

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

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 arrêtés au 31 décembre 2013 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra le 17 juin 2014. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes Mr Mohamed Zinelabidine CHERIF et Mr Naoufel AMRI.

Société TPR SA
Bilan au 31/12/2013
(Exprimé en Dinar Tunisien)

| Actifs | Notes | Exercice de 12 mois clos le 31 décembre | |
|--|-----------|---|--------------------|
| | | 2013 | 2012 |
| Actifs non courants | | | |
| Actifs immobilisés | | | |
| Immobilisations incorporelles | | 584 758 | 584 758 |
| - Amortissements des immobilisations incorporelles | | (465 458) | (421 644) |
| Immobilisations incorporelles nettes | B1 | 119 301 | 163 115 |
| Immobilisations corporelles | | 47 869 555 | 45 923 840 |
| - Amortissements des immobilisations corporelles | | (26 870 242) | (23 792 543) |
| Immobilisations corporelles nettes | B2 | 20 999 313 | 22 131 297 |
| Immobilisations financières | | 19 759 830 | 16 520 353 |
| - Provisions sur immobilisations financières | | (342 931) | (301 747) |
| Immobilisations financières nettes | B3 | 19 416 899 | 16 218 606 |
| Total des actifs immobilisés | | 40 535 513 | 38 513 017 |
| Total des actifs non courants | | 40 535 513 | 38 513 017 |
| Actifs courants | | | |
| Stocks | | 31 829 491 | 30 608 887 |
| - Provisions sur stocks | | - | - |
| Stocks nets | B4 | 31 829 491 | 30 608 887 |
| Clients et comptes rattachés | | 25 358 772 | 22 801 024 |
| - Provisions sur comptes clients | | (7 049 093) | (6 212 889) |
| Clients et comptes rattachés nets | B5 | 18 309 680 | 16 588 135 |
| Autres actifs courants | | 1 409 570 | 3 455 424 |
| -Provision sur comptes d'actifs | | (318 930) | (897 306) |
| Autres actifs courants nets | B6 | 1 090 640 | 2 558 118 |
| Placements et autres actifs financiers | B7 | 31 449 108 | 30 921 973 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | B8 | 1 427 019 | 2 709 583 |
| Total des actifs courants | | 84 105 938 | 83 386 695 |
| Total des actifs | | 124 641 451 | 121 899 713 |

Société TPR SA
Bilan au 31/12/2013
(Exprimé en Dinar Tunisien)

| Capitaux propres et passifs | Notes | Exercice de 12 mois clos le 31 décembre | |
|--|--------------|--|--------------------|
| | | 2013 | 2012 |
| Capitaux propres | | | |
| Capital social | | 45 000 000 | 44 000 000 |
| Réserves | | 5 109 300 | 4 909 300 |
| Autres capitaux propres | | 1 360 129 | 520 712 |
| Résultats reportés | | 12 790 023 | 11 246 709 |
| Réserve à régime spécial | | 2 699 900 | 1 700 000 |
| Prime d'émission | | 15 360 000 | 15 360 000 |
| Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice | | 82 319 352 | 77 736 721 |
| Résultat de l'exercice avant investissement | | 14 764 830 | 13 423 214 |
| Réserve spéciale de réinvestissement | | - | 1 000 000 |
| Réserve à régime spécial | | 1 800 000 | 999 900 |
| Résultat net distribuable | | 12 964 830 | 11 423 314 |
| Total des capitaux propres avant affectation | B9 | 97 084 181 | 91 159 935 |
| Passifs | | | |
| Passifs non courants | | | |
| Provisions pour risques et charges | B10 | 810 617 | 841 026 |
| Total des passifs non courants | | 810 617 | 841 026 |
| Passifs courants | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | B11 | 13 340 514 | 12 704 936 |
| Autres passifs courants | B12 | 2 495 203 | 1 891 968 |
| Concours bancaires et autres passifs financiers | B13 | 10 910 935 | 15 301 847 |
| Total des passifs courants | | 26 746 652 | 29 898 752 |
| Total des passifs | | 27 557 269 | 30 739 778 |
| Total des capitaux propres et des passifs | | 124 641 451 | 121 899 713 |

