



AMC Ernst & Young
Boulevard de la terre
Centre Urbain Nord, 1003 Tunis, Tunisie
Tel: 216 70 749111 Fax: 216 70 749 045
tunisoffice@tn.ey.com

Mr. AMRI Naoufel
Expert Comptable Membre de l'OECT
45.Av .Habib Bourguiba le colisée-
Esc. A, Bureau 252-1001-Tunis
Tel : 71 242 282 Fax : 71 345 817

Groupe Tunisie Profilés Aluminium

Rapport des commissaires aux comptes

Exercice clos le 31décembre 2012

SOMMAIRE

| | |
|---|-----------|
| RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES | 3 |
| ETATS FINANCIERS CONSOLIDES | 3 |
| <i>I. PRESENTATION DU GROUPE</i> | 10 |
| <i>II. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'ÉVALUATION</i> | 11 |
| II. 1. Référentiel comptable | 11 |
| II. 2. Principes de consolidation | 11 |
| II. 3. Principes comptables d'évaluation et de présentation | 14 |
| <i>III. NOTES EXPLICATIVES</i> | 17 |



AMC Ernst & Young
Boulevard de la terre
Centre Urbain Nord, 1003 Tunis, Tunisie
Tel: 216 70 749111 Fax: 216 70 749 045
tunisoffice@tn.ey.com

Mr. AMRI Naoufel
Expert Comptable Membre de l'OECT
45.Av .Habib Bourguiba le colisée-
Esc. A, Bureau 252-1001-Tunis
Tel : 71 242 282 Fax : 71 345 817

« Groupe TPR » Rapport Général du commissaire aux comptes

Etats financiers consolidés- Exercice clos le 31 décembre 2012

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 2012, 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 2012, 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 90 875 963 DT, y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à 13 359 112 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.

1. 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 2012, 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 06 Mai 2013

Les Co-commissaires aux comptes

AMC ERNST & YOUNG
Mohamed CHERIF



AMRI Naoufel



ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

BILAN CONSOLIDE
(exprimé en dinar tunisien)

| | Notes | 31 décembre 2 012 | 31 décembre 2 011 |
|--|-------|----------------------|----------------------|
| ACTIFS NON COURANTS | | | |
| Immobilisations incorporelles | | 875 146 | 550 282 |
| - Amortissements des immobilisations incorporelles | | (421 645) | (337 205) |
| Immobilisations incorporelles nettes | 1 | 453 501 | 213 078 |
| Immobilisations corporelles | | 57 283 756 | 52 454 501 |
| - Amortissements des immobilisations corporelles | | (24 341 802) | (23 699 056) |
| Immobilisations corporelles nettes | 1 | 32 941 954 | 28 755 446 |
| Titres mis en équivalence | | - | - |
| Immobilisations financières | | 8 753 198 | 8 884 641 (*) |
| - Provisions des immobilisations financières | | (140 075) | (138 429) |
| Immobilisations financières nettes | 2 | 8 613 123 | 8 746 212 |
| Actifs d'impôts différés | 3 | 192 140 | 115 667 |
| Total des actifs immobilisés | | 42 200 717 | 37 830 402 |
| Autres actifs non courants | | 4 800 | 5 400 |
| TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS | | 42 205 517 | 37 835 802 |
| ACTIFS COURANTS | | | |
| Stock | | 33 242 964 | 27 590 691 |
| - Provisions des stocks | | - | - |
| Stock net | 4 | 33 242 964 | 27 590 691 |
| Clients et comptes rattachés | | 21 137 969 | 18 975 519 |
| - Provisions des comptes clients | | (6 212 889) | (5 364 975) |
| Clients et comptes rattachés nets | 5 | 14 925 080 | 13 610 545 |
| Autres actifs courants | | 6 669 487 | 5 176 514 (*) |
| - Provisions des comptes d'actifs | | (897 306) | (917 777) |
| Autres actifs courants nets | 6 | 5 772 180 | 4 258 736 |
| Placements et autres actifs financiers | 7 | 30 890 757 | 25 188 398 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | 8 | 5 120 112 | 7 551 746 |
| TOTAL DES ACTIFS COURANTS | | 89 951 094 | 78 200 116 |
| TOTAL DES ACTIFS | | 132 156 611 | 116 035 919 |

(*)Retraité pour les besoins de comparabilité (Voir note III.4).

BILAN CONSOLIDE
(exprimé en dinar tunisien)

| | Notes | 31 décembre 2 012 | 31 décembre 2 011 |
|--|----------|----------------------|----------------------|
| CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | | | |
| CAPITAUX PROPRES | | | |
| Capital social | | 44 000 000 | 42 000 000 |
| Rachat actions propres | | - | - |
| Réserves consolidées | | 33 660 682 | 30 720 872 |
| Autres capitaux propres consolidés | | (143 831) | (298 865) (*) |
| Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice | | 77 516 851 | 72 422 007 |
| Résultat consolidé | | 13 359 112 | 14 840 859 (*) |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION | 9 | 90 875 963 | 87 262 866 |
| Intérêts minoritaires dans les autres capitaux propres | 10 | 15 699 | (899) (*) |
| Intérêts minoritaires dans les réserves | 10 | 1 128 004 | 1 126 214 (*) |
| Intérêts minoritaires dans le résultat | 10 | (97 741) | 47 767 |
| PASSIFS | | | |
| PASSIFS NON COURANTS | | | |
| Emprunts | 11 | 3 450 000 | 2 950 000 |
| Provisions | 12 | 841 026 | 845 984 |
| Passifs impôts différés | 13 | 75 819 | 59 135 |
| TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS | | 4 366 845 | 3 855 120 |
| PASSIFS COURANTS | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 14 | 19 685 079 | 9 192 149 |
| Autres passifs courants | 15 | 2 642 966 | 1 402 080 |
| Concours bancaires et autres passifs financiers | 16 | 13 539 797 | 13 150 623 |
| TOTAL DES PASSIFS COURANTS | | 35 867 841 | 23 744 852 |
| TOTAL DES PASSIFS | | 40 234 686 | 27 599 971 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS | | 132 156 611 | 116 035 919 |

(*)Retraité pour les besoins de comparabilité (Voir note III.4).

