

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 2015 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 17 juin 2016. Ces états sont accompagnés du rapport général des commissaires aux comptes
Mr Anis LAADHAR et Mr Naoufel AMRI.

BILAN CONSOLIDE
(exprimé en dinar tunisien)

	Notes	Exercice de 12 mois clos au 31 décembre	
		2015	2014
ACTIFS			
ACTIFS NON COURANTS			
Ecart d'acquisition		1 037 308	1 037 308
- Amortissements de l'écart d'acquisition		(311 192)	(207 462)
Ecart d'acquisition net		726 115	829 846
Immobilisations incorporelles		1 336 086	1 395 103
- Amortissements des immobilisations incorporelles		(876 177)	(743 821)
Immobilisations incorporelles nettes	1	459 909	651 282
Immobilisations corporelles		84 031 266	80 351 167
- Amortissements des immobilisations corporelles		(39 346 426)	(36 149 450)
Immobilisations corporelles nettes	1	44 684 841	44 201 717
Immobilisations financières		4 868 228	8 032 664
- Provisions des immobilisations financières		(122 550)	(122 550)
Immobilisations financières nettes	2	4 745 678	7 910 114
Actifs d'impôts différés	3	158 437	107 243
Total des actifs immobilisés		50 774 979	53 700 202
Autres actifs non courants		687 559	1 220 375
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		51 462 538	54 920 577
ACTIFS COURANTS			
Stock		61 263 667	59 578 293
- Provisions des stocks		-	-
Stock net	4	61 263 667	59 578 293
Clients et comptes rattachés		29 675 600	28 443 009
- Provisions des comptes clients		(5 955 933)	(6 296 398)
Clients et comptes rattachés nets	5	23 719 666	22 146 611
Autres actifs courants	6	10 113 990	9 606 786
- Provisions des comptes d'actifs		(379 319)	(388 319)
Autres actifs courants nets		9 734 671	9 218 467
Placements et autres actifs financiers	7	33 767 324	36 194 604
Liquidités et équivalents de liquidités	8	6 655 696	4 946 431
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		135 141 024	132 084 407
TOTAL DES ACTIFS		186 603 563	187 004 984

BILAN CONSOLIDE
(exprimé en dinar tunisien)

		Exercice de 12 mois clos au 31 décembre	
Notes	2015	2014	
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
CAPITAUX PROPRES			
Capital social	45 000 000	45 000 000	
Rachat actions propres	(17 060)	(17 060)	
Réserves consolidées	40 765 555	40 810 816	
Autres capitaux propres consolidés	(403 049)	373 306	
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice	85 345 446	86 167 062	
Résultat consolidé	9 348 465	10 596 051	
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION	9	94 693 912	96 763 113
Intérêts minoritaires dans les autres capitaux propres	10	(4 643)	33 615
Intérêts minoritaires dans les réserves	10	2 135 726	2 180 862
Intérêts minoritaires dans le résultat	10	(342 195)	(95 804)
PASSIFS			
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts	11	14 473 822	13 486 750
Provisions	12	1 525 683	2 265 949
Passifs impôts différés	13	129 870	138 218
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		16 129 375	15 890 917
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés	14	24 248 622	32 048 125
Autres passifs courants	15	13 053 510	4 055 990
Concours bancaires et autres passifs financiers	16	36 689 256	36 128 166
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		73 991 388	72 232 281
TOTAL DES PASSIFS		90 120 763	88 123 197
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		186 603 563	187 004 984

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE

(exprimé en dinar tunisien)

	Notes	Période de 12 mois close le	
		31/12/2015	31/12/2014
Revenus	17	113 244 009	117 852 371
Autres produits d'exploitation		940 418	940 099
Production immobilisée		1 601 549	-
Total produits d'exploitation		115 785 977	118 792 470
Variation des stocks de produits finis et encours	18	(5 928 766)	(1 963 498)
Achat marchandise consommée	19	63 919 233	67 811 556
Achat d'approvisionnement consommés	20	12 213 574	12 881 310
Charges de personnel	21	14 687 513	14 172 897
Dotations aux amortissements et aux provisions	22	5 558 225	5 512 303
Autres charges d'exploitation	23	10 727 862	5 465 846
Total des charges d'exploitation		101 177 641	103 880 414
RESULTAT D'EXPLOITATION		14 608 336	14 912 056
Charges financières nettes	24	(6 752 404)	(3 789 068)
Produits des placements	25	2 952 759	2 857 592
Autres gains ordinaires	26	630 762	489 804
Autres pertes ordinaires	27	(292 960)	(242 970)
RESULTAT COURANTS DES SOCIETES INTEGREES		11 146 493	14 227 415
Impôts différés	28	59 542	(78 682)
Impôts exigibles		(2 199 764)	(3 648 487)
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES		9 006 271	10 500 246
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence		-	-
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		9 006 271	10 500 246
Part revenant aux intérêts minoritaires	10	342 195	95 804
RESULTAT NET REVENANT A LA SOCIETE CONSOLIDANTE		9 348 465	10 596 051

