

## AVIS DES SOCIETES

### ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

#### **Tunisie Profilés Aluminium -TPR-**

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

La Société Tunisie Profilé Aluminium -TPR-, publie ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2016 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 23 mai 2017. Ces états sont accompagnés du rapport général des commissaires aux  
Mr Anis LAADHAR et Mr Naoufel AMRI.

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

		<b>31 décembre</b>	
		<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
		Notes	
<b>ACTIFS</b>			
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>			
Ecart d'acquisition		1 037 308	1 037 308
- Amortissements de l'écart d'acquisition		(414 923)	(311 193)
<b>Ecart d'acquisition net</b>		<u><b>622 385</b></u>	<u><b>726 116</b></u>
Immobilisations incorporelles		1 378 517	1 336 086
- Amortissements des immobilisations incorporelles		(978 543)	(876 177)
<b>Immobilisations incorporelles nettes</b>	1	<u><b>399 973</b></u>	<u><b>459 909</b></u>
Immobilisations corporelles		86 521 974	84 031 266
- Amortissements des immobilisations corporelles		(39 843 451)	(39 346 426)
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	1	<u><b>46 678 524</b></u>	<u><b>44 684 840</b></u>
Immobilisations financières		5 911 241	4 868 228
- Provisions des immobilisations financières		(97 550)	(122 550)
<b>Immobilisations financières nettes</b>	2	<u><b>5 813 691</b></u>	<u><b>4 745 678</b></u>
Actifs d'impôts différés	3	122 170	158 437
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<u><u><b>53 636 743</b></u></u>	<u><u><b>50 774 980</b></u></u>
Autres actifs non courants		1 679	687 559
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>		<u><u><b>53 638 422</b></u></u>	<u><u><b>51 462 539</b></u></u>
<b>ACTIFS COURANTS</b>			
Stocks		54 080 843	61 263 667
- Provisions des stocks		-	-
<b>Stocks net</b>	4	<u><b>54 080 843</b></u>	<u><b>61 263 667</b></u>
Clients et comptes rattachés		37 010 633	29 675 600
- Provisions des comptes clients		(6 712 388)	(5 955 933)
<b>Clients et comptes rattachés nets</b>	5	<u><b>30 298 245</b></u>	<u><b>23 719 667</b></u>
Autres actifs courants	6	9 791 443	10 113 990
- Provisions des comptes d'actifs		(395 347)	(379 319)
<b>Autres actifs courants nets</b>		<u><b>9 396 096</b></u>	<u><b>9 734 671</b></u>
Placements et autres actifs financiers	7	31 410 759	33 767 324
Liquidités et équivalents de liquidités	8	6 813 791	6 655 696
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>		<u><u><b>131 999 734</b></u></u>	<u><u><b>135 141 025</b></u></u>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<u><u><b>185 638 155</b></u></u>	<u><u><b>186 603 563</b></u></u>

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

		<b>31 décembre</b>	
		<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
<b>Notes</b>			
<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>			
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital social		50 000 000	45 000 000
Rachat actions propres		(17 060)	(17 060)
Réserves consolidées		34 932 326	40 765 555
Autres capitaux propres consolidés		5 314	(403 049)
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>84 920 580</b>	<b>85 345 446</b>
Résultat consolidé		9 317 167	9 348 465
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</b>	<b>9</b>	<b>94 237 747</b>	<b>94 693 911</b>
Intérêts minoritaires dans les réserves	10	1 795 617	2 131 083
Intérêts minoritaires dans le résultat	10	26 532	(342 195)
<b>PASSIFS</b>			
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>			
Emprunts	11	16 769 810	14 473 822
Provisions	12	1 202 236	1 525 683
Passifs impôts différés	13	141 434	129 870
<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>18 113 480</b>	<b>16 129 376</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	14	23 163 085	24 248 622
Autres passifs courants	15	17 781 646	13 053 510
Concours bancaires et autres passifs financiers	16	30 520 048	36 689 256
<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>		<b>71 464 779</b>	<b>73 991 389</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>89 578 259</b>	<b>90 120 764</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>		<b>185 638 155</b>	<b>186 603 563</b>

## ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE

(exprimé en dinar tunisien)

	Notes	Période de 12 mois close le	
		2 016	2 015
Revenus	17	127 496 879	113 244 009
Autres produits d'exploitation		511 482	940 418
Production immobilisée		-	1 601 549
<b>Total produits d'exploitation</b>		<b>128 008 361</b>	<b>115 785 976</b>
Variation des stocks de produits finis et encours	18	1 116 839	(5 928 766)
Achat de marchandises consommées	19	64 459 215	63 919 233
Achats d'approvisionnement consommés	20	14 106 012	12 213 574
Charges de personnel	21	15 976 168	14 687 513
Dotations aux amortissements et aux provisions	22	6 462 078	5 558 225
Autres charges d'exploitation	23	10 265 841	10 727 862
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>112 386 153</b>	<b>101 177 641</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>15 622 208</b>	<b>14 608 335</b>
Charges financières nettes	24	(5 856 463)	(6 752 404)
Produits des placements	25	3 308 194	2 952 759
Autres gains ordinaires	26	98 898	630 762
Autres pertes ordinaires	27	(276 889)	(292 960)
<b>RESULTAT COURANTS DES SOCIETES INTEGREES</b>		<b>12 895 948</b>	<b>11 146 492</b>
Impôts différés	28	(47 831)	59 542
Impôts exigibles		(3 504 418)	(2 199 764)
<b>RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES</b>		<b>9 343 700</b>	<b>9 006 270</b>
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence		-	-
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>		<b>9 343 700</b>	<b>9 006 270</b>
Part revenant aux intérêts minoritaires	10	(26 532)	342 195
<b>RESULTAT NET REVENANT A LA SOCIETE CONSOLIDANTE</b>		<b>9 317 167</b>	<b>9 348 465</b>

## ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

(exprimé en dinar tunisien)

