

**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 2017 accompagnés du l'avis des commissaires aux comptes Mr Anis LAADHAR (AMC Ernst & Young) et Mr Yassine BEN GHORBAL.

**Société TPR**  
**Bilan au 30 Juin 2017**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

Actifs	Notes	Exercice Clos le		
		30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
<b>Actifs non courants</b>				
<b>Actifs immobilisés</b>				
Immobilisations incorporelles		594 649	594 649	594 649
- Amortissements des immobilisations incorporelles		(515 396)	(503 132)	(509 277)
<b>Immobilisations incorporelles nettes</b>	<b>B1</b>	<b>79 253</b>	<b>91 517</b>	<b>85 372</b>
Immobilisations corporelles		52 914 837	57 233 536	52 080 579
- Amortissements des immobilisations corporelles		(30 858 233)	(33 189 498)	(29 620 214)
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>B2</b>	<b>22 056 604</b>	<b>24 044 038</b>	<b>22 460 366</b>
Immobilisations financières		20 077 382	19 995 469	20 008 918
- Provisions		(495 451)	(495 451)	(495 451)
<b>Immobilisations financières nettes</b>	<b>B3</b>	<b>19 581 931</b>	<b>19 500 018</b>	<b>19 513 467</b>
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>41 717 788</b>	<b>43 635 573</b>	<b>42 059 204</b>
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>41 717 788</b>	<b>43 635 573</b>	<b>42 059 204</b>
<b>Actifs courants</b>				
Stocks		46 213 293	41 839 849	38 597 234
- Provisions sur stocks		-	-	-
<b>Stocks nets</b>	<b>B4</b>	<b>46 213 293</b>	<b>41 839 849</b>	<b>38 597 234</b>
Clients et comptes rattachés		42 244 979	32 256 703	30 393 670
- Provisions sur comptes clients		(6 680 141)	(6 455 933)	(6 712 388)
<b>Clients nets</b>	<b>B5</b>	<b>35 564 838</b>	<b>25 800 769</b>	<b>23 681 282</b>
Comptes de régularisations et autres actifs courants		5 630 926	5 416 051	4 974 927
provision sur comptes d'actifs	<b>B6</b>	(519 241)	(379 319)	(395 347)
<b>Autres actifs courants nets</b>		<b>5 111 685</b>	<b>5 036 732</b>	<b>4 579 580</b>
Placements et autres actifs financiers	<b>B7</b>	32 159 529	32 277 457	32 172 202
Liquidités et équivalents de liquidités	<b>B8</b>	4 146 531	749 529	889 331
<b>Total des actifs courants</b>		<b>123 195 877</b>	<b>105 704 336</b>	<b>99 919 629</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>164 913 665</b>	<b>149 339 909</b>	<b>141 978 833</b>

**Société TPR**  
**Bilan au 30 Juin 2017**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

<b>Capitaux propres et passifs</b>	<b>Notes</b>	<b>Exercice clos le</b>		
		<b>30/06/2017</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>Capitaux propres</b>				
Capital social		50 000 000	50 000 000	50 000 000
Rachat actions propres		(17 060)	(17 060)	(17 060)
Réserves		5 709 300	5 209 300	5 209 300
Autres capitaux propres		425 758	634 153	526 476
Résultats reportés		15 380 767	13 631 771	13 631 771
Réserve à régime spécial		4 499 900	4 499 900	4 499 900
Prime d'émission		15 360 000	15 360 000	15 360 000
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>91 358 666</b>	<b>89 318 064</b>	<b>89 210 387</b>
Résultat net affectable		8 183 007	7 885 223	12 248 997
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>	<b>B9</b>	<b>99 541 672</b>	<b>97 203 287</b>	<b>101 459 384</b>
<b>Passifs</b>				
<b>Passifs non courants</b>				
Emprunts et dettes assimilées	<b>B10</b>	4 320 000		
Provisions pour risques et charges	<b>B11</b>	899 597	564 551	746 379
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>5 219 597</b>	<b>564 551</b>	<b>746 379</b>
<b>Passifs courants</b>				
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>B12</b>	20 755 944	10 243 622	13 491 933
Autres passifs courants	<b>B13</b>	14 462 387	11 922 035	3 708 117
Concours bancaires et autres passifs financiers	<b>B14</b>	24 934 065	29 406 416	22 573 021
<b>Total des passifs courants</b>		<b>60 152 396</b>	<b>51 572 072</b>	<b>39 773 070</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>65 371 993</b>	<b>52 136 623</b>	<b>40 519 449</b>
<b>Total des capitaux propres et des passifs</b>		<b>164 913 665</b>	<b>149 339 909</b>	<b>141 978 833</b>

**Société TPR**  
**Etat de résultat au 30 Juin 2017**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

	Notes	Exercice de 6 mois clos le		Exercice de 12
		30/06/2017	30/06/2016	mois clos le
				31/12/2016
<b>Produits d'exploitation</b>				
Revenus	R1	56 399 286	50 833 508	103 343 825
Autres produits d'exploitation	R2	1 799 005	1 423 370	1 895 567
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>58 198 291</b>	<b>52 256 879</b>	<b>105 239 391</b>
<b>Charges d'exploitation</b>				
Variation des stocks de produits finis et encours	R3	3 315 325	(628 840)	(94 633)
Achat marchandise consommée	R4	(38 850 059)	(28 860 192)	(60 952 107)
Achats d'approvisionnement consommés	R5	(6 641 476)	(6 000 974)	(11 980 978)
Charges de personnel	R6	(3 658 854)	(3 402 910)	(8 151 157)
Dotations aux amortissements et aux provisions	R7	(1 489 004)	(2 043 919)	(4 019 638)
Autres charges d'exploitation	R8	(2 470 623)	(2 407 402)	(5 090 497)
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>(49 794 691)</b>	<b>(43 344 236)</b>	<b>(90 289 008)</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>8 403 601</b>	<b>8 912 642</b>	<b>14 950 383</b>
Charges financières nettes	R9	(153 831)	(1 231 361)	(3 004 854)
Produits des placements	R10	1 972 388	2 391 822	3 393 564
Autres gains ordinaires	R11	41 317	22 315	1 402 977
Autres pertes ordinaires	R12	(40 644)	(19 796)	(54 126)
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		<b>10 222 831</b>	<b>10 075 622</b>	<b>16 687 945</b>
Impôt sur les bénéfices	R13	(2 039 824)	(2 190 399)	(3 329 266)
<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>		<b>8 183 007</b>	<b>7 885 223</b>	<b>13 358 679</b>
Contribution conjoncturelle 7,5%		-	-	(1 109 682)
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>8 183 007</b>	<b>7 885 223</b>	<b>12 248 997</b>
Effets des modifications comptables (Net d'impôt)				
<b>Résultat de l'exercice après modification comptable</b>		<b>8 183 007</b>	<b>7 885 223</b>	<b>12 248 997</b>