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

	Période de 12 mois close le	
	31/12/2015	31/12/2014
<u>Flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation</u>		
Résultat net	9 348 465	10 596 051
Ajustement pour		
*Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence		
*Part revenant aux intérêts minoritaires	(342 195)	95 804
*Amortissements et provisions	5 558 225	5 512 303
*Variation des:		
- Stocks	29 (1 685 373)	(21 427 099)
- Créances clients	30 (1 232 591)	3 167 159
- Autres actifs	31 (507 204)	(4 569 722)
- Fournisseurs et autres dettes	32 1 198 018	1 494 698
*Autres ajustements		
- Plus ou moins-value sur cession d'immobilisation	(539 551)	(57 488)
- Résorption subvention d'investissement	(291 675)	(323 901)
- Produits financiers sur placement	(717 221)	-
- Ecart de conversion	(814 614)	63 580
*Impôt différé	(59 542)	78 682
Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation	9 914 743	(5 369 933)
<u>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</u>		
Décaissement pour acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	33 (6 501 590)	(7 634 677)
Encaissements sur cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	737 983	91 000
Décaissement pour acquisition d'immobilisations financières	34 (1 173 735)	(2 796 967)
Encaissements sur cession d'immobilisations financières	35 5 055 393	4 173 657
Acquisition de filiales, sous déduction de la trésorerie acquise	50 000	-
Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(1 831 950)	(6 166 987)
<u>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</u>		
Dividendes et autres distributions	36 (10 350 000)	(10 350 700)
Décaissement pour remboursement d'emprunts	37 (72 797 763)	(43 483 545)
Encaissement sur emprunts	38 72 145 446	57 818 089
Encaissement provenant des placement	39 70 946 087	75 460 161
Décaissement pour acquisition de placement	40 (68 518 807)	(79 500 000)
Décaissement affectés au rachat des actions propres	-	(17 060)
Fonds gérés	(3 450 000)	-
Total des flux de trésorerie liés aux opérations de financement	(12 025 037)	(73 056)
<u>Incidence différence de change</u>	1 032	(134 116)
Variation de trésorerie	(3 941 212)	(11 744 093)
Trésorerie au début de l'exercice	(10 859 603)	884 490
Trésorerie à la clôture de l'exercice	41 (14 800 815)	(10 859 603)

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, PROFALMAGHREB, LAVAAL INTERNATIONAL, METECNAL, ALUCOLOR et ITALYS. L'activité principale du groupe TPR est la fabrication et la commercialisation des profilés d'aluminium et ses accessoires.

- ✓ **Tunisie Profilés Aluminium « TPR »**: son capital social s'est élevé avant son introduction en bourse en 2007 à 25 000 000 DT détenu à concurrence de 58,5% par la société CFI. Actuellement son capital s'élève à 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 en aluminium.

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

II. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'ÉVALUATION

II. 1. Référentiel comptable

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

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

II. 2. Principes de consolidation

II. 2. 1. Périmètre de consolidation

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

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

Ce contrôle résulte :

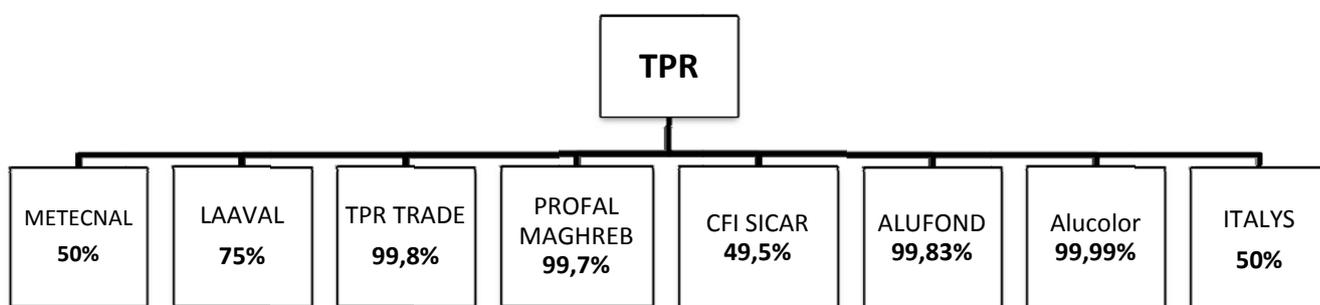
- ✓ soit de la détention directe ou indirecte, par l'intermédiaire de filiales, de plus de la moitié des droits de vote de l'entreprise consolidée;
- ✓ soit du pouvoir sur plus de la moitié des droits de vote en vertu d'un accord avec d'autres investisseurs,
- ✓ soit des statuts ou d'un contrat,

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

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

Définition du périmètre de consolidation :

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



II. 2. 2. Méthode de consolidation

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

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

Société	2014			2015		
	% de contrôle	Qualification de la participation	Méthode de consolidation	% de contrôle	Qualification de la participation	Méthode de consolidation
TPR	100%	Mère	IG	100%	Mère	IG
TPR TRADE	99,80%	Filiale	IG	99,80%	Filiale	IG
CFI SICAR	49,50%	Filiale	IG	49,50%	Filiale	IG
ALUFOND	99,83%	Filiale	IG	99,83%	Filiale	IG
PROFAL MAGHREB	99,70%	Filiale	IG	99,70%	Filiale	IG
LAVAAL	75%	Filiale	IG	75%	Filiale	IG
METECNAL	50%	Filiale	IG	50%	Filiale	IG
ALUCOLOR	99,99%	Filiale	IG	99,99%	Filiale	IG
ITALYS				50,00%	Filiale	IG

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

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

II. 2. 3. Date de clôture

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

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

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

✓ Elimination des opérations sans incidence sur les capitaux propres

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

✓ Elimination des opérations ayant une incidence sur les capitaux propres

- (a) Les marges et les plus ou moins-values, résultant des transactions entre les sociétés du groupe, qui sont comprises dans la valeur d'actifs tels que les stocks ou les immobilisations sont éliminées en totalité.