Société TPR SA
Etat de Résultat au 31/12/2013
(Exprimé en Dinar Tunisien)

| | Notes | Exercice de 12 mois clos le 31 décembre | |
|--|-------|---|---------------------|
| | | 2013 | 2012 |
| Produits d'exploitation | | | |
| Revenus | R1 | 97 316 296 | 81 867 294 |
| Autres produits d'exploitation | R2 | 566 105 | 243 076 |
| Total des produits d'exploitation | | 97 882 401 | 82 110 370 |
| Charges d'exploitation | | | |
| Variation des stocks de produits finis et encours | R3 | (487 108) | (1 970 179) |
| Achats marchandises consommées | R4 | (52 109 017) | (44 091 764) |
| Achats d'approvisionnements consommés | R5 | (11 066 080) | (7 495 537) |
| Charges de personnel | R6 | (7 080 408) | (5 042 803) |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | R7 | (4 067 600) | (3 861 488) |
| Autres charges d'exploitation | R8 | (4 621 144) | (5 571 872) |
| Total des charges d'exploitation | | (79 431 357) | (68 033 643) |
| Résultat d'exploitation | | 18 451 044 | 14 076 726 |
| Charges financières nettes | R9 | (1 914 545) | (1 674 199) |
| Produits des placements | R10 | 2 085 809 | 1 787 238 |
| Autres gains ordinaires | R11 | 96 773 | 2 249 872 |
| Autres pertes ordinaires | R12 | (215 170) | (27 220) |
| Résultat des activités ordinaires avant impôt | | 18 503 912 | 16 412 418 |
| Impôt sur les bénéfices | R13 | (3 739 082) | (2 989 204) |
| Résultat des activités ordinaires après impôt | | 14 764 830 | 13 423 214 |
| Eléments extraordinaires | | - | - |
| Résultat net de l'exercice | | 14 764 830 | 13 423 214 |

TPR SA
Etat de flux de trésorerie au 31/12/2013
(Exprimé en Dinar Tunisien)

| DESIGNATIONS | Notes | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|--|--------------|---------------------|---------------------|
| FLUX DE TRESORERIE LIE A L'EXPLOITATION | | | |
| Résultat net | | 14 764 830 | 13 423 213 |
| Ajustements pour : | | | |
| Amortissements et provisions | F1 | 4 067 600 | 3 861 488 |
| Variation des stocks | F2 | (1 220 604) | (2 746 439) |
| Variation créances clients | F3 | (2 557 748) | (988 010) |
| Variation autres actifs | F4 | 2 045 854 | 303 502 |
| Variation fournisseurs et autres dettes | F5 | 1 238 813 | 4 385 473 |
| Résorption subvention d'investissement | F6 | (413 612) | (208 992) |
| Plus ou moins-value de cession | F7 | 34 780 | (2 207 000) |
| Charges d'intérêts sur emprunts | | - | - |
| Produits Financiers | | (519 100) | (489 658) |
| Flux de trésorerie provenant de l'exploitation | | 17 440 812 | 15 333 577 |
| FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT | | | |
| Décaissements affectés à l'acquisition d' immobilisations Corporelles et incorporelles | F8 | (1 973 415) | (1 898 075) |
| Encaissements provenant des cession immobilisation corporelles et incorporelles | F9 | 12 400 | 2 560 738 |
| Encaissements provenant des subventions d'investissement | F10 | 1 253 029 | - |
| Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières | F11 | (3 720 160) | (4 779 354) |
| Encaissements provenant des immobilisations Financières | F12 | 325 682 | 204 613 |
| Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement | | (4 102 463) | (3 912 078) |
| FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT | | | |
| Dividendes et autres distributions | F13 | (9 680 000) | (9 240 000) |
| Encaissement sur emprunts | F14 | 31 483 545 | 31 041 240 |
| Remboursement d'emprunts | F15 | (35 203 642) | (28 640 000) |
| Encaissements provenant des placements | F16 | 62 450 000 | 72 600 000 |
| Décaissements affectés à l'acquisition des placements | F17 | (63 000 000) | (80 022 986) |
| Flux de trésorerie affectés aux activités de financement | | (13 950 096) | (14 261 746) |
| Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents des liquidités | | - | - |
| VARIATION DE TRESORERIE | | (611 748) | (2 840 247) |
| Trésorerie au début de l'exercice | F18 | (288 623) | 2 551 623 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | F18 | (900 370) | (288 623) |