	<u>Période de 12 mois close le</u>	
	<u>31-déc-16</u>	<u>31-déc-15</u>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation</u></b>		
Résultat net	<b><u>9 317 167</u></b>	<b><u>9 348 465</u></b>
Ajustement pour		
*Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence		
*Part revenant aux intérêts minoritaires	(26 532)	(342 195)
*Amortissements et provisions	6 462 078	5 558 225
*Variation des:		
- Stocks	29 7 182 824	(1 685 373)
- Créances clients	30 (7 335 033)	(1 232 591)
- Autres actifs	31 322 547	(507 204)
- Fournisseurs et autres dettes	32 3 642 598	1 198 018
*Autres ajustements		
- Plus ou moins-value sur cession d'immobilisation	83 822	(539 551)
- Résorption subvention d'investissement	(218 077)	(291 675)
- Produits financiers sur placement	(1 441 704)	(717 221)
- Ecart de conversion	554 105	(814 614)
*Impôt différé	47 831	(59 542)
<b>Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation</b>	<b><u>18 591 627</u></b>	<b><u>9 914 743</u></b>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</u></b>		
Décaissement pour acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	33 (6 890 569)	(6 501 590)
Encaissements sur cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	-	737 983
Décaissement pour acquisition d'immobilisations financières	34 (282 239)	(1 173 735)
Encaissements sur cession d'immobilisations financières	35 655 929	5 055 393
Acquisition de filiales, sous déduction de la trésorerie acquise	-	50 000
<b>Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b><u>(6 516 878)</u></b>	<b><u>(1 831 950)</u></b>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</u></b>		
Dividendes et autres distributions	36 (9 000 000)	(10 350 000)
Décaissement pour remboursement d'emprunts	37 (62 403 965)	(72 797 763)
Encaissement sur emprunts	38 66 441 445	72 145 446
Encaissement provenant des placements	39 68 356 565	70 946 087
Décaissement pour acquisition de placement	40 (66 000 000)	(68 518 807)
Fonds gérés	-	(3 450 000)
<b>Total des flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	<b><u>(2 605 955)</u></b>	<b><u>(12 025 037)</u></b>
<b>Incidence différence de change</b>	-	1 032
<b>Variation de trésorerie</b>	<b><u>9 468 794</u></b>	<b><u>(3 941 212)</u></b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>	<b><u>(14 800 815)</u></b>	<b><u>(10 859 603)</u></b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>41 <u>(5 332 021)</u></b>	<b><u>(14 800 815)</u></b>

## **GROUPE TPR**

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

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

Le Groupe « TPR » est composé de neuf sociétés : TPR, TPR Trade, CFI-SICAR, ALUFOND, PROFAL MAGHREB ,LAVAAL INTERNATIONAL, METECNAL, ALUCOLOR et ITALYS. L'activité principale du groupe TPR est la fabrication et la commercialisation des profilés d'aluminium et ses accessoires.

- ✓ **Tunisie Profilés Aluminium « TPR »**: son capital social s'est élevé avant son introduction en bourse en 2007 à 25 000 000 DT détenu à concurrence de 58,5% par la société CFI. Actuellement son capital s'élève à 50 000 000 DT détenu à concurrence de 75% par le groupe BAYAHY et 25% par des flottants  
Tunisie Profilés Aluminium « TPR » a pour objet la transformation, la fabrication, le commerce, l'import et l'export de tout genre d'articles en profilés d'aluminium ou autres produits. Outre le marché local, ses produits sont aussi largement écoulés sur le marché Européen, Nord-Africain et en Afrique de l'ouest.
- ✓ **Tunisie Profilés Aluminium TRADE « TPR TRADE »** est spécialisée dans la distribution de produits accessoires utilisés dans la menuiserie aluminium. La société est dotée d'un capital social de 500 000 DT. Son capital est détenu à raison de 99,80% par TPR, le reste par la famille BAYAHY. Le principal client de la société est la société mère TPR.
- ✓ **La Compagnie Financière d'Investissement SICAR « CFI SICAR »** est créée en 2007. Elle est dotée d'un capital social de 2 000 000 DT de nominal 100 DT. Elle a pour objet la prise de participations, pour son compte ou pour le compte de tiers en vue de leur rétrocession. Son capital est détenu à raison de 49,5% par TPR.
- ✓ **La société ALUFOND** est créée en 2010. Elle est dotée d'un capital social de 3 000 000 DT de nominal 100 DT. L'objet de cette société consiste en le recyclage et la remise en valeur de déchets en Alliage d'Aluminium, la production de billettes et lingots d'Aluminium. La participation de TPR s'élève à 2 995 000 DT représentant 99,83% du capital d'ALUFOND.
- ✓ **La société Profilés Aluminium Maghreb SPA « PROFAL MAGHREB »** est créée en 2008. Elle est dotée d'un capital social de 360 000 000 Dinars Algérien. La participation de la société mère TPR dans le capital de PROFAL MAGHREB s'élève à 7 315 751 DT. Elle a pour objet la fabrication des profilés d'aluminium.
- ✓ **La société LAVAAL INTENATIONAL**: la participation de TPR SA s'élève à 75% libérée totalement pour 450 000 Euros. Elle a pour objet la fabrication des accessoires en aluminium.

- ✓ **La société ALUCOLOR** est créée en 2013. Elle est dotée d'un capital social de 1 000 000 DT. La participation de la société mère TPR dans le capital d'ALUCOLOR s'élève à 999 900 DT représentant 99,99% du capital. Elle a pour objet le traitement des surfaces.
- ✓ **La société METECNAL:** la participation de TPR SA dans le capital de METECNAL s'élève à 50% libérée totalement pour 1 000 000 Euros dont une prime d'émission de 950 000 Euros. Cette société de droit italien est spécialisée dans la fabrication de composants mécaniques en aluminium pour l'industrie des fluides.
- ✓ **La société ITALYS** est créé en 2015. Elle est dotée d'un capital social de 100 000 DT. Elle a pour objet la réalisation des études techniques de conception des profilés d'aluminium. La participation de la TPR SA dans le capital de ITALYS s'élève à 50 000 DT, représentant 50% du capital.