**Société TPR**  
**Etat de flux de trésorerie au 30 Juin 2017**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

Désignation	Notes	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
<b><u>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</u></b>				
<b>Résultat net</b>	<b>F1</b>	<b>8 183 007</b>	<b>7 885 223</b>	<b>12 248 997</b>
<b><u>Ajustement pour</u></b>				
Amortissements et provisions	<b>F2</b>	1 489 004	2 043 919	4 017 123
Variation des stocks	<b>F3</b>	(7 616 058)	6 643 060	9 885 675
Variation créances clients	<b>F4</b>	(11 851 310)	(6 520 371)	(4 657 337)
Variation autres actifs	<b>F5</b>	(656 000)	(479 210)	(38 086)
Variation fournisseurs et autres dettes	<b>F6</b>	18 018 282	3 701 816	(1 263 790)
<b><u>Ajustement pour</u></b>				
Résorption subvention d'investissement	<b>F7</b>	(100 718)	(110 400)	(218 077)
Plus ou moins-value de cession	<b>F8</b>	-	(30 470)	(1 339 481)
Produits Financiers	<b>F9</b>	(999 343)		(1 420 099)
<b><u>Flux de trésorerie liés l'exploitation</u></b>		<b><u>6 466 864</u></b>	<b><u>13 133 568</u></b>	<b><u>17 214 924</u></b>
<b><u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</u></b>				
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	<b>F10</b>	(834 258)	(3 336 512)	(4 871 108)
Encaissement provenant de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	<b>F11</b>	-	30 470	2 945 000
Encaissement provenant des subventions d'investissement				-
Décaissement affectés à l'acquisition d'immobilisations financières	<b>F12</b>	(248 151)	(287 609)	(658 896)
Encaissement provenant des immobilisations financières	<b>F13</b>	1 179 029	277 407	2 055 343
<b><u>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</u></b>		<b><u>96 620</u></b>	<b><u>(3 316 244)</u></b>	<b><u>(529 660)</u></b>
<b><u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</u></b>				
Dividendes et autres distributions	<b>F14</b>	(10 000 000)	(9 000 000)	(9 000 000)
Encaissement provenant des emprunts	<b>F15</b>	32 704 812	37 091 445	66 441 445
Remboursement d'emprunts	<b>F16</b>	(29 698 506)	(33 540 873)	(64 245 498)
Encaissement provenant des placements	<b>F17</b>	33 312 673	31 700 000	63 505 255
Décaissement lié aux placements	<b>F18</b>	(33 300 000)	(31 700 000)	(63 400 000)
Décaissement lié aux actions propres				
<b><u>Flux de trésorerie affectés aux activités de financement</u></b>		<b><u>(6 981 022)</u></b>	<b><u>(5 449 428)</u></b>	<b><u>(6 698 798)</u></b>
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>(417 538)</b>	<b>4 367 894</b>	<b>9 986 466</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>	<b>F19</b>	<b>(4 254 998)</b>	<b>(14 241 464)</b>	<b>(14 241 464)</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>F19</b>	<b>(4 672 537)</b>	<b>(9 873 571)</b>	<b>(4 254 998)</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 50 000 000 DT le 30 juin 2017.

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

### **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 2017, 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, les résultats reportés, les réserves à régime spécial, 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 2017, 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 juin 2017 à 79 253 DT et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Valeurs Brutes Comptables</u>				<u>Amortissements</u>				<u>Valeurs Comptables nettes au 30/06/2017</u>
	Valeur au 31/12/2016	Acquisition 2017	Cession /Reclassement 2017	Valeur au 30/06/2017	Amortissements au 31/12/2016	Régul amortissement antérieur/ Cession	Dotations aux amortissements au 30/06/2017	Amortissements au 30/06/2017	
Logiciel	404 062	-	-	404 062	391 191		6 119	397 309	6 753
Marques, Brevets, licences	10 587	-	-	10 587	10 587			10 587	-
Fonds de commerce	180 000	-	-	180 000	107 500			107 500	72 500
<b>Total immobilisations incorporelles</b>	<b>594 649</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>594 649</b>	<b>509 277</b>	<b>-</b>	<b>6 119</b>	<b>515 396</b>	<b>79 253</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
Fonds de commerce	Linéaire	20 ans

## B 2. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles nettes s'élèvent au 30 juin 2017 à 22 056 604 DT et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Valeurs Brutes Comptables</u>				<u>Amortissements</u>				<u>Valeurs Comptables nettes au 30/06/2017</u>
	Valeur au 31/12/2016	Acquisition 2017	Cession / Reclassement 2017	Valeur au 30/06/2017	Amortissements au 31/12/2016	Régul amortissement antérieur/ Cession	Dotations aux amortissements au 30/06/2017	Amortissements au 30/06/2017	
Terrains	1 500 038			1 500 038	-			-	1 500 038
Constructions	4 718 288			4 718 288	2 627 460		55 015	2 682 475	2 035 813
AAI Construction	440 821			440 821	28 419		4 555	32 973	407 848
Matériels Industriels	30 197 346	168 644		30 365 990	21 523 266		850 727	22 373 993	7 991 997
Outillages Industriels	923 144	33 847		956 991	445 089		42 087	487 176	469 815
AAI Matériels industriels et Outillages	394 387			394 387	393 944		443	394 387	0
Matériels de Transport	1 831 518	128 751	70 000	2 030 268	1 282 391		101 069	1 383 460	646 809
Matériels Engin de Levage	1 033 447			1 033 447	684 915		24 314	709 229	324 218
AAI Divers	1 220 744	32 754		1 253 498	722 243		72 829	795 072	458 426
Matériels de Bureau	477 964	6 227		484 191	425 140		5 900	431 040	53 151
Matériels Informatique	1 553 665	22 491		1 576 156	1 057 038		44 741	1 101 779	474 377
Magasin vertical	1 253 491			1 253 491	430 311		36 338	466 649	786 842
Encours	6 535 725	441 544	(70 000)	6 907 269	-			-	6 907 269
<b>total immobilisations corporelles</b>	<b>52 080 579</b>	<b>834 258</b>	<b>-</b>	<b>52 914 837</b>	<b>29 620 214</b>	<b>-</b>	<b>1 238 019</b>	<b>30 858 233</b>	<b>22 056 604</b>

