

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 2013 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 17 juin 2014. Ces états sont accompagnés du rapport général des commissaires aux comptes Mr Mohamed CHERIF et Mr Naoufel AMRI.

BILAN CONSOLIDE
(exprimé en Dinars Tunisien)

		Exercice de 12 mois clos au 31 décembre	
		2 013	2 012
		Notes	
ACTIFS			
ACTIFS NON COURANTS			
Ecart d'acquisition		1 037 308	-
- Amortissements de l'écart d'acquisition		(103 731)	-
Ecart d'acquisition net		933 577	-
Immobilisations incorporelles		1 223 888	875 146
- Amortissements des immobilisations incorporelles		(643 074)	(421 645)
Immobilisations incorporelles nettes	1	580 814	453 501
Immobilisations corporelles		74 345 610	57 283 756
- Amortissements des immobilisations corporelles		(32 024 851)	(24 341 802)
Immobilisations corporelles nettes	1	42 320 759	32 941 954
Immobilisations financières		9 409 354	8 753 198
- Provisions des immobilisations financières		(93 310)	(140 075)
Immobilisations financières nettes	2	9 316 044	8 613 123
Actifs d'impôts différés	3	202 537	192 140
Total des actifs immobilisés		53 353 730	42 200 717
Autres actifs non courants		1 009 612	4 800
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		54 363 342	42 205 517
ACTIFS COURANTS			
Stock		38 151 194	33 242 964
- Provisions des stocks		-	-
Stock net	4	38 151 194	33 242 964
Clients et comptes rattachés		31 610 168	21 137 969
- Provisions des comptes clients		(7 049 093)	(6 212 889)
Clients et comptes rattachés nets	5	24 561 075	14 925 080
Autres actifs courants	6	5 128 064	6 669 487
- Provisions des comptes d'actifs		(318 930)	(897 306)
Autres actifs courants nets		4 809 135	5 772 180
Placements et autres actifs financiers	7	32 154 764	30 890 757
Liquidités et équivalents de liquidités	8	5 264 009	5 120 112
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		104 940 177	89 951 094
TOTAL DES ACTIFS		159 303 519	132 156 611

BILAN CONSOLIDE
(exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	Exercice de 12 mois clos au 31 décembre	
		2 013	2 012
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		45 000 000	44 000 000
Réserves consolidées		36 592 676	33 660 682
Autres capitaux propres consolidés		306 595	(143 831)
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		81 899 270	77 516 851
Résultat consolidé		14 892 040	13 359 112
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION	9	96 791 311	90 875 963
Intérêts minoritaires dans les autres capitaux propres	10	36 746	15 699
Intérêts minoritaires dans les réserves	10	2 266 762	1 128 004
Intérêts minoritaires dans le résultat	10	(85 203)	(97 741)
PASSIFS			
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts	11	10 890 794	3 450 000
Provisions	12	1 675 798	841 026
Passifs impôts différés	13	154 830	75 819
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		12 721 422	4 366 845
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés	14	31 231 951	19 685 079
Autres passifs courants	15	3 377 465	2 642 966
Concours bancaires et autres passifs financiers	16	12 963 065	13 539 797
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		47 572 480	35 867 841
TOTAL DES PASSIFS		60 293 903	40 234 686
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		159 303 519	132 156 611

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE

(exprimé en dinar tunisien)

	Notes	Période de 12 mois close le 31 décembre	
		2013	2012
Revenus	17	117 783 565	92 689 697
Autres produits d'exploitation		737 170	290 642
Total produits d'exploitation		118 520 735	92 980 339
<hr/>			
Variation des stocks de produits finis et encours	18	(547 868)	(589 065)
Achat marchandise consommée	19	65 134 335	51 031 229
Achat d'approvisionnement consommés	20	11 927 123	8 759 444
Charges de personnel	21	11 893 583	7 540 434
Dotations aux amortissements et aux provisions	22	5 030 905	4 261 013
Autres charges d'exploitation	23	4 957 367	7 702 395
Total des charges d'exploitation		98 395 446	78 705 451
<hr/>			
RESULTAT D'EXPLOITATION		20 125 290	14 274 888
<hr/>			
Charges financières nettes	24	(3 023 082)	(2 660 604)
Produits des placements	25	2 144 002	2 342 707
Autres gains ordinaires	26	102 036	2 297 361
Autres pertes ordinaires	27	(386 645)	(28 565)
RESULTAT COURANTS DES SOCIETES INTEGREES		18 961 601	16 225 787
<hr/>			
Impôts différés	28	(68 615)	59 789
Impôts exigibles		(4 086 149)	(3 024 205)
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES		14 806 838	13 261 372
<hr/>			
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence		-	-
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		14 806 838	13 261 372
<hr/>			
Part revenant aux intérêts minoritaires	10	85 203	97 741
RESULTAT NET REVENANT A LA SOCIETE CONSOLIDANTE		14 892 040	13 359 112

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE
(exprimé en dinar tunisien)