## **II. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'ÉVALUATION**

### **II. 1. Référentiel comptable**

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

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

### **II. 2. Principes de consolidation**

#### **II. 2. 1. Périmètre de consolidation**

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

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

Ce contrôle résulte :

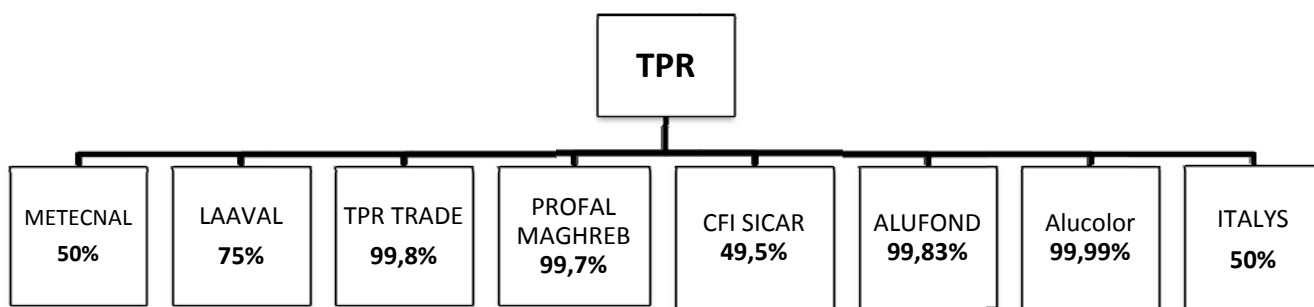
- ✓ soit de la détention directe ou indirecte, par l'intermédiaire de filiales, de plus de la moitié des droits de vote de l'entreprise consolidée;
- ✓ soit du pouvoir sur plus de la moitié des droits de vote en vertu d'un accord avec d'autres investisseurs,

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

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

**Définition du périmètre de consolidation :**

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



**II. 2. 2. Méthode de consolidation**

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

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



Société	2015			2016		
	% de contrôle	Qualification de la participation	Méthode de consolidation	% de contrôle	Qualification de la participation	Méthode de consolidation
TPR	100%	Mère	IG	100%	Mère	IG
TPR TRADE	99,80%	Filiale	IG	99,80%	Filiale	IG
CFI SICAR	49,50%	Filiale	IG	49,50%	Filiale	IG
ALUFOND	99,83%	Filiale	IG	99,83%	Filiale	IG
PROFAL MAGHREB	99,70%	Filiale	IG	99,70%	Filiale	IG
LAVAAL	75%	Filiale	IG	75%	Filiale	IG
METECNAL	50%	Filiale	IG	50%	Filiale	IG
ALUCOLOR	99,99%	Filiale	IG	99,99%	Filiale	IG
ITALYS				50,00%	Filiale	IG

**L'intégration globale** consiste à combiner ligne à ligne les états financiers individuels de la société mère TPR et de ses filiales en additionnant les éléments semblables d'actifs, de passifs, de capitaux propres, de produits et de charges. Afin que les états financiers consolidés présentent l'information financière du groupe comme celle d'une entreprise unique, les étapes ci-dessous sont alors suivies :

- ✓ homogénéisation des méthodes d'évaluation et de présentation des états financiers du Groupe,
- ✓ élimination des opérations intra-groupe et des résultats internes,
- ✓ détermination de l'impact de la fiscalité différée sur les retraitements ayant une incidence sur le résultat et/ou les capitaux propres consolidés,
- ✓ cumul arithmétique des comptes individuels,
- ✓ élimination des titres de participation du groupe dans chaque société consolidée et détermination des écarts d'acquisition positif et/ou négatif,
- ✓ identification de la « Part du groupe » et des « intérêts minoritaires » dans l'actif net des sociétés consolidées.

### II. 2. 3. Date de clôture

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

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

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

### **✓ Elimination des opérations sans incidence sur les capitaux propres**

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

### **✓ Elimination des opérations ayant une incidence sur les capitaux propres**

- (a) Les marges et les plus ou moins-values, résultant des transactions entre les sociétés du groupe, qui sont comprises dans la valeur d'actifs tels que les stocks ou les immobilisations sont éliminées en totalité.
- (b) Les provisions pour dépréciation des titres constituées sur les sociétés du groupe sont intégralement éliminées, par l'annulation de la dotation pour les provisions constituées au cours de l'exercice et par déduction sur les réserves pour les provisions constituées au cours des exercices antérieurs.

## **II. 2. 5. Ecart d'acquisition**

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

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

## **II. 2. 6. Ecart de conversion**

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

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

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

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

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

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

### II. 3. 1. Immobilisations

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

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

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

### II. 3. 2. Titres de participation

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

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

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

### **II. 3. 3. Placements et autres actifs financiers**

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

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

### **II. 3. 4. Impôt différé**

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

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

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

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

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

### **II. 3. 5. Revenus**

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

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

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

### III. NOTES EXPLICATIVES

#### III. 1. Pourcentage d'intérêts du groupe

L'analyse du portefeuille titres de participation du Groupe TPR permet d'arrêter le périmètre suivant :

Société	2016		2015	
	%	%	%	%
	de contrôle	d'intérêt	de contrôle	d'intérêt
TPR	100%	100%	100%	100%
TPR TRADE	99,80%	99,80%	99,80%	99,80%
CFI SICAR	49,50%	49,50%	49,50%	49,50%
ALUFOND	99,83%	99,83%	99,83%	99,83%
PROFAL MAGHREB	99,70%	99,70%	99,70%	99,70%
LAVAAL	75,00%	75%	75,00%	75%
METECNAL	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%
ALUCOLOR	99,99%	99,99%	99,99%	99,99%
ITALYS	50%	50%	50%	50%

### III. 2. Bilan

#### Note 1 : Immobilisations corporelles et incorporelles

La valeur nette des immobilisations corporelles et incorporelles s'élève à 47 078 496 DT au 31 décembre 2016 et se détaille comme suit :