### Immobilisations Encours

<b>Construction à usage industriel</b>	1 277 782			1 277 782					<b>1 277 782</b>
<b>Magasin vente encours SGB</b>	63 270			63 270					<b>63 270</b>
<b>Construction charpentes SGB</b>	1 230 577			1 230 577					<b>1 230 577</b>
<b>Matériel Industriel Presse</b>	971 396	441 544		1 412 941					<b>1 412 941</b>
<b>Autres immobilisations en cours (Semi-Remorque)</b>	70 000		(70 000)	-					<b>-</b>

### B.3 Immobilisations financières

Les immobilisations financières nettes s'élèvent au 30 juin 2017 à 19 581 931 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
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)			
Titres CFI SICAR	990 000	990 000	990 000
Titres LLOYD	550	550	550
S.M.U	75 000	75 000	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	2 295 000
Foire EXP	50 000	50 000	50 000
ITAL SYSTEM	50 000	50 000	50 000
Versement restant à effectuer	(25 000)	(25 000)	(25 000)
<b>Total titres de participations</b>	<b>16 191 160</b>	<b>16 191 160</b>	<b>16 191 160</b>
Autres immobilisations Financières (Fonds Gérés CFI SICAR)	3 500 000	3 500 000	3 500 000
Prêt aux Personnels	364 622	282 709	296 158
Dépôt et cautionnement	21 600	21 600	21 600
<b>Total Immobilisations Financières Brutes</b>	<b>20 077 382</b>	<b>19 995 469</b>	<b>20 008 918</b>
Provisions sur Titres	495 451	495 451	495 451
<b>Immobilisation Financières Nettes</b>	<b>19 581 931</b>	<b>19 500 018</b>	<b>19 513 467</b>

Les titres en portefeuille au 30 juin 2017 se détaillent comme suit :

Désignation	Nombre d'action au 30/06/2017	Valeur Brute au 30/06/2017	Versement non effectué	Provision cumulée au 31/12/16	Provisions constituées en 2017	Reprise sur provisions 2017	Provision cumulée au 30/06/2017
TECI	80	4 000		4 000			4 000
GIC	377	37 700		37 700			37 700
BNS	1 000	10 000		-			-
STB	603	16 429		16 429			16 429
ATTIJARI BANK (BS)	262	5 595		0			0
TPR TRADE	4 990	499 000		-			-
CFI SICAR	9 900	990 000		284 621			284 621
S.M.U	750	75 000		3 871			3 871
LLOYD	200	550		550			550
PROFAL MAGHREB	36 000	7 315 751		-			-
ALUFOND	29 950	2 995 000		-			-
LAVAAL INTERNATIONAL	450	872 235		148 280			148 280
ALUCOLOR	9 999	999 900		-			-
METECNAL	10 000	2 295 000		-			-
TUNISIE AFRIQUE EXPORT	500	50 000					
ITAL SYSTEM	500	50 000	25 000				
<b>Total</b>	<b>105 561</b>	<b>16 216 160</b>	<b>25 000</b>	<b>495 451</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>495 451</b>

#### B.4 Stocks

Les stocks nets s'élèvent à 46 213 293 DT au 30 juin 2017 contre 38 597 234 DT au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Matières premières et consommables	16 983 145	25 593 364	21 745 375
Stock transit	13 521 375	5 198 971	5 068 717
Produits finis	7 851 049	5 550 600	4 872 981
Stock filières	4 054 638	3 116 520	3 444 333
Produits encours	3 803 086	2 380 393	3 465 829
<b>Total stocks bruts</b>	<b>46 213 293</b>	<b>41 839 849</b>	<b>38 597 234</b>
Provision pour dépréciation de stocks	-	-	-
<b>Stocks nets</b>	<b>46 213 293</b>	<b>41 839 849</b>	<b>38 597 234</b>

#### B.5 Clients et comptes rattachés nets

Les clients et comptes rattachés nets s'élèvent à 35 564 838 DT au 30 juin 2017 contre 23 681 282 DT au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Clients étrangers	16 301 145	10 572 125	12 103 283
Clients locaux effets à recevoir	8 435 547	1 095 283	1 689 854
Clients locaux	6 983 343	10 903 651	6 198 231
Clients douteux étrangers	3 941 049	3 789 856	3 941 049
Chèques remis à l'encaissement	3 652 431	3 930 705	3 839 197
Clients contentieux locaux	1 573 963	998 434	1 606 210
Clients contentieux étrangers	894 523	894 523	894 523
Clients étrangers effets à recevoir	436 718	-	51 713
Clients douteux locaux	69 611	72 125	69 611
Clients, avoirs à établir	(43 349)	-	-
<b>Total clients bruts</b>	<b>42 244 979</b>	<b>32 256 703</b>	<b>30 393 670</b>
Provision sur clients	(6 680 141)	(6 455 933)	(6 712 388)
<b>Valeur Nette</b>	<b>35 564 838</b>	<b>25 800 769</b>	<b>23 681 282</b>

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

Désignation	Solde Brut 30/06/2017	Provision 30/06/2017	Total Net
Clients Etrangers	16 301 145	-	16 301 145
Clients locaux effets à recevoir	8 435 547	200 995	8 234 552
Clients locaux	6 983 343	-	6 983 343
Clients Douteux étrangers	3 941 049	3 941 049	-
Chèques remis à l'encaissement	3 652 431	-	3 652 431
Clients Contentieux locaux	1 573 963	1 573 963	-
Clients Contentieux étrangers	894 523	894 523	(0)
Clients étrangers effets à recevoir	436 718	-	436 718
Clients Douteux locaux	69 611	69 611	-
Clients, avoirs à établir	(43 349)	-	(43 349)
<b>Total</b>	<b>42 244 979</b>	<b>6 680 141</b>	<b>35 564 838</b>