	Notes	<u>Période de 12 mois close</u>	
		<u>le</u>	
		<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
<u>Flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation</u>			
Résultat net		<u>14 892 040</u>	<u>13 359 112</u>
Ajustement pour			
*Part revenant aux intérêts minoritaires		85 203	97 741
*Amortissements et provisions		5 030 905	4 261 013
*Variation des:			
- Stocks	29	(4 908 230)	(5 652 274)
- Créances clients	30	(10 472 198)	(2 162 450)
- Autres actifs	31	1 529 023	(2 008 468)
- Fournisseurs et autres dettes	32	12 281 371	11 733 816
*Autres ajustements			
- Plus ou moins-value sur cession d'immobilisation		(4 614)	(2 207 000)
- Résorption subvention d'investissement		(413 612)	(208 992)
- Ecart de conversion		471 472	171 633
*Impôt différé		68 615	(59 789)
Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation		<u>18 559 975</u>	<u>17 324 342</u>
<u>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</u>			
Décassements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	33	(14 496 001)	(5 154 117)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		12 400	13 400
Encaissements provenant des subventions / Equipements		1 253 029	-
Décassements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières	34	(1 189 277)	(292 834)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	35	533 121	424 277
Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		<u>(13 886 728)</u>	<u>(5 009 275)</u>
<u>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</u>			
Dividendes et autres distributions	36	(10 200 000)	(9 730 000)
Remboursement d'emprunts	37	(35 203 642)	(28 640 000)
Encaissement sur emprunts	38	38 924 340	29 140 000
Encaissement provenant des placement	39	66 435 993	74 500 000
Décassements affectés à l'acquisition de placements	40	(67 700 000)	(79 800 832)
Total des flux de trésorerie liés aux opérations de financement		<u>(7 743 310)</u>	<u>(14 530 832)</u>
<i>Incidence différence de change</i>		70 595	(203 516)
Variation de trésorerie		<u>(2 999 467)</u>	<u>(2 419 281)</u>
Trésorerie au début de l'exercice		<u>3 883 957</u>	<u>6 303 238</u>
Trésorerie à la clôture de l'exercice	41	<u>884 490</u>	<u>3 883 957</u>

GROUPE TPR

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

I. PRESENTATION DU GROUPE

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

- ✓ **Tunisie Profilés Aluminium « TPR »**: son capital social s'est élevé avant son introduction en bourse en 2007 à 25 000 000 DT détenu à concurrence de 58,5% par la société CFI. Actuellement son capital s'élève à 45 000 000 DT détenu à concurrence de 75% par le groupe BAYAHY et 25% par des flottants
Tunisie Profilés Aluminium « TPR » a pour objet la transformation, la fabrication, le commerce, l'import et l'export de tout genre d'articles en profilés d'aluminium ou autres produits. Outre le marché local, ses produits sont aussi largement écoulés sur le marché Européen, Nord-Africain et en Afrique de l'ouest.
- ✓ **Tunisie Profilés Aluminium TRADE « TPR TRADE »** est spécialisée dans la distribution de produits accessoires utilisés dans la menuiserie aluminium. La société est dotée d'un capital social de 500 000 DT. Son capital est détenu à raison de 99,80% par TPR, le reste par la famille BAYAHY. Le principal client de la société est la société mère TPR.
- ✓ **La Compagnie Financière d'Investissement SICAR « CFI SICAR »** est créée en 2007. Elle est dotée d'un capital social de 2 000 000 DT de nominal 100 DT. Elle a pour objet la prise de participations, pour son compte ou pour le compte de tiers en vue de leur rétrocession. Son capital est détenu à raison de 49,5% par TPR.
- ✓ **La société ALUFOND** est créée en 2010. Elle est dotée d'un capital social de 3 000 000 DT de nominal 100 DT. L'objet de cette société consiste en le recyclage et la remise en valeur de déchets en Alliage d'Aluminium, la production de billettes et lingots d'Aluminium. La participation de TPR s'élève à 2 995 000 DT représentant 99,83% du capital d'ALUFOND.
- ✓ **La société Profilés Aluminium Maghreb SPA « PROFAL MAGHREB »** est créée en 2008. Elle est dotée d'un capital social de 360 000 000 Dinars Algérien. La participation de la société mère TPR dans le capital de PROFAL MAGHREB s'élève à 7 315 751 DT. Elle a pour objet la fabrication des profilés d'aluminium.
- ✓ **La société LAVAAL INTENATIONAL**: la participation de TPR SA s'élève à 75% libérée totalement pour 450 000 Euros. Elle a pour objet la fabrication des accessoires.

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

II. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'ÉVALUATION

II. 1. Référentiel comptable

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

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

II. 2. Principes de consolidation

II. 2. 1. Périmètre de consolidation

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

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

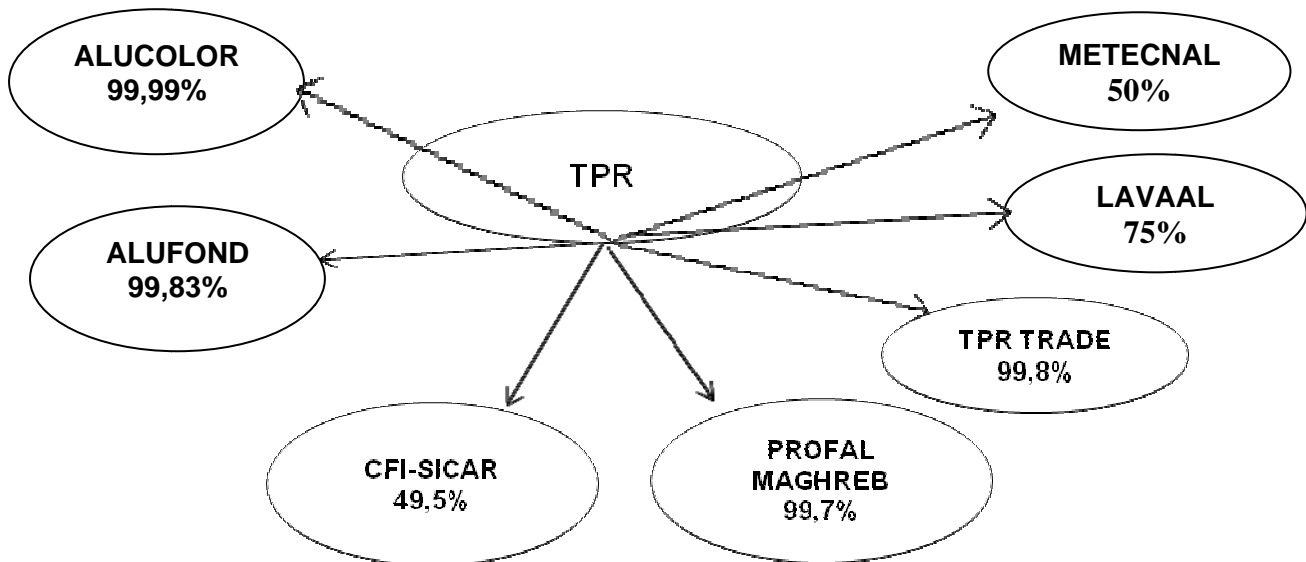
Ce contrôle résulte :

