

AVIS DES SOCIÉTÉS

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 2020 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 03 Juin 2021. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes Mr Mohamet TRIKI (InFirst Auditors) et Mr Yassine BEN GHORBAL.

GROUPE - TPR

Siège social : rue des usines zone industrielle sidi rézig mégrine Sidi rézig 2033

BILAN CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

| ACTIFS | Note | 2020 | 2019 |
|---|-------------|--------------------|--------------------|
| ACTIFS NON COURANTS | | Au 31/12/20 | Au 31/12/19 |
| Actifs immobilisés | | | |
| Ecarts d'acquisition | B.1 | 207 462 | 311 192 |
| Immobilisations incorporelles | | 1 335 754 | 1 444 482 |
| Moins : amortissements | | <u>-867 171</u> | <u>-862 964</u> |
| <i>S/Total</i> | B.2 | 468 583 | 581 518 |
| Immobilisations corporelles | | 110 513 961 | 104 324 901 |
| Moins : amortissements | | <u>-63 550 769</u> | <u>-58 131 305</u> |
| <i>S/Total</i> | B.3 | 46 963 192 | 46 193 595 |
| Titres mis en équivalence | | 0 | 0 |
| Immobilisations financières | | 3 180 740 | 4 642 543 |
| Moins : Provisions | | <u>-1 110 649</u> | <u>-1 353 822</u> |
| <i>S/Total</i> | B.4 | 2 070 091 | 3 288 721 |
| Total des actifs immobilisés | | 49 709 328 | 50 375 026 |
| Autres actifs non courants | B.5 | 21 716 | 0 |
| Total des actifs non courants | | 49 731 044 | 50 375 026 |
| ACTIFS COURANTS | | | |
| Stocks | | 73 201 523 | 85 892 091 |
| Moins : Provisions | | <u>0</u> | <u>0</u> |
| <i>S/Total</i> | B.6 | 73 201 523 | 85 892 091 |
| Clients et comptes rattachés | | 45 867 197 | 55 098 309 |
| Moins : Provisions | | <u>-8 219 427</u> | <u>-7 036 736</u> |
| <i>S/Total</i> | B.7 | 37 647 770 | 48 061 573 |
| Actifs d'impôts différés | B.8 | 1 730 182 | 2 121 180 |
| Autres actifs courants | | 20 368 883 | 22 922 790 |
| Moins : Provisions | | <u>-545 347</u> | <u>-395 347</u> |
| <i>S/Total</i> | B.9 | 19 823 536 | 22 527 443 |
| Placements et autres actifs financiers | B.10 | 61 771 291 | 34 268 350 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | B.11 | 27 818 743 | 8 815 151 |
| Total des actifs courants | | 221 993 045 | 201 685 788 |
| Total des actifs | | 271 724 089 | 252 060 815 |

GROUPE - TPR

Siège social : rue des usines zone industrielle sidi rézig mégrine Sidi rézig- 2033

BILAN CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

| CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | Note | 2020 Au 31/12/20 | 2019 Au 31/12/19 |
|---|-------------|-----------------------------|-----------------------------|
| CAPITAUX PROPRES | | | |
| Capital social | | 50 000 000 | 50 000 000 |
| Réserves consolidées | | 66 773 727 | 48 164 544 |
| Autres capitaux propres consolidés | | -1 249 004 | 2 388 790 |
| Total des capitaux propres consolidés avant Rst de l'exercice | | 115 524 723 | 100 553 334 |
| Résultat de l'exercice consolidé | | 21 220 962 | 21 671 072 |
| Total des capitaux propres consolidés avant affectation | B.12 | 136 745 685 | 122 224 406 |
| INTÉRÊTS MINORITAIRES | | | |
| Réserves des minoritaires | | 2 875 457 | 1 201 206 |
| Résultat des minoritaires | | 670 356 | -550 009 |
| Total des intérêts minoritaires | B.13 | 3 545 813 | 651 197 |
| PASSIFS | | | |
| Passifs non courants | | | |
| Emprunts | B.14 | 46 376 671 | 14 461 287 |
| Provisions | B.15 | 3 265 747 | 1 102 021 |
| Total des passifs non courants | | 49 642 418 | 15 563 308 |
| Passifs courants | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | B.16 | 33 115 270 | 32 565 735 |
| Passifs d'impôts différés | B.17 | 963 260 | 289 405 |
| Autres passifs courants | B.18 | 20 429 016 | 30 807 218 |
| Concours bancaires et autres passifs financiers | B.19 | 27 282 627 | 49 959 545 |
| Total des passifs courants | | 81 790 173 | 113 621 903 |
| Total des passifs | | 131 432 591 | 129 185 211 |
| Total des capitaux propres, intérêts minoritaires et des passifs | | 271 724 089 | 252 060 815 |

GROUPE - TPR

Siège social : rue des usines zone industrielle sidi rézig mégrine Sidi rézig, 2033

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

| | Note | 2020 Au 31/12/20 | 2019 Au 31/12/19 |
|---|------|---------------------|---------------------|
| PRODUITS D'EXPLOITATION | | | |
| Revenus | R.1 | 180 466 964 | 201 350 766 |
| Autres produits d'exploitation | R.2 | 285 385 | 307 252 |
| Total des produits d'exploitation | | 180 752 349 | 201 658 018 |
| CHARGES D'EXPLOITATION | | | |
| Variation des stocks des produits finis et des encours (+ ou -) | R.3 | -1 126 882 | -5 591 368 |
| Achats consommés | R.4 | 115 086 131 | 130 730 400 |
| Charges de personnel | R.5 | 17 517 965 | 18 524 808 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | R.6 | 7 896 420 | 8 174 768 |
| Autres charges d'exploitation | R.7 | 18 183 980 | 15 942 333 |
| Total des charges d'exploitation | | 157 557 614 | 167 780 941 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 23 194 735 | 33 877 077 |
| Charges financières nettes | R.8 | 5 558 723 | 11 842 913 |
| Produits des placements | R.9 | 9 035 381 | 4 804 403 |
| Autres gains ordinaires | R.10 | 474 447 | 249 170 |
| Autres pertes ordinaires | R.11 | 595 061 | 290 277 |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT | | 26 550 779 | 26 797 460 |
| Impôt sur les bénéfices | R.12 | 4 555 730 | 5 572 666 |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT | | 21 995 049 | 21 224 794 |
| Pertes extraordinaires | | 0 | 0 |
| RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES | | 21 995 049 | 21 224 794 |
| Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition | R.13 | 103 731 | 103 731 |
| Quote-part dans le résultat des sociétés mise en équivalence | | 0 | 0 |
| RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE | | 21 891 318 | 21 121 063 |
| Quote-part des intérêts minoritaires | R.14 | 670 356 | -550 009 |
| RESULTAT NET (PART DU GROUPE) | | 21 220 962 | 21 671 072 |

GROUPE - TPR

Siège social : rue des usines zone industrielle sidi rézig mégrine Sidi rézig 2033