Désignation	Valeurs brutes comptables				Amortissements						Valeur comptable nettes au 31/12/2016
	Valeur au 31/12/2015	Acquisitions 2016	Cession / Reclassement 2016	Ecart de conversion	Valeur au 31/12/2016	Amortissements au 31/12/15	Dotations aux amortissements 2016	Régularisations Amortissements antérieurs	Ecart de conversion	Amortissements au 31/12/2016	
Logiciel	404 361	-	-	-	404 361	387 967	3 363	-	-	391 330	13 032
Marques, Brevets, licences	10 587	-	-	-	10 587	10 587	-	-	-	10 587	-
Fonds de commerce	180 000	-	-	-	180 000	98 500	9 000	-	-	107 500	72 500
En cours PROFAL	227 834	23 632	-	-	251 466	45 567	55 019	-	-	100 586	150 879
En cours LAVAAL	31 788	21 136	-	3 334	56 257	-	-	-	-	-	56 257
En cours METECNAL	481 516	12 479	(68 652)	50 502	475 845	333 557	-	-	34 984	368 541	107 304
<b>Total immobilisations incorporelles</b>	<b>1 336 086</b>	<b>57 246</b>	<b>(68 652)</b>	<b>53 836</b>	<b>1 378 517</b>	<b>876 177</b>	<b>67 382</b>	<b>-</b>	<b>34 984</b>	<b>978 543</b>	<b>399 973</b>
Terrains	2 472 891	778 465	-	-	3 251 356	-	-	-	-	-	3 251 356
Constructions	3 995 837	313 700	-	4 927	4 314 464	3 123 657	608 428	-	1 383	3 733 468	580 996
AAI Construction	684 308	3 101	-	6 503	693 911	79 746	16 170	-	5 832	101 748	592 163
Matériels Industriels	51 617 984	2 640 973	(6 687 553)	1 061 622	48 633 025	30 662 782	3 368 666	(5 082 034)	514 222	29 463 636	19 169 389
Outillages Industriels	4 555 247	542 370	-	-	5 097 617	735 533	536 350	-	-	1 271 883	3 825 734
AAI Matériels industriels et Outillages	394 387	234 293	-	-	628 680	394 283	1 070	-	-	395 353	233 326
Matériels de Transport	1 870 451	254 554	(30 470)	10 511	2 105 046	1 306 308	193 946	(30 470)	5 314	1 475 098	629 948
Matériels Engin de Levage	834 647	67 980	-	-	902 627	599 870	85 046	-	-	684 916	217 711
AAI Divers	1 176 548	23 163	-	-	1 199 712	658 006	76 680	-	-	734 686	465 025
Matériels de Bureau	557 352	108 563	-	8 806	674 721	469 474	17 290	-	5 723	492 488	182 234
Matériel Informatique	1 522 543	4 663	-	-	1 527 206	951 688	108 692	-	-	1 060 381	466 825
Magasin vertical	1 253 491	17 497	-	-	1 270 988	365 594	64 717	-	-	430 311	840 677
<b>Total</b>	<b>70 935 686</b>	<b>4 989 320</b>	<b>(6 718 023)</b>	<b>1 092 369</b>	<b>70 299 352</b>	<b>39 346 943</b>	<b>5 077 055</b>	<b>(5 112 504)</b>	<b>532 474</b>	<b>39 843 968</b>	<b>30 455 384</b>
<b>Immobilisations Encours</b>											
Presse 7	971 396	2 925 559	(2 860)	-	3 894 096	-	-	-	-	-	3 894 096
Construction charpentes SGB	1 230 577	-	-	-	1 230 577	-	-	-	-	-	1 230 577
Magasin vente SGB	63 270	-	-	-	63 270	-	-	-	-	-	63 270
Magasin vertical SGB	530 377	-	-	-	530 377	-	-	-	-	-	530 377
Constructions PROFAL	10 188 109	-	-	-	10 188 109	-	-	-	-	-	10 188 109
Constructions ALUCOLOR	-	200 001	-	-	200 001	-	-	-	-	-	200 001
Equipement PROFAL	0	-	-	-	0	(518)	-	-	-	(518)	518
Matériels de Transport en cours	70 000	-	-	-	70 000	-	-	-	-	-	70 000
Avance sur immobilisations	41 851	4 341	-	-	46 192	-	-	-	-	-	46 192
<b>Total immobilisations corporelles</b>	<b>84 031 266</b>	<b>8 119 221</b>	<b>(6 720 883)</b>	<b>1 092 369</b>	<b>86 521 974</b>	<b>39 346 426</b>	<b>5 077 055</b>	<b>(5 112 504)</b>	<b>532 474</b>	<b>39 843 451</b>	<b>46 678 524</b>
<b>Total des Immobilisations</b>	<b>85 367 352</b>	<b>8 176 467</b>	<b>(6 789 535)</b>	<b>1 146 205</b>	<b>87 900 490</b>	<b>40 222 603</b>	<b>5 144 437</b>	<b>(5 112 504)</b>	<b>567 458</b>	<b>40 821 994</b>	<b>47 078 497</b>

## **Note 2 : Immobilisations financières**

La valeur nette des immobilisations financières s'élève au 31 décembre 2016 à 5 813 691 DT contre 4 745 678 DT au 31 décembre 2015 et se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2016</b>	<b>Solde au 31/12/2015</b>
TECI	4 000	4 000
GIC	37 700	37 700
BNS	10 000	10 000
STB	16 429	16 429
BS	5 595	5 595
SMFA*	-	-
LLOYD	75 000	75 000
S.M.U	550	550
Foire EXP	50 000	50 000
<b>Titres de participation détenus par TPR S.A</b>	<b>199 274</b>	<b>199 274</b>
Procan	2 291 600	1 558 300
Cetram co	490 000	490 000
Metal pack	407 000	385 395
SICAM	1 500 000	1 500 000
<b>Titres de participation détenus par CFI-SICAR</b>	<b>4 688 600</b>	<b>3 933 695</b>
<b>Titres de participation détenus par TPR TRADE</b>	<b>235 000</b>	<b>35 000</b>
<b>Titres de participation détenus par METECNAL</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Versement restant à effectuer sur titres</b>	<b>(25 000)</b>	<b>(25 000)</b>
<b>Prêts</b>	<b>307 278</b>	<b>286 412</b>
PRETS AUX PERSONNEL	115 730	122 880
PRETS.DIVERS	191 548	163 532
<b>Dépôts et cautionnements</b>	<b>506 090</b>	<b>438 847</b>
<b>Immobilisations financières brutes</b>	<b>5 911 241</b>	<b>4 868 228</b>
<b>Provision des Titres de participation</b>	<b>(97 550)</b>	<b>(122 550)</b>
<b>Immobilisations financières nettes</b>	<b>5 813 691</b>	<b>4 745 678</b>

### **Note 3 : Actifs d'impôts différés**

Les actifs d'impôts différés s'élèvent au 31 décembre 2016 à 122 170 DT contre 158 437 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2016</b>	<b>Solde au 31/12/2015</b>
Actif d'impôt différé TPR	-	15 195
Actif d'impôt différé ALUFOND	114 137	112 033
Actif d'impôt différé TPR TRADE	8 032	31 209
<b>Actif d'impôt différé</b>	<b>122 170</b>	<b>158 437</b>