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

I PRESENTATION DE L'ENTREPRISE

La société Tunisie Profilés Aluminium « TPR » SA est une filiale du groupe BAYAHI. 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. Après son introduction en bourse, son capital s'est élevé à 29 800 000 DT puis à 32 000 000 DT le 31 décembre 2008. Une augmentation de capital pour un montant de 4 000 000 DT a été décidée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 7 Mai 2009. Une autre augmentation de 1 000 000 DT a été effectuée sur décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 3 Mai 2010. Une augmentation de 5 000 000 DT a été effectuée sur décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 25 Mai 2011 pour ramener le capital social à 42 000 000 DT. Une autre augmentation qui a eu lieu en date du 4 Juin 2012 a porté le capital social à 44 000 000 DT. La dernière augmentation en date effectuée le 6 juin 2013 a porté le capital à 45 000 000 DT.

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.

II RÉFÉRENTIEL D'ÉLABORATION DES ÉTATS FINANCIERS :

Les états financiers relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2013, sont établis conformément aux normes comptables Tunisiennes telles que définies par la loi n°96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises et le décret n°96-2459 du 30 décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité.

III NOTE SUR LES BASES DE MESURE ET LES PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES

Les états financiers ont été préparés par référence aux conventions comptables de base et notamment :

- L'hypothèse de la continuité de l'exploitation
- L'hypothèse de la comptabilité d'engagement
- La convention de l'entité
- La convention de l'unité monétaire
- La convention de la périodicité
- La convention du coût historique
- La convention de réalisation de revenu
- La convention de la permanence des méthodes
- La convention de l'information complète
- La convention de prudence

- La convention de l'importance relative
- La convention de la prééminence du fond sur la forme.

IV UNITÉ MONÉTAIRE

Les comptes de la Société Tunisie Profilés Aluminium TPR S.A. sont libellés en Dinars Tunisiens.

V EXERCICE SOCIAL

Les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2013 couvrent la période allant du 1er janvier au 31 décembre.

VI PRINCIPES & METHODES COMPTABLES ADOPTÉS

Les principes comptables les plus significatifs retenus pour la présentation des états financiers se résument comme suit :

Immobilisations corporelles

Les immobilisations de la société sont comptabilisées à leur coût d'acquisition en hors taxes récupérables. Les immobilisations acquises en devises étrangères sont converties au cours en vigueur le jour de l'opération.

Les taux d'amortissements utilisés se détaillent comme suit :

| Désignation | Taux |
|--|-------------|
| Construction usines et dépôts | 5% |
| Construction locaux administratifs | 2% |
| Matériel Industriel | 10% |
| Matériel de transport | 20% |
| Matériel informatique | 15% |
| Concessions de marques brevets et licences | 20% |
| Logiciels | 33% |

Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont constituées des prêts consentis et dont les délais d'exigibilité sont supérieurs à une année ainsi que des titres de participation détenus par la société.

Stocks

Les stocks sont valorisés comme suit :

- Les billets importées sont valorisées sur la base d'un coût moyen pondéré annuel.
- Les billets achetées localement sont valorisées 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.

Clients et comptes rattachés

Les créances de la société libellées en monnaies étrangères sont comptabilisées en Dinar Tunisien en utilisant le cours du jour de l'opération.

A la date de clôture, les créances de la société, libellées en monnaie étrangère, sont évaluées en utilisant le cours de change en vigueur à cette date.

Les différences de change, résultant de cette actualisation, qu'elles constituent une perte ou un gain, sont imputées au résultat de l'exercice au cours duquel elles sont survenues.

Capitaux propres

La rubrique des capitaux propres comporte le capital social, les réserves, la part de la subvention d'investissement non incorporée au résultat ainsi que le résultat de l'exercice.

Fournisseurs et comptes rattachés

Les dettes libellées en monnaie étrangère sont initialement comptabilisées en utilisant le cours du jour de l'opération.

A la date de clôture, les dettes libellées en monnaie étrangère sont actualisées au cours de change en vigueur à cette date.

Les différences de change qui résultent de cette actualisation sont portées en résultat de l'exercice au cours duquel elles sont survenues.

VII NOTES DETAILLEES SUR LES ETATS FINANCIERS

Les tableaux et informations qui figurent dans ces notes sont libellés, sauf indication contraire, en Dinar Tunisien (TND).