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

Les comptes de régularisations et autres actifs courants nets s'élèvent à 5 111 685 DT au 30 juin 2017 contre 4 579 580 DT au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Etats et collectivités publiques	2 979 278	2 560 621	733 100
Avances fournisseurs	1 169 804	631 492	1 260 528
Produits à recevoir	879 960	1 397 980	480 000
Charges constatées d'avance	212 439	260 118	108 366
Sociétés du groupe	208 968	234 725	162 408
Autres comptes débiteurs divers	119 506	119 506	2 064 506
Personnel	60 970	211 609	166 017
<b>Total Brut</b>	<b>5 630 926</b>	<b>5 416 051</b>	<b>4 974 927</b>
Provision pour dépréciation des débiteurs divers	(519 241)	(379 319)	(395 347)
<b>Total Net</b>	<b>5 111 685</b>	<b>5 036 732</b>	<b>4 579 580</b>

## B.7 Placement et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers s'élèvent à 32 159 529 DT au 30 juin 2017 contre 32 172 202 DT au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Placements billets de trésorerie	31 700 000	31 700 000	31 700 000
Autres placements courants et créances assimilées	459 529	577 457	472 202
<b>Total</b>	<b>32 159 529</b>	<b>32 277 457</b>	<b>32 172 202</b>

## B.8 Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 30 juin 2017 à 4 146 531 DT contre 889 331 DT au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Banque	4 141 995	748 920	883 456
Caisse	4 536	609	5 875
<b>Total</b>	<b>4 146 531</b>	<b>749 529</b>	<b>889 331</b>

## B.9 Capitaux propres

Le tableau suivant retrace les mouvements des capitaux propres au 30 juin 2017:

Désignation	Capital	Rachat d'actions propres (*)	Prime d'émission	Réserve Légale	Réserves à régime spécial	Fond Social	Résultats reportés	Subventions d'investissement	Amortissements des subventions	Résultat de l'exercice	Total capitaux propres
<b>Solde au 31/12/2015 avant affectation</b>	<b>45 000 000</b>	<b>(17 060) (*)</b>	<b>15 360 000</b>	<b>4 500 000</b>	<b>4 499 900</b>	<b>709 300</b>	<b>16 470 096</b>	<b>3 567 056</b>	<b>(2 822 503)</b>	<b>11 161 676</b>	<b>98 428 465</b>
Réserves Légales							11 161 676			(11 161 676)	-
Résultats Reportés	1 687 383						(1 687 383)				-
Dividendes distribués							(2 700 000)				(2 700 000)
Super Dividendes distribués							(6 300 000)				(6 300 000)
Réserves spéciales de réinvestissement	3 312 617						(3 312 617)				-
Amortissements de la subvention								(218 077)			(218 077)
Résultat au 31/12/2016										12 248 997	12 248 997
<b>Solde au 31/12/2016 avant affectation</b>	<b>50 000 000</b>	<b>(17 060) (*)</b>	<b>15 360 000</b>	<b>4 500 000</b>	<b>4 499 900</b>	<b>709 300</b>	<b>13 631 771</b>	<b>3 348 980</b>	<b>(2 822 503)</b>	<b>12 248 997</b>	<b>101 459 384</b>
Réserves Légales				500 000						(500 000)	-
Résultats Reportés							1 748 997			(1 748 997)	-
Dividendes distribués										(3 000 000)	(3 000 000)
Super Dividendes distribués										(7 000 000)	(7 000 000)
Amortissements de la subvention									(100 718)		(100 718)
Résultat au 30/06/2017										8 183 007	8 183 007
<b>Solde au 30/06/2017 avant affectation</b>	<b>50 000 000</b>	<b>(17 060) (*)</b>	<b>15 360 000</b>	<b>5 000 000</b>	<b>4 499 900</b>	<b>709 300</b>	<b>15 380 767</b>	<b>3 348 980</b>	<b>(2 923 221)</b>	<b>8 183 007</b>	<b>99 541 672</b>

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

Désignation	Nombre d'action au 30/06/2017	Valeur Brute au 30/06/2017	Valeur Brute au 30/06/2016	Valeur Brute au 31/12/2016
Actions TPR rachetées en 2014	4 000	17 060	17 060	17 060
<b>Total</b>	<b>4 000</b>	<b>17 060</b>	<b>17 060</b>	<b>17 060</b>

### B.10 Emprunts et dettes assimilées

Les emprunts et dettes assimilées s'élèvent à 4 320 000 DT au 30 juin 2017 contre un solde nul au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Emprunt ATTIJARI à moyen terme	4 320 000	-	-
<b>Total</b>	<b>4 320 000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### B.11 Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges s'élèvent à 899 597 DT au 30 juin 2017 contre 746 379 DT au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Provisions pour Risque et charges	899 597	564 551	746 379
<b>Total</b>	<b>899 597</b>	<b>564 551</b>	<b>746 379</b>

### B.12 Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent à 20 755 944 DT au 30 juin 2017 contre 13 491 933 DT au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Fournisseurs Étrangers	16 177 227	7 775 338	7 855 256
Fournisseurs locaux	2 211 011	-	1 028 402
Fournisseurs- Effet à payer	2 205 531	2 132 963	4 337 113
Fournisseurs factures non parvenues	198 150	214 306	247 744
Conversion Fournisseurs étrangers	(35 975)	121 015	23 419
<b>Total</b>	<b>20 755 944</b>	<b>10 243 622</b>	<b>13 491 933</b>

### B.13 Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'élèvent à 14 462 387 DT au 30 juin 2017 contre 3 708 117 DT au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Sociétés groupe	10 174 973	9 148 225	434 847
États et collectivités publiques	2 390 793	1 423 951	1 737 882
Sécurité Sociale	445 550	468 276	457 310
Clients, avances et acomptes	431 331	-	-
Produits constatés d'avance	404 698	437 296	420 739
Personnel	387 239	93 081	371 534
Charges à payer	115 000	117 489	42 841
Autres comptes créditeurs	112 803	233 717	242 965
<b>Total</b>	<b>14 462 387</b>	<b>11 922 035</b>	<b>3 708 117</b>



