

## **AVIS DES SOCIETES**

### **ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**

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

Siège social : Rue des usines Z.I Sidi Rezig, 2033, Megrine

La Société Tunisie Profilé Aluminium -TPR-, publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2020 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes M Mohamed TRIKI et M Yassine BEN GHORBAL.

**Société TPR**  
**Bilan au 30 juin 2020**  
(Exprimé en Dinar Tunisien)

ACTIFS	Notes	Exercice Clos le		
		30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>				
<b>Actifs immobilisés</b>				
Immobilisations incorporelles		683 583	644 566	683 583
Moins : amortissement		-592 795	-552 128	-573 650
<b>S/T total</b>	<b>B.1</b>	<b>90 788</b>	<b>92 438</b>	<b>109 933</b>
Immobilisations corporelles		57 155 394	55 853 704	56 577 792
Moins : amortissement		-39 276 458	-36 221 803	-37 734 940
<b>S/T total</b>	<b>B.2</b>	<b>17 878 936</b>	<b>19 631 901</b>	<b>18 842 852</b>
Immobilisations financières		19 071 967	20 909 833	21 016 238
Moins : Provisions		-1 216 584	-1 202 977	-1 216 584
<b>S/T total</b>	<b>B.3</b>	<b>17 855 383</b>	<b>19 706 856</b>	<b>19 799 654</b>
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>35 825 107</b>	<b>39 431 195</b>	<b>38 752 438</b>
Autres actifs non courants		0	0	0
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>35 825 107</b>	<b>39 431 195</b>	<b>38 752 438</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>				
Stocks		65 532 623	66 285 180	57 560 464
Moins : Provisions		0	0	0
<b>S/T total</b>	<b>B.4</b>	<b>65 532 623</b>	<b>66 285 180</b>	<b>57 560 464</b>
Clients et comptes rattachés		58 960 336	57 776 083	57 044 774
Moins : Provisions		-7 074 016	-7 106 155	-7 036 736
<b>S/T total</b>	<b>B.5</b>	<b>51 886 320</b>	<b>50 669 928</b>	<b>50 008 038</b>
Autres actifs courants		17 562 286	13 985 652	12 051 707
Moins : Provisions		-395 347	-395 347	-395 347
<b>S/T total</b>	<b>B.6</b>	<b>17 166 939</b>	<b>13 590 305</b>	<b>11 656 360</b>
Placement et autres actifs financiers	<b>B.7</b>	32 928 985	32 951 888	32 953 736
Liquidités et équivalents de liquidités	<b>B.8</b>	12 129 431	10 538 121	3 172 788
<b>Total des actifs courants</b>		<b>179 644 298</b>	<b>174 035 422</b>	<b>155 351 386</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>215 469 404</b>	<b>213 466 617</b>	<b>194 103 824</b>

**Société TPR**  
**Bilan au 30 juin 2020**  
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	Exercice Clos le		
		30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
<b>CAPITAUX PROPRES</b>				
Capital social		50 000 000	50 000 000	50 000 000
Réserves		5 709 300	5 709 300	5 709 300
Autres capitaux propres		0	31 870	0
Résultats reportés		46 441 028	25 597 264	25 597 264
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
Autres réserves		5 738	5 738	5 738
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>122 015 966</b>	<b>101 204 072</b>	<b>101 172 202</b>
Résultat de l'exercice		6 485 436	10 707 506	20 843 764
<b>Total capitaux propres avant affectation</b>	<b>B.9</b>	<b>128 501 402</b>	<b>111 911 578</b>	<b>122 015 966</b>
<b>PASSIFS</b>				
<b>Passifs non courants</b>				
Emprunts	<b>B.10</b>	4 335 278	5 005 000	4 395 000
Provision pour risques et charges	<b>B.11</b>	1 102 021	1 079 471	1 102 021
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>5 437 299</b>	<b>6 084 472</b>	<b>5 497 021</b>
<b>Passifs courants</b>				
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>B.12</b>	18 663 669	20 377 243	16 491 016
Autres passifs courants	<b>B.13</b>	2 992 254	16 734 987	4 929 941
Concours bancaires et autres passifs financiers	<b>B.14</b>	59 874 780	58 358 337	45 169 880
<b>Total des passifs courants</b>		<b>81 530 703</b>	<b>95 470 567</b>	<b>66 590 837</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>86 968 002</b>	<b>101 555 039</b>	<b>72 087 858</b>
		<b>215 469 404</b>	<b>213 466 617</b>	<b>194 103 824</b>

**Société TPR**  
**Etat de résultat au 30 juin 2020**  
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	Exercice de 6 mois clos le		
		30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
Revenus	R-1	51 369 481	78 664 820	159 569 417
Autres produits d'exploitation	R-2	4 356 721	3 295 373	4 580 193
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>55 726 202</b>	<b>81 960 193</b>	<b>164 149 610</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
Variation des stocks des produits finis et des encours	R-3	-564 956	1 836 447	1 128 182
Achat de matière et d'approvisionnements consommés	R-4	34 233 261	47 004 164	95 249 613
Autres approvisionnement consommés	R-5	6 288 773	8 795 906	17 653 750
Charges de personnel	R-6	3 714 939	3 926 781	8 014 242
Dotations aux amortissements et aux provisions	R-7	1 597 942	1 194 561	2 716 458
Autres charges d'exploitation	R-8	3 821 257	3 289 019	7 304 633
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>49 091 216</b>	<b>66 046 879</b>	<b>132 066 878</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>6 634 986</b>	<b>15 913 314</b>	<b>32 082 732</b>
Charges financières nettes	R-9	2 148 979	4 787 370	9 441 657
Produits des placements	R-10	3 262 945	2 410 609	3 887 605
Autres gains ordinaires	R-11	407	136 038	147 486
Autres pertes ordinaires	R-12	48 450	214 885	254 804
<b>RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>		<b>7 700 909</b>	<b>13 457 706</b>	<b>26 421 363</b>
Impôt sur les bénéfices	R-13	1 215 473	2 750 200	5 577 599
<b>RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT</b>		<b>6 485 436</b>	<b>10 707 506</b>	<b>20 843 764</b>
Eléments extraordinaires		0	0	0
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>6 485 436</b>	<b>10 707 506</b>	<b>20 843 764</b>