- (b) Les provisions pour dépréciation des titres constituées sur les sociétés du groupe sont intégralement éliminées, par l'annulation de la dotation pour les provisions constituées au cours de l'exercice et par déduction sur les réserves pour les provisions constituées au cours des exercices antérieurs.

II. 2. 5. Ecart d'acquisition

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

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

L'écart d'acquisition est amorti sur dix ans à compter de sa comptabilisation initiale.

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	2015		2014	
	%	%	%	%
	de contrôle	d'intérêt	de contrôle	d'intérêt
TPR	100%	100%	100%	100%
TPR TRADE	99,80%	99,80%	99,80%	99,80%
CFI SICAR	49,50%	49,50%	49,50%	49,50%
ALUFOND	99,83%	99,83%	99,83%	99,83%
PROFAL MAGHREB	99,70%	99,70%	99,70%	99,70%
LAVAAL	75,00%	75%	75,00%	75%
METECNAL	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%
ALUCOLOR	99,99%	99,99%	99,99%	99,99%
ITALYS	50%	50%		

III. 2. Bilan

Note 1 :Immobilisations corporelles et incorporelles

La valeur nette des immobilisations corporelles et incorporelles s'élève à 45 144 750 DT au 31 décembre 2015 et se détaille comme suit :

Désignation	Valeur Brute Comptables					Amortissements						Valeur Comptable nette au 31/12/2015
	Valeur au 31/12/2014	Acquisition 2015	Cession / Reclassement 2015	Ecart de conversion	Valeur au 31/12/2015	Amortissements au 31/12/14	Régularisation amortissement antérieurs	Dotations aux amortissements 2015	Amortissements des immobilisations cédées	Ecart de conversion	Amortissements au 31/12/2015	
Logiciel	394 172	10 189	-	-	404 361	385 170	-	2 796	-	-	387 967	16 395
Marques, Brevets, licences	10 587	-	-	-	10 587	10 587	-	-	-	-	10 587	-
Fond de commerce	180 000	-	-	-	180 000	89 500	-	9 000	-	-	98 500	81 500
Immobilisations incorporelles en cours Alufond	37 176	-	37 176	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Immobilisations incorporelles en cours Profal	256 071	-	28 237	-	227 834	-	-	45 567	-	-	45 567	182 267
Immobilisations incorporelles en cours Lavaal	45 603	-	12 687	(1 128)	31 788	-	-	-	-	-	-	31 788
Immobilisations incorporelles en cours METECNAL	471 495	21 672	-	(11 651)	481 516	258 564	-	80 313	-	(5 320)	333 557	147 959
Total immobilisations incorporelles	1 395 103	31 861	78 099	(12 779)	1 336 086	743 821	-	137 676	-	(5 320)	876 177	459 909
Terrains	2 555 459	-	82 568	-	2 472 891	-	-	-	-	-	-	2 472 891
Constructions	4 830 371	430 330	1 263 674	(1 190)	3 995 837	2 598 571	(29 528)	554 893	-	(278)	3 123 657	872 180
AAI Construction	335 206	350 623	-	(1 520)	684 308	74 249	-	8 277	1 589	(1 191)	79 746	604 561
Matériels Industriels	50 133 215	3 170 892	1 467 732	(2 18 390)	51 617 984	28 901 633	-	3 278 033	14 13 082	(103 803)	30 662 782	20 955 202
Outillages Industriels	821 213	3 734 034	-	-	4 555 247	296 389	-	439 843	699	-	735 533	3 819 714
AAI Matériels industriels et Outillages	394 387	-	-	-	394 387	390 208	-	4 074	-	-	394 283	104
Matériels de Transport	1 561 612	328 985	17 665	(2 481)	1 870 451	1 159 319	2 1932	13 1915	-	(6 858)	1 306 308	564 143
Matériels Engin de Levage	834 647	-	-	-	834 647	527 332	(2 1932)	94 469	-	-	599 870	234 777
AAI Divers	1 083 695	94 011	1 157	-	1 176 548	583 257	-	74 749	-	-	658 006	518 542
Matériels de Bureau	547 035	11 302	(1 003)	(1 988)	557 352	452 266	-	18 440	-	(1 231)	469 474	87 878
Matériel Informatique	1 096 653	425 890	-	-	1 522 543	865 346	-	86 343	-	-	951 688	570 855
Magasin vertical	1 253 491	-	-	-	1 253 491	300 878	-	64 717	-	-	365 594	887 896
Total immobilisations corporelles	65 446 984	8 546 066	2 831 793	(225 571)	70 935 686	36 149 447	(29 528)	4 755 754	-	(113 362)	39 346 943	31 588 743
Immobilisations Encours												
Presse 7	-	971 396	-	-	971 396	-	-	-	-	-	-	971 396
Construction charpentes SGB	195 466	1 035 111	-	-	1 230 577	-	-	-	-	-	-	1 230 577
Magasin vente encours SGB	63 270	-	-	-	63 270	-	-	-	-	-	-	63 270
MAGASIN VERTICALS ENCOURS SGB	530 377	-	-	-	530 377	-	-	-	-	-	-	530 377
Constructions PROFAL	10 009 035	179 074	-	-	10 188 109	-	-	-	-	-	-	10 188 109
Equipement Profal	4 106 036	-	4 106 036	-	0	-	-	-	518	-	(518)	518
Matériels de Transport en cours (semi remorque)	-	70 000	-	-	70 000	-	-	-	-	-	-	70 000
Fonderie ALUFOND	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Avance sur immobilisations	-	41 851	-	-	41 851	-	-	-	-	-	-	41 851
Total des immobilisations corporelles	80 351 167	10 843 498	6 937 829	(225 571)	84 031 266	36 149 450	(29 528)	4 755 754	518	(113 362)	39 346 426	44 684 841
Total des Immobilisations	81 746 270	10 875 360	7 015 928	(238 349)	85 367 352	36 893 271	(29 528)	4 893 430	518	(118 682)	40 222 603	45 144 750