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

| | 2020 | 2019 |
|--|------------------------|--------------------|
| | Au 31/12/20 | Au 31/12/19 |
| FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION | | |
| Résultat net de l'ensemble consolidé | 21 891 318 | 21 121 063 |
| - <i>Ajustements pour :</i> | | |
| . Dotation aux amortissements & provisions | 8 676 915 | 8 278 499 |
| . Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition | 103 730 | |
| . Variation des stocks | F.1 12 690 568 | -6 863 794 |
| . Variation des créances | F.2 9 231 112 | -18 008 049 |
| . Variation des autres actifs | F.3 2 532 191 | -337 861 |
| . Variation des fournisseurs | F.4 549 535 | 8 333 345 |
| . Variation des autres passifs | F.5 -10 283 885 | 0 |
| . Variation des modifications comptables | -838 849 | 0 |
| . Plus ou moins-value de cession d'immobilisations | 0 | -124 661 |
| . Quote-part subvention d'investissement inscrite au résultat | 0 | -87 715 |
| . Ecart de conversion | -3 637 794 | 1 269 738 |
| . Impôt différé | 1 064 853 | -273 012 |
| Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation | 41 979 694 | 13 307 553 |
| FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT | | |
| - Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | F.6 -6 080 332 | -1 443 396 |
| - Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | 0 | 10 500 |
| - Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières | 487 820 | -3 639 998 |
| - Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières | 973 983 | 6 059 464 |
| - Acquisition de filiales, sous déduction de la trésorerie | 0 | 0 |
| Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'investissement | -4 618 529 | 986 570 |
| FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT | | |
| - Encaissement suit à l'émission d'actions | 1 800 | -11 998 317 |
| - Dividendes versés aux actionnaires de la société mère | 0 | 0 |
| - Dividendes servis aux minoritaires | -580 | |
| - Encaissement provenant des placements | 50 700 000 | 103 873 796 |
| - Décaissement pour acquisition des placements | -78 202 941 | -96 179 958 |
| - Encaissement provenant des subventions d'investissement | 0 | 0 |
| - Encaissement provenant des emprunts | 122 162 711 | 121 006 683 |
| - Remboursement des emprunts | -102 446 786 | -128 351 720 |
| - Décaissements affectés au rachat des actions propres | 0 | 0 |
| Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement | -7 785 796 | -11 649 516 |
| - Ajustement lié à la variation de périmètre de consolidation | | |
| VARIATION DE TRESORERIE | 29 575 369 | 2 644 607 |
| Trésorerie au début de l'exercice | F.7 -2 929 175 | -5 573 782 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | F.8 26 646 194 | -2 929 175 |

NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES EXERCICE 2020

I. PRESENTATION DU GROUPE

En vertu des dispositions de l'article 461 du Code des Sociétés Commerciales, le groupe de sociétés est un ensemble de sociétés ayant chacune sa personnalité juridique mais liées par des intérêts communs en vertu desquels la société mère tient les autres sociétés sous son pouvoir de droit ou de fait et y exerce son contrôle. Selon le même article, le contrôle est présumé dès lors qu'une société détient directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote dans une autre société et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.

Le groupe « TPR » est composé de treize sociétés :

Tunisie Profilés Aluminium « TPR » (Société mère) Son capital social s'élève avant son introduction en bourse à 2007 à 25 000 000 DT déteu à concurrence de 58,5% par la société CFI. Actuellement son capital s'élève à 50 000 000 DT déteu 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 Aluminium ou autres produits, outre le marché local, ses produits sont aussi largement écoules sur le marché européen, Nord-Africain et en Afrique de l'ouest.

Tunisie Profilés Aluminium TRADE « TPR TRADE » (Société filiale) 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 déteu 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 « CFI SICAR » (Société filiale) 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 déteu à raison de 49,5% par TPR.

ALUFOND (Société filiale) 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.

Profilés Aluminium Maghreb SPA « PROFAL » (Société filiale) 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 7 337 764,405 DT. Elle a pour objet la fabrication des profilés d'aluminium.

LAVAAL INTERNATIONAL (Société filiale) La participation de TPR SA s'élève à 872 235 Dinars. Elle a pour objet la fabrication des accessoires en aluminium

**ALUCOLOR
(Société filiale)**

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.

**METECNAL
(Société filiale)**

La participation de TPR SA dans le capital de METECNAL, qui est de 300 000 euros, s'élève à 50%. Cette société de droit italien est spécialisée dans la fabrication de composants mécaniques en aluminium pour l'industrie des fluides.

**ITALSYS
(Société filiale)**

Est créé en 2015. Elle est dotée d'un capital social de 100 000 DT. Elle a pour objet la réalisation des études techniques de conception des profilés d'aluminium. La participation de TPR SA dans le capital de ITALYS s'élève à 50 000 DT, représentant 50% du capital.

**TPR AFRIQUE
(Société filiale)**

Est créée en 2017. Elle est dotée d'un capital social de 300 000 000 Franc CFA. La participation de la société mère TPR dans le capital de TPR Afrique s'élève à 741 880 DT. Elle a pour objet la commercialisation de tous genres d'articles en profilés d'aluminium ou d'autres produits, l'import et l'export de tous articles, toutes opérations de représentation, commission et courtage négoce internationale.

**TPR ANODAL
(Société filiale)**

Est créé en 2020, ayant comme objet social le traitement de surfaces de profilés Aluminium par Oxydation Anodique. Son capital s'élève à 1 000 000 DT détenu à hauteur de 99,94% par la société TPR.

**TPR GLASS
(Société filiale)**

Est créé en 2020, ayant comme objet social le façonnage et transformation du verre plat. Son capital s'élève à 1 000 000 DT détenu à hauteur de 99,94% par la société TPR.

**TPR COLOR
(Société filiale)**

Est créé en 2020, ayant comme objet social le traitement de surfaces de profilés en Aluminium par thermo laquage. Son capital s'élève à 1 000 000 DT détenu à hauteur de 99,94% par la société TPR.

II. INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

L'organigramme de l'ensemble consolidé se présente comme suit :

| Société | % de contrôle | % d'intérêts | Nature de contrôle | Méthode de consolidation |
|----------------------|---------------|--------------|--------------------|--------------------------|
| TPR | 100% | 100% | Société Mère | Intégration globale |
| TPR TRADE | 99,80% | 99,80% | Exclusif | Intégration globale |
| CFI SICAR | 49,50% | 49,50% | Exclusif | Intégration globale |
| PROFAL MAGHREB | 99,70% | 99,70% | Exclusif | Intégration globale |
| ALUFOND | 99,83% | 99,83% | Exclusif | Intégration globale |
| LAVAAL INTERNATIONAL | 75,00% | 75,00% | Exclusif | Intégration globale |
| ALUCOLOR | 99,99% | 99,99% | Exclusif | Intégration globale |
| METECNAL | 50,00% | 50,00% | Exclusif | Intégration globale |
| ITAL SYSTÈME | 50,00% | 50,00% | Exclusif | Intégration globale |
| CAP TPR AFRIQUE | 55,00% | 55,00% | Exclusif | Intégration globale |
| TPR ANODAL | 99,94% | 99,94% | Exclusif | Intégration globale |
| TPR GLASS | 99,94% | 99,94% | Exclusif | Intégration globale |
| TPR COLOR | 99,94% | 99,94% | Exclusif | Intégration globale |

III. PROCEDURES SUIVIES POUR LA PREPARATION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Après avoir déterminé le périmètre de consolidation et le pourcentage d'intérêt, la démarche suivie pour la préparation des états financiers consolidés est passée par les étapes suivantes :

- L'ajustement et l'homogénéisation des comptes individuels ;
- La conversion des comptes des filiales étrangères ;
- L'intégration des comptes ou le cumul des comptes ;
- L'élimination des opérations ayant impact sur le résultat ;
- L'élimination des opérations réciproques ;
- L'élimination des titres détenus par la société mère et la répartition des capitaux propres des sociétés consolidées ;
- Etablissement des comptes consolidés.

1. L'homogénéisation et l'ajustement des comptes individuels

L'homogénéisation vise à corriger les divergences entre les méthodes et pratiques comptables utilisées par les sociétés du groupe. Il s'agit d'un retraitement dans les comptes individuels.