- ✓ soit de la détention directe ou indirecte, par l'intermédiaire de filiales, de plus de la moitié des droits de vote de l'entreprise consolidée;
- ✓ soit du pouvoir sur plus de la moitié des droits de vote en vertu d'un accord avec d'autres investisseurs,
- ✓ soit des statuts ou d'un contrat,
- ✓ soit du pouvoir de nommer ou de révoquer la majorité des membres du conseil d'administration ou de l'organe de direction équivalent,
- ✓ soit du pouvoir de réunir la majorité des droits de vote dans les réunions du conseil d'administration ou l'organe de direction équivalent.

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

Définition du périmètre de consolidation :

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



II. 2. 2. Méthode de consolidation

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

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

Société	2012				2013		
	% de contrôle	Qualification de la participation	Méthode de consolidation		% de contrôle	Qualification de la participation	Méthode de consolidation
TPR	100%	Mère	IG		100%	Mère	IG
TPR TRADE	99,80%	Filiale	IG		99,80%	Filiale	IG
CFI SICAR	49,50%	Filiale	IG		49,50%	Filiale	IG
ALUFOND	99,83%	Filiale	IG		99,83%	Filiale	IG
PROFAL MAGHREB	99,70%	Filiale	IG		99,70%	Filiale	IG
LAVAAL	75%	Filiale	IG		75%	Filiale	IG
METECNAL					50%	Filiale	IG
ALUCOLOR					99,99%	Filiale	IG

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

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

II. 2. 3. Date de clôture

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

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

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

✓ Elimination des opérations sans incidence sur les capitaux propres

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

✓ Elimination des opérations ayant une incidence sur les capitaux propres

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

II. 2. 5. Ecart d'acquisition

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

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

II. 2. 6. Ecart de conversion

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

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

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

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

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

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

II. 3. 1. Immobilisations

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

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

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

II. 3. 2. Titres de participation

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

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

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

II. 3. 3. Placements et autres actifs financiers

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

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

II. 3. 4. Impôt différé

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

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

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

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

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

II. 3. 5. Revenus

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

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

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

III. NOTES EXPLICATIVES

III. 1. Pourcentage d'intérêts du groupe

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

Société	2012		2013	
	%	%	%	%
	de contrôle	d'intérêt	de contrôle	d'intérêt
TPR	100%	100%	100%	100%
TPR TRADE	99,80%	99,80%	99,80%	99,80%
CFI SICAR	49,50%	49,50%	49,50%	49,50%
ALUFOND	99,83%	99,83%	99,83%	99,83%
PROFAL MAGHREB	99,70%	99,70%	99,70%	99,70%
LAVAAL	75%	75%	75,00%	75%
METECNAL			50,00%	50,00%
ALUCOLOR			99,99%	99,99%

III. 2. Bilan

Note 1 : Immobilisations corporelles et incorporelles

La valeur nette des immobilisations corporelles et incorporelles s'élève à 42 901 573 DT au 31 décembre 2013 et se détaille comme suit :