#### **B.14 Concours bancaires et passifs financiers**

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent à 24 934 065 DT au 30 juin 2017 contre 22 573 021 DT au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>30/06/2017</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>31/12/2016</b>
Emprunts à moins d'un an	16 114 997	18 783 316	17 428 691
Banque créditrice	8 819 068	10 623 100	5 144 330
<b>Total</b>	<b>24 934 065</b>	<b>29 406 416</b>	<b>22 573 021</b>

## 2. Notes sur l'état de résultat

### R.1 Revenus

Les revenus se sont élevés au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2017 à 56 399 286 DT contre 50 833 508 DT au cours de la même période de 2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	Du 01/01/2017 au 30/06/2017	Du 01/01/2016 au 30/06/2016	Du 01/01/2016 au 31/12/2016
Chiffres d'Affaires Local	40 477 709	37 767 843	77 332 737
Chiffres d'Affaires Export	15 921 577	13 065 666	26 011 087
<b>Total</b>	<b>56 399 286</b>	<b>50 833 508</b>	<b>103 343 825</b>

### R.2 Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation se sont élevés au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2017 à 1 799 005 DT contre 1 423 370 DT au cours de la même période de 2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	Du 01/01/2017 au 30/06/2017	Du 01/01/2016 au 30/06/2016	Du 01/01/2016 au 31/12/2016
Résorption subvention d'investissement	100 718	110 400	218 077
Autres produits	1 639 147	1 261 283	1 574 183
Loyer	59 140	51 687	103 307
<b>Total</b>	<b>1 799 005</b>	<b>1 423 370</b>	<b>1 895 567</b>

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

Les variations des stocks se sont élevées au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2017 à 3 315 325DT contre (628 840) DT au cours de la même période de 2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	Du 01/01/2017 au 30/06/2017	Du 01/01/2016 au 30/06/2016	Du 01/01/2016 au 31/12/2016
Variation de produits finis	2 978 068	862 779	311 550
Variation des encours	337 257	(1 491 619)	(406 183)
<b>Total</b>	<b>3 315 325</b>	<b>(628 840)</b>	<b>(94 633)</b>

### R.4 Achats de marchandises consommées

Les achats de marchandises consommées se sont élevés au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2017 à 38 850 059 DT contre 28 860 192 DT au cours de la même période de 2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	Du 01/01/2017 au 30/06/2017	Du 01/01/2016 au 30/06/2016	Du 01/01/2016 au 31/12/2016
Achats matières premières	36 540 500	17 587 646	38 907 108
Achats de marchandises	6 610 293	5 258 326	12 253 956
Variation des stocks de matières premières.& encours	(4 300 734)	6 014 220	9 791 042
<b>Total</b>	<b>38 850 059</b>	<b>28 860 192</b>	<b>60 952 107</b>

## R.5 Achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnements consommés se sont élevés au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2017 à 6 641 476 DT contre 6 000 974 DT au cours de la même période de 2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	Du 01/01/2017 au 30/06/2017	Du 01/01/2016 au 30/06/2016	Du 01/01/2016 au 31/12/2016
Achats stockés - Autres approvisionnements	5 475 725	4 811 847	9 697 877
Achats non stockés de matières	1 209 080	1 215 730	2 309 704
Remises Rabais et Ristournes obtenus	(43 329)	(26 603)	(26 603)
<b>Total</b>	<b>6 641 476</b>	<b>6 000 974</b>	<b>11 980 978</b>

## R6. Charges de personnel

Les charges de personnel se sont élevées au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2017 à 3 658 854 DT contre 3 402 910 DT au cours de la même période en 2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	Du 01/01/2017 au 30/06/2017	Du 01/01/2016 au 30/06/2016	Du 01/01/2016 au 31/12/2016
Charges salariales	3 084 399	2 815 797	6 978 674
Charges patronales	492 780	512 744	1 030 119
Cotisation assurance groupe	81 674	74 369	142 364
<b>Total</b>	<b>3 658 854</b>	<b>3 402 910</b>	<b>8 151 157</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 2017 à 1 489 004 DT contre 2 043 919 au cours de la même période de 2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	Du 01/01/2017 au 30/06/2017	Du 01/01/2016 au 30/06/2016	Du 01/01/2016 au 31/12/2016
Dotations aux amortissements des Immobilisations	1 244 138	1 543 919	3 062 813
Dotations aux provisions pour risque et charges	153 218	-	181 827
Dotations aux provisions pour dépréciation / compte actif	123 895	-	16 028
Dotations aux provisions pour dépréciation / clients	-	500 000	758 969
Autres revenus (reprise sur provision)	(32 247)	-	-
<b>Total</b>	<b>1 489 004</b>	<b>2 043 919</b>	<b>4 019 638</b>

## R.8 Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation se sont élevées au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2017 à 2 470 623 DT contre 2 407 402 DT au cours de la même période de 2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	Du 01/01/2017 au 30/06/2017	Du 01/01/2016 au 30/06/2016	Du 01/01/2016 au 31/12/2016
Autres services extérieurs	1 907 297	1 764 823	3 732 550
Services extérieurs	323 161	466 145	996 309
Impôts et Taxes et versements assimilées	240 165	176 433	361 638
<b>Total</b>	<b>2 470 623</b>	<b>2 407 402</b>	<b>5 090 497</b>

## R.9 Charges financières nettes

Les charges financières nettes se sont élevées au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2017 à 153 831 DT contre 1 231 361 DT au cours de la même période de 2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	Du 01/01/2017 au 30/06/2017	Du 01/01/2016 au 30/06/2016	Du 01/01/2016 au 31/12/2016
Charges financières	1 780 197	2 045 168	3 859 006
Revenus sur autres créances	(6 226)	(2 796)	(5 412)
Gains de change	(1 620 140)	(811 011)	(848 741)
<b>Total</b>	<b>153 831</b>	<b>1 231 361</b>	<b>3 004 854</b>