### **Note 4 : Stocks**

La valeur nette des stocks s'élève au 31 décembre 2016 à 54 080 843 DT contre 61 263 667 DT au 31 décembre 2015 et se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2016</b>	<b>Solde au 31/12/2015</b>
Matières premières et consommables	34 056 654	31 712 936
Stock filières	3 444 333	2 894 828
Produits en cours	4 066 813	8 414 739
Produits finis	7 061 011	6 889 392
Stock en transit	5 068 717	10 661 229
Travaux encours	383 315	690 542
<b>Total des stocks brut</b>	<b>54 080 843</b>	<b>61 263 667</b>
Provision pour dépréciation des stocks	-	-
<b>Total des stocks net</b>	<b>54 080 843</b>	<b>61 263 667</b>

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

Les clients et comptes rattachés nets s'élèvent au 31 décembre 2016 à 30 298 245 DT contre 23 719 667 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2016</b>	<b>Solde au 31/12/2015</b>
Clients locaux	10 218 462	7 144 991
Clients étrangers	16 594 259	12 261 748
Clients locaux effets à recevoir	3 625 854	4 505 811
Clients étrangers effets à recevoir	51 713	0
Clients douteux locaux	69 611	72 125
Clients douteux étrangers	3 941 049	3 789 856
Clients douteux locaux en contentieux	1 606 210	998 434
Clients douteux étrangers en contentieux	894 523	894 523
Clients factures à établir	8 953	8 112
<b>Total brut</b>	<b>37 010 633</b>	<b>29 675 600</b>
Provision sur clients douteux	(6 712 388)	(5 955 933)
<b>Total net</b>	<b>30 298 245</b>	<b>23 719 667</b>



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

Les autres actifs courants nets s'élèvent au 31 décembre 2016 à 9 396 096 DT contre 9 734 671 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2016</b>	<b>Solde au 31/12/2015</b>
Personnel	167 869	152 992
Fournisseurs débiteurs	1 410 874	237 628
Etat - impôts et taxes	3 979 379	7 122 885
Compte de régularisation actif	1 669 190	2 274 562
Autres débiteurs divers	2 564 130	325 923
<b>Total brut</b>	<b>9 791 443</b>	<b>10 113 990</b>
Provisions des comptes d'actifs	(395 347)	(379 319)
<b>Total net</b>	<b>9 396 096</b>	<b>9 734 671</b>

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

Les placements et autres actifs financiers s'élèvent au 31 décembre 2016 à 31 410 759 DT contre 33 767 324 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2016</b>	<b>Solde au 31/12/2015</b>
Titres SICAV	738 557	689 867
Bons de trésor et billets de trésorerie	30 200 000	32 500 000
Autres placements courants	472 202	577 457
<b>Total</b>	<b>31 410 759</b>	<b>33 767 324</b>

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

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 31 décembre 2016 à 6 813 791 DT contre 6 655 696 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2016</b>	<b>Solde au 31/12/2015</b>
Chèques à encaisser	3 940 079	3 883 612
Banques	2 866 598	2 737 810
Caisses	7 114	34274
<b>Total</b>	<b>6 813 791</b>	<b>6 655 696</b>

**Note 9 : Capitaux propres**

Le tableau de variation des capitaux propres du groupe au 31 décembre 2016 se présente comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Capital</b>	<b>Actions propres</b>	<b>Réserves</b>	<b>Autres capitaux propres</b>	<b>Résultat</b>	<b>Total</b>	<b>Intérêts des minoritaires</b>
<b>Solde au 31/12/2015</b>	<b>45 000 000</b>	<b>(17 060)</b>	<b>40 765 555</b>	<b>(403 049)</b>	<b>9 348 465</b>	<b>94 693 911</b>	<b>1 788 888</b>
Augmentation de capital	5 000 000					5 000 000	
Affectation résultat 2015			9 348 465		(9 348 465)	-	
Distribution de dividendes			(9 000 000)			(9 000 000)	
Réserves spéciales de réinvestissement			(5 797 617)			(5 797 617)	
Autres réserves			(384 077)	408 363		24 286	
Résultat de l'exercice					9 317 167	9 317 167	
						-	
<b>Solde au 31/12/2016</b>	<b>50 000 000</b>	<b>(17 060)</b>	<b>34 932 326</b>	<b>5 314</b>	<b>9 317 167</b>	<b>94 237 747</b>	<b>1 769 085</b>

## **Note 10 : Intérêts minoritaires**

Les intérêts des minoritaires au 31 décembre 2016 se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2016</b>	<b>Solde au 31/12/2015</b>
<b><i>Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de TPR TRADE</i></b>	<b><u>1 314</u></b>	<b><u>960</u></b>
- dans les réserves	960	985
- dans le résultat	354	(25)
<b><i>Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de CFI SICAR</i></b>	<b><u>406 103</u></b>	<b><u>387 520</u></b>
- dans les réserves	387 520	669 927
- dans le résultat	18 583	(282 406)
<b><i>Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de PROPAL MAGHREB</i></b>	<b><u>4 249</u></b>	<b><u>13 852</u></b>
- dans les réserves	5 459	21 243
- dans le résultat	(1 210)	(7 392)
<b><i>Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de ALUFOND</i></b>	<b><u>12 939</u></b>	<b><u>7 459</u></b>
- dans les réserves	8 237	4 999
- dans le résultat	4 702	2 460
<b><i>Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de LAVAAL</i></b>	<b><u>27 064</u></b>	<b><u>18 923</u></b>
- dans les réserves	18 923	86 043
- dans le résultat	8 141	(67 121)
<b><i>Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de METECNAL</i></b>	<b><u>1 179 343</u></b>	<b><u>1 315 466</u></b>
- dans les réserves	1 183 314	1 302 430
- dans le résultat	(3 971)	13 036
<b><i>Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de ALUCOLOR</i></b>	<b><u>37</u></b>	<b><u>132</u></b>
- dans les réserves	105	100
- dans le résultat	(68)	32
<b><i>Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de ITALYS</i></b>	<b><u>50 000</u></b>	<b><u>49 222</u></b>
- dans les réserves	50 000	50 000
- dans le résultat	-	(778)
<b><i>Intérêts minoritaires dans les autres capitaux propres</i></b>	<b>141 099</b>	<b>(4 643)</b>
<b>Total des intérêts minoritaires</b>	<b>1 822 148</b>	<b>1 788 889</b>
<b>Part des réserves revenant aux intérêts minoritaires</b>	<b>1 654 518</b>	<b>2 135 726</b>
<b>Part du résultat revenant aux intérêts minoritaires</b>	<b>26 531</b>	<b>(342 195)</b>
<b>Part des autres capitaux propres revenant aux intérêts minoritaires</b>	<b>141 099</b>	<b>(4 643)</b>