Désignation	Valeur Brute Comptables				Amortissements					Valeur Comptable nettes au 31/12/2013
	Valeur au 31/12/2012	Acquisition 2013	Cession / Reclassement 2013	Ecart de conversion	Valeur au 31/12/2013	Amortissements au 31/12/12	Régularisation amortissement antérieurs	Dotations aux amortissements aux 31/12/2013	Amortissements au 31/12/2013	
Logiciel	394 172	-	-	-	394 172	339 558	-	34 813	374 371	19 801
Marques, Brevets, licences	10 587	-	-	-	10 587	10 587	-	-	10 587	-
Fond de commerce	180 000	-	-	-	180 000	71 500	-	9 000	80 500	99 500
Immobilisations incorporelles en cours Profal	240 437	-	-	13 088	253 526	-	-	-	-	253 526
Immobilisations incorporelles en cours Lavaal	49 950	-	-	(25)	49 924	-	-	-	-	49 924
Immobilisations incorporelles en cours METECNAL	-	-	-	335 679	335 679	-	-	177 617	177 617	158 062
Total immobilisations incorporelles	875 146	-	-	348 742	1 223 888	421 645	-	221 429	643 074	580 814
Terrains	2 399 219	110 527	-	38 272	2 548 017	-	-	-	-	2 548 017
Constructions	4 707 333	50 260	-	-	4 757 594	2 276 759	-	153 678	2 430 437	2 327 156
AAI Construction	28 030	-	-	-	28 030	19 080	-	1 330	20 410	7 620
Matériels Industriels	34 377 054	1 727 230	(3 062 993)	-	39 167 277	18 227 911	-	2 929 246	21 157 156	18 010 121
Outillages Industriels	654 145	58 463	-	355	712 962	197 792	-	61 435	259 227	453 735
AAI Matériels industriels et Outillages	394 387	-	-	-	394 387	380 122	-	4 691	384 813	9 574
Matériels de Transport	1 291 156	278 548	27 700	-	1 542 004	1 085 657	(27 700)	119 761	1 177 720	364 284
Matériels Engin de Levage	590 646	33 000	-	-	623 646	391 342	-	61 425	452 767	170 879
AAI Divers	981 092	33 412	-	-	1 014 504	488 863	-	63 137	552 000	462 504
Matériels de Bureau	449 935	13 079	10 453	-	452 561	367 481	-	16 890	384 371	68 190
Matériels Informatique	962 807	37 779	-	-	1 000 586	735 351	-	53 438	788 789	211 797
Magasin vertical	1 210 111	-	-	-	1 210 111	171 444	-	64 717	236 161	973 950
Matériels Industriels Lavaal	-	398 128	-	-	398 128	-	-	67 060	67 060	331 068
Matériels Industriels Metecnal	-	8 258 164	-	-	8 258 164	-	-	4 113 940	4 113 940	4 144 224
Total immobilisations corporels	48 045 915	10 998 589	(3 024 840)	38 626	62 107 971	24 341 802	(27 700)	7 710 748	32 024 851	30 083 120
Immobilisations Encours										
PRSSSE 6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Construction charpentes SGB	38 659	-	-	-	38 659	-	-	-	-	38 659
Magasin vente encours SGB	29 269	-	-	-	29 269	-	-	-	-	29 269
MAGASIN VERTICALS ENCOURS SGB	42 032	-	-	-	42 032	-	-	-	-	42 032
Constructions PROFAL	5 872 296	2 512 867	-	320 377	8 705 540	-	-	-	-	8 705 540
Equipement Profal	-	3 422 139	-	-	3 422 139	-	-	-	-	3 422 139
Station de laquage	3 255 585	-	3 255 585	-	-	-	-	-	-	-
Fonderie ALUFON	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des immobilisations corporelles	57 283 756	16 933 595	230 745		74 345 610	24 341 802	(27 700)	7 710 748	32 024 851	42 320 759
Total des Immobilisations	58 158 902	16 933 595	230 745		75 569 498	24 763 447	(27 700)	7 932 177	32 667 925	42 901 573

Note 2 : Immobilisations financières

La valeur nette des immobilisations financières s'élève au 31 décembre 2013 à 9 316 044 DT contre 8 613 123 DT au 31 décembre 2012 et se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012
LLOYD	75 000	75 000
GIC	37 700	37 700
STB	16 429	16 429
BNS	10 000	10 000
BS	5 595	5 595
TECI	4 000	4 000
S.M.U	500	500
SMFA*	-	155 000
Titres de participation détenus par TPR S.A	149 224	304 224
SICAM	6 500 000	6 500 000
Procan	1 100 000	1 100 000
Cetram co	490 000	490 000
Metal pack	480 000	500 000
M.A.S	137 500	275 000
Titres de participation détenus par CFI-SICAR	8 707 500	8 865 000
Titres de participation détenus par TPR TRADE	35 000	35 000
Versement restant à effectuer sur titres	-	(933 235)
Prêts	434 285	444 737
PRETS.DIVERS	287 403	393 560
PRETS AUX PERSONNEL	146 882	51 177
Dépôts et cautionnements	83 345	37 472
Immobilisations financières brutes	9 409 354	8 753 198
Provision des Titres de participation	(93 310)	(140 075)
Immobilisations financières nettes	9 316 044	8 613 123

Note 3 : Actifs d'impôts différés

Les actifs d'impôts différés s'élèvent au 31 décembre 2013 à 202 537 DT contre 192 140 DT au 31 décembre 2012 et se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2013	31/12/2012
Actifs d'impôts différés ALUFOND	176 135	164 405
Actifs d'impôts différés TPR TRADE	26 402	27 734
Actifs d'impôts différé	202 537	192 140

Note 4 : Stocks

La valeur nette des stocks s'élève au 31 décembre 2013 à 38 151 194 DT contre 33 242 964 DT au 31 décembre 2012 et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2013	31/12/2012
Matières premières et consommables	20 926 428	21 165 266
Stock en transit	6 364 712	3 146 034
Produits finis	3 461 697	5 274 656
Produits en cours	2 899 149	1 398 382
Stock filières	2 384 537	1 921 317
Travaux encours	2 114 671	337 310
Total du stock brut	38 151 194	33 242 964
Provision pour dépréciation des stocks	-	-
Total du stock net	38 151 194	33 242 964

Note 5 : Clients et comptes rattachés

Le total net des clients et comptes rattachés s'élève au 31 décembre 2013 à 24 561 075 DT contre 14 925 080 DT au 31 décembre 2012 et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2013	31/12/2012
Clients étrangers	15 873 755	7 026 881
Clients locaux	6 433 792	4 204 678
Clients douteux étrangers	3 058 935	2 536 864
Clients locaux effets à recevoir	2 455 981	3 617 358
Clients douteux locaux	2 023 649	1 982 602
Clients douteux étrangers en contentieux	894 523	894 523
Clients douteux locaux en contentieux	869 534	875 064
Total brut	31 610 168	21 137 969
Provisions sur clients douteux	(7 049 093)	(6 212 889)
Total net	24 561 075	14 925 080