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE
(exprimé en dinar tunisien)

| | Notes | Période de 12 mois close le | |
|---|-------|-----------------------------|-------------------|
| | | 31-déc-12 | 31-déc-11 |
| Revenus | 17 | 92 689 697 | 85 158 176 |
| Autres produits d'exploitation | | 290 642 | 244 309 |
| Production immobilisée | | - | 529 461 |
| Total produits d'exploitation | | 92 980 339 | 85 931 947 |
| Variation des stocks de produits finis et encours | 18 | (589 065) | 1 052 867 |
| Achat marchandise consommée | 19 | 51 031 229 | 45 477 987 |
| Achat d'approvisionnements consommés | 20 | 8 759 444 | 7 794 736 |
| Charges de personnel | 21 | 7 540 434 | 4 402 853 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | 22 | 4 261 013 | 3 392 874 |
| Autres charges d'exploitation | 23 | 7 702 395 | 5 751 767 |
| Total des charges d'exploitation | | 78 705 451 | 67 873 085 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 14 274 888 | 18 058 862 |
| Charges financières nettes | 24 | (2 660 604) | (2 663 187) |
| Produits des placements | 25 | 2 342 707 | 2 183 765 |
| Autres gains ordinaires | 26 | 2 297 361 | 83 769 |
| Autres pertes ordinaires | 27 | (28 565) | (100 434) |
| RESULTAT COURANTS DES SOCIETES INTEGREES | | 16 225 787 | 17 562 775 |
| Impôts différés | 28 | 59 789 | (14 085) |
| Impôts exigibles | | (3 024 205) | (2 660 064) |
| RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES | | 13 261 372 | 14 888 626 |
| Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence | | - | - |
| RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE | | 13 261 372 | 14 888 626 |
| Part revenant aux intérêts minoritaires | 10 | 97 741 | (47 767) |
| RESULTAT NET REVENANT A LA SOCIETE CONSOLIDANTE | | 13 359 112 | 14 840 859 |

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

| | Notes | Période de 12 mois close le | |
|--|-------|-----------------------------|--------------------|
| | | 31-déc-12 | 31-déc-11 |
| <i>Flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation</i> | | | |
| Résultat net | | 13 359 112 | 14 948 393 |
| Ajustement pour | | | |
| *Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence | | | |
| *Part revenant aux intérêts minoritaires | | 97 741 | (47 767) |
| *Amortissements et provisions | | 4 261 013 | 3 589 545 |
| *Reprises sur provisions | | - | - |
| *Variation des: | | | |
| - Stocks | 29 | (5 652 274) | (5 614 484) |
| - Créances clients | 30 | (2 162 450) | (503 415) |
| - Autres actifs | 31 | (2 008 468) | (1 528 978) |
| - Fournisseurs et autres dettes | 32 | 11 733 816 | 3 909 217 |
| *Autres ajustements | | | |
| - Plus ou moins value sur cession d'immobilisation | | (2 207 000) | (22 482) |
| - Résorption subvention d'investissement | | (208 992) | (217 024) |
| - Transfert de charges | | - | 600 |
| - Ecart de conversion | | 171 633 | - |
| *Impôt différé | | (59 789) | - |
| Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation | | 17 324 342 | 14 513 606 |
| <i>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</i> | | | |
| Décaissement pour acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | 33 | (5 154 117) | (5 581 460) |
| Encaissements sur cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | | 13 400 | - |
| Encaissement sur cession d'actifs non courants | | 0 | - |
| Encaissement provenant des subventions / Equipements | | 0 | - |
| Décaissement pour acquisition d'immobilisations financières | 34 | (292 834) | (4 784 648) |
| Encaissements sur cession d'immobilisations financières | 35 | 424 277 | 456 036 |
| Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement | | (5 009 275) | (9 910 072) |
| <i>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</i> | | | |
| Dividendes et autres distributions | 36 | (9 730 000) | (9 350 000) |
| Décaissement pour remboursement d'emprunts | 37 | (28 640 000) | (27 700 739) |
| Encaissement sur emprunts | 38 | 29 140 000 | 27 802 115 |
| Encaissement provenant des placements | 39 | 74 500 000 | 114 050 000 |
| Décaissement pour acquisition de placement | 40 | (79 800 832) | (109 900 339) |
| Total des flux de trésorerie liés aux opérations de financement | | (14 530 832) | (5 098 963) |
| Incidence différence de change | | (203 516) | 36 136 |
| Variation de trésorerie | | (2 419 281) | (459 293) |
| Trésorerie au début de l'exercice | | 6 303 238 | 6 762 531 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | 41 | 3 883 957 | 6 303 238 |

GROUPE TPR

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

I. PRESENTATION DU GROUPE

Le Groupe « TPR » est composé de six sociétés : TPR, TPR Trade, CFI-SICAR, ALUFOND, PROFAL MAGHREB et LAVAAL INTERNATIONAL. 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 44 000 000 DT détenu à concurrence de 75% par le groupe BAYAH 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 BAYAH. 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 non encore totalement libéré. 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 fenêtres et des portes en aluminium.
- ✓ **La société LAVAAL INTENATIONAL**: la participation de TPR SA s'élève à 75% libérée totalement pour 450 000 Euros. C'est une société qui était en cours de constitution en 2011 et la dite participation figure parmi les immobilisations financières dans les états financiers arrêtés au 31 décembre 2011.

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.