VII.1. Notes sur le bilan

B.1. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles nettes s'élèvent au 31 décembre 2013 à 119 300 DT et se détaillent comme suit :

| Désignation | Valeur Brute Comptable | | | | Amortissements | | | | VCN au 31/12/2013 |
|------------------------------|------------------------|-------------------|-----------------------------|----------------------|------------------------------|---|--|------------------------------|-------------------|
| | Valeur au 31/12/2012 | Acquisitions 2013 | Cession / Reclassement 2013 | Valeur au 31/12/2013 | Amortissements au 31/12/2012 | Régularisations amortissements antérieurs | Dotations aux amortissements au 31/12/2013 | Amortissements au 31/12/2013 | |
| Logiciels | 394 172 | - | - | 394 172 | 339 558 | - | 34 814 | 374 372 | 19 800 |
| Marques , Brevets , licences | 10 587 | - | - | 10 587 | 10 587 | - | - | 10 587 | - |
| Fonds de commerce | 180 000 | - | - | 180 000 | 71 500 | - | 9 000 | 80 500 | 99 500 |
| Total | 584 758 | - | - | 584 758 | 421 644 | - | 43 814 | 465 458 | 119 300 |

B.2. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles nettes s'élèvent au 31 décembre 2013 à 20 999 313 DT et se détaillent comme suit :

| <u>Désignation</u> | <u>Valeurs Brutes</u> | | | | <u>Amortissements</u> | | | | <u>VCN au 31/12/2013</u> |
|---|-------------------------|--------------------------|-------------------------------------|-------------------------|-------------------------------------|--|-----------------------|-------------------------------------|--------------------------|
| | <u>VB au 31/12/2012</u> | <u>Acquisitions 2013</u> | <u>Cessions / Reclassement 2013</u> | <u>VB au 31/12/2013</u> | <u>Amortissements au 31/12/2012</u> | <u>Régularisations amortissements antérieurs</u> | <u>Dotations 2013</u> | <u>Amortissements au 31/12/2013</u> | |
| Terrains | 1 500 038 | - | - | 1 500 038 | - | - | - | - | 1 500 038 |
| Constructions | 3 770 086 | 48 490 | - | 3 818 576 | 2 243 605 | - | 106 736 | 2 350 342 | 1 468 234 |
| AAI Construction | 28 030 | - | - | 28 030 | 19 080 | - | 1 330 | 20 411 | 7 620 |
| Matériels Industriels | 30 747 218 | 1 075 152 | 3 254 047 | 35 076 418 | 17 725 935 | - | 2 579 689 | 20 305 625 | 14 770 793 |
| Outillages Industriels | 647 631 | 54 731 | - | 702 362 | 197 683 | - | 59 244 | 256 927 | 445 436 |
| AAI Matériels industriels et Outillages | 394 387 | - | - | 394 387 | 380 122 | - | 4 339 | 384 461 | 9 926 |
| Matériels de Transport | 1 291 156 | 119 940 | (27 700) | 1 383 396 | 1 072 356 | (27 700) | 95 189 | 1 139 845 | 243 551 |
| Matériels Engin de Levage | 590 646 | 33 000 | - | 623 646 | 391 341 | - | 61 425 | 452 766 | 170 880 |
| AAI Divers | 981 092 | 29 284 | - | 1 010 376 | 488 862 | - | 63 137 | 552 000 | 458 376 |
| Matériels de Bureau | 435 093 | 10 543 | - | 445 636 | 366 761 | - | 16 230 | 382 991 | 62 644 |
| Matériels Informatique | 962 806 | 35 482 | - | 998 288 | 735 352 | - | 53 362 | 788 714 | 209 574 |
| Magasin vertical | 1 210 111 | - | - | 1 210 111 | 171 444 | - | 64 717 | 236 161 | 973 949 |
| Encours | 3 365 545 | 566 793 | (3 254 047) | 678 291 | - | - | - | - | 678 291 |
| Total des Immobilisations | 45 923 840 | 1 973 415 | (27 700) | 47 869 555 | 23 792 543 | (27 700) | 3 105 398 | 26 870 242 | 20 999 313 |