Note 6 : Autres actifs courants

La valeur nette des autres actifs courants s'élève au 31 décembre 2013 à 4 809 135 DT contre 5 772 180 DT au 31 décembre 2012 et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2013	31/12/2012
Etat - impôts et taxes	3 640 578	3 032 375
Compte de régularisation actif	794 866	273 109
Fournisseurs débiteurs	365 900	476 790
Personnel	193 998	1 730
Autres débiteurs divers	132 723	2 885 484
Total brut	5 128 064	6 669 487
Provisions des comptes d'actifs	(318 930)	(897 306)
Total net	4 809 135	5 772 180

Note 7 : Placements et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers s'élèvent au 31 décembre 2013 à 32 154 764 DT contre 30 890 757 DT au 31 décembre 2012 et se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2013	31/12/2012
Bons de trésor et billets de trésorerie	30 600 000	29 350 000
Autres placements courants	1 306 749	1 411 493
Titres SICAV	248 015	129 264
Total	32 154 764	30 890 757

Note 8 : Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 31 décembre 2013 à 5 264 009 DT contre 5 120 112 DT au 31 décembre 2012 et se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2013	31/12/2012
Chèques à encaisser	3 140 017	3 132 118
Banques	2 096 292	1 967 490
Caisses	27 700	20 503
Total	5 264 009	5 120 112

Note 9 : Capitaux propres

Le tableau de variation des capitaux propres du groupe au 31 décembre 2013 se présente comme suit :

	31/12/2012	Variation de capital	Variation de périmètre	Dividendes versés	Résultat de l'exercice 2012	Subvention d'investissement	Subvention inscrite au résultat	Affectation 2012	Variation de l'écart conversion	Autres variations	31/12/2013
Capitaux propres sociaux	105 048 238	3 515 384	-	(10 200 000)	14 924 876	1 253 029	(413 612)	-	-	-	114 127 915
RETRAITEMENTS											
Impôts différés /Pertes et gains de change	(2 213)	-	-	-	(52 323)		-	-	-	-	(54 536)
Ajustement résultat 2012 (*)										(87 826)	(87 826)
TOTAL RETRAITEMENTS	(2 213)	-	-	-	(52 323)		-	-	-	(87 826)	(142 362)
CAPITAUX PROPRES RETRAITES	105 046 024	3 515 384	-	(10 200 000)	14 872 554		(413 612)	-	-	(87 826)	113 985 553
ELIMINATION											
Provision sur les sociétés du groupe	137 670	-	-	-	61 565		-	-	-	-	199 235
Elimination marge/Stock initial	25 852	-	-	-	447 432		-	-	-	-	473 284
Elimination marge/Stock final	(487 505)	-	-	-	(470 982)		-	-	-	-	(958 487)
TOTAL ELIMINATIONS	(323 984)	-	-	-	38 015		-	-	-	-	(285 968)
ECART D'ÉVALUATION	-	-	-	-	-		-	-	-	-	-
ECART D'ACQUISITION NET	-	933 577	-	-	-		-	-	-	-	933 577
ELIMINATION TITRES	12 671 986	-	3 294 900	-	-		-	-	-	-	15 966 886
Part des minoritaires dans les autres capitaux propres	15 699	-	-	-	-		-	21 047	-	-	36 746
Part des minoritaires dans les réserves	1 128 004	-	1 257 792	(900)	-		-	(97 741)	-	(20 393)	2 266 763
Part des minoritaires dans le résultat	(97 741)	-	-	-	(85 203)		-	97 741	-	-	(85 203)
Part des intérêts minoritaires	1 045 963	-	1 257 792	(900)	(85 203)		-	21 047	-	(20 393)	2 218 306
Capital Social	44 000 000	1 000 000	-	-	-		-	-	-	-	45 000 000
Part du groupe dans les réserves	33 660 682	-	-	(10 199 100)	-	1 253 029	(413 612)	12 359 112	-	(67 435)	36 592 676
Part du groupe dans les autres capitaux propres	(143 831)	-	-	-	-		-	-	450 426	-	306 595
Part du groupe dans le résultat	13 359 112	(103 731)	-	-	14 995 771			(13 359 112)	-	-	14 892 040
Part du groupe capitaux propres	90 875 963	896 269	-	(10 199 100)	14 995 771	1 253 029	(413 612)	(1 000 000)	450 426	(67 435)	96 791 311

(*) les résultats 2012 de LAVAAL et de PROFAL MAGHREB ont été respectivement ajustés de 81 495 DT et 6 331 DT (impôt sur les bénéfices pour le premier et autres charges d'exploitation pour le second.)

Note 10 : Intérêts minoritaires

Les intérêts des minoritaires au 31 décembre 2013 se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2013	31/12/2012
<i>Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de TPR TRADE</i>	<u>985</u>	<u>1 238</u>
- dans les réserves	1 038	854
- dans le résultat	(53)	385
<i>Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de CFI SICAR</i>	<u>656 258</u>	<u>719 013</u>
- dans les réserves	719 013	809 356
- dans le résultat	(62 755)	(90 343)
<i>Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de PROFAL MAGHREB</i>	<u>21 243</u>	<u>21 262</u>
- dans les réserves	21 243	22 013
- dans le résultat	-	(751)
<i>Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de ALUFOND</i>	<u>5 236</u>	<u>5 295</u>
- dans les réserves	4 595	5 036
- dans le résultat	641	259
<i>Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de LAVAAL</i>	<u>237 756</u>	<u>283 455</u>
- dans les réserves	263 081	290 745
- dans le résultat	(25 324)	(7 290)
<i>Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de METECNAL</i>	<u>1 259 981</u>	-
- dans les réserves	1 257 692	-
- dans le résultat	2 289	-
<i>Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de ALUCOLOR</i>	<u>100</u>	-
- dans les réserves	100	-
- dans le résultat	-	-
<i>Intérêts minoritaires dans les autres capitaux propres</i>	36 746	15 699
Total des intérêts minoritaires	2 218 305	1 045 962
Part des réserves revenant aux intérêts minoritaires	2 266 762	1 128 004
Part du résultat revenant aux intérêts minoritaires	(85 203)	(97 741)
Part des autres capitaux propres revenant aux intérêts minoritaires	36 746	15 699