**Société TPR**  
**Etat de flux de trésorerie au 30 Juin 2020**  
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	Exercice de 6 mois clos le		Exercice de 12 mois clos le
		30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AL'EXPLOITATION</b>				
- Résultat net	F-1	6 485 436	10 707 506	20 843 764
- Ajustements pour :				
. Dotation aux amortissements et aux provisions	F-2	1 399 410	1 194 561	2 716 458
. Variation des stocks	F-3	-7 972 160	-14 895 308	-6 170 591
. Variation des créances	F-4	-1 915 562	-3 918 066	-3 186 757
. Variation des autres actifs	F-5	-5 510 579	-5 941 539	-4 007 594
. Variation des fournisseurs	F-6	2 172 653	1 302 760	-2 583 467
. Variation des autres passifs	F-7	-1 937 687	11 931 178	126 132
. Plus ou moins-value de cession		0	0	-124 661
. Q.P. subvention d'investissements	F-8	0	-55 845	-87 715
. Prélèvement sur fond social		0		0
<b>Flux de trésorerie provenant de (affectés à ) l'exploitation</b>		<b>-7 278 488</b>	<b>325 248</b>	<b>7 525 569</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>				
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	F-9	-577 602	-592 164	-1 375 769
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		0	0	10 500
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	F-10	-262 509	-314 327	-1 127 172
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	F-11	2 206 780	322 189	1 028 629
- Subventions d'investissement reçues		0		0
<b>Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'invest</b>		<b>1 366 669</b>	<b>-584 302</b>	<b>-1 463 812</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>				
- Encaissement suite à l'émission d'actions		0	0	0
- Dividendes et autres distributions	F-12	0	-12 000 000	-12 000 000
- Encaissement subvention d'investissement		0	0	0
- Encaissement provenant des emprunts	F-13	47 554 603	57 325 654	120 913 683
- Remboursement d'emprunts leasing	F-14	-36 006 854	-56 934 739	-116 714 708
- Encaissements provenant des placements	F-15	19 528 132	38 732 219	100 908 590
- Décaissements provenant des placements	F-16	-19 503 184	-37 900 400	-99 964 458
- Variation effets de mobilisation		0		
<b>Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de finan</b>		<b>11 572 499</b>	<b>-10 777 266</b>	<b>-6 856 893</b>
<b>INCIDENCES DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES</b>				
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>		<b>5 660 680</b>	<b>-11 036 321</b>	<b>-795 136</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>	F-17	<b>-6 082 378</b>	<b>-5 287 242</b>	<b>-5 287 242</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>		<b>-421 698</b>	<b>-16 323 562</b>	<b>-6 082 378</b>

# Notes aux états financiers

## Présentation de l'entreprise

Tunisie Profilés Aluminium « TPR » est une société anonyme, cotée à la bourse des valeurs mobilières de Tunis, au capital de 50 000 000 Dinars divisé en 50 000 000 Actions de 1 Dinar de nominale chacune.

La société 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.

## Référentiel d'élaboration des états financiers :

Les états financiers intermédiaires relatifs à la période close le 30 juin 2020, 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.

## 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.

### **Unité monétaire**

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

### **Principes et méthodes comptables adoptés**

Les principes comptables les plus significatifs retenus pour la présentation des états financiers se résumant 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 :

<b>Désignation</b>	<b>Taux</b>
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 et
- Des titres de participation détenus par la société : 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 valeurs d'usage sont déterminées en tenant compte de plusieurs facteurs tels que la valeur de marché, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice ainsi que la conjoncture économique et l'utilité procurée à l'entreprise. Les valeurs des placements à long terme sont déterminées séparément.

#### **Stocks**

Les stocks sont valorisés comme suit :

- Les billets importées sont valorisées sur la base d'un coût d'achat moyen pondéré annuel. Le coût achat comprend le prix d'achat, les droits de douane à l'importation et taxes non récupérables par l'entreprise, ainsi que les frais de transport, d'assurances liés au transport de réception et autres coûts directement liés à l'acquisition.
- Les billets achetées localement sont valorisées au coût d'achat moyen pondéré annuel. Le coût achat comprend le prix d'achat, ainsi que les autres coûts directement liés à l'acquisition.
- Le déchet de source interne généré par les différentes unités de production (essentiellement des profilés) est valorisé à sa valeur de réalisation nette qui est le coût d'achat des déchets externes sur le marché. La valeur de ce déchet est déduite du coût de production du produit finis.
- Le coût de production des produits finis comprend le coût d'acquisition des matières consommées dans la production, et une juste part des coûts directs et indirects de production pouvant être raisonnablement rattachée à la production. Les coûts directs et indirects de production comprennent les coûts de main-d'œuvre directe, main-d'œuvre indirecte, des amortissements et d'entretien des bâtiments et équipements industriels et les frais de gestion et d'administration de la production.

#### **Clients et comptes rattachés**

Les créances de la société libellées en monnaies étrangères sont comptabilisées en dinar tunisien en utilisant le cours du jour à la date de l'opération.

Au 30 juin 2020, 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 prime d'émission, 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 à la date de l'opération.

Au 30 juin 2020, 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.

### **Opérations en monnaies étrangères**

- Les créances et dettes libellées en monnaies étrangères sont converties au taux de change de fin d'exercice. Les pertes et gains de change résultant de cette conversion sont enregistrés au compte de résultat.
- Les éléments non monétaires comptabilisés au coût historique exprimés en monnaies étrangères restent évalués au taux de change en vigueur à la date de l'opération.