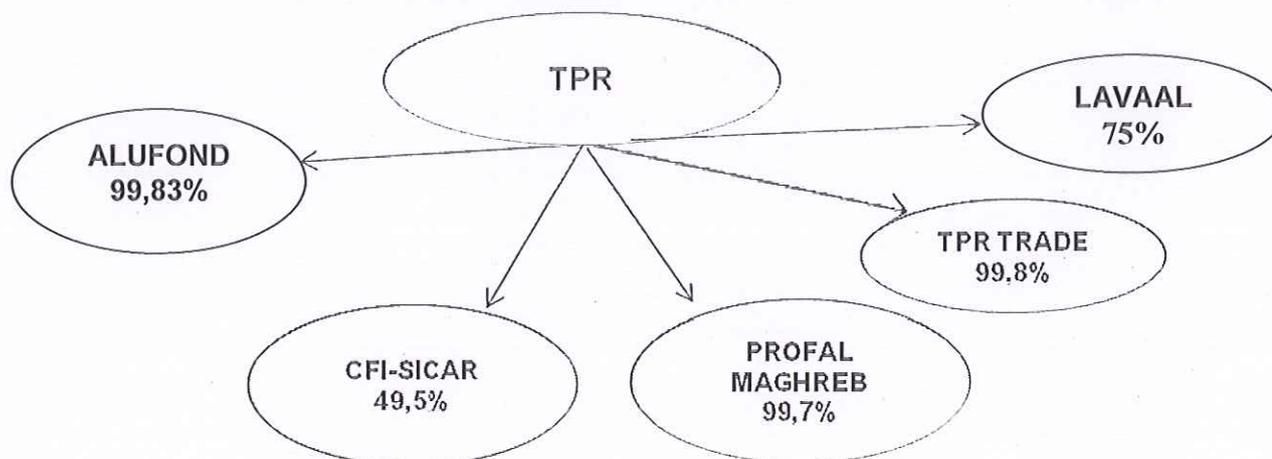
Ce contrôle résulte :

- ✓ 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 | 2011 | | | 2012 | | |
|----------------|---------------|-----------------------------------|--------------------------|---------------|-----------------------------------|--------------------------|
| | % 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 | 90,00% | Filiale | IG | 99,83% | Filiale | IG |
| PROFAL MAGHREB | 99,70% | Filiale | IG | 99,70% | Filiale | IG |
| LAVAAL | - | - | - | 75% | 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

Aucun écart d'acquisition positif et/ou négatif n'est constaté au niveau du groupe TPR, vu que toutes les participations remontent à la constitution des sociétés filiales.

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. Stocks

Seule la société TPR détient un stock. Il s'agit d'un stock de matières premières, produits finis et produits accessoires. Le stock est valorisé comme suit :

- ✓ Les billets importées sont valorisées sur la base d'un coût moyen pondéré annuel.
- ✓ Les billets locales achetées par la Société Tunisie Profilés Aluminium TPR sont valorisés au coût moyen pondéré annuel.
- ✓ Le déchet de source interne généré par les différentes unités de production (essentiellement des profilés) est valorisé au coût moyen pondéré annuel des déchets externes.
- ✓ Le coût de production de chaque unité est égal à la somme des coûts des consommables et des coûts de transformations moins la valeur des déchets générés par cette unité.

II. 3. 4. 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. 5. Impôt différé

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

Les sociétés 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. 6. Revenus

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

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

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 | 2011 | | 2012 | |
|----------------|-------------|-----------|-------------|-----------|
| | % | % | % | % |
| | 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 | 90,00% | 90,00% | 99,83% | 99,83% |
| PROFAL MAGHREB | 99,70% | 99,70% | 99,70% | 99,70% |
| LAVAAL | - | - | 75% | 75% |

III. 2. Bilan

Note 1 : Immobilisations corporelles et incorporelles

La valeur nette des immobilisations corporelles et incorporelles se détaille au 31 décembre 2012 comme suit :

| Désignation | Valeur Brute Comptables | | | Amortissements | | | | Valeur Comptable nettes au 31/12/2012 |
|---|-------------------------|------------------|-----------------------------|----------------------|----------------------------|---|--|---------------------------------------|
| | Valeur au 31/12/2011 | Acquisition 2012 | Cession / Reclassement 2012 | Valeur au 31/12/2012 | Amortissements au 31/12/11 | Régularisation amortissement antérieurs | Dotations aux amortissements au 31/12/2012 | |
| Logiciel | 359 695 | 34 477 | - | 394 172 | 264 119 | - | 75 439 | 339 558 |
| Marques, Brevets, licences | 10 587 | - | - | 10 587 | 10 587 | - | - | 10 587 |
| Fond de commerce | 180 000 | - | - | 180 000 | 62 500 | - | 9 000 | 71 500 |
| Immobilisations incorporelles en cours Profal | - | 240 437 | - | 240 437 | - | - | - | - |
| Immobilisations incorporelles en cours Lavaal | - | 49 950 | - | 49 950 | - | - | - | 49 950 |
| Total immobilisations incorporelles | 550 282 | 324 864 | - | 875 146 | 337 206 | - | 84 439 | 421 645 |
| Terrains | 2 388 942 | 10 277 | - | 2 399 219 | - | - | - | 2 399 219 |
| Constructions | 4 351 558 | 355 775 | - | 4 707 333 | 2 138 602 | - | 138 157 | 2 276 759 |
| AAI Construction | 28 030 | - | - | 28 030 | 17 750 | - | 1 330 | 19 080 |
| Matériels Industriels | 35 613 248 | 1 312 543 | 2 548 737 | 34 377 054 | 18 090 083 | 2 548 737 | 2 686 565 | 16 149 144 |
| Outils Industriels | 426 930 | 227 215 | - | 654 145 | 157 323 | - | 40 469 | 456 353 |
| AAI Matériels industriels et Outillages | 394 387 | - | - | 394 387 | 375 783 | - | 4 339 | 14 265 |
| Matériels de Transport | 1 197 216 | 105 940 | 12 000 | 1 291 156 | 1 000 625 | 7 529 | 92 561 | 205 499 |
| Matériels Engin de Levage | 458 517 | 132 129 | - | 590 646 | 330 238 | - | 61 104 | 199 304 |
| AAI Divers | 711 770 | 269 322 | - | 981 092 | 440 127 | - | 48 736 | 482 229 |
| Matériels de Bureau | 426 315 | 23 620 | - | 449 935 | 351 854 | - | 15 627 | 82 454 |
| Matériels Informatique | 932 421 | 30 386 | - | 962 807 | 684 084 | - | 51 267 | 227 456 |
| Magasin vertical | 1 125 887 | 84 224 | - | 1 210 111 | 112 588 | - | 56 856 | 1 036 667 |
| immobilisations corporels | 48 055 221 | 2 551 431 | 2 560 737 | 48 045 915 | 23 699 057 | 2 556 266 | 3 199 011 | 24 341 802 |
| Immobilisations Encours | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Construction charpentes SGB | - | 38 659 | - | 38 659 | - | - | - | 38 659 |
| Magasin vente encours SGB | - | 29 269 | - | 29 269 | - | - | - | 29 269 |
| MAGASIN VERTICARS ENCOURS SGB | - | 42 032 | - | 42 032 | - | - | - | 42 032 |
| Constructions PROFAL | 1 079 755 | 4 792 541 | - | 5 872 296 | - | - | - | 5 872 296 |
| Station de laquage | 3 319 526 | 99 148 | 163 089 | 3 255 585 | - | - | - | 3 255 585 |
| Fonderie ALUFON | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Total des immobilisations corporels | 52 454 501 | 7 553 080 | 2 723 826 | 57 283 756 | 23 699 057 | 2 556 266 | 3 199 011 | 24 341 802 |
| Total des immobilisations | 53 004 783 | 7 877 944 | - | 58 158 902 | 24 036 263 | 2 556 266 | 3 283 450 | 24 763 447 |