Note 11 : Emprunts

Les emprunts s'élèvent au 31 décembre 2013 à 10 890 794 DT contre 3 450 000 DT au 31 décembre 2012 et se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2013	31/12/2012
Emprunt PROFAL (ABC)	7 440 794	-
Emprunts CFI-SICAR (Fonds à gérer MONFLEURY et HKP)	3 450 000	3 450 000
Total	10 890 794	3 450 000

Note 12 : Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges s'élèvent à 1 675 798 DT au 31 décembre 2013 contre 841 026 DT au 31 décembre 2012.

Note 13 : Passifs impôts différés

Les passifs d'impôts différés s'élèvent au 31 décembre 2013 à 154 830 DT contre 75 819 DT au 31 décembre 2012 et se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2013	31/12/2012
Passif d'impôt différé TPR	154 830	75 819
Passifs d'impôt différé	154 830	75 819

Note 14 : Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent au 31 décembre 2013 à 31 231 951 DT contre 19 685 079 DT au 31 décembre 2012 et se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2013	31/12/2012
Fournisseurs étrangers	17 960 638	8 065 185
Fournisseurs - factures non encore parvenues	6 761 623	3 365 299
Fournisseurs locaux	4 091 405	4 971 259
Effets à payer	2 418 285	3 283 337
Total	31 231 951	19 685 079

Note 15 : Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'élèvent au 31 décembre 2013 à 3 377 465 DT contre 2 642 966 DT au 31 décembre 2012 et se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2013	31/12/2012
Etat - impôts et taxes	1 226 018	887 619
Comptes de régularisations passif	736 809	858 301
Créditeurs divers	678 651	30 795
CNSS	579 907	680 548
Assurances	72 807	81 526
Groupe	65 276	9 980
Personnel	17 997	94 197
Total	3 377 465	2 642 966

Note 16 : Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent au 31 décembre 2013 à 12 963 065 DT contre 13 539 797 DT au 31 décembre 2012 et se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2013	31/12/2012
Crédit de financement	8 582 100	12 290 634
Comptes bancaires débiteurs	4 379 519	1 236 155
Autres passifs financiers	1 445	13 008
Total	12 963 065	13 539 797

III. 3. Etat de résultat

Note 17 : Revenus

Les revenus du groupe s'élèvent au cours de l'exercice 2013 à 117 783 565 DT contre 92 689 697 DT au cours de l'exercice 2012 et se détaillent comme suit :

Libellé	2 013	2 012
Revenus TPR	97 005 296	81 549 476
Revenus LAVAAL	12 972 303	11 012 387
Revenus METECNAL	7 635 061	-
Revenus TPR Trade	115 405	71 571
Revenus CFI SICAR	55 500	56 609
Revenus ALUFOND	-	(346)
Total	117 783 565	92 689 697

Note 18 : Variation des stocks de produits finis et encours

La variation des stocks de produits finis et encours du groupe s'élève au cours de l'exercice 2013 à 547 868 DT contre 589 065 DT au cours de l'exercice 2012 et se détaille comme suit :

Libellé	2 013	2 012
Variation des stocks de produits finis	(498 514)	(2 221 935)
Variation encours de production	(49 354)	1 632 870
Total	(547 868)	(589 065)

Note 19 : Achats de marchandises consommées

Les achats de marchandises consommées du groupe s'élèvent au cours de l'exercice 2013 à 65 134 335 DT contre 51 031 229 DT au cours de l'exercice 2012 et se détaillent comme suit :

Libellé	2 013	2 012
Achats marchandises consommées TPR	44 968 202	37 138 628
Achats marchandises consommées LAVAAL	9 495 496	8 279 096
Achats marchandises consommées TPR TRADE	5 205 378	5 062 048
Achats marchandises consommées METECNAL	5 183 623	-
Achats marchandises consommées ALUFOND	281 636	534 379
Achats marchandises consommées PROFAL MAGHREB	-	17 077
Total	65 134 335	51 031 229

Note 20 : Achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnements consommés du groupe s'élèvent au cours de l'exercice 2013 à 11 927 123 DT contre 8 759 444 DT au cours de l'exercice 2012 et se détaillent comme suit :

Libellé	2 013	2 012
Achats d'approvisionnements consommés TPR	11 038 665	7 733 383
Achats d'approvisionnements consommés ALUFOND	888 457	534 174
Achats d'approvisionnements consommés LAVAAL	-	491 888
Total	11 927 123	8 759 444

Note 21 : Charges de personnel

Les charges de personnel du groupe s'élèvent au cours de l'exercice 2013 à 11 893 583 DT contre 7 540 434 DT au cours de l'exercice 2012 et se détaillent comme suit :

Libellé	2 013	2 012
Charges de personnel TPR	7 080 408	5 042 803
Charges de personnel LAVAAL	2 600 840	2 374 064
Charges de personnel METECNAL	2 015 115	-
Charges de personnel ALUFOND	197 220	118 656
Charges de personnel PROFAL MAGHREB	-	4 912
Total	11 893 583	7 540 434