L'opération d'ajustement fait partie de cette étape. Elle est importante dans le processus de consolidation et intervient aussi bien dans les comptes de la société consolidée que dans ceux de la société mère.

Les travaux effectués et les retraitements opérés ont concernés principalement :

- L'homogénéisation de la nomenclature des comptes individuels ;
- Le rapprochement des soldes des comptes réciproques entre les sociétés du groupe ;
- L'homogénéisation dans la présentation des états financiers ;
- L'impact, le cas échéant, de l'effet de l'impôt différé sur les écritures d'ajustement et d'homogénéisation.

2. La conversion des comptes des filiales étrangères

Dans le cadre du processus de consolidation, la conversion des comptes des établissements étrangers « METECNAL », « TPR AFRIQUE » et « LAVAAL » est effectuée après retraitements d'homogénéité. L'approche de conversion imposée par IAS 21 exige l'utilisation des procédures suivantes :

- 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 ;
- Tous les écarts de change en résultant doivent être comptabilisés en tant que différence de change inscrite dans le compte « Autres capitaux propres ».

A cet effet, les éléments de l'état de résultat ont été convertis ; le résultat ainsi obtenu a été reporté au bilan. Pour des raisons pratiques, un cours approchant les cours de changes aux dates des transactions, soit le cours moyen pour la période, a été utilisé pour convertir les éléments de produits et charges.

3. L'intégration des comptes

Pour la société contrôlée d'une manière exhaustive, l'étape d'intégration consiste à cumuler rubrique par rubrique les comptes des sociétés (mère et filiales) après l'étape d'homogénéisation et d'ajustement. L'intégration des comptes consiste à reprendre :

- Au bilan de la société consolidante, tous les éléments composant l'actif et le passif des sociétés filiales ;
- Au compte de résultat, toutes les charges et tous les produits concourant à la détermination du bénéfice de l'exercice.

Il s'agit donc de cumuler les différents postes du bilan, de l'état de résultat et de l'état de flux de trésorerie des différentes sociétés du groupe intégrées globalement.

4. L'élimination des comptes réciproques

Dans le souci de présenter le groupe comme une entité économique unique, il y a lieu d'éliminer toutes les opérations réciproques entre les sociétés du groupe. Ces opérations résultent des échanges de biens et services d'une part, et des échanges financiers d'autre part.

L'étape d'homogénéisation a permis d'identifier les opérations réciproques ainsi que les comptes dans lesquels elles ont été constatées dans les sociétés du groupe.

5. Détermination de l'écart de première consolidation

L'écart de première consolidation est la différence entre le prix d'acquisition des titres et la quote-part dans les capitaux propres à la date de la prise de contrôle avec ajustement par rapport aux résultats réalisés postérieurement.

L'écart d'acquisition est obtenu par différence entre les actifs et les passifs identifiables valorisés à la date de prise de contrôle et le coût d'acquisition des titres. Il correspond ainsi à des éléments non affectables ou susceptibles d'être revendus. Cet écart inclut toute une série d'éléments subjectifs qui entrent dans l'évaluation de la juste valeur des éléments d'actifs et de passifs identifiables.

6. Traitement des écarts d'acquisition

L'écart d'acquisition positif (Goodwill), déterminé dans la consolidation et compte tenu des hypothèses retenues, doit être amorti, selon les dispositions de la norme comptable N° 38 relative aux regroupements d'entreprises, sur une base systématique sur sa durée d'utilité qui ne peut excéder vingt ans à compter de sa comptabilisation initiale. Sur cette base, la société TPR a amorti le goodwill linéairement au taux de 10% par an.

7. Répartition des capitaux propres et élimination des titres

Cette étape de la consolidation consiste dans la comptabilisation de la part de TPR dans les capitaux propres des sociétés consolidées qui impose d'éliminer, en contrepartie, les titres de participation y afférents. Celle-ci étant comptabilisée à son coût d'acquisition (Achat ou apport), il en résulte un écart appelé « écart de consolidation » qui a pour origine :

- L'écart de première consolidation qui s'explique par l'existence d'un goodwill ;
- La part de la société mère dans la variation des capitaux propres de la filiale depuis cette date ;
- La partie restante est affectée aux intérêts minoritaires.

IV. REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers consolidés sont exprimés en Dinar Tunisien. Ils ont été établis conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière et les normes comptables tunisiennes en vigueur.

Les états financiers de la société mère et ses filiales, servant à l'établissement des états financiers consolidés sont établis à la même date.

Les informations utilisées pour l'établissement des états financiers consolidés ont été extraites des états financiers individuels revus par les commissaires aux comptes des sociétés du groupe ainsi que du système d'information et comptable des dites sociétés. L'élimination des opérations réciproques a été effectuée sur cette base d'information.

V. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

La groupe TPR n'a pas enregistré entre la date de clôture des comptes au 31 décembre 2020 et la date d'arrêté des états financiers consolidés, des événements qui entraîneront des modifications importantes de l'actif ou de passif et qui auront, ou risquent d'avoir, des répercussions importantes sur les activités futures de l'entreprise.

VI. LES BASES DE MESURE

1. Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles acquises par le groupe sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et amorties linéairement selon les taux ci-après basés sur la durée probable d'utilisation :

| Désignation | Taux |
|--|--------------|
| - Marque et brevet | 33,33% |
| - Logiciel | 33,33% |
| - Construction | 4% à 5% |
| - Matériel et outillage d'exploitation | 10% à 33,33% |

| | |
|---|-----------|
| - Matériel de transport | 20% |
| - Installation Générale Agencement et Aménagement | 10% |
| - Mobilier de bureau | 20% |
| - Matériel informatique | 15% à 20% |

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

2. Placements

Lors de leur acquisition, les placements sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus. Toutefois, les honoraires d'étude et de conseil engagés à l'occasion de l'acquisition de placements à long terme peuvent être inclus dans le coût.

Les placements à long terme, détenus dans l'intention de les conserver durablement notamment pour exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, ou une influence notable ou un contrôle conjoint, ou pour obtenir des revenus et des gains en capital sur une longue échéance ou pour protéger, ou promouvoir des relations commerciales, sont présentés dans la rubrique « immobilisations financières ».

Les placements à court terme, dont le groupe n'a pas l'intention de conserver pendant plus d'un an et qui, de part sa nature, peut être liquidé à brève échéance, sont présentés dans la rubrique « Placements et autres actifs financiers ».

A la date de clôture, il est procédé à l'évaluation des placements à long terme à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provision. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées.

Les placements à court terme font l'objet d'une évaluation à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les autres placements à court terme. Les titres cotés qui sont très liquides sont comptabilisés à leur valeur de marché et les plus-values et moins-values dégagées portées en résultat. Pour les titres cotés qui ne sont pas très liquides et les autres placements à court terme, les moins-values par rapport au coût font l'objet de provision et les plus-values ne sont pas constatées.

3. Charges reportées

Les frais se rattachant au développement du marché extérieur et des produits du groupe et à la notoriété de la marque sont traités en tant que charges à répartir amortissables sur trois exercices.

4. Stocks

Les matières premières et emballages sont valorisés à leurs coûts d'achat qui comprennent les prix d'achat, les droits et taxes non récupérables par le groupe, ainsi que les frais de transport, d'assurances liés au transport de réception et autres coûts directement liés à l'acquisition des éléments achetés.

Les stocks sont comptabilisés selon la méthode de l'inventaire intermittent.

La valorisation des stocks de matières premières est faite sur la base des coûts moyens pondérés. Le stock de produit fini est valorisé selon le coût de production unitaire.

5. 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 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.

6. 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.