Note 2 : Immobilisations financières

La valeur nette des immobilisations financières se détaille au 31 décembre 2012 comme suit :

| Libellé | Solde au 31/12/2012 | Solde au 31/12/2011 |
|--|------------------------|------------------------|
| 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 |
| SMFA* | 155 000 | 155 000 |
| LLOYD | 75 000 | 500 |
| S.M.U | 500 | 75 000 |
| LAVAAL INTERNATIONAL * | | 872 235 |
| 1) Titres de participation détenus par TPR S.A | 304 224 | 1 176 459 |
| Panilabo | - | 40 000 |
| Procan | 1 100 000 | - |
| Cetram co | 490 000 | 490 000 |
| Metal pack | 500 000 | 500 000 |
| M.A.S | 275 000 | 412 500 |
| SICAM | 6 500 000 | 6 500 000 |
| 2) Titres de participation détenus par CFI-SICAR | 8 865 000 | 7 942 500 |
| 3) Titres de participation détenus par TPR TRADE | 35 000 | 35 000 |
| 4) Versement restant à effectuer sur titres | (933 235) | (778 803) |
| 5) Prêts | 444 737 | 487 485 |
| PRETS AUX PERSONNEL | 51 177 | 465 503 |
| PRETS AUX PERSONNEL MOINS D'1 AN | - | - |
| PRETS.DIVERS | 393 560 | 21 982 |
| 6) Dépôts et cautionnements | 37 472 | 22 000 |
| Immobilisations financières brutes (1+2+3+4+5+6) | 8 753 198 | 8 884 641 |
| Provision pour dépréciation des titres de participation | (140 075) | (138 429) |
| Immobilisations financières nettes | 8 613 123 | 8 746 212 |

Note 3 : Actifs d'impôt différé

Le solde des actifs d'impôt différé au 31 décembre 2012 se détaille comme suit :

| Libellé | Solde au 31/12/2012 | Solde au 31/12/2011 |
|---------------------------------|------------------------|------------------------|
| Actif d'impôt différé TPR | - | 34 140 |
| Actif d'impôt différé ALUFOND | 164 405 | 6 095 |
| Actif d'impôt différé TPR TRADE | 27 734 | 75 433 |
| Actif d'impôt différé | 192 140 | 115 667 |

Note 4 : Stocks

La valeur nette des stocks au 31 décembre 2012 se détaille comme suit :

| Libellé | Solde au 31/12/2012 | Solde au 31/12/2011 |
|--|------------------------|------------------------|
| Matières premières et consommables | 21 165 266 | 17 754 457 |
| Stock filières | 1 921 317 | 1 377 265 |
| Produits en cours | 1 398 382 | 2 146 370 |
| Produits finis | 5 274 656 | 4 476 445 |
| Stock en transit | 3 146 034 | 1 836 154 |
| Travaux encours | 337 310 | 0 |
| Total du stock brut | 33 242 964 | 27 590 691 |
| Provision pour dépréciation des stocks | - | - |
| Total du stock net | 33 242 964 | 27 590 691 |

Note 5 : Clients et comptes rattachés

Le solde net des clients et comptes rattachés au 31 décembre 2012 se détaille comme suit :

| Libellé | Solde au 31/12/2012 | Solde au 31/12/2011 |
|--|------------------------|------------------------|
| Clients locaux | 4 204 678 | 5 065 391 |
| Clients étrangers | 7 026 881 | 8 200 990 |
| Clients locaux effets à recevoir | 3 617 358 | 232 601 |
| Clients étrangers effets à recevoir | - | 35 399 |
| Clients douteux locaux | 1 982 602 | 2 142 185 |
| Clients douteux étrangers | 2 536 864 | 1 575 476 |
| Clients douteux locaux en contentieux | 875 064 | 828 954 |
| Clients douteux étrangers en contentieux | 894 523 | 894 523 |
| Total brut | 21 137 969 | 18 975 519 |
| Provision sur clients douteux | (6 212 889) | (5 364 975) |
| Total net | 14 925 080 | 13 610 545 |