Note 22 : Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions du groupe s'élèvent au cours de l'exercice 2013 à 5 030 905 DT contre 4 261 013 DT au cours de l'exercice 2012 et se détaillent comme suit :

Libellé	2 013	2 012
Dotations aux amortissements et aux provisions TPR	3 979 650	3 861 488
Dotations aux amortissements et aux provisions ALUFOND	402 360	357 577
Dotations aux amortissements et aux provisions METECNAL	382 821	-
Dotations aux amortissements et aux provisions LAVAAL	162 343	28 424
Dotations aux amortissements et aux provisions GOODWILL	103 731	-
Dotations aux amortissements et aux provisions PROFAL MAGHREB	-	13 524
Total	5 030 905	4 261 013

Note 23 : Autres charges d'exploitations

Les autres charges d'exploitations du groupe s'élèvent au cours de l'exercice 2013 à 4 957 367 DT contre 7 702 395 DT au cours de l'exercice 2012 et se détaillent comme suit :

Libellé	2 013	2 012
Autres charges d'exploitations TPR	4 621 144	5 571 579
Autres charges d'exploitations LAVAAL	163 888	1 831 770
Autres charges d'exploitations CFI SICAR	80 936	66 857
Autres charges d'exploitations TPR TRADE	52 603	35 879
Autres charges d'exploitations METECNAL	31 339	-
Autres charges d'exploitations ALUFOND	7 457	9 588
Autres charges d'exploitations PROFAL MAGHREB	-	186 722
Total	4 957 367	7 702 395

Note 24 : Charges financières nettes

Les charges financières nettes du groupe s'élèvent au cours de l'exercice 2013 à 3 023 082 DT contre 2 660 604 DT au cours de l'exercice 2012 et se détaillent comme suit :

Libellé	2 013	2 012
Charges financières	3 284 256	3 087 826
Pertes de change	614 158	118 062
Revenus des autres créances	(25 493)	(53 899)
Gains de change	(849 839)	(491 385)
Total	3 023 082	2 660 604

Note 25 : Produits des placements

Les produits des placements du groupe s'élèvent au cours de l'exercice 2013 à 2 144 002 DT contre 2 342 707 DT au cours de l'exercice 2012 et se détaillent comme suit :

Libellé	2 013	2 012
Produits des valeurs financières et des placements TPR	2 085 809	1 787 238
Revenus des titres de placements CFI SICAR	33 232	526 181
Produits des valeurs financières et des placements TPR TRADE	19 397	24 053
Revenus des titres de placements LAVAAL	5 273	2 717
Revenus des titres de placements METECNAL	290	-
Revenus des titres de placements ALUFOND	-	2 518
Total	2 144 002	2 342 707

Note 26 : Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires du groupe s'élèvent au cours de l'exercice 2013 à 102 036 DT contre 2 297 361 DT au cours de l'exercice 2012 et se détaillent comme suit :

Libellé	2 013	2 012
Produits nets sur cession des immobilisations	85 435	2 232 862
Ristournes perçues	10 474	17 584
Divers gains ordinaires	6 128	46 915
Total	102 036	2 297 361

Note 27 : Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires du groupe s'élèvent au cours de l'exercice 2013 à 386 645 DT contre 28 565 DT au cours de l'exercice 2012 et se détaillent comme suit :

Libellé	2 013	2 012
Autres pertes ordinaires TPR	215 170	27 220
Autres pertes ordinaires TPR TRADE	161 892	223
Autres pertes ordinaires METECNAL	5 644	-
Autres pertes ordinaires ALUFOND	3 624	987
Autres pertes ordinaires CFI SICAR	310	5
Autres pertes ordinaires LAVAAL	4	-
Autres pertes ordinaires PROFAL MAGHREB	-	130
Total	386 645	28 565

Note 28 : Impôt différé

L'impôt différé constaté en résultat s'élève au cours de l'exercice 2013 à 68 615 DT contre (59 789) DT au cours de l'exercice 2012 et se détaille comme suit :

Libellé	2 013	2 012
Impôts différés TPR	79 012	50 957
Impôts différés TPR TRADE	1 333	47 564
Impôts différés ALUFOND	(11 730)	(158 311)
Total	68 615	(59 789)

III. 3. Etat de flux de trésorerie

Note 29 : Variation de stock

Libellé	31/12/2013	31/12/2012
Variation des stocks TPR TRADE	130 605	(130 605)
Variation des stocks PROPAL MAGHREB	(259 145)	(548 122)
Variation des stocks ALUFOND	(623 643)	(337 310)
Variation des stocks LAVAAL	(728 943)	(2 257 229)
Variation des stocks TPR	(1 186 962)	(2 379 008)
Variation des stocks METECNAL	(2 240 142)	-
Total	(4 908 230)	(5 652 274)

Note 30 : Variation des créances clients

Libellé	31/12/2013	31/12/2012
Variation des créances ALUFOND	(14 818)	731
Variation des créances CFI-SICAR	(95 064)	(202 996)
Variation des créances TPR TRADE	(253 923)	236 655
Variation des créances PROPAL MAGHREB	(293 847)	-
Variation des créances LAVAAL	(1 078 794)	(1 455 711)
Variation des créances TPR	(2 541 118)	(741 129)
Variation des créances METECNAL	(6 194 634)	-
Total	(10 472 198)	(2 162 450)