VII. FAITS MARQUANT

Le 11 mars 2020, l'Organisation Mondiale de la Santé (« OMS ») a déclaré l'état de pandémie en relation avec la crise sanitaire liée au coronavirus COVID-19.

En Tunisie, des mesures de protection de la santé publique ont été entreprises à partir de 16 mars 2020 à la suite de la propagation de la maladie.

Dès le début de la crise sanitaire COVID-19 et avant même les premières mesures prises par les autorités tunisiennes, le groupe TPR a procédé à la mise en place d'un plan de continuité de l'activité et des mesures pour assurer la sécurité des salariés et maintenir l'activité de la société.

La crise sanitaire et économique engendrée par la pandémie du COVID-19 a impacté négativement l'activité de la société. En effet, suite à la décision du confinement général, le management a décidé la fermeture son site de production à partir du 20 mars 2020. Le groupe TPR a repris son activité commerciale et de production progressivement à partir du 13/04/2020.

Également l'activité export a été touchée par la crise sanitaire et directement impactée par les restrictions de fermeture des frontières instaurées par les autorités ce qui a entraîné une baisse du chiffre d'affaires export.

Par ailleurs, le management s'est assuré que ses actifs dont principalement les stocks et les créances envers les clients sont recouvrables et a constaté les provisions nécessaires.

VIII. NOTES DETAILLEES

B. NOTES RELATIVES AU BILAN

B.1 ECART D'ACQUISITION

| Désignation | Solde au 31/12/2020 | Solde au 31/12/2019 |
|--|------------------------|------------------------|
| Écarts d'acquisition - Titres METECNAL | 1 037 307 | 1 037 307 |
| Sous total | 1 037 307 | 1 037 307 |
| Amortissements | -829 845 | -726 115 |
| Total | 207 462 | 311 192 |

B.2 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

| Désignation | Solde au 31/12/2020 | Solde au 31/12/2019 |
|--------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Logiciels | 574 931 | 562 182 |
| Marques et brevets | 112 643 | 112 643 |
| Fonds de commerce | 425 527 | 463 565 |
| Autres immobilisations incorporelles | 222 653 | 306 092 |
| Sous total | 1 335 754 | 1 444 482 |
| Amortissements | -867 171 | -862 964 |
| Total | 468 583 | 581 518 |

B.3 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

| Désignation | Solde au 31/12/2020 | Solde au 31/12/2019 |
|--|------------------------|------------------------|
| Terrain | 3 053 496 | 3 240 547 |
| Construction | 23 133 321 | 23 125 103 |
| Matériel d'exploitation | 67 934 287 | 64 092 203 |
| Matériel de transport | 4 182 397 | 4 002 789 |
| Immobilisations à statuts juridique particuliers | 7 666 | 9 652 |
| Agencement, aménagement & installation | 6 053 773 | 5 750 651 |
| Équipement de bureau | 697 393 | 670 024 |
| Matériels informatiques | 1 956 270 | 1 884 013 |
| Autres immobilisations corporelles | 1 594 379 | 1 486 649 |
| Immobilisations en cours | 1 900 979 | 63 270 |
| Sous total | 110 513 961 | 104 324 901 |
| Amortissements | -63 550 769 | -58 131 305 |
| Total | 46 963 192 | 46 193 595 |

Le tableau présenté ci-après met en relief, par nature d'immobilisations :

- Les valeurs d'origine ;
- Les mouvements de l'exercice ;
- Les amortissements pratiqués ;
- Les valeurs comptables nettes arrêtées à la date de clôture du bilan.

GROUPE - TPR

Siège social : rue des usines zone industrielle sidi rézig mégrine Sidi rézig 2033

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS AU 31 DECEMBRE 2020

| DESIGNATION | VALEUR D'ORIGINE | | | AMORTISSEMENTS | | | V.C.N. |
|--|--------------------|------------------|--------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| | AU 31/12/2019 | Variations | AU 31/12/2020 | ANTERIEUR | Variations | CUMUL | AU 31/12/2020 |
| IMMOBILISATIONS INCOPORELLES | | | | | | | |
| Logiciels | 562 182 | 12 749 | 574 931 | 419 563 | 32 083 | 451 646 | 123 285 |
| Marques et brevets | 112 643 | 0 | 112 643 | 10 587 | 0 | 10 587 | 102 056 |
| Fonds de commerce | 463 565 | -38 038 | 425 527 | 143 500 | 9 000 | 152 500 | 273 027 |
| Autres immobilisations incorporelles | 306 092 | -83 439 | 222 653 | 283 863 | -31 425 | 252 438 | -29 785 |
| Sous Total | 1 444 482 | -108 728 | 1 335 754 | 862 964 | 9 658 | 867 171 | 468 583 |
| IMMOBILISATIONS COPORELLES | | | | | | | |
| Terrain | 3 240 547 | -187 051 | 3 053 496 | 0 | 0 | 0 | 3 053 496 |
| Construction | 23 125 103 | 8 218 | 23 133 321 | 9 568 028 | 990 561 | 10 558 589 | 12 574 732 |
| Materiel d'exploitation | 64 092 203 | 3 842 084 | 67 934 287 | 40 662 690 | 3 503 256 | 44 165 946 | 23 768 341 |
| Materiel de transport | 4 002 789 | 179 608 | 4 182 397 | 3 244 112 | 309 232 | 3 553 344 | 629 053 |
| Immobilisations à statuts juridique particuliers | 9 652 | -1 986 | 7 666 | 0 | 0 | 0 | 7 666 |
| Agencement, aménagement & installation | 5 750 651 | 303 122 | 6 053 773 | 1 720 202 | 279 660 | 1 999 862 | 4 053 911 |
| Equipement de bureau | 670 024 | 27 369 | 697 393 | 578 119 | 30 791 | 608 910 | 88 483 |
| Materiels informatiques | 1 884 013 | 72 257 | 1 956 270 | 1 454 683 | 125 395 | 1 580 078 | 376 192 |
| Autres immobilisations corporelles | 1 486 649 | 107 730 | 1 594 379 | 903 471 | 180 569 | 1 084 040 | 510 339 |
| Immobilisations en cours | 63 270 | 1 837 709 | 1 900 979 | 0 | 0 | 0 | 1 900 979 |
| Sous Total | 104 324 901 | 6 189 060 | 110 513 961 | 58 131 305 | 5 419 464 | 63 550 769 | 46 963 192 |
| TOTAL GENERAL | 105 769 383 | 6 080 332 | 111 849 715 | 58 994 269 | 5 429 122 | 64 417 940 | 47 431 775 |

B.4 IMMOBILISATIONS FINANCIERES

| Désignation | Solde au 31/12/2020 | Solde au 31/12/2019 |
|------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Dépôts et cautionnements | 484 068 | 512 502 |
| Prêts aux personnels | 365 040 | 444 975 |
| Titres de participation | 1 800 850 | 3 296 294 |
| Autres immobilisations financières | 530 782 | 388 772 |
| Sous total | 3 180 740 | 4 642 543 |
| Moins : Provisions | -1 110 649 | -1 353 822 |
| Total | 2 070 091 | 3 288 721 |