### **Note 11 : Emprunts**

Les emprunts s'élèvent au 31 décembre 2016 à 16 769 810 DT contre 14 473 822 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2016</b>	<b>Solde au 31/12/2015</b>
Emprunt Profal	11 831 927	10 756 617
Emprunt Laaval	2 111 048	1 191 402
Emprunt Metecnal	2 826 835	2 525 803
<b>Total</b>	<b>16 769 810</b>	<b>14 473 822</b>

### **Note 12 : Provisions**

Les provisions s'élèvent à 1 202 236 DT au 31 décembre 2016 contre 1 525 683 DT au 31 décembre 2015.

### **Note 13 : Passifs impôts différés**

Les passifs d'impôts différés s'élèvent au 31 décembre 2016 à 141 434 DT contre 129 870 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2016</b>	<b>Solde au 31/12/2015</b>
Passifs impôts différés TPR	11 564	129 870
Passif d'impôt différé CFI SICAR	85 386	
Passif d'impôt différé LAVAAL	44 484	
<b>Passifs d'impôt différé</b>	<b>141 434</b>	<b>129 870</b>

### **Note 14 : Fournisseurs et comptes rattachés**

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent au 31 décembre 2016 à 23 163 085 DT contre 24 248 622 DT au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2016</b>	<b>Solde au 31/12/2015</b>
Fournisseurs locaux	3 681 890	3 077 143
Fournisseurs étrangers	14 119 550	17 724 437
Effets à payer	5 098 400	3 083 640
Fournisseurs - factures non encore parvenues	263 245	363 401
<b>Total</b>	<b>23 163 085</b>	<b>24 248 622</b>

### **Note 15 : Autres passifs courants**

Les autres passifs courants s'élèvent au 31 décembre 2016 à 17 781 646 DT contre 13 053 510 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2016</b>	<b>Solde au 31/12/2015</b>
Personnel	31 357	32 359
Etat - impôts et taxes	1 880 229	286 893
CNSS	7 440 090	6 190 965
Assurances	91 928	110 880
Groupe	722 626	202 436
Créditeurs divers	6 680 738	5 389 687
Comptes de régularisations passifs	934 679	761 939
Compte d'attente	-	78 351
<b>Total</b>	<b>17 781 646</b>	<b>13 053 510</b>

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

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent au 31 décembre 2016 à 30 520 048 DT contre 36 689 256 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2016</b>	<b>Solde au 31/12/2015</b>
Comptes bancaires débiteurs	12 145 812	21456512
Crédit de financement	18 357 281	15 200 000
Autres passifs financiers	16 955	32 744
<b>Total</b>	<b>30 520 048</b>	<b>36 689 256</b>

## **III. 3. Etat de résultat**

### **Note 17 : Revenus**

Les revenus du groupe s'élèvent au cours de l'exercice 2016 à 127 496 879 DT contre 113 244 009 DT au cours de l'exercice 2015 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>2 016</b>	<b>2 015</b>
Revenus TPR	99 049 866	90 951 664
Revenus ALUFOND	57 531	-
Revenus CFI SICAR	32 679	33 061
Revenus PROFAL MAGHREB	5 789 351	2 073 273
Revenus LAVAAL	13 731 556	13 277 176
Revenus METECNAL	8 835 896	6 908 835
<b>Total</b>	<b>127 496 879</b>	<b>113 244 009</b>

**Note 18 : Variation des stocks de produits finis et encours**

La variation des stocks de produits finis et encours du groupe s'élève au cours de l'exercice 2016 à 1 116 839 DT contre (5 928 766) DT au cours de l'exercice 2015 et se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>2 016</b>	<b>2 015</b>
Variation des stocks de produits finis	587 628	(3 271 599)
Variation encours de production	221 984	(2 543 372)
Variation de stock de travaux en cours	307 227	(113 794)
<b>Total</b>	<b>1 116 839</b>	<b>(5 928 766)</b>

**Note 19 : Achats de marchandises consommées**

Les achats de marchandises consommées du groupe s'élèvent au cours de l'exercice 2016 à 64 459 215 DT contre 63 919 233 DT au cours de l'exercice 2015 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>2 016</b>	<b>2 015</b>
Achats de marchandises consommées TPR	51 733 383	52 921 863
Achats de marchandises consommées ALUFOND	22 452	107 723
Achats de marchandises consommées TPR TRADE	1 198 432	1 932 147
Achats de marchandises consommées PROFAL MAGHREB	(146 645)	1 015 403
Achats de marchandises consommées ALUCOLOR	20	-
Achats de marchandises consommées LAVAAL	9 016 502	6 485 652
Achats de marchandises consommées METECNAL	2 635 071	1 456 445
<b>Total</b>	<b>64 459 215</b>	<b>63 919 233</b>

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

Les achats d'approvisionnements consommés du groupe s'élèvent au cours de l'exercice 2016 à 14 106 012 DT contre 12 213 574 DT au cours de l'exercice 2015 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>2 016</b>	<b>2 015</b>
Achat d'approvisionnement consommés TPR	12 104 387	10 773 370
Achat d'approvisionnement consommés ALUFOND	1 404 979	1 070 867
Achat d'approvisionnement consommés ALUCOLOR	213 666	91 465
Achat d'approvisionnement consommés PROFAL	382 980	277 872
<b>Total</b>	<b>14 106 012</b>	<b>12 213 574</b>

**Note 21 : Charges de personnel**

Les charges de personnel du groupe s'élèvent au cours de l'exercice 2016 à 15 976 168 DT contre 14 687 513 DT au cours de l'exercice 2015 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>2016</b>	<b>2 015</b>
Charges de personnel TPR	8 130 052	7 824 566
Charges de personnel ALUFOND	366 254	298 372
Charges de personnel ALUCOLOR	209 291	94 611
Charges de personnel PROFAL MAGHREB	408 665	489 297
Charges de personnel LAVAAL	4 146 768	3642712
Charges de personnel METECNAL	2 715 138	2 337 955
<b>Total</b>	<b>15 976 168</b>	<b>14 687 513</b>