Note 6 : Autres actifs courants

Le solde net des autres actifs courants au 31 décembre 2012 se détaille comme suit :

| Libellé | Solde au 31/12/2012 | Solde au 31/12/2011 |
|---------------------------------|------------------------|------------------------|
| Personnel | 1 730 | 2 313 |
| Fournisseurs débiteurs | 476 790 | 163 668 |
| Etat - impôts et taxes | 3 032 375 | 3 682 064 |
| Compte de régularisation actif | 273 109 | 254 242 |
| Autres débiteurs divers | 2 885 484 | 1 074 227 |
| Effet à recevoir | - | - |
| Total brut | 6 669 487 | 5 176 514 |
| Provisions des comptes d'actifs | (897 306) | (917 777) |
| Total net | 5 772 180 | 4 258 736 |

Note 7 : Placements et autres actifs financiers

Le solde des placements et autres actifs financiers au 31 décembre 2012 se détaille comme suit :

| Libellé | Solde au 31/12/2012 | Solde au 31/12/2011 |
|---|------------------------|------------------------|
| Titres SICAV | 129 264 | 174 392 |
| Bons de trésor et billets de trésorerie | 29 350 000 | 23 450 000 |
| Autres placements courants | 1 411 493 | 1 564 006 |
| Total | 30 890 757 | 25 188 398 |

Note 8 : Liquidités et équivalents de liquidités

Le solde des liquidités et équivalents de liquidités au 31 décembre 2012 se détaille comme suit :

| Libellé | Solde au 31/12/2012 | Solde au 31/12/2011 |
|---------------------|------------------------|------------------------|
| Chèques à encaisser | 3 132 118 | 2 992 692 |
| Banques | 1 967 490 | 4 555 155 |
| Caisses | 20 503 | 3 900 |
| Total | 5 120 112 | 7 551 746 |

Note 9 : Capitaux propres

Le tableau de variation des capitaux propres du groupe au 31 décembre 2012 se présente comme suit :

| | 31/12/2011 | Variation de capital | Variation de périmètre | Dividendes versés | Résultat de l'exercice 2012 | Subvention inscrite au résultat | Affectation 2011 | Variation de l'écart conversion | Autres variations | 31/12/2012 |
|--|-------------|----------------------|------------------------|-------------------|-----------------------------|---------------------------------|------------------|---------------------------------|-------------------|-------------|
| Capitaux propres sociaux | 100 259 018 | - | 1 162 980 | (9 730 000) | 13 569 014 | (208 992) | - | - | - | 105 052 019 |
| RETRAITEMENTS | | | | | | | | | | |
| Impôts différés / Pertes et gains de change | 34 006 | - | - | - | (36 219) | - | - | - | - | (28 982) |
| TOTAL RETRAITEMENTS | 34 006 | - | - | - | (36 219) | - | - | - | - | (28 982) |
| CAPITAUX PROPRES RETRAITES | 100 293 023 | - | 1 162 980 | (9 730 000) | 13 532 794 | (208 992) | - | - | - | 105 023 037 |
| ELIMINATION | | | | | | | | | | |
| Provision sur les sociétés du groupe | 137 670 | - | - | - | - | - | - | - | - | 137 670 |
| Elimination marge/Stock initial | (150 157) | - | - | - | - | - | - | - | - | (150 157) |
| Elimination marge/Stock final | (40 073) | - | - | - | (447 432) | - | - | - | - | (487 505) |
| TOTAL ELIMINATIONS | (52 551) | - | - | - | (447 432) | - | - | - | - | (499 992) |
| ECART D'EVALUATION | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| ECART D'ACQUISITION NET | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| ELIMINATION TITRES | 11 504 751 | - | 1 167 235 | - | - | - | - | - | - | 12 671 986 |
| Part des minoritaires dans les autres capitaux propres | (899) | - | - | - | - | - | - | 16 599 | - | 15 699 |
| Part des minoritaires dans les réserves | 1 126 214 | - | (6 399) | (99 200) | - | - | 47 767 | - | (378) | 1 126 004 |
| Part des minoritaires dans le résultat | 47 767 | - | - | - | (97 741) | - | (47 767) | - | - | (97 741) |
| Part des intérêts minoritaires | 1 173 082 | - | (6 399) | (99 200) | (97 741) | - | - | 16 599 | (378) | 1 045 963 |
| Capital Social | 42 000 000 | 2 000 000 | - | - | - | - | - | - | - | 44 000 000 |
| Part du groupe dans les réserves | 30 720 872 | - | 2 144 | (9 690 800) | - | (208 992) | 12 840 859 | - | (3 401) | 33 660 882 |
| Part du groupe dans les autres capitaux propres | (298 865) | - | - | - | - | - | - | 155 034 | - | (143 831) |
| Part du groupe dans le résultat | 14 840 859 | - | - | - | 13 359 112 | - | (14 840 859) | - | - | 13 359 112 |
| Part du groupe dans les capitaux propres | 87 262 866 | 2 000 000 | 2 144 | (9 690 800) | 13 359 112 | (208 992) | (2 000 000) | 155 034 | (3 401) | 90 875 963 |