## Notes détaillées

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

## Notes sur le bilan

### B 1. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles nettes s'élèvent au 30 juin 2020 à 90 788 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	<u>Valeurs Brutes Comptables</u>			<u>Amortissements</u>			<u>Valeurs Comptables nettes au 30/06/2020</u>
	Valeur au 31/12/2019	Acquisitions au 30/06/2020	Valeur au 30/06/2020	Amortissements au 31/12/2019	Dotations aux amortissements au 30/06/2020	Amortissements au 30/06/2020	
Logiciel	492 996	-	438 479	419 563	14 645	434 208	58 788
Marques, Brevets, licences	10 587	-	10 587	10 587	-	10 587	-
Fonds de commerce	180 000	-	180 000	143 500	4 500	148 00	32 000
<b>Total immobilisations incorporelles</b>	<b>683 583</b>	<b>-</b>	<b>683 583</b>	<b>573 650</b>	<b>19 145</b>	<b>592 795</b>	<b>90 788</b>

## B 2. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles nettes s'élèvent au 30 juin 2020 à 17 878 936 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	Valeurs Brutes Comptables			Amortissements			Valeurs Comptables nettes au 30/06/2019
	Valeur au 31/12/2019	Acquisitions au 30/06/2020	Valeur au 30/06/2020	Amortissements au 31/12/2018	Dotations aux amortissements au 30/06/2019	Amortissements au 30/06/2019	
Terrains	1 500 038	-	1 500 038	-	-	-	1 500 038
Constructions	7 756 138	63 269	7 819 407	3 160 851	154 775	3 315 626	4 503 781
AAI Construction	1 288 947	-	1 288 947	-	-	-	1 288 947
Matériels et outillages industriels	36 970 527	376 212	37 346 739	27 692 251	1 067 449	28 759 700	8 587 039
AAI Matériels et outillages industriels	463 233	-	463 233	-	-	-	463 233
Matériels de Transport	2 290 729	137 760	2 428 489	1 922 943	105 440	2 028 383	400 106
Matériels Engin de Levage	1 109 447	-	1 109 447	959 934	35 651	995 585	113 862
AAI Divers	1 618 740	4 798	1 623 538	1 513 411	82 147	1 595 558	27 980
Matériels de Bureau	492 132	15 149	507 281	458 256	4 843	463 099	40 182
Matériels Informatique	1 771 103	43 684	1 814 787	1 402 578	56 970	1 459 548	355 239
Magasin vertical	1 253 488	-	1 253 488	624 716	32 243	658 959	594 529
Immobilisations corporelles en cours	63 270	-63 270	-	-	-	-	0
<b>Total immobilisations corporelles</b>	<b>56 577 792</b>	<b>577 602</b>	<b>57 155 394</b>	<b>37 734 940</b>	<b>1 541 518</b>	<b>39 276 458</b>	<b>17 878 936</b>

### B.3 Immobilisations financières

Les immobilisations financières nettes s'élèvent au 30 juin 2020 à 17 855 383 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
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 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
TPR Abidjan	741 880	741 880	741 880
Versement restant à effectuer	(25 000)	(25 000)	(25 000)
<b>Total titres de participations</b>	<b>16 933 040</b>	<b>16 933 040</b>	<b>16 933 040</b>
Autres immobilisations Financières (Fonds Gérés CFI SICAR)	1 800 000	3 500 000	3 500 000
Prêt aux Personnels	267 327	275 193	381 598
Dépôt et cautionnement	71 600	201 600	201 600
<b>Total brut</b>	<b>19 071 967</b>	<b>20 909 833</b>	<b>21 016 238</b>
Provisions sur Titres	(1 216 584)	(1 202 977)	(1 216 584)
<b>Total net</b>	<b>17 855 383</b>	<b>19 706 856</b>	<b>19 799 654</b>

Les titres en portefeuille au 30 juin 2020 se détaillent comme suit :

Désignation	Nombre d'action au 30/06/2020	Valeur Brute au 30/06/2020	Versement non effectué	Provision cumulée au 31/12/2019	Provisions constituées en 2020	Reprise sur provisions 2020	Provision cumulée au 30/06/2020	Valeur Nette au 30/06/2020
PROFAL MAGHREB	36 000	7 315 751	-	-	-	-	-	7 315 751
ALUFOND	29 950	2 995 000	-	-	-	-	-	2 995 000
METECNAL	10 000	2 295 000	-	-	-	-	-	2 295 000
ALUCOLOR	9 999	999 900	-	-	-	-	-	999 900
CFI SICAR	9 900	990 000	-	284 621	-	-	284 621	705 379
LAVAAL INTERNATIONAL	450	872 235	-	872 235	-	-	872 235	-
TPR Abidjan	1 650	741 880	-	-	-	-	-	741 880
TPR TRADE	4 990	499 000	-	-	-	-	-	499 000
S.M.U	750	75 000	-	3 871	-	-	3 871	71 129
TUNISIE AFRIQUE EXPORT	500	50 000	-	-	-	-	-	50 000
ITAL SYSTEM	500	50 000	(25 000)	-	-	-	-	25 000
GIC	377	37 700	-	37 700	-	-	37 700	-
STB	603	16 429	-	13 607	-	-	13 607	2 822
BNS	1 000	10 000	-	-	-	-	-	10 000
ATTIJARI BANK (BS)	454	5 595	-	-	-	-	-	5 595
TECI	80	4 000	-	4 000	-	-	4 000	-
LLOYD	200	550	-	550	-	-	550	-
<b>Total</b>	<b>107 403</b>	<b>16 958 040</b>	<b>(25 000)</b>	<b>1 216 584</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 216 584</b>	<b>15 716 456</b>

#### B.4 Stocks

Les stocks nets s'élèvent à 65 532 623 DT au 30 juin 2020 contre 57 560 464 DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Matières premières et consommables	37 135 184	37 339 912	35 935 632
Produits finis	8 568 033	8 006 100	8 079 486
Produits encours	2 913 877	2 202 588	2 837 468
Stocks filières	5 697 999	5 661 000	5 774 000
Stocks en transit	11 217 530	13 075 580	4 933 878
<b>Sous total</b>	<b>65 532 623</b>	<b>66 285 180</b>	<b>57 560 464</b>
Provisions sur stocks	0	0	0
<b>Total</b>	<b>65 532 623</b>	<b>66 285 180</b>	<b>57 560 464</b>