Note 2 :Immobilisations financières

La valeur nette des immobilisations financières s'élève au 31 décembre 2015 à 4 745 678 DT contre 7 910 114 DT au 31 décembre 2014 et se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
TECI	4 000	4 000
GIC	37 700	37 700
BNS	10 000	10 000
STB	16 429	16 429
BS	5 595	5 595
LLOYD	75 000	75 000
S.M.U	550	550
Foire EXP	50 000	50 000
Titres de participation détenus par TPR S.A	199 274	199 274
Procan	1 558 300	1 100 000
Cetramco	490 000	490 000
Metal pack	385 395	500 000
SICAM	1 500 000	5 000 000
Titres de participation détenus par CFI-SICAR	3 933 695	7 090 000
Titres de participation détenus par TPR TRADE	35 000	35 000
Titres de participation détenus par METECNAL	-	37 396
Versement restant à effectuer sur titres	(25 000)	(25 000)
Prêts	286 412	345 894
PRETS AUX PERSONNEL	122 880	340 239
PRETS.DIVERS	163 532	5 655
Dépôts et cautionnements	438 847	350 101
Immobilisations financières brutes	4 868 228	8 032 664
Provision des Titres de participation	(122 550)	(122 550)
Immobilisations financières nettes	4 745 678	7 910 114

Note 3 : Actifs d'impôts différés

Les actifs d'impôts différés s'élèvent au 31 décembre 2015 à 158 437 DT contre 107 243DT au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Actif d'impôt différé TPR	15 195	-
Actif d'impôt différé ALUFOND	112 033	81 908
Actif d'impôt différé TPR TRADE	31 209	25 335
Actif d'impôt différé	158 437	107 243

Note 4 : Stocks

La valeur nette des stocks s'élève au 31 décembre 2015 à 61 263 667DT contre 59 578 293 DT au 31 décembre 2014 et se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Matières premières et consommables	31 712 936	30 534 021
Stock filières	2 894 828	3 037 739
Produits en cours	8 414 739	5 279 203
Produits finis	6 889 392	7 427 081
Stock en transit	10 661 229	11 887 159
Travaux encours	690 542	1 413 090
Total du stock brut	61 263 667	59 578 293
Provision pour dépréciation des stocks	-	-
Total du stock net	61 263 667	59 578 293

Note 5: Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés nets s'élèvent au 31 décembre 2015 à 23 719 666DT contre 22 146 611DT au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Clients locaux	7 144 991	6 408 257
Clients étrangers	12 261 748	14 043 943
Clients locaux effets à recevoir	4 505 811	1 895 406
Clients douteux locaux	72 125	928 940
Clients douteux étrangers	3 789 856	3 559 270
Clients douteux locaux en contentieux	998 434	712 670
Clients douteux étrangers en contentieux	894 523	894 523
Clients factures à établir	8 112	-
Total brut	29 675 600	28 443 009
Provision sur clients douteux	(5 955 933)	(6 296 398)
Total net	23 719 666	22 146 611

Note 6 : Autres actifs courants

Les autres actifs courants nets s'élèvent au 31 décembre 2015 à 9 734 671DT contre 9 218 467DT au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Personnel	152 992	307 411
Fournisseurs débiteurs	237 628	298 761
Etat - impôts et taxes	7 122 885	7 243 836
Compte de régularisation actif	2 274 562	1 561 585
Autres débiteurs divers	325 923	195 193
Total brut	10 113 990	9 606 786
Provisions des comptes d'actifs	(379 319)	(388 319)
Total net	9 734 671	9 218 467

Note 7 : Placements et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers s'élèvent au 31 décembre 2015 à 33 767 324 DT contre 36 194 604DT au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Titres SICAV	689 867	1 135 954
Bons de trésor et billets de trésorerie	32 500 000	34 400 000
Autres placements courants	577 457	658 650
Total	33 767 324	36 194 604

Note 8 : Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 31 décembre 2015 à 6 655 696 DT contre 4 946 431DT au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Chèques à encaisser	3 883 612	3 802 271
Banques	2 737 810	1 040 016
Caisses	34 274	104 144
Total	6 655 696	4 946 431

Note 9 :Capitaux propres

Le tableau de variation des capitaux propres du groupe au 31 décembre 2015 se présente comme suit :