Les titres de participation se détaillent au 31 décembre 2020 comme suit :

| Désignation | Solde au 31/12/2020 | Solde au 31/12/2019 |
|---|------------------------|------------------------|
| TECI | 4 000 | 4 000 |
| GIC | 37 700 | 37 700 |
| BNS | 10 000 | 10 000 |
| STB | 16 429 | 16 429 |
| ATTIJARI BANK (BS) | 5 595 | 5 595 |
| S.M. U | 75 000 | 75 000 |
| LLOYD | 550 | 550 |
| TUNISIE AFRIQUE EXPORT | 25 000 | 50 000 |
| Versement restant dû sur Tunisie Afrique Export | 0 | -25 000 |
| Société l'Aluminium du Nord Ouest | 35 000 | 35 000 |
| Comptoir Commercial de l'Aluminium | 201 000 | 201 000 |
| LAVAAL TUNISIE | 180 000 | 180 000 |
| Comptoir Jerba Aluminium | 65 000 | 65 000 |
| SICAM | 0 | 1 500 000 |
| CETRAM | 600 000 | 600 000 |
| CETRAM.CO | 490 000 | 490 000 |
| Action Bancaire | 55 576 | 51 020 |
| Sous total | 1 800 850 | 3 296 294 |
| Provision Titres TECI | -4 000 | -4 000 |
| Provision Titres GIC | -37 700 | -37 700 |
| Provision Titres STB | -13 607 | -13 607 |
| Provision Titres S.M. U | -3 871 | -3 871 |
| Provision Titres LLOYD | -550 | -550 |
| Provision Titres Sté l'Aluminium du Nord Ouest | -35 000 | -35 000 |
| Provision Titres Comptoir Commercial de l'Aluminium | -201 000 | -201 000 |
| Provision Titres SICAM | 0 | -230 758 |
| Provision Titres CETRAM | -600 000 | -600 000 |
| Provision Titres CETRAM.CO | -214 921 | -227 336 |
| Total | -1 110 649 | -1 353 822 |

B.5 AUTRES ACTIFS NON COURANTS

| Désignation | Solde au 31/12/2020 | Solde au 31/12/2019 |
|--------------------|------------------------|------------------------|
| Charges à répartir | 21 716 | 0 |
| Total | 21 716 | 0 |

B.6 STOCK

| Désignation | Solde au 31/12/2020 | Solde au 31/12/2019 |
|------------------------------|------------------------|------------------------|
| Stocks de matières premières | 34 993 275 | 44 637 650 |
| Stocks de produits finis | 8 824 111 | 13 851 221 |
| Stocks en transit | 9 542 338 | 4 933 878 |
| Stocks de filières | 7 163 500 | 6 540 329 |
| Stocks de produits en cours | 8 250 905 | 9 703 599 |
| Produits résiduels | 1 438 826 | 97 807 |
| Stocks de pièces de rechange | 250 099 | 195 092 |
| Stocks de marchandises | 2 738 469 | 5 932 515 |
| Total | 73 201 523 | 85 892 091 |

B.7 CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

| Désignation | Solde au 31/12/2020 | Solde au 31/12/2019 |
|--|------------------------|------------------------|
| Clients locaux | 18 102 347 | 10 880 478 |
| Clients étrangers | 18 502 631 | 35 583 463 |
| Clients effets à recevoir | 1 172 616 | 1 798 627 |
| Clients locaux douteux | 204 439 | 97 896 |
| Clients étrangers douteux | 5 969 748 | 4 812 429 |
| Clients étrangers douteux et contentieux | 894 523 | 894 523 |
| Clients locaux douteux et contentieux | 1 020 893 | 1 030 893 |
| Sous total | 45 867 197 | 55 098 309 |
| Moins : Provisions | -8 219 427 | -7 036 736 |
| Total | 37 647 770 | 48 061 573 |

B.8 ACTIFS D'IMPOTS DIFFERES

| Désignation | Solde au 31/12/2020 | Solde au 31/12/2019 |
|---|------------------------|------------------------|
| Actifs d'impôts différés " TPR" | 1 025 591 | 2 038 891 |
| Actifs d'impôts différés "ALUFOND" | 69 647 | 79 698 |
| Actifs d'impôts différés "ALUCOLOR" | 5 109 | 0 |
| Actifs d'impôts différés "CFI SICAR" | 370 333 | 0 |
| Actifs d'impôts différés "ITAL SYSTEME" | 0 | 969 |
| Actifs d'impôts différés "METECNAL" | 25 988 | 0 |
| Actifs d'impôts différés "PROFAL" | 197 923 | 0 |
| Actifs d'impôts différés "TPR Trade" | 35 591 | 1 623 |
| Total | 1 730 182 | 2 121 180 |

B.9 AUTRES ACTIFS COURANTS

| Désignation | Solde au 31/12/2020 | Solde au 31/12/2019 |
|---------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Prêts au personnel | 268 593 | 207 039 |
| Personnel, avances et acomptes | 38 348 | 14 782 |
| Fournisseurs, avances et acomptes | 6 700 979 | 5 378 579 |
| État, Crédit de TVA | 5 689 964 | 9 016 947 |
| État, Crédit d'Impôt | 2 579 596 | 1 314 817 |
| État, Impôts et taxes | 0 | 26 098 |
| Débiteurs divers | 3 648 608 | 4 505 956 |
| Charges constatées d'avance | 400 385 | 752 096 |
| Produits à recevoir | 46 138 | 517 114 |
| Comptes d'attente | 453 003 | 697 693 |
| Actionnaires opération sur le capital | 543 269 | 491 669 |
| Sous Total | 20 368 883 | 22 922 790 |
| Moins : Provisions | -545 347 | -395 347 |
| Total | 19 823 536 | 22 527 443 |

B.10 PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

| Désignation | Solde au 31/12/2020 | Solde au 31/12/2019 |
|-----------------------|------------------------|------------------------|
| Titres côtés et SICAV | 1 071 291 | 1 068 350 |
| Billets de trésorerie | 50 200 000 | 33 200 000 |
| Certificats de dépôts | 7 500 000 | 0 |
| Prêt accordé | 3 000 000 | 0 |
| Total | 61 771 291 | 34 268 350 |

Les billets de trésorerie se détaillent au 31 décembre 2020 comme suit :

| Désignation | Solde au 31/12/2020 |
|--------------|------------------------|
| SPI | 4 150 000 |
| CFI | 39 000 000 |
| TPS | 1 950 000 |
| CETRAM | 3 000 000 |
| INDINVEST | 2 100 000 |
| Total | 50 200 000 |

B.11 LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

| Désignation | Solde au 31/12/2020 | Solde au 31/12/2019 |
|---------------------------------|------------------------|------------------------|
| Chèques à encaisser | 13 649 633 | 5 906 652 |
| Banques | 14 117 665 | 1 421 290 |
| Caisse | 51 445 | 56 441 |
| Régies d'avances et accreditifs | 0 | 1 430 768 |
| Total | 27 818 743 | 8 815 151 |

B.12 CAPITAUX PROPRES

| Désignation | Solde au 31/12/2020 | Solde au 31/12/2019 |
|------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Capital social | 50 000 000 | 50 000 000 |
| Réserves consolidées | 66 773 727 | 48 164 544 |
| Résultat consolidé | 21 220 962 | 21 671 072 |
| Autres capitaux propres consolidés | -1 249 004 | 2 388 790 |
| Total | 136 745 685 | 122 224 406 |

Le résultat par action se détaille comme suit :

| Désignation | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|
| Résultat consolidé de la période | 21 220 962 | 21 671 072 |
| Nombre moyen pondéré des actions | 50 000 000 A | 50 000 000 A |
| Résultat par action | 0,424 DT | 0,433 DT |

B.13 INTERETS MINORITAIRES

| Désignation | Solde au 31/12/2020 | Solde au 31/12/2019 |
|---------------------------|------------------------|------------------------|
| Réserves des minoritaires | 2 875 457 | 1 201 206 |
| Résultat des minoritaires | 670 356 | -550 009 |
| Total | 3 545 813 | 651 197 |