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

Les clients et comptes rattachés nets s'élèvent à 51 886 320 DT au 30 juin 2020 contre 50 008 038 DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Clients étrangers	18 548 580	23 350 721	21 911 152
Clients locaux	28 053 374	22 570 026	21 753 877
Clients locaux effets à recevoir	290 891	342 595	802 008
Clients locaux effets escomptés	0	142 891	0
Chèques remis à l'encaissement	5 033 218	4 464 690	5 741 996
Clients douteux étrangers	4 904 418	4 886 758	4 812 429
Clients douteux locaux	204 439	92 986	97 896
Clients contentieux étrangers	894 523	894 523	894 523
Clients contentieux locaux	1 030 893	1 030 893	1 030 893
<b>Sous total</b>	<b>58 960 336</b>	<b>57 776 083</b>	<b>57 044 774</b>
Provisions pour dépréciation des comptes clients	-7 074 016	-7 106 155	-7 036 736
<b>Total</b>	<b>51 886 320</b>	<b>50 669 928</b>	<b>50 008 038</b>

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

Désignation	Solde Brut 30/06/2020	Provision 30/06/2020	Solde Net 30/06/2020
Clients étrangers	18 548 580	0	18 548 580
Clients locaux	28 053 374	0	28 053 374
Clients locaux effets à recevoir	290 891	-36 523	254 368
Chèques remis à l'encaissement	5 033 218	-3 220	5 029 998
Clients douteux étrangers	4 904 418	-4 904 418	0
Clients douteux locaux	204 439	-204 439	0
Clients contentieux étrangers	894 523	-894 523	0
Clients contentieux locaux	1 030 893	-1 030 893	0
<b>Total</b>	<b>58 960 336</b>	<b>-7 074 016</b>	<b>51 886 320</b>

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

Les comptes de régularisations et autres actifs courants nets s'élèvent à 17 166 939 DT au 30 juin 2020 contre 11 656 360 DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Personnel, avances et acompte	280 316	173 988	219 102
Etat et collectivité publiques	4 589 808	6 920 531	4 563 893
Avances aux fournisseurs	8 859 736	3 688 622	5 702 345
Autres comptes débiteurs divers	119 509	119 540	119 633
Charges constatées d'avance	1 210 004	513 503	508 037
Débiteurs divers -Sociétés du groupe	440 794	411 007	428 784
Produits à recevoir	2 062 119	2 158 461	509 913
<b>Sous total</b>	<b>17 562 286</b>	<b>13 985 652</b>	<b>12 051 707</b>
Provisions pour dépréciation des comptes débiteurs	-395 347	-395 347	-395 347
<b>Total</b>	<b>17 166 939</b>	<b>13 590 305</b>	<b>11 656 360</b>

## B.7 Placement et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers s'élèvent à 32 928 985 DT au 30 juin 2020 contre 32 953 736 DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Placements billets de trésorerie	32 700 000	32 700 000	32 700 000
Autres placements courants et créances assimilés	228 985	251 888	253 736
<b>Total</b>	<b>32 928 985</b>	<b>32 951 888</b>	<b>32 953 736</b>

## B.8 Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent à 12 129 431DT au 30 juin 2020 contre 3 172 788 DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Banques	12 122 031	10 526 006	3 164 846
Caisse	7 266	12 115	7 942
Intermédiaire en bourse	134	0	0
<b>Total</b>	<b>12 129 431</b>	<b>10 538 121</b>	<b>3 172 788</b>

## B.9 Capitaux propres

Le tableau suivant retrace les mouvements des capitaux propres au 30 juin 2020 :

<i>Désignation</i>	<i>Capital</i>	<i>Réserves légales</i>	<i>Autres réserves</i>	<i>Primes d'émission</i>	<i>Résultats reportés</i>	<i>Résultat de l'exercice</i>	<i>TOTAL</i>
<b>Solde au 31/12/2019</b>	<b>50 000 000</b>	<b>5 000 000</b>	<b>5 214 938</b>	<b>15 360 000</b>	<b>25 597 264</b>	<b>20 843 764</b>	<b>122 015 966</b>
<b>Affectation résultat 2019</b>							
<i>Affectation en résultats reportés</i>					20 843 764	-20 843 764	0
<i>Affectation en fonds social</i>							
<b>Résultat de l'exercice</b>						<b>6 485 436</b>	<b>6 485 436</b>
<b>Solde au 30/06/2020</b>	<b>50 000 000</b>	<b>5 000 000</b>	<b>5 214 938</b>	<b>15 360 000</b>	<b>46 441 028</b>	<b>6 485 436</b>	<b>128 501 402</b>

### B.10 Emprunts et dettes assimilées

Les emprunts et dettes assimilées s'élèvent à 4 335 278 DT au 30 juin 2020 contre 4 395 000 DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Emprunts Attijari à moyen terme	2 818 686	2 880 000	2 520 000
Emprunts UIB à moyen terme	1 516 592	2 125 000	1 875 000
<b>Total</b>	<b>4 335 278</b>	<b>5 005 000</b>	<b>4 395 000</b>

### B.11 Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges s'élèvent à 1 102 021 DT au 30 juin 2020 contre le même solde au 31 décembre 2019, et correspondent à des provisions constituées pour faire face aux risques opérationnels auxquels la société pourrait être exposée.

### B.12 Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent à 18 663 669 DT au 30 juin 2020 contre 16 491 016 DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Fournisseurs étrangers	12 722 272	15 391 365	7 704 192
Fournisseurs locaux	2 876 916	3 104 225	3 308 159
Fournisseurs effets à payer	3 211 714	1 566 440	5 483 341
Conversion fournisseurs étrangers	-147 233	-102 428	-5 196
Fournisseurs factures non parvenues	0	417 641	520
<b>Total</b>	<b>18 663 669</b>	<b>20 377 243</b>	<b>16 491 016</b>

### B.13 Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'élèvent à 2 992 254 DT au 30 juin 2020 contre 4 929 941 DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Personnel - Rémunération dues	341 095	275 920	217 363
Dividendes à payer	48 140	12 041 591	0
Etat, collectivités publiques	203 609	1 236 226	1 951 586
Clients avances et acomptes	694 394	878 666	1 093 145
Charges à payer	767 582	815 575	298 519
Produits constatés d'avance	113 051	492 099	506 174
Sécurité sociale	347 844	393 864	550 103
Créditeurs divers - Sociétés du groupe	306 331	310 471	281 642
Autres comptes créditeurs	170 208	290 575	31 409
Personnels charges à payer	0	0	0
<b>Total</b>	<b>2 992 254</b>	<b>16 734 987</b>	<b>4 929 941</b>