Note 10 : Intérêts minoritaires

Les intérêts des minoritaires au 31 décembre 2012 se détaillent comme suit :

| Libellé | Solde au 31/12/2012 | Solde au 31/12/2011 |
|--|------------------------|------------------------|
| <i>Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de TPR TRADE</i> | <u>1 238</u> | <u>1 054</u> |
| - dans les réserves | 854 | 1 076 |
| - dans le résultat | 385 | (22) |
| <i>Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de CFI SICAR</i> | <u>719 013</u> | <u>809 356</u> |
| - dans les réserves | 809 356 | 801 062 |
| - dans le résultat | (90 343) | 8 294 |
| <i>Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de PROFAL MAGHREB</i> | <u>21 262</u> | <u>22 013</u> |
| - dans les réserves | 22 013 | 22 013 |
| - dans le résultat | (751) | - |
| <i>Intérêts minoritaires dans les capitaux propres d'ALUFOND</i> | <u>5 295</u> | <u>341 558</u> |
| - dans les réserves | 5 036 | 302 063 |
| - dans le résultat | 259 | 39 495 |
| <i>Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de LAVAAL</i> | <u>283 455</u> | <u>-</u> |
| - dans les réserves | 290 745 | - |
| - dans le résultat | (7 290) | - |
| <i>Intérêts minoritaires dans les autres capitaux propres</i> | 15 699 | (899) |
| Total des intérêts minoritaires | 1 045 963 | 1 173 082 |
| Part des réserves revenant aux intérêts minoritaires | 1 128 004 | 1 126 214 |
| Part du résultat revenant aux intérêts minoritaires | (97 741) | 47 767 |
| Part des autres capitaux propres revenant aux intérêts minoritaires | 15 699 | (899) |

Note 11 : Emprunts

Le solde des emprunts au 31 décembre 2012 se détaille comme suit :

| Libellé | Solde au 31/12/2012 | Solde au 31/12/2011 |
|---|------------------------|------------------------|
| Emprunts CFI-SICAR (Fonds à gérer MONFLEURY et HKP) | 3 450 000 | 2 950 000 |
| Total | 3 450 000 | 2 950 000 |

Note 12 : Provisions pour risques et charges

Le solde des provisions pour risques et charges au 31 décembre 2012 s'élève à 841 026 DT contre 845 984 DT au 31 décembre 2011.

Note 13 : Passifs impôts différés

Le solde des passifs impôts différés au 31 décembre 2012 se détaille comme suit :

| Libellé | Solde au 31/12/2012 | Solde au 31/12/2011 |
|----------------------------------|------------------------|------------------------|
| Passif d'impôt différé TPR | 75 819 | 59 001 |
| Passif d'impôt différé TPR TRADE | - | 134 |
| Passifs d'impôt différé | 75 819 | 59 135 |

Note 14 : Fournisseurs et comptes rattachés

Le solde des fournisseurs et comptes rattachés au 31 décembre 2012 se détaille comme suit :

| Libellé | Solde au 31/12/2012 | Solde au 31/12/2011 |
|--|------------------------|------------------------|
| Fournisseurs locaux | 4 971 259 | 1 731 892 |
| Fournisseurs étrangers | 8 065 185 | 5 274 164 |
| Effets à payer | 3 283 337 | 1 469 293 |
| Fournisseurs - factures non encore parvenues | 3 365 299 | 716 800 |
| Total | 19 685 079 | 9 192 149 |

Note 15 : Autres passifs courants

Le solde des autres passifs courants au 31 décembre 2012 se détaille comme suit :

| Libellé | Solde au 31/12/2012 | Solde au 31/12/2011 |
|------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Personnel | 94 197 | 2 143 |
| Etat - impôts et taxes | 887 619 | 493 247 |
| CNSS | 680 548 | 258 192 |
| Assurances | 81 526 | 45 755 |
| Groupe | 9 980 | 128 075 |
| Créditeurs divers | 30 795 | 180 914 |
| Comptes de régularisations passifs | 858 301 | 293 754 |
| Total | 2 642 966 | 1 402 080 |

Note 16 : Concours bancaires et autres passifs financiers

Le solde des autres passifs courants au 31 décembre 2012 se détaille comme suit :

| Libellé | Solde au 31/12/2012 | Solde au 31/12/2011 |
|-----------------------------|------------------------|------------------------|
| Comptes bancaires débiteurs | 1 236 155 | 1 248 508 |
| Crédit de financement | 12 290 634 | 7 900 000 |
| Autre crédit | - | 4 000 000 |
| Autres passifs financiers | 13 008 | 2 115 |
| Total | 13 539 797 | 13 150 623 |

III. 3. Etat de résultat**Note 17 : Revenus**

Les revenus du Groupe au cours de l'exercice 2012 se détaillent comme suit :

| Libellé | Exercice 2012 | Exercice 2011 |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| Revenus TPR | 81 549 476 | 84 804 802 |
| Revenus ALUFOND | (346) | - |
| Revenus CFI SICAR | 56 609 | - |
| Revenus TPR Trade | 71 571 | 29 642 |
| Revenus PROFAL MAGHREB | - | 323 733 |
| Revenus LAVAAL | 11 012 387 | - |
| Total | 92 689 697 | 85 158 176 |

Note 18 : Variation des stocks de produits finis et encours

La variation des stocks de produits finis et encours du groupe au cours de l'exercice 2012 se détaille comme suit :

| Libellé | Exercice 2012 | Exercice 2011 |
|--|------------------|--------------------|
| Variation des stocks de produits finis | (2 221 935) | (131 507) |
| Variation encours de production | 1 632 870 | (921 360) |
| Total | (589 065) | (1 052 867) |

Note 19 : Achat marchandise consommée

Les achats de marchandises consommées du groupe au cours de l'exercice 2012 se détaillent comme suit :

| Libellé | Exercice 2012 | Exercice 2011 |
|--|-------------------|-------------------|
| Achat marchandise consommée TPR | 37 138 628 | 39 650 778 |
| Achat marchandise consommée ALUFOND | 534 379 | - |
| Achat marchandise consommée TPR TRADE | 5 062 048 | 4 450 759 |
| Achat marchandise consommée PROFAL MAGHREB | 17 077 | - |
| Achat marchandise consommée LAVAAL | 8 279 096 | 1 376 450 |
| Total | 51 031 229 | 45 477 987 |