## R.10 Produits de placements

Les produits de placements se sont élevés au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2017 à 1 972 388 DT contre 2 391 822 DT au cours de la même période de 2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	Du 01/01/2017 au 30/06/2017	Du 01/01/2016 au 30/06/2016	Du 01/01/2016 au 31/12/2016
Produits Financiers	1 972 388	2 391 822	3 393 564
<b>Total</b>	<b>1 972 388</b>	<b>2 391 822</b>	<b>3 393 564</b>

## R.11 Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires se sont élevés au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2017 à 41 317 DT contre 22 315 DT au cours de la même période de 2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	Du 01/01/2017 au 30/06/2017	Du 01/01/2016 au 30/06/2016	Du 01/01/2016 au 31/12/2016
Produits divers ordinaires	41 317	22 315	1 402 977
<b>Total</b>	<b>41 317</b>	<b>22 315</b>	<b>1 402 977</b>

## R.12 Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires se sont élevées au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2017 à 40 644 DT contre 19 796 DT au cours de la même période de 2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	Du 01/01/2017 au 30/06/2017	Du 01/01/2016 au 30/06/2016	Du 01/01/2016 au 31/12/2016
Charges diverses ordinaires	40 644	19 796	54 126
<b>Total</b>	<b>40 644</b>	<b>19 796</b>	<b>54 126</b>

## R.13 Impôt sur les sociétés

L'impôt sur les sociétés s'est élevé au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2017 à 2 039 824 DT contre 2 190 399 DT au cours de la même période de 2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	Du 01/01/2017 au 30/06/2017	Du 01/01/2016 au 30/06/2016	Du 01/01/2016 au 31/12/2016
Impôt sur les sociétés	2 039 824	2 190 399	3 329 266
<b>Total</b>	<b>2 039 824</b>	<b>2 190 399</b>	<b>3 329 266</b>

### Note sur le résultat par actions

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

Désignation	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Résultat net	8 183 007	7 885 223	12 248 997
Nombre d'actions (*)	49 996 000	49 996 000	49 996 000
<b>Résultat par action</b>	<b>0,164</b>	<b>0,158</b>	<b>0,245</b>

(\*) Après élimination des actions propres

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

#### F.1 Résultat

Désignation	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Résultat de l'exercice	8 183 007	7 885 223	12 248 997

#### F.2 Amortissements et provisions

Désignation	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Dotations aux amortissements des immobilisations	1 244 138	1 543 919	3 062 813
Dotations aux provisions	277 113	500 000	956 824
Reprise sur provisions	(32 247)	-	(2 515)
<b>Total</b>	<b>1 489 004</b>	<b>2 043 919</b>	<b>4 017 123</b>

#### F.3 Variation des stocks

Désignation	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	flux au 30/06/2017	flux au 30/06/2016	flux au 31/12/2016
Matières premières et consom.	16 983 145	25 593 364	21 745 375	4 762 230	773 655	4 621 644
Stock transit	13 521 375	5 198 971	5 068 717	(8 452 658)	5 462 258	5 592 513
stocks filières	4 054 638	3 116 520	4 872 981	818 343	(221 693)	(1 978 153)
Produits encours	3 803 086	2 380 393	3 444 333	(358 753)	1 491 619	427 679
Produits finis	7 851 049	5 550 600	3 465 829	(4 385 220)	(862 779)	1 221 993
<b>Total</b>	<b>46 213 293</b>	<b>41 839 849</b>	<b>38 597 234</b>	<b>(7 616 058)</b>	<b>6 643 060</b>	<b>9 885 675</b>

#### F.4 Variation des créances

Désignation	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	flux au 30/06/2017	flux au 30/06/2016	flux au 31/12/2016
Clients et comptes rattachés	42 244 979	32 256 703	30 393 670	(11 851 310)	(6 520 371)	(4 657 337)
<b>Total</b>	<b>42 244 979</b>	<b>32 256 703</b>	<b>30 393 670</b>	<b>(11 851 310)</b>	<b>(6 520 371)</b>	<b>(4 657 337)</b>

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

Désignation	30/06/17	30/06/16	31/12/16	flux au 30/06/2017	flux au 30/06/2016	flux au 31/12/2016
Personnel	60 970	211 609	166 017	105 047	(60 033)	(14 442)
Groupe	208 968	234 725	162 408	(46 559)	(27 623)	44 694
Etats et collectivités publiques	2 979 278	2 560 621	733 100	(2 246 178)	1 209 681	3 037 201
Autres comptes D.C.D	119 506	119 506	2 064 506	1 945 000	-	(1 945 000)
charges constatées d'avance	212 439	260 118	108 366	(104 073)	104 743	256 494
Fournisseurs - Avances et acomptes	1 169 804	631 492	1 260 528	90 724	(507 598)	(1 136 633)
Produits à recevoir	879 960	1 397 980	480 000	(399 960)	(1 198 380)	(280 400)
<b>Total</b>	<b>5 630 926</b>	<b>5 416 050</b>	<b>4 974 927</b>	<b>(656 000)</b>	<b>(479 210)</b>	<b>(38 086)</b>

## F.6 Variation fournisseurs et autres dettes

Désignation	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	flux au 30/06/2017	flux au 30/06/2016	flux au 31/12/2016
Fournisseurs d'exploitation	20 755 944	10 243 622	13 491 933	7 264 011	(6 323 983)	(3 075 672)
Autres passifs courants	14 462 387	11 922 034	3 708 117	10 754 271	10 025 799	1 811 882
<b>Total</b>	<b>35 218 331</b>	<b>22 165 656</b>	<b>17 200 049</b>	<b>18 018 282</b>	<b>3 701 816</b>	<b>(1 263 790)</b>

## F.7 Résorption des subventions

Désignation	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Résorption des subventions d'équipements	(100 718)	(110 400)	(218 077)
<b>Total</b>	<b>(100 718)</b>	<b>(110 400)</b>	<b>(218 077)</b>

## F.8 Plus ou moins-value sur cession

Désignation	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Plus ou moins-value sur cession	-	(30 470)	(1 339 481)
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>(30 470)</b>	<b>(1 339 481)</b>

## F.9 Produits financiers

Désignation	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Produits financiers	(999 343)	-	(1 420 099)
<b>Total</b>	<b>(999 343)</b>	<b>-</b>	<b>(1 420 099)</b>