	31/12/2014	Rachat actions propres	Variation de périmètre	Dividendes versés	Réserves spéciales de réinvestissement	Résultat de l'exercice 2015	Subvention d'investissement	Subvention inscrite au résultat	Affectation 2014	Variation de l'écart conversion	Autres variations(*)	31/12/2015
Capitaux propres sociaux	114 831 429	(17 060)	-	(11 050 000)	-	9 847 484		(291 675)	-	-	-	113 320 178
RETRAITEMENTS												
Impôts différés /Pertes et gains de change	6 935	-	-	-	-	29 417		-	-	-	-	36 352
Correction résultat 2012*	(87 826)										-	(87 826)
Amortissement des frais préliminaires						(76 121)						(76 121)
Annulation achat Profal MG auprès de TPR comptabilisé en frais P	(1 028 305)											(1 028 305)
TOTAL RETRAITEMENTS	(1 109 196)	-	-	-	-	(46 704)	-	-	-	-	-	(1 155 901)
CAPITAUX PROPRES RETRAITES	113 722 232	(17 060)	-	(11 050 000)	-	9 800 779		(291 675)	-	-	-	112 164 277
ELIMINATION												
Dividendes				698 767		(698 767)						-
Provision sur les sociétés du groupe	303 031	-	-	-	-	-		-	-	-	-	303 031
Elimination marge/Stock initial	944 266	-	-	-	-	342 505		-	-	-	-	1 286 770
Elimination marge/Stock final	(1 357 628)	-	-	-	-	(334 516)		-	-	-	-	(1 692 143)
TOTAL ELIMINATIONS	(110 332)	-	-	698 767	-	(690 778)	-	-	-	-	-	(102 342)
ECART D'EVALUATION	-	-	-	-	-	-		-	-	-	-	-
ECART D'ACQUISITION NET	829 846	-	-	-	-	(103 731)		-	-	-	-	726 115
ELIMINATION TITRES	15 966 886	-	-	-	-	-		-	-	-	-	15 966 886
Part des minoritaires dans les autres capitaux propres	33 615	-	-	-	-	-		-	-	(38 258)	-	(4 643)
Part des minoritaires dans les réserves	2 180 862	-	50 000	(1 233)	-	-		-	(95 804)	-	1 901	2 135 726
Part des minoritaires dans le résultat	(95 804)	-	-	-	-	(342 195)		-	95 804	-	-	(342 195)
Part des intérêts minoritaires	2 118 671	-	50 000	(1 233)	-	(342 195)		-	-	(38 258)	1 901	1 788 888
Capital Social	45 000 000	-	-	-	-	-		-	-	-	-	45 000 000
Rachat actions propres	(17 060)		-	-	-	-		-	-	-	-	(17 060)
Part du groupe dans les réserves	40 810 816	-	-	(10 350 000)	-	-		(291 675)	10 596 051	-	363	40 765 555
Part du groupe dans les autres capitaux propres	373 306	-	-	-	-	-		-	-	(776 355)	-	(403 049)
Part du groupe dans le résultat	10 596 051	-	-	(698 767)	-	10 047 232			(10 596 051)	-	-	9 348 465
Part du groupe capitaux propres	96 763 113	-	-	(11 048 767)	-	10 047 232	-	(291 675)	-	(776 355)	363	94 693 912

(*)les résultats 2014 de LAVAAL et de METECNAL ont été respectivement ajustés de 3 079 DT et (5 344) DT.

Note 10 : Intérêts minoritaires

Les intérêts des minoritaires au 31 décembre 2015 se détaillent comme suit:

Libellé	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
<i>Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de TPR TRADE</i>	<u>960</u>	<u>1 385</u>
- dans les réserves	985	985
- dans le résultat	(25)	400
<i>Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de CFI SICAR</i>	<u>387 520</u>	<u>669 927</u>
- dans les réserves	669 927	656 258
- dans le résultat	(282 406)	13 669
<i>Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de PROFAL MAGHREB</i>	<u>13 852</u>	<u>21 243</u>
- dans les réserves	21 243	21 243
- dans le résultat	(7 392)	-
<i>Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de ALUFOND</i>	<u>7 459</u>	<u>5 832</u>
- dans les réserves	4 999	4 536
- dans le résultat	2 460	1 296
<i>Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de LAVAAL</i>	<u>18 923</u>	<u>86 813</u>
- dans les réserves	86 043	237 757
- dans le résultat	(67 121)	(150 944)
<i>Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de METECNAL</i>	<u>1 315 466</u>	<u>1 299 759</u>
- dans les réserves	1 302 430	1 259 983
- dans le résultat	13 036	39 775
<i>Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de ALUCOLOR</i>	<u>132</u>	<u>100</u>
- dans les réserves	100	100
- dans le résultat	32	-
<i>Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de ITALYS</i>	<u>49 222</u>	<u>-</u>
- dans les réserves	50 000	-
- dans le résultat	(778)	-
<i>Intérêts minoritaires dans les autres capitaux propres</i>	(4 643)	33 615
Total des intérêts minoritaires	<u>1 788 889</u>	<u>2 118 673</u>
Part des réserves revenant aux intérêts minoritaires	2 135 726	2 180 862
Part du résultat revenant aux intérêts minoritaires	(342 195)	(95 804)
Part des autres capitaux propres revenant aux intérêts minoritaires	(4 643)	33 615

Note 11 : Emprunts

Les emprunts s'élèvent au 31 décembre 2015 à 14 473 822 DT contre 13 486 750 DT au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Emprunts CFI-SICAR (Fonds à gérer MONFLEURY et HKP)	-	3 450 000
Emprunt Profal (ABC)	10 756 617	10 036 750
Emprunt Laaval	1 191 402	-
Emprunt Metecnal	2 525 803	-
Total	14 473 822	13 486 750

Note 12 : Provisions

Les provisions s'élèvent à 1 525 683 DT au 31 décembre 2015 contre 2 265 949 DT au 31 décembre 2014.

