            | CFI            | 3 200 000                   |
| TPR            | CFI            | 2 000 000                   |
| TPR            | CFI            | 5 000 000                   |
| TPR            | CFI            | 300 000                     |
| TPR            | CFI            | 6 200 000                   |
| TPR            | CFI            | 1 600 000                   |
| TPR            | CFI SICAR      | 2 000 000                   |
| TPR            | INDINVEST      | 2 000 000                   |
| TPR            | SPI MONTFLEURY | 2 000 000                   |
| TPR            | SPI MONTFLEURY | 1 200 000                   |
| TPR            | SPI MONTFLEURY | 350 000                     |
| TPR            | TPS            | 500 000                     |
| TPR            | TPS            | 400 000                     |
| TPR            | TPS            | 450 000                     |
| TPR            | ALUFOND        | 200 000                     |
| TPR            | SOTUVER        | 2 000 000                   |
| <b>Total</b>   |                | <b>33 100 000</b>           |

- Reconduction de la convention de gestion de fonds de capital-risque qui a été conclue en 2011 entre TPR et CFI SICAR et selon laquelle la TPR met à la disposition de la CFI SICAR la somme de 1 700 000 DT.
- Conclusion en 2014 d'une nouvelle convention de gestion de fonds de capital-risque entre TPR et CFI SICAR qui porte sur le montant de 1 800 000 DT.
- Rétrocession en 2014 de la convention de gestion de fonds de capital-risque qui a été conclue en 2007 pour la somme de 1.500.000 DT

## **6. Evénements postérieurs**

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le conseil d'administration du 29 juillet 2014. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

**Tunisie Profilés Aluminium TPR S.A.**  
**Avis des commissaires aux comptes sur**  
**les états financiers semestriels arrêtés au 30 juin 2014**

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

**Introduction**

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de la société « TPR SA », arrêté au 30 juin 2014 ainsi que du compte de résultat et de l'état des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de cette information financière intermédiaire conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière intermédiaire sur la base de notre examen limité.

**Etendue de l'examen limité**

Nous avons effectué notre examen limité selon la Norme ISRE 2410 "Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité". Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est substantiellement inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

**Conclusion**

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les informations financières intermédiaires ci-jointes ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 30 juin 2014, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

**Tunis le 11 août 2014**  
**Les Co-commissaires aux comptes**

**AMC Ernst & Young**  
**Anis LAADHAR**

**AMRI Naoufel**