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

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent à 59 874 780 DT au 30 juin 2020 contre 45 169 880 DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Solde au 30/06/2020</b>	<b>Solde au 30/06/2019</b>	<b>Solde au 31/12/2019</b>
Emprunts à moins d'un an	47 022 366	31 471 000	35 844 248
Découverts bancaires	12 551 128	26 861 683	9 255 166
Intérêts courus non échus	301 286	25 654	70 466
<b>Total</b>	<b>59 874 780</b>	<b>58 358 337</b>	<b>45 169 880</b>

## Notes sur l'état de résultat

### R.1 Revenus

Les revenus se sont élevés au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2020 à 51 369 481 DT contre 78 664 820 DT au cours de la même période de 2019 et se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Chiffre d'affaires local	35 650 367	52 095 473	109 709 789
Chiffre d'affaires export	15 719 114	26 569 347	49 859 628
<b>Total</b>	<b>51 369 481</b>	<b>78 664 820</b>	<b>159 569 417</b>

### R.2 Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation se sont élevés au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2020 à 4 356 721 DT contre 3 295 373 DT au cours de la même période de 2019 et se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Ventes des déchets Aluminium	4 318 986	3 213 888	4 450 549
Résorption subvention d'investissement	0	55 845	87 715
Loyer	9 181	25 640	41 929
Autres produits d'exploitation	28 554	0	0
<b>Total</b>	<b>4 356 721</b>	<b>3 295 373</b>	<b>4 580 193</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 2020 à 564 956 DT contre (1 836 447)DT au cours de la même période de 2019 et se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Variation des produits finis	-76 409	2 602 389	1 967 510
Variation des encours	-488 547	-765 942	-839 328
<b>Total</b>	<b>-564 956</b>	<b>1 836 447</b>	<b>1 128 182</b>

### R.4 Achats de marchandises consommées

Les achats de marchandises consommées se sont élevés au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2020 à 34 233 261 DT contre 47 004 164 DT au cours de la même période de 2019 et se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Achats de matières premières	38 733 322	59 063 503	94 516 754
Achats de marchandises	2 907 143	4 672 416	8 031 631
Variation de stocks de matières premières et encours	-7 407 204	-16 731 755	-7 298 772
<b>Total</b>	<b>34 233 261</b>	<b>47 004 164</b>	<b>95 249 613</b>

## R.5 Achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnements consommés se sont élevés au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2020 à 6 288 773 DT contre 8 795 906 DT au cours de la même période de 2019 et se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Achats stockés autres approvisionnements	4 931 743	7 040 706	13 991 299
Achats non stockés de matières	1 471 244	1 938 678	3 845 929
Rabais, Remises et ristournes obtenus	-114 214	-183 478	-183 478
<b>Total</b>	<b>6 288 773</b>	<b>8 795 906</b>	<b>17 653 750</b>

## R.6 Charges de personnel

Les charges de personnel se sont élevées au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2020 à 3 714 939 DT contre 3 926 781 DT au cours de la même période en 2019 et se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Charges salariales	3 310 035	3 279 462	6 788 465
Charges patronales	470 472	502 437	1 098 129
Cotisations assurance groupe	53 222	50 585	103 570
Autres charges de personnel	-118 790	94 297	24 078
<b>Total</b>	<b>3 714 939</b>	<b>3 926 781</b>	<b>8 014 242</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 2020 à 1 597 942 DT contre 1 194 561 au cours de la même période de 2019 et se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Dotation aux amortissements des immobilisations	1 560 663	1 527 289	3 082 448
Dotation aux provisions pour dépréciation des créances clients	198 532	194 289	202 271
Dotation aux provisions pour risques et charges	0	0	22 549
Dotation aux provisions des comptes d'actifs	0	0	13 607
Reprise sur provision	-161 253	-527 017	-604 417
<b>Total</b>	<b>1 597 942</b>	<b>1 194 561</b>	<b>2 716 458</b>

## R.8Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation se sont élevées au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2020 à 3 821 257 DT contre 3 289 019DT au cours de la même période de 2019 et se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Locations	86 009	127 145	319 294
Entretien et réparations	208 488	262 620	575 827
Primes d'assurances	89 877	148 359	293 485
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	556 829	544 710	1 057 482
Publicité, publications, relations publiques	104 451	96 128	150 953
Dons et subvention	858 310	38 130	79 245
Mission, Voyages et déplacements	157 374	266 222	613 897
Transport	607 381	642 973	1 366 608
Réceptions	7 094	28 576	72 159
Divers services extérieurs	108 146	27 112	58 837
Frais postaux et frais de télécom	30 039	37 499	81 789
Frais bancaires	247 700	231 859	529 520
Jetons de présence	40 000	40 000	80 000
Impôts et taxes	324 586	258 223	533 590
Autres charges d'exploitation	394 973	539 463	1 491 947
<b>Total</b>	<b>3 821 257</b>	<b>3 289 019</b>	<b>7 304 633</b>

## R.9 Charges financières nettes

Les charges financières nettes se sont élevées au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2020 à 2 148 979 DT contre 4 787 370 DT au cours de la même période de 2019 et se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Intérêts bancaires	1 697 880	2 155 933	4 926 252
Intérêts sur escomptes	1 369 557	1 738 530	2 905 956
Pertes de change	66 892	821 044	2 012 060
Gains de change	-801 247	71 863	-400 150
Intérêts sur créances	-184 103	0	-2 461
<b>Total</b>	<b>2 148 979</b>	<b>4 787 370</b>	<b>9 441 657</b>

La baisse des charges financières nettes qui s'élève à 2 638 391 DT est expliquée principalement par l'effet cumulés de :

- La variation des gains de changes de 873 110 DT
- La baisse des charges financières de 1 584 303 DT. Cette baisse est engendrée par une baisse des pertes de changes de 754 153 DT ainsi que la diminution des charges d'intérêts de 830 150 DT

## R.10 Produits de placements

Les produits de placements se sont élevés au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2020 à 3 262 945 DT contre 2 410 609 DT au cours de la même période de 2019 et se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Dividendes	1 089 000	990 000	994 025
Produits sur valeurs mobilières	2 173 945	1 420 609	2 893 580
<b>Total</b>	<b>3 262 945</b>	<b>2 410 609</b>	<b>3 887 605</b>