Note 13 : Passifs impôts différés

Les passifs d'impôts différés s'élèvent au 31 décembre 2015 à 129 870 DT contre 138 218 DT au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Passif d'impôt différé TPR	129 870	138 218
Total	129 870	138 218

Note 14 : Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent au 31 décembre 2015 à 24 248 622DT contre 32 048 125 DT au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Fournisseurs locaux	3 077 143	2 328 226
Fournisseurs étrangers	17 724 437	26 124 689
Effets à payer	3 083 640	3 270 219
Fournisseurs - factures non encore parvenues	363 401	324 990
Total	24 248 622	32 048 125

Note 15 : Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'élèvent au 31 décembre 2015 à 13 053 510 DT contre 4 055 990 DT au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Personnel	32 359	38 134
Etat - impôts et taxes	286 893	283 578
CNSS	6 190 965	2 092 409
Assurances	110 880	57 430
Groupe	202 436	124 291
Créditeurs divers	5 389 687	596 931
Comptes de régularisations passif	761 939	863 217
Compte d'attente	78 351	-
Total	13 053 510	4 055 990

Note 16: Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent au 31 décembre 2015 à 36 689 256DT contre 36 128 166DT au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Comptes bancaires débiteurs	21 456 512	15 806 034
Crédit de financement	15 200 000	20 310 349
Autres passifs financiers	32 744	11 784
Total	36 689 256	36 128 166

III. 3. Etat de résultat

Note 17 : Revenus

Les revenus du groupe s'élèvent au cours de l'exercice 2015 à 113 244 009DT contre 117 852 371DT au cours de l'exercice 2014 et se détaillent comme suit :

Libellé	2 015	2 014
Revenus TPR	90 951 664	97 463 157
Revenus ALUFOND	-	777 445
Revenus CFI SICAR	33 061	66 746
Revenus TPR Trade	-	38 423
Revenus PROFAL MAGHREB	2 073 273	-
Revenus LAVAAL	13 277 176	12 127 810
Revenus METECNAL	6 908 835	7 378 790
Total	113 244 009	117 852 371

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 2015 à (5 928 766)DT contre (1 963 498) DT au cours de l'exercice 2014et se détaille comme suit :

Libellé	2 015	2 014
Variation des stocks de produits finis	(3 271 599)	(1 843 155)
Variation encours de production	(2 543 372)	(120 343)
Variation de stock de travaux en cours	(113 794)	-
Total	(5 928 766)	(1 963 498)

Note 19 :Achats de marchandises consommées

Les achats de marchandises consommées du groupe s'élèvent au cours de l'exercice 2015 à 63 919 233DT contre 67 811 556 DT au cours de l'exercice 2014et se détaillent comme suit :

Libellé	2 015	2 014
Achat marchandise consommée TPR	52 921 863	48 499 920
Achat marchandise consommée ALUFOND	107 723	43 683
Achat marchandise consommée TPR TRADE	1 932 147	4 230 799
Achat marchandise consommée PROFAL MAGHREB	1 015 403	-
Achat marchandise consommée LAVAAL	6 485 652	10 994 110
Achat marchandise consommée METECNAL	1 456 445	4 043 044
Total	63 919 233	67 811 556

Note 20 :Achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnements consommés du groupe s'élèvent au cours de l'exercice 2015 à 12 213 574DT contre 12 881 310 DT au cours de l'exercice 2014et se détaillent comme suit :

Libellé	2 015	2 014
Achat d'approvisionnement consommés TPR	10 773 370	12 201 889
Achat d'approvisionnement consommés Alufond	1 070 867	679 421
Achat d'approvisionnement consommés Alucolor	91 465	-
Achat d'approvisionnement consommés Profal	277 872	-
Total	12 213 574	12 881 310

Note 21 : Charges de personnel

Les charges de personnel du groupe s'élèvent au cours de l'exercice 2015 à 14 687 513DT contre 14 172 897 DT au cours de l'exercice 2014et se détaillent comme suit :

Libellé	2 015	2 014
Charges de personnel TPR	7 824 566	8 094 316
Charges de personnel ALUFOND	298 372	233 486
Charges de personnel ALUCOLOR	94 611	-
Charges de personnel PROFAL MAGHREB	489 297	
Charges de personnel LAVAAL	3 642 712	3 504 292
Charges de personnel METECNAL	2 337 955	2 340 802
Total	14 687 513	14 172 897

Note 22 : Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions du groupe s'élèvent au cours de l'exercice 2015 à 5 558 225 DT contre 5 512 303 DT au cours de l'exercice 2014et se détaillent comme suit :

Libellé	2 015	2 014
Dotations aux amortissements et aux provisions TPR	3 424 146	3 827 183
Dotations aux amortissements et aux provisions ALUFOND	424 946	415 277
Dotations aux amortissements et aux provisions PROFAL MAGHREB	995 546	-
Dotations aux amortissements et aux provisions Alucolor	54 367	-
Dotations aux amortissements et aux provisions LAVAAL	130 344	725 461
Dotations aux amortissements et aux provisions METECNAL	425 145	415 651
Dotations aux amortissements et aux provisions GOODWILL	103 731	103 731
Dotations aux amortissements et aux provisions CFI SICAR	-	25 000
Total	5 558 225	5 512 303