Le tableau présenté ci-après met en relief la variation des capitaux propres :

| DESIGNATION | Capital social | Réserves consolidées | Autres capitaux propres | Résultat de l'exercice | Total | Réserves des minoritaires | Résultat des minoritaires | Total |
|--|-------------------|----------------------|-------------------------|------------------------|--------------------|---------------------------|---------------------------|------------------|
| Capitaux propres au 31/12/2019 | 50 000 000 | 48 164 544 | 2 388 790 | 21 671 072 | 122 224 406 | 1 201 206 | -550 009 | 651 197 |
| Affectation du résultat de l'exercice 2019 | | 21 671 072 | | -21 671 072 | 0 | -550 009 | 550 009 | 0 |
| Dividendes décidés aux minoritaires des sociétés intégrés | | | | | 0 | -580 | | -580 |
| Modifications comptables | | -3 061 889 | | | -3 061 889 | 2 223 040 | | 2 223 040 |
| Variation de l'écart de conversion | | | -3 637 794 | | -3 637 794 | | | 0 |
| Augmentation de capital des filiales affectée aux minoritaires | | | | | | 1 800 | | 1 800 |
| Résultat de l'exercice 2020 | | | | 21 220 962 | 21 220 962 | | 670 356 | 670 356 |
| Capitaux propres au 31/12/2020 | 50 000 000 | 66 773 727 | -1 249 004 | 21 220 962 | 136 745 685 | 2 875 457 | 670 356 | 3 545 813 |

B.14 EMPRUNTS

| Désignation | Solde au 31/12/2020 | Solde au 31/12/2019 |
|-------------------------------|------------------------|------------------------|
| Emprunts bancaires "TPR" | 34 184 729 | 4 395 000 |
| Emprunts bancaires "ALUFOND" | 1 000 000 | 0 |
| Emprunts bancaires "ALUCOLOR" | 670 000 | 0 |
| Emprunts bancaires "PROFAL" | 6 396 556 | 10 066 287 |
| Emprunts bancaires "METECNAL" | 4 125 386 | 0 |
| Total | 46 376 671 | 14 461 287 |

B.15 PROVISIONS

| Désignation | Solde au 31/12/2020 | Solde au 31/12/2019 |
|------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Provisions pour risques et charges | 3 265 747 | 1 102 021 |
| Total | 3 265 747 | 1 102 021 |

B.16 FOURNISSEURS

| Désignation | Solde au 31/12/2020 | Solde au 31/12/2019 |
|--|------------------------|------------------------|
| Fournisseurs d'exploitation | 30 923 483 | 24 038 144 |
| Fournisseurs d'immobilisations | 98 155 | 113 361 |
| Fournisseurs effets à payer | 1 794 407 | 8 178 897 |
| Fournisseurs factures non encore parvenues | 299 225 | 235 333 |
| Total | 33 115 270 | 32 565 735 |

B.17 PASSIFS D'IMPOT DIFFERES

| Désignation | Solde au 31/12/2020 | Solde au 31/12/2019 |
|---------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Passifs d'impôts différés "TPR" | 0 | 289 214 |
| Passifs d'impôts différés "TPR Trade" | 191 | 191 |
| Passifs d'impôts différés "CFI SICAR" | 85 111 | 0 |
| Passifs d'impôts différés "LAVAAL" | 877 958 | 0 |
| Total | 963 260 | 289 405 |

B.18 AUTRES PASSIFS COURANTS

| Désignation | Solde au 31/12/2020 | Solde au 31/12/2019 |
|----------------------------------|------------------------|------------------------|
| Personnel, rémunérations dues | 169 587 | 229 518 |
| État, impôts et taxes | 690 323 | 570 257 |
| État, IS à payer | 255 853 | 1 551 729 |
| CNSS | 782 440 | 721 489 |
| Créditeurs divers | 11 863 782 | 20 484 157 |
| Dividendes à payer | 48 640 | 48 140 |
| Charges à payer | 1 396 327 | 393 405 |
| Comptes courants associés | 2 008 | 300 953 |
| Clients avances et acomptes | 715 727 | 1 721 611 |
| Produits constatés d'avance | 1 511 289 | 591 998 |
| Autres comptes de régularisation | 2 993 040 | 4 193 961 |
| Total | 20 429 016 | 30 807 218 |

B.19 CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

| Désignation | Solde au 31/12/2020 | Solde au 31/12/2019 |
|---|------------------------|------------------------|
| Intérêts courus | 164 783 | 70 466 |
| Autres passifs financiers | 0 | 150 000 |
| Échéances à moins d'un an emprunt | 2 014 623 | 1 220 000 |
| Crédits courants liés aux cycles d'exploitation | 22 930 672 | 34 774 752 |
| Découverts bancaires | 1 172 549 | 11 744 327 |
| Billet de trésorerie, Emprunteur | 1 000 000 | 2 000 000 |
| Total | 27 282 627 | 49 959 545 |

R. NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT**R.1 REVENUS**

| Désignation | Solde au 31/12/2020 | Solde au 31/12/2019 |
|--------------------|------------------------|------------------------|
| Chiffre d'affaires | 180 466 964 | 201 350 766 |
| Total | 180 466 964 | 201 350 766 |

R.2 AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

| Désignation | Solde au 31/12/2020 | Solde au 31/12/2019 |
|--|------------------------|------------------------|
| Quote-part subvention d'investissement | 0 | 87 715 |
| Produits des activités annexes | 285 385 | 214 423 |
| Ventes de déchets « TPR » | 0 | 5 114 |
| Total | 285 385 | 307 252 |

R.3 VARIATION DE STOCKS DE PRODUITS FINIS ET DES ENCOURS

| Désignation | Solde au 31/12/2020 | Solde au 31/12/2019 |
|---|------------------------|------------------------|
| Variation des stocks des produits finis et des encours "TPR" | 3 373 857 | 1 128 182 |
| Variation des stocks des produits finis et des encours "METECNAL" | -1 539 905 | -4 868 120 |
| Variation des stocks des produits finis et des encours "LAVAAL" | -2 658 322 | -1 851 430 |
| Variation des stocks des produits finis et des encours "ALUFOND" | 112 953 | 0 |
| Variation des stocks des produits finis et des encours "PROFAL" | -400 376 | 0 |
| Variation des stocks des Travaux encours "ALUCOLOR" | -15 089 | 0 |
| Total | -1 126 882 | -5 591 368 |

R.4 ACHATS DE MATIERES ET D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES

| Désignation | Solde au 31/12/2020 | Solde au 31/12/2019 |
|---|------------------------|------------------------|
| Achats stockés de matières premières | 93 407 967 | 110 325 091 |
| Achats emballages | 616 839 | 678 775 |
| Pièces de rechanges | 526 031 | 690 716 |
| Achats de fournitures consommables | 2 581 676 | 3 341 232 |
| Achats d'études et prestations de services | 3 950 203 | 4 648 349 |
| Achats non stockés de matières et fournitures | 315 605 | 681 524 |
| Frais sur achats de matières premières | 807 170 | 1 386 134 |
| Frais de transport sur vente | 4 147 | 5 956 |
| Variation de stocks | 10 415 950 | -8 410 569 |
| Carburants | 20 949 | 20 048 |
| Eaux | 216 672 | 220 554 |
| Électricité & Gaz | 4 298 365 | 5 356 324 |
| Achats de marchandises | -2 727 782 | 11 016 276 |
| Transport sur achats | 766 553 | 953 468 |
| RRR sur achats | -114 214 | -183 478 |
| Total | 115 086 131 | 130 730 400 |

R.5 CHARGES DE PERSONNEL

| Désignation | Solde au 31/12/2020 | Solde au 31/12/2019 |
|-------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Salaires et compléments de salaires | 15 289 376 | 16 161 635 |
| Charges sociales | 2 228 589 | 2 363 173 |
| Total | 17 517 965 | 18 524 808 |