Note 20 : Achat d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnements consommés du groupe au cours de l'exercice 2012 se détaillent comme suit :

| Libellé | Exercice 2012 | Exercice 2011 |
|---|------------------|------------------|
| Achat d'approvisionnement consommés TPR | 7 733 383 | 7 439 481 |
| Achat d'approvisionnement consommés ALUFOND | 534 174 | 355 255 |
| Achat d'approvisionnement consommés LAVAAL | 491 888 | - |
| Total | 8 759 444 | 7 794 736 |

Note 21 : Charges de personnel

Les charges de personnel du groupe au cours de l'exercice 2012 se détaillent comme suit :

| Libellé | Exercice 2012 | Exercice 2011 |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Charges de personnel TPR | 5 042 803 | 4 343 395 |
| Charges de personnel ALUFOND | 118 656 | - |
| Charges de personnel PROFAL MAGHREB | 4 912 | - |
| Charges de personnel LAVAAL | 2 374 064 | 59 458 |
| Total | 7 540 434 | 4 402 853 |

Note 22 : Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions du groupe au cours de l'exercice 2012 se détaillent comme suit :

| Libellé | Exercice 2012 | Exercice 2011 |
|---|------------------|------------------|
| Dotations aux amortissements et aux provisions TPR | 3 861 488 | 3 229 958 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions ALUFOND | 357 577 | - |
| Dotations aux amortissements et aux provisions PROFAL MAGHREB | 13 524 | - |
| Dotations aux amortissements et aux provisions LAVAAL | 28 424 | 162 916 |
| Total | 4 261 013 | 3 392 874 |

Note 23 : Autres charges d'exploitations

Les autres charges d'exploitations du groupe au cours de l'exercice 2012 se détaillent comme suit :

| Libellé | Exercice 2012 | Exercice 2011 |
|---|------------------|------------------|
| Autres charges d'exploitations TPR | 5 571 579 | 5 669 606 |
| Autres charges d'exploitations CFI SICAR | 66 857 | 27 411 |
| Autres charges d'exploitations ALUFOND | 9 588 | 6 014 |
| Autres charges d'exploitations TPR TRADE | 35 879 | - |
| Autres charges d'exploitations PROFAL MAGHREB | 186 722 | 48 736 |
| Autres charges d'exploitations LAVAAL | 1 831 770 | - |
| Total | 7 702 395 | 5 751 767 |

Note 24 : Charges financières nettes

Les charges financières nettes du groupe au cours de l'exercice 2012 se détaillent comme suit :

| Libellé | Exercice 2012 | Exercice 2011 |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|
| Charges financières | (3 087 826) | (2 743 630) |
| Revenus des autres créances | 53 899 | 9 340 |
| Perte de change | (118 062) | (337 418) |
| Gain de change | 491 385 | 408 521 |
| Total | (2 660 604) | (2 663 187) |

Note 25 : Produits des placements

Les produits des placements du Groupe au cours de l'exercice 2012 se détaillent comme suit :

| Libellé | Exercice 2012 | Exercice 2011 |
|--|------------------|------------------|
| Produits des valeurs financières et des placements TPR | 1 787 238 | 1 539 429 |
| Produits des valeurs financières et des placements TPR TRADE | 24 053 | 15 348 |
| Revenus des titres de placements CFI SICAR | 526 181 | 625 974 |
| Revenus des titres de placements ALUFOND | 2 518 | 3 014 |
| Revenus des titres de placements LAVAAL | 2 717 | - |
| Total | 2 342 707 | 2 183 765 |

Note 26 : Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires au cours de l'exercice 2012 se détaillent comme suit :

| Libellé | Exercice 2012 | Exercice 2011 |
|---|------------------|---------------|
| Ristournes perçues | 17 584 | 8 264 |
| Produits nets sur cession des immobilisations | 2 232 862 | 75 505 |
| Divers gains ordinaires | 46 915 | - |
| Total | 2 297 361 | 83 769 |

Note 27 : Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires du groupe au cours de l'exercice 2012 se détaillent comme suit :

| Libellé | Exercice 2012 | Exercice 2011 |
|---|---------------|----------------|
| Autres pertes ordinaires TPR | (27 220) | (100 370) |
| Autres pertes ordinaires ALUFOND | (987) | (50) |
| Autres pertes ordinaires CFI SICAR | (5) | (7) |
| Autres pertes ordinaires TPR TRADE | (223) | (6) |
| Autres pertes ordinaires PROFAL MAGHREB | (130) | - |
| Total | 28 565 | 100 434 |

Note 28 : Impôt différé

L'impôt différé constaté en résultat au cours de l'exercice 2012, se présente comme suit :

| Libellé | Exercice 2012 | Exercice 2011 |
|---------------------------|----------------------|----------------------|
| Impôts différés TPR | 50 957 | (90 491) |
| Impôts différés TPR TRADE | (47 564) | 76 406 |
| Impôts différés ALUFOND | 158 311 | - |
| Total | 59 789 | (14 085) |

III. 3. Etat de flux de trésorerie

Note 29 : Variation de stock

| Libellé | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Variation des stocks TPR | (2 379 008) | (5 614 484) |
| Variation des stocks ALUFOND | (337 310) | - |
| Variation des stocks TPR TRADE | (130 605) | - |
| Variation des stocks PROPAL MAGHREB | (548 122) | - |
| Variation des stocks LAVAAL | (2 257 229) | - |
| Total | (5 652 274) | (5 614 484) |

Note 30 : Variation des créances clients

| Libellé | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|----------------------------------|--------------------|------------------|
| Variation des créances TPR | (741 129) | 55 303 |
| Variation des créances TPR TRADE | 236 655 | (294 971) |
| Variation des créances CFI-SICAR | (202 996) | (17 700) |
| Variation des créances ALUFOND | 731 | (246 047) |
| Variation des créances LAVAAL | (1 455 711) | - |
| Total | (2 162 450) | (503 415) |