Note 23 : Autres charges d'exploitations

Les autres charges d'exploitations du groupe s'élèvent au cours de l'exercice 2015 à 10 727 862DT contre 5 465 846 DT au cours de l'exercice 2014et se détaillent comme suit :

Libellé	2 015	2 014
Autres charges d'exploitation TPR	4 717 837	4 970 313
Autres charges d'exploitation CFI SICAR	6 548	187 008
Autres charges d'exploitation ALUFOND	192 438	15 516
Autres charges d'exploitation TPR TRADE	25 252	37 774
Autres charges d'exploitation PROFAL MAGHREB	690 572	-
Autres charges d'exploitation ALUCOLOR	104 974	-
Autres charges d'exploitation LAVAAL	2 309 005	255 235
Autres charges d'exploitation METECNAL	2 679 711	-
Autres charges d'exploitation ITALYS	1 526	-
Total	10 727 862	5 465 846

Note 24 : Charges financières nettes

Les charges financières nettes du groupe s'élèvent au cours de l'exercice 2015 à 6 752 404DT contre 3 789 068 DT au cours de l'exercice 2014et se détaillent comme suit :

Libellé	2 015	2 014
Charges financières	6 218 958	4 083 199
Revenus des autres créances	(5 702)	(10 693)
Perte de change	869 383	393 601
Gain de change	(330 235)	(677 040)
Total	6 752 404	3 789 068

Note 25 : Produits des placements

Les produits des placements du groupe s'élèvent au cours de l'exercice 2015 à 2 952 759 DT contre 2 857 592 DT au cours de l'exercice 2014et se détaillent comme suit :

Libellé	2 015	2 014
Produits des valeurs financières et des placements TPR	2114 350	1 998 142
Produits des valeurs financières et des placements TPR TRADE	36 763	28 454
Revenus des titres de placements CFI SICAR	739 169	825 475
Revenus des titres de placements ALUCOLOR	57 209	-
Revenus des titres de placements LAVAAL	5 268	5 520
Total	2 952 759	2 857 592

Note 26 : Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires du groupe s'élèvent au cours de l'exercice 2015 à 630 672 DT contre 489 804 DT au cours de l'exercice 2014 et se détaillent comme suit :

Libellé	2 015	2 014
Ristournes perçues	17 216	-
Produits nets sur cession des immobilisations	614 161	440 290
Divers gains ordinaires	(614)	49 514
Total	630 762	489 804

Note 27 : Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires du groupe s'élèvent au cours de l'exercice 2015 à 292 960 DT contre 242 970 DT au cours de l'exercice 2014 et se détaillent comme suit :

Libellé	2 015	2 014
Autres pertes ordinaires TPR	249 476	230 523
Autres pertes ordinaires ALUFOND	2 478	11 558
Autres pertes ordinaires CFI SICAR	38	18
Autres pertes ordinaires TPR TRADE	3 000	79
Autres pertes ordinaires ALUCOLOR	175	-
Autres pertes ordinaires PROFAL MAGHREB	37 764	-
Autres pertes ordinaires METECNAL	-	792
Autres pertes ordinaires ITALYS	30	-
Total	292 960	242 970

Note 28: Impôt différé

L'impôt différé constaté en résultat s'élève au cours de l'exercice 2015 à 59 542 DT (produit) contre (78 682) DT (charge) au cours de l'exercice 2014 et se détaille comme suit :

Libellé	2 015	2 014
Impôts différés TPR	23 543	16 612
Impôts différés TPR TRADE	5 874	(1 066)
Impôts différés ALUFOND	30 125	(94 227)
Total	59 542	(78 682)

III. 3. Etat de flux de trésorerie

Note 29 : Variation de stock

Libellé	31/12/2015	31/12/2014
Variation des stocks TPR	1 303 727	(18 102 518)
Variation des stocks ALUFOND	(113 794)	384 204
Variation des stocks PROFAL MAGHREB	(1 468 352)	512 657
Variation des stocks LAVAAL	(1 035 588)	(5 028 895)
Variation des stocks METECNAL	(371 366)	187
Variation des stocks ALUCOLOR	-	807 267
Total	(1 685 373)	(21 427 099)

Note 30 : Variation des créances clients

Libellé	31/12/2015	31/12/2014
Variation des créances TPR	126 277	1 536 510
Variation des créances TPR TRADE	(2 658 306)	(132 469)
Variation des créances CFI-SICAR	(0)	(13 462)
Variation des créances ALUFOND	493 757	(509 722)
Variation des créances LAVAAL	1 525 713	(2 824 759)
Variation des créances PROFAL MAGHREB	(629 098)	2 375 422
Variation des créances METECNAL	9 860	2 441 791
Variation des créances ALUCOLOR	(100 795)	293 847
Total	(1 232 591)	3 167 159

Note 31 : Variation des autres actifs courants

Libellé	31/12/2015	31/12/2014
Variation des autres actifs TPR	41 837	(3 485 190)
Variation des autres actifs TPR TRADE	1 373 780	(149 064)
Variation des autres actifs CFI-SICAR	(7 964)	(24 181)
Variation des autres actifs ALUFOND	(1 135 876)	60 615
Variation des autres actifs PROFAL MAGHREB	(472 323)	(2 184 426)
Variation des autres actifs LAVAAL	(371 138)	6 458
Variation des autres actifs ALUCOLOR	90 846	1 651 753
Variation des autres actifs METECNAL	(26 339)	(445 686)
Variation des autres actifs ITALYS	(27)	-
Total	(507 204)	(4 569 722)