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

Les dotations aux amortissements et aux provisions du groupe s'élèvent au cours de l'exercice 2016 à 6 462 078 DT contre 5 558 225 DT au cours de l'exercice 2015 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>2 016</b>	<b>2 015</b>
Dotations aux amortissements et aux provisions TPR	4 019 638	3 424 146
Dotations aux amortissements et aux provisions ALUFOND	523 427	424 946
Dotations aux amortissements et aux provisions PROFAL MAGHREB	792 162	995 546
Dotations aux amortissements et aux provisions ALUCOLOR	93 194	54 367
Dotations aux amortissements et aux provisions LAVAAL	362 257	130 344
Dotations aux amortissements et aux provisions METECNAL	592 669	425 145
Dotations aux amortissements et aux provisions GOODWILL	103 731	103 731
Dotations aux amortissements et aux provisions CFI SICAR	(25 000)	-
<b>Total</b>	<b>6 462 078</b>	<b>5 558 225</b>

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

Les autres charges d'exploitations du groupe s'élèvent au cours de l'exercice 2016 à 10 265 841 DT contre 10 727 862 DT au cours de l'exercice 2015 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>2 016</b>	<b>2 015</b>
Autres charges d'exploitation TPR	6 156 283	4 717 837
Autres charges d'exploitation CFI SICAR	78 746	6 548
Autres charges d'exploitation ALUFOND	264 434	192 438
Autres charges d'exploitation TPR TRADE	35 127	25 252
Autres charges d'exploitation PROFAL MAGHREB	602 466	690 572
Autres charges d'exploitation ALUCOLOR	163 860	104 974
Autres charges d'exploitation LAVAAL	257 620	2 309 005
Autres charges d'exploitation METECNAL	2 707 305	2 679 711
Autres charges d'exploitation ITALYS	-	1 526
<b>Total</b>	<b>10 265 841</b>	<b>10 727 862</b>

**Note 24 : Charges financières nettes**

Les charges financières nettes du groupe s'élèvent au cours de l'exercice 2016 à 5 856 463 DT contre 6 752 404 DT au cours de l'exercice 2015 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>2 016</b>	<b>2 015</b>
Charges financières	5 549 239	6218958
Revenus des autres créances	578 310	(5 702)
Perte de change	679 631	869 383
Gain de change	(950 717)	(330 235)
<b>Total</b>	<b>5 856 463</b>	<b>6 752 404</b>

**Note 25 : Produits des placements**

Les produits des placements du groupe s'élèvent au cours de l'exercice 2016 à 3 308 194 DT contre 2 952 759 DT au cours de l'exercice 2015 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>2 016</b>	<b>2 015</b>
Produits des valeurs financières et des placements TPR	1 995 584	2 114 350
Produits des valeurs financières et des placements TPR TRADE	23 292	36 763
Revenus des titres de placements CFI SICAR	1 224 031	739 169
Revenus des titres de placements ALUCOLOR	61 023	57 209
Revenus des titres de placements LAVAAL	3 590	5 268
Revenus des titres de placements PROFAL MAGHREB	673	-
<b>Total</b>	<b>3 308 194</b>	<b>2 952 759</b>



**Note 26 : Autres gains ordinaires**

Les autres gains ordinaires du groupe s'élèvent au cours de l'exercice 2016 à 98 898 DT contre 630 762 DT au cours de l'exercice 2015 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>2 016</b>	<b>2 015</b>
Ristournes perçues	12 335	17 216
Produits nets sur cession des immobilisations	91 854	614 161
Divers gains ordinaires	(5 290)	(614)
<b>Total</b>	<b>98 898</b>	<b>630 762</b>

**Note 27 : Autres pertes ordinaires**

Les autres pertes ordinaires du groupe s'élèvent au cours de l'exercice 2016 à 276 889 DT contre 292 960 DT au cours de l'exercice 2015 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>2 016</b>	<b>2 015</b>
Autres pertes ordinaires TPR	119 126	249 476
Autres pertes ordinaires ALUFOND	1 133	2 478
Autres pertes ordinaires CFI SICAR	1	38
Autres pertes ordinaires TPR TRADE	119 531	3 000
Autres pertes ordinaires ALUCOLOR	395	175
Autres pertes ordinaires PROFAL MAGHREB	36 701	37 764
Autres pertes ordinaires LAVAAL	2	-
Autres pertes ordinaires ITALYS	-	30
<b>Total</b>	<b>276 889</b>	<b>292 960</b>

**Note 28 : Impôt différé**

La charge d'impôt différé constatée en résultat s'élève au cours de l'exercice 2016 à 47 831 DT contre un produit de 59 542 DT au cours de l'exercice 2015 et se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>2 016</b>	<b>2 015</b>
Impôts différés TPR	(26 759)	23 543
Impôts différés TPR TRADE	(23 177)	5 874
Impôts différés ALUFOND	2 104	30 125
<b>Total</b>	<b>(47 831)</b>	<b>59 542</b>

### III. 3. Etat de flux de trésorerie

#### **Note 29 : Variation de stock**

<b>Libellé</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Variation des stocks TPR	9 885 675	1 303 727
Variation des stocks ALUFOND	307 227	(113 794)
Variation des stocks PROFAL MAGHREB	(1 128 158)	(1 468 352)
Variation des stocks LAVAAL	(1 206 690)	(1 035 588)
Variation des stocks METECNAL	(675 229)	(371 366)
<b>Total</b>	<b>7 182 824</b>	<b>(1 685 373)</b>

#### **Note 30 : Variation des créances clients**

<b>Libellé</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Variation des créances TPR	(1 452 260)	126 277
Variation des créances TPR TRADE	2 943 743	(2 658 306)
Variation des créances CFI-SICAR	48 647	-
Variation des créances ALUFOND	(5 517 400)	493 757
Variation des créances LAVAAL	(1 485 882)	1 525 713
Variation des créances PROFAL MAGHREB	(1 355 720)	(629 098)
Variation des créances METECNAL	(767 301)	9 860
Variation des créances ALUCOLOR	251 142	(100 795)
<b>Total</b>	<b>(7 335 033)</b>	<b>(1 232 591)</b>