## R.11 Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires se sont élevés au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2020 à 407 DT contre 136 038DT au cours de la même période de 2019 et se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Produit net sur cessions d'immobilisations	0	136 038	147 486
Différences de règlements	407	0	0
<b>Total</b>	<b>407</b>	<b>136 038</b>	<b>147 486</b>

## R.12 Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires se sont élevées au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2020 à 48450 DT contre 214 885DT au cours de la même période de 2018 et se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2020	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2019
Pertes sur créances irrécouvrables	1 155	1 344	4 450
Charge nette sur cessions d'immobilisations	31 480	167 020	169 875
Autres charges ordinaires	15 815	46 521	80 479
<b>Total</b>	<b>48 450</b>	<b>214 885</b>	<b>254 804</b>

## R.13 Impôt sur les bénéfices

L'impôt sur les sociétés s'est élevé au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2020 à 1 215 473DT contre 2 750 200DT au cours de la même période de 2019 et se détaillent comme suit :

Désignation	Du 01/01/2020 au 30/06/2020	Du 01/01/2019 au 30/06/2019	Du 01/01/2019 au 31/12/2019
Impôt sur les Sociétés	1 215 473	2 750 200	5 577 599
<b>Total</b>	<b>1 215 473</b>	<b>2 750 200</b>	<b>5 577 599</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	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Résultat net	6 485 436	10 707 506	20 843 764
Nombre d'actions	50 000 000	50 000 000	50 000 000
<b>Résultat par action</b>	<b>0,130</b>	<b>0,214</b>	<b>0,417</b>

## Notes sur l'état des flux de trésorerie

### F.1 Résultat

Désignation	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Résultat de l'exercice	6 485 436	10 707 506	20 843 764

### F.2 Amortissements et provisions

Désignation	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Dotations aux amortissements des Immobilisations	1 560 663	1 527 289	3 082 448
Dotations aux provisions	-	194 288	238 427
Reprise sur provisions	(161 253)	(527 017)	(604 417)
<b>Total</b>	<b>1 399 410</b>	<b>1 194 561</b>	<b>2 716 458</b>

### F.3 Variation des stocks

Désignation	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	flux au 30/06/2020	flux au 30/06/2019	flux au 31/12/2019
Stocks	65 532 623	66 285 180	57 560 464	(7 972 160)	(14 895 308)	(6 170 591)
<b>Total</b>	<b>65 532 623</b>	<b>66 285 180</b>	<b>57 560 464</b>	<b>(7 972 160)</b>	<b>(14 895 308)</b>	<b>(6 170 591)</b>

### F.4 Variation des créances

Désignation	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	flux au 30/06/2020	flux au 30/06/2019	flux au 31/12/2019
Clients et Comptes rattachés	58 960 336	57 776 083	57 044 774	(1 915 562)	(3 918 066)	(3 186 757)
<b>Total</b>	<b>58 960 336</b>	<b>57 776 083</b>	<b>57 044 774</b>	<b>(1 915 562)</b>	<b>(3 918 066)</b>	<b>(3 186 757)</b>

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

Désignation	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	flux au 30/06/2020	flux au 30/06/2019	flux au 31/12/2019
Avances au Personnel	280 316	173 988	219 102	(61 214)	(18 839)	(63 953)
Sociétés du groupe	440 794	411 007	428 784	(12 010)	(95 457)	(113 235)
Etats et collectivités publiques	4 589 808	6 920 531	4 563 893	(25 915)	(2 112 534)	244 103
Autres comptes débiteurs	119 508	119 540	119 633	124	31	(62)
Charges constatées d'avance	1 210 004	513 503	508 037	(701 967)	56 605	62 073
Avances fournisseurs	8 859 736	3 688 622	5 702 345	(8 349 823)	(2 911 387)	788 589
Produits à recevoir	2 062 119	2 158 460	509 913	3 640 226	(859 958)	(4 925 110)
<b>Total</b>	<b>17 562 286</b>	<b>13 985 652</b>	<b>12 051 707</b>	<b>(5 510 579)</b>	<b>(5 941 539)</b>	<b>(4 007 594)</b>

### F.6 Variation fournisseurs

Désignation	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	flux au 30/06/2020	flux au 30/06/2019	flux au 31/12/2019
Fournisseurs d'exploitation	18 663 669	20 377 243	16 491 016	(2 172 653)	1 302 760	(2 583 467)
<b>Total</b>	<b>3 941 288</b>	<b>20 377 243</b>	<b>16 491 016</b>	<b>(2 172 653)</b>	<b>1 302 760</b>	<b>(2 583 467)</b>

### F.7 Variation autres passifs courants

Désignation	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	flux au 30/06/2020	flux au 30/06/2019	flux au 31/12/2019
Autres Passifs	2 992 254	16 734 987	4 929 941	(1 937 687)	11 931 178	126 132
<b>Total</b>	<b>2 992 254</b>	<b>16 734 987</b>	<b>4 929 941</b>	<b>(1 937 687)</b>	<b>11 931 178</b>	<b>126 132</b>

**F.8 Résorption des subventions**

Désignation	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Résorption des subventions d'équipements	-	(55 845)	(87 715)
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>(55 845)</b>	<b>(87 715)</b>

**F.9 Décaissements affectés à l'acquisition des immobilisations incorporelles et corporelles**

Désignation	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Matériels Industriels	(101 764)	(243 819)	(330 006)
Matériels de Transport & Engin de Levage	(137 759)	-	-
AAI divers	(4 798)	-	-
Agencement et Aménagement	-	(81 002)	(700 246)
Matériels de transport	-	-	-
Outillages industriels	(274 448)	(12 330)	(55 370)
Matériels Informatiques	(43 684)	(82 727)	(76 786)
Encours	63 270	(15 500)	-
Logiciel	-	(10 410)	(64 927)
Matériels de bureau	(15 149)	-	-
MMB	-	-	(2 058)
Construction	(63 269)	(146 375)	(146 375)
<b>Total</b>	<b>(577 602)</b>	<b>(592 164)</b>	<b>(1375769)</b>