Note 32 : Variation des fournisseurs et autres dettes

Libellé	31/12/2015	31/12/2014
Variation des fournisseurs et autres dettes TPR	(6 610 467)	8 500 048
Variation des fournisseurs et autres dettes TPR TRADE	(17 887)	(153 080)
Variation des fournisseurs et autres dettes CFI-SICAR	16 589	79 096
Variation des fournisseurs et autres dettes ALUFOND	1 696 751	(209 417)
Variation des fournisseurs et autres dettes PROFAL MAGHREB	5 418 450	(4 103 782)
Variation des fournisseurs et autres dettes LAVAAL	66 803	7 129 009
Variation des fournisseurs et autres dettes METECNAL	159 520	(7 402 215)
Variation des fournisseurs et autres dettes ALUCOLOR	466 729	(2 344 960)
Variation des fournisseurs et autres dettes ITALYS	1 530	-
Total	1 198 018	1 494 698

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

Libellé	31/12/2015	31/12/2014
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles TPR	(4 519 352)	(3 394 968)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles ALUFOND	(196 479)	(227 228)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles PROFAL MAGHREB	(115 462)	(2 000 704)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles LAVAAL	(277 814)	(210 364)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles METECNAL	(545 690)	(1 801 414)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles Alucolor	(846 793)	-
Total	(6 501 590)	(7 634 677)

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

Libellé	31/12/2015	31/12/2014
Acquisition d'immobilisations financières TPR	(650 574)	(2 759 607)
Acquisition d'immobilisations financières CFI-SICAR	(458 300)	(20 000)
Acquisition d'immobilisations financières ALUFOND	(12 110)	(17 360)
Acquisition d'immobilisations financières PROFAL MAGHREB	27 029	-
Acquisition d'immobilisations financières Laaval	88	-
Acquisition d'immobilisations financières METECNAL	(78 468)	-
Acquisition d'immobilisations financières Alucolor	(1 400)	-
Total	(1 173 735)	(2 796 967)

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

Libellé	31/12/2015	31/12/2015
Cession d'immobilisations financières TPR	1 421 588	2 526 227
Cession d'immobilisations financières ALUFOND	19 200	9 930
Cession d'immobilisations financières CFI SICAR	3 614 605	1 637 500
Total	5 055 393	4 173 657

Note 36 : Dividendes et autres distributions

Libellé	31/12/2015	31/12/2014
Dividendes TPR	(10 350 000)	(10 350 000)
Dividendes ALUFOND	-	(700)
Total	(10 350 000)	(10 350 700)

Note 37 : Remboursement d'emprunts

Libellé	31/12/2015	31/12/2015
Remboursement emprunts TPR	(72 797 763)	(43 483 545)
Total	(72 797 763)	(43 483 545)

Note 38 : Encaissement sur emprunts

Libellé	31/12/2015	31/12/2014
Encaissement sur emprunts TPR	67 708 374	55 222 133
Encaissement sur emprunts Profal Maghreb	719 867	2 595 956
Encaissement sur emprunts Laaval	1 191 402	-
Encaissement sur emprunts METECNAL	2 525 803	-
Total	72 145 446	57 818 089

Note 39 : Encaissement provenant des placements

Libellé	31/12/2015	31/12/2014
Encaissement provenant des placement TPR	67 400 000	72 735 514
Encaissement provenant des placement CFI SICAR	946 087	-
Encaissement provenant des placement ALUFOND	600 000	600 000
Encaissement provenant des placement ALUCOLOR	2 000 000	2 000 000
Encaissement provenant des placement METECNAL	-	124 647
Total	70 946 087	75 460 161

Note 40 : Décaissement affectés à l'acquisition de placements

Libellé	31/12/2015	31/12/2014
Décaissement pour acquisition de placement TPR	(65 918 807)	(76 900 000)
Décaissement pour acquisition de placement ALUFOND	(600 000)	(600 000)
Décaissement pour acquisition de placement ALUCOLOR	(2 000 000)	(2 000 000)
Total	(68 518 807)	(79 500 000)

Note 41 : Trésorerie à la clôture de l'exercice

Libellé	31/12/2015	31/12/2014
Chèques à encaisser	3 883 612	3 802 271
Comptes bancaires créditeurs	2 737 810	1 040 016
Comptes bancaires débiteurs	(21 456 512)	(15 806 034)
Caisses	34 274	104 144
Total	(14 800 815)	(10 859 603)

« Groupe TPR »
Rapport Général des commissaires aux comptes

Etats financiers consolidés- Exercice clos le 31 décembre 2015

Messieurs les actionnaires du Groupe TPR,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale du 17juin 2014, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers consolidés du groupe TPR relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2015, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

I. Opinion sur les états financiers consolidés

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés du groupe TPR, comprenant le bilan arrêté au 31 décembre 2015, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers consolidés font ressortir des capitaux propres positifs de 94 693 912DT, y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à 9 348 465 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 2015, 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 25 Avril 2016

Les Co-commissaires aux comptes

**AMC ERNST& YOUNG
Anis LAADHAR**

Naoufel AMRI