Note 31 : Variation des autres actifs courants

Libellé	31/12/2013	31/12/2012
Variation des autres actifs TPR	2 048 378	(180 683)
Variation des autres actifs TPR TRADE	310 719	(581 066)
Variation des autres actifs LAVAAL	174 604	(186 466)
Variation des autres actifs ALUFOND	(10 781)	38 684
Variation des autres actifs CFI-SICAR	(11 763)	(22 689)
Variation des autres actifs ALUCOLOR	(41 657)	-
Variation des autres actifs PROFAL MAGHREB	(437 156)	(1 076 248)
Variation des autres actifs METECNAL	(503 320)	-
Total	1 529 023	(2 008 468)

Note 32 : Variation des fournisseurs et autres dettes

Libellé	31/12/2013	31/12/2012
Variation des fournisseurs et autres dettes METECNAL	10 215 116	-
Variation des fournisseurs et autres dettes LAVAAL	1 761 996	3 121 255
Variation des fournisseurs et autres dettes TPR	1 743 941	4 484 607
Variation des fournisseurs et autres dettes ALUCOLOR	81 732	-
Variation des fournisseurs et autres dettes CFI-SICAR	39 332	6 037
Variation des fournisseurs et autres dettes TPR TRADE	(121 143)	200 861
Variation des fournisseurs et autres dettes ALUFOND	(279 776)	559 066
Variation des fournisseurs et autres dettes PROFAL MAGHREB	(1 159 826)	3 361 990
Total	12 281 371	11 733 816

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

Libellé	31/12/2013	31/12/2012
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles ALUFOND	(202 866)	(579 992)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles LAVAAL	(261 564)	(186 488)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles TPR	(1 973 415)	(1 898 075)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles METECNAL	(5 651 549)	-
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles PROFAL MAGHREB	(6 406 608)	(2 489 563)
Total	(14 496 001)	(5 154 117)

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

Libellé	31/12/2013	31/12/2012
Acquisition d'immobilisations financières ALUFOND	(8 750)	(17 085)
Acquisition d'immobilisations financières TPR	(355 527)	(749)
Acquisition d'immobilisations financières CFI-SICAR	(825 000)	(275 000)
Total	(1 189 277)	(292 834)

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

Libellé	31/12/2013	31/12/2012
Cession d'immobilisations financières TPR	325 682	204 613
Cession d'immobilisations financières CFI SICAR	196 894	208 133
Cession d'immobilisations financières ALUFOND	10 545	9 530
Cession d'immobilisations financières TPR TRADE	-	2 000
Total	533 121	424 277

Note 36 : Dividendes et autres distributions

Libellé	31/12/2013	31/12/2012
Dividendes TPR TRADE	(100 000)	(100 000)
Dividendes ALUFOND	(420 000)	(390 000)
Dividendes TPR	(9 680 000)	(9 240 000)
Total	(10 200 000)	(9 730 000)

Note 37 : Remboursement d'emprunts

Libellé	31/12/2013	31/12/2012
Remboursement emprunts TPR	(35 203 642)	(28 640 000)
Total	(35 203 642)	(28 640 000)

Note 38 : Encaissement sur emprunts

Libellé	31/12/2013	31/12/2012
Encaissement sur emprunts TPR	31 483 545	29 140 000
Encaissement sur emprunts PROFAL MAGHREB	7 440 794	-
Total	38 924 340	29 140 000

Note 39 : Encaissement provenant des placements

Libellé	31/12/2013	31/12/2012
Encaissement provenant des placement TPR	62 450 000	72 600 000
Encaissement provenant des placement ALUCOLOR	3 100 000	-
Encaissement provenant des placement ALUFOND	800 000	1 400 000
Encaissement provenant des placement CFI SICAR	85 993	500 000
Total	66 435 993	74 500 000

Note 40 : Décaissement affectés à l'acquisition de placements

Libellé	31/12/2013	31/12/2012
Décaissement pour acquisition de placement ALUFOND	(600 000)	(1 850 000)
Décaissement pour acquisition de placement ALUCOLOR	(4 100 000)	-
Décaissement pour acquisition de placement TPR	(63 000 000)	(77 950 832)
Total	(67 700 000)	(79 800 832)

Note 41 : Trésorerie à la clôture de l'exercice

Libellé	31/12/2013	31/12/2012
Comptes bancaires débiteurs	4 379 519	1 236 155
Chèques à encaisser	3 140 017	3 132 118
Comptes bancaires créditeurs	2 096 292	1 967 490
Caisses	27 700	20 503
Total	884 490	3 883 957

« Groupe TPR »
Rapport Général des commissaires aux comptes

Etats financiers consolidés- Exercice clos le 31 décembre 2013

Messieurs les actionnaires du Groupe TPR,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale du 25 mai 2011, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers consolidés du groupe TPR relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2013, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

1. Opinion sur les états financiers consolidés

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés du groupe TPR, comprenant le bilan arrêté au 31 décembre 2013, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers consolidés font ressortir des capitaux propres positifs de 96 791 311 DT, y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à 14 892 040 DT.

1. Responsabilité de la direction pour les états financiers consolidés

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

2. Responsabilité du commissaire aux comptes

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

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

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

3. Opinion sur les états financiers consolidés

A notre avis, les états financiers consolidés sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière du groupe « TPR », du résultat des opérations et des flux de trésorerie de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans la consolidation pour l'exercice clos le 31 décembre 2013, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

II. Rapport sur les vérifications spécifiques

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

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

Tunis, le 14 Mai 2014

Les Co-commissaires aux comptes

**AMC ERNST & YOUNG
Mohamed CHERIF**

AMRI Naoufel