R.6 DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS

| Désignation | Solde au 31/12/2020 | Solde au 31/12/2019 |
|---|------------------------|------------------------|
| Dotations aux amortissements des immobilisations | 6 017 442 | 7 467 525 |
| Dotations aux provisions pour risques et charges | 1 016 274 | 22 550 |
| Dotation aux provisions des créances clients | 1 277 130 | 217 410 |
| Dotation aux provisions immobilisations financières | 0 | 1 071 700 |
| Reprises sur provisions | -414 426 | -604 417 |
| Total | 7 896 420 | 8 174 768 |

R.7 AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

| Désignation | Solde au 31/12/2020 | Solde au 31/12/2019 |
|--|------------------------|------------------------|
| Sous-traitance | 158 434 | 386 055 |
| Locations | 1 783 067 | 1 578 090 |
| Entretiens et réparations | 1 657 252 | 2 049 983 |
| Primes d'assurance | 298 216 | 463 112 |
| Personnels extérieurs | 1 166 341 | 969 215 |
| Rémunérations d'intermédiaires et honoraires | 2 363 109 | 2 519 035 |
| Publicités & relations publiques | 136 746 | 270 678 |
| Dons et Subventions | 1 648 571 | 87 847 |
| Transports | 1 671 256 | 1 527 508 |
| Déplacements, Missions et Réceptions | 458 342 | 877 471 |
| Frais Postaux & Télécommunications | 133 596 | 151 091 |
| Services bancaires et assimilés | 476 671 | 658 441 |
| Jetons de présence | 80 000 | 80 000 |
| Impôts et Taxes | 1 680 842 | 1 229 937 |
| Autres services extérieurs | 2 068 789 | 1 379 612 |
| Autres charges d'exploitation LAVAAL | 2 402 748 | 1 714 258 |
| Total | 18 183 980 | 15 942 333 |

R.8 CHARGES FINANCIERES NETTES

| Désignation | Solde au 31/12/2020 | Solde au 31/12/2019 |
|------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Charges d'intérêts | 6 757 217 | 8 968 743 |
| Intérêts créditeurs/compte courant | -3 586 | 0 |
| Escomptes accordés | 1 307 562 | 1 288 063 |
| Escomptes obtenus | -1 757 | -3 215 |
| Revenus des autres créances | -94 474 | -2 472 |
| Pertes de change | 208 038 | 2 012 417 |
| Gains de change | -2 614 277 | -425 885 |
| Total | 5 558 723 | 11 842 913 |

R.9 PRODUITS DES PLACEMENTS

| Désignation | Solde au 31/12/2020 | Solde au 31/12/2019 |
|------------------------|------------------------|------------------------|
| Dividendes | 2 221 800 | 23 868 |
| Produits de placements | 6 779 581 | 4 780 535 |
| Intérêts sur prêts | 34 000 | 0 |
| Total | 9 035 381 | 4 804 403 |

R.10 AUTRES GAINS ORDINAIRES

| Désignation | Solde au 31/12/2020 | Solde au 31/12/2019 |
|---|------------------------|------------------------|
| Plus values sur cession d'immobilisations | 2 088 | 147 486 |
| Gains sur éléments non récurrents | 472 359 | 101 684 |
| Total | 474 447 | 249 170 |

R.11 AUTRES PERTES ORDINAIRES

| Désignation | Solde au 31/12/2020 | Solde au 31/12/2019 |
|------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Pertes sur éléments non récurrents | 428 438 | 120 400 |
| Autres pertes ordinaires | 166 623 | 169 877 |
| Total | 595 061 | 290 277 |

R.12 IMPOT SUR LES BENEFICES

| Désignation | Solde au 31/12/2020 | Solde au 31/12/2019 |
|------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Impôts sur les sociétés | 4 263 679 | 5 315 098 |
| Contribution de solidarité sociale | 191 079 | 257 568 |
| Charges d'impôts différés | 1 072 494 | 0 |
| Produits d'impôts différés | -971 522 | 0 |
| Total | 4 555 730 | 5 572 666 |

R.13 DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS DES ECARTS D'ACQUISITION

| Désignation | Solde au 31/12/2020 | Solde au 31/12/2019 |
|--|------------------------|------------------------|
| Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition - Titres METECNAL | 103 731 | 103 731 |
| Total | 103 731 | 103 731 |

R.14 QUOTE-PART DES INTERETS MINORITAIRES

| Désignation | Solde au 31/12/2020 | Solde au 31/12/2019 |
|--|------------------------|------------------------|
| Quote-part des minoritaires - Société ALUFOND | 307 | 123 |
| Quote-part des minoritaires - Société ALUCOLOR | 61 | 98 |
| Quote-part des minoritaires - Société TPR TRADE | -43 | -447 |
| Quote-part des minoritaires - Société ITALSYS | 0 | 0 |
| Quote-part des minoritaires - Société CFI SICAR | 762 813 | -464 022 |
| Quote-part des minoritaires - Société PROFAL MAGHREB | 1 480 | 1 118 |
| Quote-part des minoritaires - Société LAVAAL | 0 | -3 172 |
| Quote-part des minoritaires - Société METECNAL | 36 045 | 77 978 |
| Quote-part des minoritaires - Société TPR AFRIQUE | -130 307 | -161 685 |
| Total | 670 356 | -550 009 |

F. NOTES RELATIVES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**F.1 VARIATION DES STOCKS**

| Désignation | Solde au 31/12/2019 | Solde au 31/12/2020 | Variation |
|-------------------|------------------------|------------------------|-------------------|
| Rubrique "Stocks" | 85 892 091 | 73 201 523 | 12 690 568 |
| Total | 2 523 244 | 73 201 523 | 12 690 568 |

F.2 VARIATION DES CREANCES

| Désignation | Solde au 31/12/2019 | Solde au 31/12/2020 | Variation |
|--------------------|------------------------|------------------------|------------------|
| Rubrique "Clients" | 55 098 309 | 45 867 197 | 9 231 112 |
| Total | 55 098 309 | 45 867 197 | 9 231 112 |

F.3 VARIATION DES AUTRES ACTIFS

| Désignation | Solde au 31/12/2019 | Solde au 31/12/2020 | Variation |
|---------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------|
| Rubrique "Autres actifs non courants" | 0 | 21 716 | -21 716 |
| Rubrique "Autres actifs courants" | 22 922 790 | 20 368 883 | 2 553 907 |
| Total | 22 922 790 | 20 390 599 | 2 532 191 |

F.4 VARIATION DES FOURNISSEURS

| Désignation | Solde au 31/12/2020 | Solde au 31/12/2019 | Variation |
|-------------------------|------------------------|------------------------|----------------|
| Rubrique "Fournisseurs" | 33 115 270 | 32 565 735 | 549 535 |
| Total | 33 115 270 | 3 003 155 | 549 535 |

F.5 VARIATION DES AUTRES PASSIFS

| Désignation | Solde au 31/12/2020 | Solde au 31/12/2019 | Variation |
|------------------------------------|------------------------|------------------------|--------------------|
| Rubrique "Autres passifs courants" | 20 429 016 | 30 807 218 | -10 378 202 |
| Compte "Intérêts courus" | 164 783 | 70 466 | 94 317 |
| Total | 20 593 799 | 2 132 204 | -10 283 885 |

F.6 DECAISSEMENT PROVENANT DE L'ACQUISITION DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

| Désignation | Solde au 31/12/2019 | Solde au 31/12/2020 | Variation |
|--|------------------------|------------------------|-------------------|
| Rubrique "Immobilisations corporelles" | 104 324 901 | 110 513 961 | -6 189 060 |
| Rubrique "Immobilisations incorporelles" | 1 444 482 | 1 335 754 | 108 728 |
| Total | 2 523 244 | 110 513 961 | -6 080 332 |