**F.10 Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières**

Désignation	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Acquisitions d'immobilisations financières	(262 509)	-	(1 127 172)
Prêts accordés aux personnels	-	(314 327)	-
<b>Total</b>	<b>(262 509)</b>	<b>(314 327)</b>	<b>(1 127 172)</b>

**F.11 Encaissements sur cession d'immobilisations financières**

Désignation	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Autres encaissements liés aux immobilisations financières	1 700 000	-	1 028 629
Remboursement sur Prêts accordés aux personnels	376 780	322 189	-
Cautionnement	130 000	-	-
<b>Total</b>	<b>2 206 780</b>	<b>322 189</b>	<b>1 028 629</b>

**F.12 Dividendes et d'autres distributions**

Désignation	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Dividendes	-	(12 000 000)	(12 000 000)
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>(12 000 000)</b>	<b>(12 000 000)</b>

**F.13 Encaissements provenant des emprunts**

Désignation	30/06/2019	30/06/2019	31/12/2019
Encaissement emprunts	46 774 881	57 325 654	-
Encaissements emprunts à long et moyen terme	779 722	-	120913683
<b>Total</b>	<b>47 554 603</b>	<b>57 325 654</b>	<b>120 913 683</b>

**F.14 Remboursements des emprunts**

Désignation	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Financement de stock	(35 286 854)	(56 324 739)	(115 494 708)
Remboursements emprunts à long et moyen terme	(720 000)	(610 000)	(1 220 000)
<b>Total</b>	<b>(36 006 854)</b>	<b>(56 934 739)</b>	<b>(116 714 708)</b>

**F.15 Encaissements provenant des placements**

Désignation	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Encaissements provenant des placements	19 528 132	38 732 219	100 908 590
<b>Total</b>	<b>19 528 132</b>	<b>38 732 219</b>	<b>100 908 590</b>

**F.16 Décaissements pour acquisition des placements**

Désignation	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Décaissements pour acquisition des placements	(19 503 184)	(37 900 400)	(99 964 458)
<b>Total</b>	<b>(19 503 184)</b>	<b>(37 900 400)</b>	<b>(99 964 458)</b>

**F.17 Liquidités et équivalents de liquidités relatifs aux flux 30/06/2020****17.1 Liquidité à la fin de la période 30/06/2020**

Désignation	30/06/2020
Caisse	7 266
Banques	11 644 463
Banques (Découvert Bancaire)	(12 073 561)
Intermédiaire en bourse	134
<b>Liquidité au 30/06/2019</b>	<b>(421 698)</b>

**17.2 Liquidité au début de la période au 31/12/2019**

Désignation	31/12/2019
Caisse	7 942
Banques	3 164 846
Banques (Découvert Bancaire)	(9 255 166)
<b>Liquidité au 31/12/2019</b>	<b>(6 082 378)</b>

## 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	22 114 500	ATB-AMEN BANK				
- Effets escomptés non échus	12 168 016	ATB-AB-BH-BIAT-UBCI -UIB				
- Garantie données autres que banque	173 648					
<b>Total</b>	<b>34 456 164</b>					-
<b>Engagements reçus</b>						
<b>a) Garanties :</b>						
- Cautions	582 685					-
						-
<b>b) Garanties réelles</b>						
- Hypothèque						
- Nantissement						
<b>c) Effets escomptés non échus</b>						
<b>d) Créance à l'exportation mobilisées</b>						
<b>e) Abandon de créances</b>						
<b>Total</b>	<b>582 685</b>					
<b>Engagements réciproques</b>						
- Crédit documentaire	-					
<b>Total</b>	<b>-</b>					

## Note sur les parties liées

La société a facturé aux sociétés du groupe au titre du premier semestre de l'exercice 2020 des loyers et, d'autres notes de débit, qui se détaillent comme suit :

Société de groupe	Produits provenant des activités annexes	Solde au 30/06/2020
CETRAM	6 000	26 004
INDINVEST	1 071	13 958
SPEIA	9 676	12 210
STE MONTFLEURY	8 945	(941)
TUNIS.PARK.SERVICE	2 361	152 455
CFI	2 880	(210 744)
T.P.R TRADE	2 856	-
TEC SOL	-	80 244
ISICOM	-	480
CFI SICAR	2 047	(16 906)
ITAL.SYSTEM	-	1 549
TUNISIE CAR	-	9 748
STE LAAVAL	-	59 746
METAL GLASS	-	82 904
STE C A G	-	230
PROCAN	1 238	1 239
SUPERTOURS	4 953	-
<b>Total</b>	<b>42 028</b>	<b>212 176</b>

### Opérations avec les sociétés de groupe

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

Société	Transactions 1er semestre 2020 (TTC)	Solde au 30/06/2020	Nature de l'opération
ALUFOND (fournisseur)	1 403 623	1 125 693	Transformation des déchets en aluminium
ALUCOLOR (client)	5 139 595	13 596 748	Vente déchets en aluminium
ALUCOLOR	629 110	(1 016 570)	Traitement de surface

TPR TRADE	-	5 375 354	Achats accessoires
PROFAL MAGHREB SPA	339 449	2 866 483	Ventes à l'export
LAVAAL INTERNATIONAL (client)	614 171	1 808 188	Ventes à l'export
LAVAAL INTERNATIONAL SPA (fournisseur)	625 478	1 417 506	Achats accessoires
LLOYD	216 298	(238 374)	Frais d'assurances
SPEIA	167 185	(52 845)	Travaux de sous-traitance
CETRAM	123 908	-	Travaux de construction et d'aménagement
CFI SICAR	-	(16 906)	Commissions sur Fonds Gérés
<b>Total</b>	<b>9 258 817</b>	<b>24 865 277</b>	

### Transactions de Financement

La société a souscrit au 30 juin 2020, des billets de trésorerie pour un montant global de 32 700 000DT. 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 CETRAM pour un montant de 3 000 000 DT
- La société CFI SICAR pour un montant de 2 000 000DT.
- La société INDINVEST pour un montant de 2 000 000DT.
- La société TPS pour un montant de 1 950 000DT.
- La société ALUFOND pour un montant de 200 000DT

La société reconduit la convention de gestion de fonds de capital-risque qui a été conclue entre TPR et CFI SICAR selon laquelle TPR a mis à la disposition de la CFI SICAR 1 800 000DT en 2014. Le 1 700 000DT qui a été mis à la disposition de CFI SICAR en 2011 n'a pas été reconduit en 2020

### Note COVID-19

Suite à la crise sanitaire liée au COVID-19, et depuis le 23 Mars 2020, la société TPR est confrontée comme l'ensemble des acteurs économiques à des restrictions de déplacements de son personnel et à l'obligation nationale de confinement. TPR a arrêté toute activité de production et de vente depuis cette date. Un recours partiel au télétravail a été mis en place concernant les opérations bancaires, le suivi de commandes des matières premières et le traitement des commandes à l'export.