Note 31 : Variation des autres actifs courants

| Libellé | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|--|--------------------|--------------------|
| Variation des autres actifs TPR | (180 683) | 378 763 |
| Variation des autres actifs TPR TRADE | (581 066) | (92 580) |
| Variation des autres actifs CFI-SICAR | (22 689) | (1 480 944) |
| Variation des autres actifs ALUFOND | 38 684 | (156 178) |
| Variation des autres actifs PROFAL MAGHREB | (1 076 248) | (178 039) |
| Variation des autres actifs LAVAAL | (186 466) | - |
| Total | (2 008 468) | (1 528 978) |

Note 32 : Variation des fournisseurs et autres dettes

| Libellé | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|--|-------------------|------------------|
| Variation des fournisseurs et autres dettes TPR | 4 484 607 | 2 032 578 |
| Variation des fournisseurs et autres dettes TPR TRADE | 200 861 | (215 152) |
| Variation des fournisseurs et autres dettes CFI-SICAR | 6 037 | 2 004 215 |
| Variation des fournisseurs et autres dettes ALUFOND | 559 066 | 62 615 |
| Variation des fournisseurs et autres dettes PROFAL MAGHREB | 3 361 990 | 24 962 |
| Variation des fournisseurs et autres dettes LAVAAL | 3 121 255 | - |
| Total | 11 733 816 | 3 909 217 |

Note 33 : Décaissement pour acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

| Libellé | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|---|--------------------|--------------------|
| Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles TPR | (1 898 075) | (3 951 145) |
| Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles ALUFOND | (579 992) | (966 325) |
| Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles PROFAL MAGHREB | (2 489 563) | (663 989) |
| Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles LAVAAL | (186 488) | - |
| Total | (5 154 117) | (5 581 460) |

Note 34 : Décaissement pour acquisition d'immobilisations financières

| Libellé | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|--|------------------|--------------------|
| Acquisition d'immobilisations financières TPR | (749) | (2 274 158) |
| Acquisition d'immobilisations financières CFI-SICAR | (275 000) | (2 500 000) |
| Acquisition d'immobilisations financières TPR Trade | - | (2 000) |
| Acquisition d'immobilisations financières ALUFOND | (17 085) | (8 490) |
| Acquisition d'immobilisations financières PROFAL MAGHREB | - | - |
| Total | (292 834) | (4 784 648) |

Note 35 : Encaissements sur cession d'immobilisations financières

| Libellé | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|---|----------------|----------------|
| Cession d'immobilisations financières TPR | 204 613 | 253 969 |
| Cession d'immobilisations financières TPR TRADE | 2 000 | - |
| Cession d'immobilisations financières ALUFOND | 9 530 | 2 085 |
| Cession d'immobilisations financières CFI SICAR | 208 133 | 199 982 |
| Total | 424 277 | 456 036 |

Note 36 : Dividendes et autres distributions

| Libellé | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|----------------------|--------------------|--------------------|
| Dividendes TPR | (9 240 000) | (9 250 000) |
| Dividendes TPR TRADE | (100 000) | (100 000) |
| Dividendes ALUFOND | (390 000) | - |
| Total | (9 730 000) | (9 350 000) |

Note 37 : Décaissement pour remboursement d'emprunts

| Libellé | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|----------------------------|---------------------|---------------------|
| Remboursement emprunts TPR | (28 640 000) | (27 700 739) |
| Total | (28 640 000) | (27 700 739) |

Note 38 : Encaissement sur emprunts

| Libellé | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Encaissement sur emprunts TPR | 29 140 000 | 27 802 115 |
| Total | 29 140 000 | 27 802 115 |

Note 39 : Encaissement provenant des placements

| Libellé | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|---|-------------------|--------------------|
| Encaissement provenant des placements TPR | 72 600 000 | 110 150 000 |
| Encaissement provenant des placements CFI SICAR | 500 000 | 2 500 000 |
| Encaissement provenant des placements ALUFOND | 1 400 000 | 1 400 000 |
| Total | 74 500 000 | 114 050 000 |

Note 40 : Décaissement pour acquisition de placement

| Libellé | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|--|---------------------|----------------------|
| Décaissement pour acquisition de placement TPR | (77 950 832) | (108 065 887) |
| Décaissement pour acquisition de placement CFI SICAR | - | (884 452) |
| Décaissement pour acquisition de placement ALUFOND | (1 850 000) | (950 000) |
| Total | (79 800 832) | (109 900 339) |

Note 41 : Trésorerie à la clôture de l'exercice

| Libellé | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|------------------------------|------------------|------------------|
| Chèques à encaisser | 3 132 118 | 2 992 692 |
| Comptes bancaires créditeurs | 1 967 490 | 4 555 155 |
| Comptes bancaires débiteurs | (1 236 155) | (1 248 508) |
| Caisses | 20 503 | 3 900 |
| Total | 3 883 957 | 6 303 238 |

III. 4. Retraitements opérés pour les besoins de comparabilité

Certaines rubriques du bilan relatives à l'exercice 2011 ont été retraitées pour se conformer à la présentation de l'exercice en cours. Ces retraitements n'ont pas d'impacts sur le résultat de l'exercice 2011.

Le tableau ci-dessous résume les retraitements opérés pour chaque rubrique des états financiers impactée :

| Désignation | 31/12/2011 Avant retraitement | Retraitement | 31/12/2011 Après retraitement |
|--|----------------------------------|--------------|-------------------------------------|
| Bilan | | | |
| Immobilisations financières | 5 226 765 | 3 657 876 | 8 884 641 |
| Autres actifs courants | 5 325 946 | (149 433) | 5 176 514 |
| Réserves consolidées | (26 913 564) | (3 807 308) | (30 720 872) |
| Autres capitaux propres consolidés | 0 | 298 865 | 298 865 |
| Intérêts minoritaires dans les réserves | (1 125 314) | (899) | (1 126 214) |
| Intérêts minoritaires dans les autres capitaux propres | 0 | 899 | 899 |