## F.10 Décaissements affectés à l'acquisition des immobilisations incorporelles et corporelles

Désignation	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Encours	(441 544)	(2 922 700)	(2 922 700)
Matériels Industriels	(168 644)	(241 891)	(550 670)
Matériels de Transport & Engin de Levage	(128 751)	-	(433 093)
Outillages industriels	(33 847)	(74 445)	(82 861)
Agencement et Aménagement	(32 754)	(22 312)	(67 980)
Matériels Informatiques	(22 491)	(71 685)	(93 082)
MMB	(6 227)	(3 480)	(11 359)
Construction	-	-	(709 363)
<b>Total</b>	<b>(834 258)</b>	<b>(3 336 512)</b>	<b>(4 871 108)</b>

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

Désignation	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Encaissement provenant des cessions des immobilisations corporelles et incorporelles	-	30 470	2 945 000
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>30 470</b>	<b>2 945 000</b>

## F.12 Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières

Désignation	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Prêts accordés aux personnels	(248 151)	(287 609)	(658 896)
<b>Total</b>	<b>(248 151)</b>	<b>(287 609)</b>	<b>(658 896)</b>

### F.13 Encaissements sur cession d'immobilisations financières

Désignation	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Autres encaissements liés aux immobilisations financières	999 343		1 420 099
Remboursement sur Prêts accordés aux personnels	179 686	277 407	635 244
<b>Total</b>	<b>1 179 029</b>	<b>277 407</b>	<b>2 055 343</b>

### F.14 Dividendes et d'autres distributions

Désignation	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Dividendes	(10 000 000)	(9 000 000)	(9 000 000)
<b>Total</b>	<b>(10 000 000)</b>	<b>(9 000 000)</b>	<b>(9 000 000)</b>

### F.15 Encaissements provenant des emprunts

Désignation	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Encaissement emprunts	32 704 812	37 091 445	66 441 445
<b>Total</b>	<b>32 704 812</b>	<b>37 091 445</b>	<b>66 441 445</b>

### F.16 Remboursements des emprunts

Désignation	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Financement de stock	(29 698 506)	(33 540 873)	(64 245 498)
<b>Total</b>	<b>(29 698 506)</b>	<b>(33 540 873)</b>	<b>(64 245 498)</b>

### F.17 Encaissements provenant des placements

Désignation	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Encaissement provenant des placements	33 312 673	31 700 000	63 505 255
<b>Total</b>	<b>33 312 673</b>	<b>31 700 000</b>	<b>63 505 255</b>

### F.18 Décaissements pour acquisition des placements

Désignation	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Décaissement pour acquisition des placements	(33 300 000)	(31 700 000)	(63 400 000)
<b>Total</b>	<b>(33 300 000)</b>	<b>(31 700 000)</b>	<b>(63 400 000)</b>

### F.19 Liquidités et équivalents de liquidités relatifs aux flux 30/06/2017

#### Liquidité à la fin de la période 30/06/2017

Désignation	30/06/17
Banque	4 141 995
Caisse	4 536
Banque (Découvert Bancaire)	(8 819 068)
<b>Liquidité au 30/06/2017</b>	<b>(4 672 537)</b>



**Liquidité au début de la période au 31/12/2016**

<b>Désignation</b>	<b>31/12/16</b>
Banque	883 456
Caisse	5 875
Banque (Découvert Bancaire)	(5 144 330)
<b>Liquidité au 31/12/2016</b>	<b>(4 254 998)</b>

#### 4. Note sur les engagements hors bilan

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

	Valeur Totale	Tirés	Dirigeants	Entreprises liées	Associés	Provisions
<b>Engagements donnés :</b>						
<b>a) Garanties personnelles</b>						
- Cautionnement						
- Aval		-				
- Autres Garanties						-
<b>b) Garanties réelles</b>						
- Hypothèque	23 972 262	ATB-AMEN BANK				-
- Effets escomptés non échus	18 106 932	ABC-AB-ATB-BIAT-UBCI				-
- Garantie données (banque)	50 000 000	UBCI		CFI		
- Garantie données autres que banque	151 421					
<b>Total</b>	<b>92 230 615</b>					-
<b>Engagements reçus :</b>						
<b>a) Garanties</b>						
- Cautions	508 103					-
<b>b) Garanties réelles</b>						
c) Effets escomptés non échus						
d) Créance à l'exportation mobilisées						
e) Abandon des créances						
<b>Total</b>	<b>508 103</b>	-	-	-	-	-
<b>3 - Engagements réciproques</b>						
- Crédit documentaire						
<b>Total</b>	-	-	-	-	-	-

## 5. Note sur les parties liées

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

Société de groupe	Solde au 30/06/2017	Loyer semestriel HT
TUNIS.PARK.SERVICE	134 728	5 000
MAGASIN GENERAL	41 224	42 000
CETRAM	18 324	1 920
INDINVEST	7 497	900
TUNISIE CAR	4 754	4 000
ITAL.SYSTEM	1 549	-
ISICOM	480	-
ALUCOLOR	384	-
STE.TUNISIA.ENERGY.ENVIRONNEME	26	-
TPR TRADE	-	2 400
STE MONTFLEURY	(3 206)	1 200
CFI SICAR	(60 817)	1 000
CFI	(71 069)	720
<b>Total</b>	<b>73 876</b>	<b>59 140</b>

### Opérations avec les sociétés de groupe

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

Société	Transaction 1er semestre 2017 (TTC)	Solde au 30/06/2017	Nature de l'opération
ALUFOND (fournisseur)	2 134 657		Transformation de déchets en aluminium
ALUFOND (client)	1 934 195	(128 288)	Ventes de déchets
ALUCOLOR	923 047	(517 540)	Traitement de surface
TPR TRADE	235 807	44 836	Achats accessoires
PROFAL MAGHREB SPA	2 733 190	5 261 513	Vente à l'export
LAVAAL INTERNATIONAL (client)	62 865	1 236 311	Vente à l'export
LAVAAL INTERNATIONAL SPA (fournisseur)	1 747 328	0	Achats accessoires
LLOYD	218 920	(104 588)	Frais d'assurance
SPEIA	187 354	(11 647)	Travaux de sous-traitance
<b>Total</b>	<b>10 177 362</b>	<b>5 780 596</b>	