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

<b>Libellé</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Variation des autres actifs TPR	28 138	41 837
Variation des autres actifs TPR TRADE	(547 699)	1 373 780
Variation des autres actifs CFI-SICAR	4 884	(7 964)
Variation des autres actifs ALUFOND	1 173 670	(1 135 876)
Variation des autres actifs PROFAL MAGHREB	(2 512 181)	(472 323)
Variation des autres actifs LAVAAL	2 087 682	(371 138)
Variation des autres actifs ALUCOLOR	804 601	90 846
Variation des autres actifs METECNAL	(716 577)	(26 339)
Variation des autres actifs Italys	27	(27)
<b>Total</b>	<b>322 547</b>	<b>(507 204)</b>

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

<b>Libellé</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Variation des fournisseurs et autres dettes TPR	(1 256 055)	(6 610 467)
Variation des fournisseurs et autres dettes TPR TRADE	(131 768)	(17 887)
Variation des fournisseurs et autres dettes CFI-SICAR	(43 352)	16 589
Variation des fournisseurs et autres dettes ALUFOND	1 225 394	1 696 751
Variation des fournisseurs et autres dettes PROFAL MAGHREB	1 370 104	5 418 450
Variation des fournisseurs et autres dettes LAVAAL	1 624 737	66 803
Variation des fournisseurs et autres dettes METECNAL	1 450 361	159 520
Variation des fournisseurs et autres dettes ALUCOLOR	(595 294)	466 729
Variation des fournisseurs et autres dettes ITALYS	(1 530)	1 530
<b>Total</b>	<b>3 642 598</b>	<b>1 198 018</b>

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

<b>Libellé</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles TPR	(4 871 108)	(4 519 352)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles ALUFOND	(1 031 418)	(196 479)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles PROFAL MAGHREB	(351 851)	(115 462)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles LAVAAL	(109 895)	(277 814)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles METECNAL	(256 422)	(545 690)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles ALUCOLOR	(269 875)	(846 793)
<b>Total</b>	<b>(6 890 569)</b>	<b>(6 501 590)</b>

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

<b>Libellé</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Acquisition d'immobilisations financières TPR	(282 239)	(650 574)
Acquisition d'immobilisations financières CFI-SICAR	-	(458 300)
Acquisition d'immobilisations financières ALUFOND	-	(12 110)
Acquisition d'immobilisations financières PROFAL MAGHREB	-	27 029
Acquisition d'immobilisations financières LAVAAL	-	88
Acquisition d'immobilisations financières METECNAL	-	(78 468)
Acquisition d'immobilisations financières ALUCOLOR	-	(1 400)
<b>Total</b>	<b>(282 239)</b>	<b>(1 173 735)</b>

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

<b>Libellé</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Cession d'immobilisations financières TPR	635 244	1 421 588
Cession d'immobilisations financières ALUFOND	-	19 200
Cession d'immobilisations financières CFI SICAR	20 685	3 614 605
<b>Total</b>	<b>655 929</b>	<b>5 055 393</b>

**Note 36 : Dividendes et autres distributions**

<b>Libellé</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Dividendes TPR	(9 000 000)	(10 350 000)
<b>Total</b>	<b>(9 000 000)</b>	<b>(10 350 000)</b>

**Note 37 : Remboursement d'emprunts**

<b>Libellé</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Remboursement emprunts TPR	(62 403 965)	(72 797 763)
<b>Total</b>	<b>(62 403 965)</b>	<b>(72 797 763)</b>

**Note 38 : Encaissement sur emprunts**

<b>Libellé</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Encaissement sur emprunts TPR	66 441 445	67 708 374
Encaissement sur emprunts PROFAL MAGHREB	-	719 867
Encaissement sur emprunts LAVAAL	-	1 191 402
Encaissement sur emprunts METECNAL	-	2 525 803
<b>Total</b>	<b>66 441 445</b>	<b>72 145 446</b>

**Note 39 : Encaissement provenant des placements**

<b>Libellé</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Encaissement provenant des placements TPR	64 756 565	67 400 000
Encaissement provenant des placements CFI SICAR	-	946 087
Encaissement provenant des placements ALUFOND	1 600 000	600 000
Encaissement provenant des placements ALUCOLOR	2 000 000	2 000 000
<b>Total</b>	<b>68 356 565</b>	<b>70 946 087</b>

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

<b>Libellé</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Décaissement pour acquisition de placement TPR	(63 400 000)	(65 918 807)
Décaissement pour acquisition de placement CFI SICAR		-
Décaissement pour acquisition de placement ALUFOND	(600 000)	(600 000)
Décaissement pour acquisition de placement ALUCOLOR	(2 000 000)	(2 000 000)
<b>Total</b>	<b>(66 000 000)</b>	<b>(68 518 807)</b>

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

<b>Libellé</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Chèques à encaisser	3 940 079	3 883 612
Comptes bancaires créditeurs	2 866 598	2 737 810
Comptes bancaires débiteurs	(12 145 812)	(21 456 512)
Caisses	7 114	34 274
<b>Total</b>	<b>(5 332 021)</b>	<b>(14 800 815)</b>

**« Groupe TPR »**

**Rapport Général des commissaires aux comptes**

**Etats financiers consolidés- Exercice clos le 31 décembre 2016**

**Messieurs les actionnaires du Groupe TPR,**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale du 17 juin 2014, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers consolidés du groupe TPR relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2016, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

**I. Opinion sur les états financiers consolidés**

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés du groupe TPR, comprenant le bilan arrêté au 31 décembre 2016, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers consolidés font ressortir des capitaux propres positifs de 94 237 747 DT, y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à 9 317 167 DT.

**1. Responsabilité de la direction pour les états financiers consolidés**

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère des états financiers consolidés conformément au Système Comptable des Entreprises, cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne qu'elle juge nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

**2. Responsabilité du commissaire aux comptes**

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers consolidés sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers consolidés. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers consolidés contiennent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers consolidés afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers consolidés.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

## **II. Rapport sur les vérifications spécifiques**

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers consolidés des informations d'ordre comptable données dans le rapport de gestion du groupe au titre de l'exercice.

**Tunis, le 25 Avril 2017**  
**Les Co-commissaires aux comptes**

**AMC ERNST & YOUNG**  
**Anis LAADHAR**

**Naoufel AMRI**