L'évolution de la situation liée à cette crise sanitaire reste une source d'incertitude, une baisse de chiffre d'affaires global au premier semestre 2020 de (-35%) a été enregistrée par rapport à la même période de l'exercice 2019.

A partir du mois de mai 2020, une reprise progressive de l'activité commerciale et production a été constatée.

Le confinement général lié à la crise sanitaire a affecté les états financiers au 30.06.2020 qui font ressortir un chiffre d'affaires global en baisse de (-35%) par rapport au 30.06.2019 et un résultat net en baisse de (-39.5%) par rapport à la même période 2019.

## **Evénements postérieurs**

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le conseil d'administration du 29 Juillet 2020. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

**Soldes Intermédiaires de Gestion au 30/06/2020**

	Produits			Charges			Soldes				
	30/06/20	30/06/19	31/12/19		30/06/20	30/06/19	31/12/19		30/06/20	30/06/19	31/12/19
Revenus et autres produits exploitation	55 726 202	81 960 193	164 149 610	Achat consommés	40 522 033	55 800 071	112 903 363				
* Production stockée	564 956	(1 836 447)	(1 128 182)	ou (Déstockage de production)							
* Production mobilisée											
<b>Total</b>	<b>56 291 158</b>	<b>80 123 745</b>	<b>163 021 429</b>	<b>Total</b>				<b>Production</b>	56 291 158	80 123 745	163 021 429
<b>Production</b>	<b>56 291 158</b>	<b>80 123 745</b>	<b>163 021 429</b>	<b>Achat consommés</b>	<b>40 522 033</b>	<b>55 800 071</b>	<b>112 903 363</b>	<b>Marge sur coût matières</b>	<b>15 769 125</b>	<b>24 323 675</b>	<b>50 118 065</b>
Marge commerciale				(1)+(2) Autres charges externes	3 456 671	3 030 796	6 514 656				
Marge sur coût matière	15 769 125	24 323 675	50 118 065								
ventilation d'exploitation											
<b>Total</b>	<b>15 769 125</b>	<b>24 323 675</b>	<b>50 118 065</b>	<b>Total</b>	<b>3 456 671</b>	<b>3 030 796</b>	<b>6 514 656</b>	<b>Valeur Ajoutée Brute (1) et (2)</b>	<b>12 312 454</b>	<b>21 292 879</b>	<b>43 603 409</b>
<b>Impôt et taxes</b>	<b>12 312 454</b>	<b>21 292 879</b>	<b>43 603 409</b>	Impôt et taxes	324 586	258 223	789 977				
<b>Valeur Ajoutée Brut</b>	<b>12 312 454</b>	<b>21 292 879</b>	<b>43 603 409</b>	Charges de personnel	3 714 939	3 926 781	8 014 242				
				<b>Total</b>	<b>4 039 525</b>	<b>4 185 004</b>	<b>8 804 219</b>	<b>Excédent brut (ou insuffisance d'exploitation)</b>	<b>8 272 928</b>	<b>17 107 875</b>	<b>34 799 190</b>
<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>8 272 928</b>	<b>17 107 875</b>	<b>34 799 190</b>	ou insuffisance brute d'exploitation							
Produits ordinaires	407	136 038	147 486	Autres charges ordinaires	88 450	214 885	254 804				
Produits Financiers	3 262 945	2 410 609	3 887 605	Charges financières nettes	2 148 979	4 787 370	9 441 657				
Dotations et reprise de charges				Dotations aux amortissements et aux provisions ordinaires	1 597 942	1 194 561	2 716 458				
				Impôt sur le résultat ordinaire	1 215 474	2 750 200	5 577 599				
<b>Total</b>	<b>11 536 279</b>	<b>19 654 521</b>	<b>38 834 282</b>	<b>Total</b>	<b>5 050 845</b>	<b>8 947 016</b>	<b>17 990 518</b>	<b>Résultat des activités ordinaires (positif ou négatif)</b>	<b>6 485 436</b>	<b>10 707 506</b>	<b>20 843 764</b>
<b>Résultat positif des activités ordinaires</b>				Résultat négatif des activités ordinaires							
Produits extraordinaires				- Pertes extraordinaires							
Modifications comptables				- Effet négatif des modifications comptables							
				- Impôt sur élément extraordinaire et modifications comptables							
				Contribution conjoncturelle 7,5%							
<b>Total</b>	<b>6 485 436</b>	<b>10 707 506</b>	<b>20 843 764</b>	<b>Total</b>				<b>Résultat net après modification comptable</b>	<b>6 485 436</b>	<b>10 707 506</b>	<b>20 843 764</b>

**Tunisie Profilés Aluminium TPR S.A.**  
**Avis des commissaires aux comptes sur**  
**les états financiers semestriels arrêtés au 30 juin 2020**

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

**Introduction**

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée, et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la société « TPR SA », portant sur la période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2020.

Lesdits états financiers intermédiaires font apparaître un résultat bénéficiaire de 6 485 436 dinars et un total bilan de 215 469 404 dinars.

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 2020, 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.

**Paragraphe d'observation**

Nous attirons l'attention sur la note 9 aux Etats Financiers qui décrit les impacts potentiels de l'avènement de la pandémie du Covid-19 sur les activités de la société « Tunisie Profilés Aluminium TPR S.A ». A l'état actuel, et sur la base des informations disponibles, l'impact éventuel de cette pandémie sur l'activité et la situation financière de la société ne peut pas être estimé. Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

**Tunis le 29 Août 2020**  
**Les Co-commissaires aux comptes**

**InFirst Auditors**  
**Mohamed TRIKI**

**Yassine BEN GHORBAL**