F.7 TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE

| Désignation | Solde au 31/12/2019 |
|---------------------------------|------------------------|
| Chèques à encaisser | 5 906 653 |
| Banques | 1 421 290 |
| Caisse | 56 441 |
| Régies d'avances et accréditifs | 1 430 768 |
| Découverts bancaires | -11 744 327 |
| Total | -2 929 175 |

F.8 TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

| Désignation | Solde au 31/12/2020 |
|---------------------------------|------------------------|
| Chèques à encaisser | 13 649 633 |
| Banques | 14 117 665 |
| Caisse | 51 445 |
| Régies d'avances et accréditifs | 0 |
| Découverts bancaires | -1 172 549 |
| Total | 26 646 194 |

IX. SCHÉMA DES SOLDES INTERMÉDIAIRES DE GESTION CONSOLIDÉ

GROUPE TPR

Rue des usines, ZI Sidi Rezig ,2033 , Mégrine

SCHÉMA DES SOLDES INTERMÉDIAIRES DE GESTION CONSOLIDÉ

(Exprimé en dinars)

| Produits | 2020 | 2019 | Charges | 2020 | 2019 | Soldes | 2020 | 2019 |
|---|--------------------|--------------------|---|--------------------|--------------------|---|--------------------|-------------------|
| | Au 31/12/2020 | Au 31/12/19 | | Au 31/12/2020 | Au 31/12/19 | | Au 31/12/2020 | Au 31/12/19 |
| Revenus et autres produits d'exploitation | 180 752 349 | 201 658 018 | Achat consommés ou (Déstockage de production) | 115 086 131 | 130 730 400 | | 181 879 231 | 207 249 386 |
| Production stockée | 1 126 882 | 5 591 368 | | | | | | |
| Production immobilisée | | | | | | | | |
| Total | 181 879 231 | 207 249 386 | Total | 115 086 131 | 130 730 400 | • Production | 181 879 231 | 13 569 158 |
| Production | 181 879 231 | 207 249 386 | Achat consommés | 115 086 131 | 130 730 400 | • Marge sur coût matières | 66 793 100 | 76 518 986 |
| Marge sur coût matière | 66 793 100 | 76 518 986 | Autres charges externes | 16 503 138 | 14 712 396 | | 50 289 962 | 61 806 589 |
| Quote-Part Subvention d'investissement | | | charges de personnel | | | | 0 | |
| Total | 66 793 100 | 6 067 089 | Total | 16 503 138 | 14 712 396 | • Valeur Ajoutée brute | 50 289 962 | 61 806 589 |
| Valeur Ajoutée Brute | 50 289 962 | 61 806 589 | Impôts et taxes | 1 680 842 | 1 229 937 | | | |
| | | | Charges de personnel | 17 517 965 | 18 524 808 | | | |
| Total | 50 289 962 | 61 806 589 | Total | 19 198 807 | 19 754 745 | • Excédent brut d'exploitation | 31 091 155 | 42 051 843 |
| Excédent brut d'exploitation | 31 091 155 | 42 051 843 | Autres charges ordinaires | 595 061 | 290 277 | | | |
| Autres produits ordinaires | 474 447 | 249 170 | Charges financières | 5 558 723 | 11 842 913 | | | |
| Produits des placements | 9 035 381 | 4 804 403 | Dotations aux amortissements et aux provisions ordinaires | 7 896 420 | 8 174 768 | | | |
| Transfert et reprise de charges | 0 | 0 | Impôt sur le résultat ordinaire | 4 555 730 | 5 572 666 | | | |
| Total | 40 600 983 | 47 105 416 | Total | 18 605 934 | 25 880 624 | • Résultat net des entreprises intégrées | 21 995 049 | 21 224 793 |
| • Résultat net des entreprises intégrées | 21 995 049 | 21 224 793 | Dotations aux amortissements des écarts d'acquisitions | 103 731 | 103 731 | | | |
| Total | 21 995 049 | 21 224 793 | Total | 103 731 | 103 731 | • Résultat net de l'ensemble consolidé | 21 891 318 | 21 121 063 |

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS DE L'EXERCICE 2020

*Messieurs les actionnaires
de la société Tunisie Profilés Aluminium TPR S.A.,
Rue des usines Z.I Sidi Rezig
2033 Megrine*

RAPPORT SUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du 21 juillet 2020, et en application des dispositions de l'article 471 du code des sociétés commerciales, nous avons procédé à l'audit des états financiers consolidés du groupe constitué par la société Tunisie Profilés Aluminium « TPR » et ses filiales (le « groupe »), qui comprennent le bilan consolidé, l'état de résultat consolidé et le tableau consolidé des flux de trésorerie pour l'exercice clos au 31 décembre 2020 ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers consolidés présentent :

| | |
|--|-----------------|
| Un total bilan de | 271 724 089 TND |
| Un résultat bénéficiaire (part du groupe) de | 21 220 962 TND |

A notre avis, les états financiers consolidés du groupe constitué par la société TPR et ses filiales sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe au 31 décembre 2020, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités des commissaires aux comptes pour l'audit des états financiers consolidés » du présent rapport. Nous sommes indépendants du groupe conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers consolidés en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Questions clés d'audit

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

Nous avons déterminé que la question décrite ci-après constitue la question clés de l'audit qui doit être communiquée dans notre rapport.

- **Comptabilisation des revenus :**

Le chiffre d'affaires consolidé de l'exercice 2020 s'élève à 180 466 964 DT provenant principalement des ventes des profilés d'aluminium sur le marché local et à l'exportation.

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

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

Risque identifié :

Le risque que des ventes effectuées à l'exportation soient comptabilisées en 2020 sans que les principaux risques et avantages inhérents à la propriété soient transférés à l'acheteur constitue un risque d'anomalie significative dans les comptes en raison de la diversité des conditions de ventes et notamment des incoterms négociés avec les clients.

Notre réponse à ce risque :

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

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

Rapport du conseil d'administration

La responsabilité du rapport d'activité du groupe incombe au conseil d'administration de la société TPR. Notre opinion sur les états financiers consolidés ne s'étend pas au rapport de gestion du groupe et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ce rapport.

Notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du groupe dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers consolidés. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion du groupe et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers consolidés ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion du groupe semble autrement comporter une anomalie significative. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la section gouvernance pour les états financiers consolidés

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés conformément aux normes comptables tunisiennes, ainsi que du contrôle interne qu'elle

considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers consolidés, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du groupe à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions se rapportant à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le groupe ou de cesser son activité ou si aucune solution réaliste ne s'offre à elle.

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

Responsabilités des commissaires aux comptes pour l'audit des états financiers consolidés

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

Une description plus détaillée des responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers se trouve sur le site Web de l'Ordre des Experts comptables de Tunisie, à www.oect.org.tn. Cette description fait partie du présent rapport d'audit.

RAPPORT RELATIF A D'AUTRES OBLIGATIONS LEGALES ET REGLEMENTAIRES

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

En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, et sur la base de nos travaux effectués conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie, nous n'avons pas relevé des insuffisances majeures qui sont de nature à affecter l'efficacité et la fiabilité du système de contrôle interne relatif au traitement de l'information comptable aboutissant à la préparation des états financiers consolidés.

Fait à Tunis, le 03 Mai 2021

Les Co-commissaires aux Comptes

**InFirst Auditors
Mohamed TRIKI**

Yassine BEN GHORBAL