### Transactions de Financement

La société a souscrit au 30 juin 2017, des billets de trésorerie pour un montant global de 31 700 000 DT. Ces souscriptions ont été effectuées auprès des sociétés du groupe et qui se détaillent comme suit:

- La société CFI pour un montant de 20 000 000 DT.
- La société SPI MONTFLEURY pour un montant de 3 550 000 DT
- La société CFI SICAR pour un montant de 2 000 000 DT.
- La société INDINVEST pour un montant de 2000 000 DT.
- La société TPS pour un montant de 1 950 000 DT.
- La société ALUFOND pour un montant de 200 000 DT

- La société SOTUVER pour un montant de 2 000 000 DT

La société a reconduit la convention de gestion de fonds de capital-risque qui a été conclue en 2011 et en 2014 entre TPR et CFI SICAR et selon laquelle la TPR a mis à la disposition de la CFI SICAR la somme de 1 500 000 DT en 2007 rétrocedée en 2014, 1 700 000 DT en 2011 et 1 800 000 en 2014

La société TPR s'est portée caution des engagements de la Compagnie Financière d'Investissement « CFI » à l'égard de l'UBCI, afin de garantir un crédit d'un montant en principal de Cinquante Millions de Dinars (50 000 000 DT) consenti par l'UBCI.

## **6. Événements postérieurs**

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le conseil d'administration du 07 août 2017. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

## **7. Contrôle fiscal**

La société TPR a reçu, en Mars 2017, une notification de redressement fiscal couvrant les exercices 2013-2014-2015 et 2016.

Aucun résultat n'a été notifié jusqu'à la date du présent rapport.

**Soldes Intermédiaires de Gestion au 30/06/2017**

	Produits			Charges				Soldes			
	Au 30/06/2017	Au 30/06/2016	Au 31/12/2016		Au 30/06/2017	Au 30/06/2016	Au 31/12/2016		Au 30/06/2017	Au 30/06/2016	Au 31/12/2016
(2) Revenus et autres produits d'exploitation	58 198 291	52 256 879	105 239 391	Achat consommés	45 491 535	34 861 166	72 933 084				
<b>Total</b>	<b>58 198 291</b>	<b>52 256 879</b>	<b>105 239 391</b>	<b>Total</b>		-	-	<b>Production</b>	<b>61 513 616</b>	<b>51 628 039</b>	<b>105 144 759</b>
<b>(2) Production</b>	<b>58 198 291</b>	<b>52 256 879</b>	<b>105 239 391</b>	<b>Achat consommés</b>	<b>45 491 535</b>	<b>34 861 166</b>	<b>72 933 084</b>	<b>Marge sur coût matières</b>	<b>16 022 081</b>	<b>16 766 873</b>	<b>32 211 675</b>
(1) Marge commerciale		-	-	(1)+(2) Autres charges externes	2 230 458	2 230 968	4 728 859				
(2) Marge sur coût matière	16 022 081	16 766 873	32 211 675								
Subvention d'exploitation		-	-								
<b>Total</b>	<b>16 022 081</b>	<b>16 766 873</b>	<b>32 211 675</b>	<b>Total</b>	<b>2 230 458</b>	<b>2 230 968</b>	<b>4 728 859</b>	<b>Valeur Ajoutée Brute (1) et (2)</b>	<b>13 791 623</b>	<b>14 535 904</b>	<b>27 482 815</b>
<b>Valeur Ajoutée Brute</b>	<b>13 791 623</b>	<b>14 535 904</b>	<b>27 482 815</b>	Impôt et taxes	240 165	176 433	361 638				
				Charges de personnel	3 658 854	3 402 910	8 151 157				
<b>Total</b>	<b>13 791 623</b>	<b>14 535 904</b>	<b>27 482 815</b>	<b>Total</b>	<b>3 899 019</b>	<b>3 579 343</b>	<b>8 512 794</b>	<b>Excédent brut (ou insuffisance d'exploitation)</b>	<b>9 892 604</b>	<b>10 956 561</b>	<b>18 970 021</b>
<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>9 892 604</b>	<b>10 956 561</b>	<b>18 970 021</b>	<b>ou insuffisance brute d'exploitation</b>		-	-				
Autres produits ordinaires	41 317	22 315	1 402 977	Autres charges ordinaires	40 644	19 796	54 126				
Produits Financiers	1 972 388	2 391 822	3 393 564	Charges financières nettes	153 831	1 231 361	3 004 854				
Transfert et reprise de charges				Dotations aux amortissements et aux provisions ordinaires	1 489 004	2 043 919	4 019 638				
				Impôt sur le résultat ordinaire	2 039 824	2 190 399	3 329 266				
<b>Total</b>	<b>11 906 309</b>	<b>13 370 698</b>	<b>23 766 562</b>	<b>Total</b>	<b>3 723 302</b>	<b>5 485 475</b>	<b>10 407 883</b>	<b>Résultat des activités ordinaires (positif ou négatif)</b>	<b>8 183 007</b>	<b>7 885 223</b>	<b>13 358 679</b>
<b>Résultat positif des activités ordinaires</b>	<b>8 183 007</b>	<b>7 885 223</b>	<b>13 358 679</b>	Résultat négatif des activités ordinaires		-	-				
Gain extraordinaires		-	-	Pertes extraordinaires		-	-				
Effets positifs des modifications comptables		-	-	Effet négatif des modifications comptables							
				Impôt sur élément extraordinaire et modifications comptables		-	-				
				Contribution conjoncturelle 7,5%			1 109 682				
<b>Total</b>	<b>8 183 007</b>	<b>7 885 223</b>	<b>12 248 997</b>	<b>Total</b>		-	-	<b>Résultat net après modification comptable</b>	<b>8 183 007</b>	<b>7 885 223</b>	<b>12 248 997</b>

**Tunisie Profilés Aluminium TPR S.A.**  
**Avis des commissaires aux comptes sur**  
**les états financiers semestriels arrêtés au 30 juin 2017**

**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 2017 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 2017, 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 25 août 2017**  
**Les Co-commissaires aux comptes**

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

**Yassine BEN GHORBAL**