B.3. Immobilisations financières

Les immobilisations financières nettes s'élèvent au 31/12/2013 à 19 416 899 DT et se détaillent comme suit :

| Désignation | 31/12/13 | 31/12/12 | Variation |
|--|-------------------|-------------------|------------------|
| Titres TECI | 4 000 | 4 000 | - |
| Titres GIC | 37 700 | 37 700 | - |
| Titres BNS | 10 000 | 10 000 | - |
| Titres STB | 16 429 | 16 429 | - |
| Titres BS | 5 595 | 5 595 | - |
| Titres TPR TRADE | 499 000 | 499 000 | - |
| Titres STE MAGHRIBINE DE FABRICATION (Lybie) | - | 155 000 | (155 000) |
| Titres CFI SICAR | 990 000 | 990 000 | - |
| Titres LLOYD | 500 | 500 | - |
| S.M.U | 75 000 | 75 000 | - |
| PROFAL MAGHREB | 7 315 751 | 7 315 751 | - |
| ALUFOND | 2 995 000 | 2 995 000 | - |
| LAVAAL INTERNATIONAL | 872 235 | 872 235 | - |
| ALUCOLOR | 999 900 | - | 999 900 |
| METECNAL | 2 295 000 | - | 2 295 000 |
| Versement restant à effectuer | - | (108 235) | 108 235 |
| Total titres de participations | 16 116 110 | 12 867 975 | 3 248 135 |
| Autres immobilisations Financières (Fonds Gérés CFI SICAR) | 3 200 000 | 3 200 000 | - |
| Prêt au Personnel | 422 120 | 430 777 | (8 658) |
| Dépôts et cautionnements | 21 600 | 21 600 | - |
| Total Immobilisations Financières Brutes | 19 759 830 | 16 520 353 | 3 239 477 |
| Provisions sur Titres | 342 931 | 301 747 | 41 185 |
| Immobilisation Financières Nettes | 19 416 899 | 16 218 606 | 3 198 293 |

Les titres en portefeuille au 31 décembre 2013 se détaillent comme suit :

| <i>Désignation</i> | Nombre d'action au 31/12/2013 | Valeur Brute | Provision cumulée au 31/12/2012 | Provision 2013 | Reprise sur provisions 2013 | Provision cumulée au 31/12/2013 |
|--|--|-------------------------|--|---------------------------|--|--|
| TECI | 80 | 4 000 | 4 000 | - | - | 4 000 |
| GIC | 377 | 37 700 | 37 700 | - | - | 37 700 |
| BNS | 1 000 | 10 000 | - | - | - | - |
| STB | 603 | 16 429 | 11 682 | - | - | 11 682 |
| BS | 262 | 5 595 | 1 057 | - | - | 1 057 |
| TPR TRADE | 4 990 | 499 000 | - | - | - | - |
| STE MAGHREBINE DE FABRICATION DE L'ALU (Lybie) | - | - | 46 765 | - | (46 765) | - |
| CFI SICAR | 9 900 | 990 000 | 196 671 | 87 950 | - | 284 621 |
| LLOYD | 750 | 500 | - | - | - | - |
| S.M.U | 100 | 75 000 | 3 871 | - | - | 3 871 |
| PROFAL MAGHREB | 36 000 | 7 315 751 | - | - | - | - |
| ALUFOND | 29 950 | 2 995 000 | - | - | - | - |
| LAVAAL international | 450 | 872 235 | - | - | - | - |
| ALUCOLOR | 9 999 | 999 900 | - | - | - | - |
| METCNAL | 10 000 | 2 295 000 | - | - | - | - |
| Total | 104 461 | 16 116 110 | 301 747 | 87 950 | (46 765) | 342 931 |

B.4. Stocks

Les stocks nets s'élèvent au 31 décembre 2013 à 31 829 491 DT contre 30 608 887 DT au 31 décembre 2012 et se détaillent comme suit :

| Désignation | 31/12/2013 | 31/12/2012 | Variation |
|--|-------------------|-------------------|------------------|
| Matières premières et consommables | 17 806 617 | 20 617 144 | (2 810 527) |
| Stock transit | 6 364 712 | 3 146 034 | 3 218 677 |
| Produits finis | 3 613 191 | 3 526 010 | 87 181 |
| Stock filières | 2 384 537 | 1 921 317 | 463 220 |
| Produits encours | 824 093 | 1 398 382 | (574 289) |
| Travaux encours | 836 342 | - | 836 342 |
| Total stocks bruts | 31 829 491 | 30 608 887 | 1 220 604 |
| Provisions pour dépréciation de stocks | - | - | - |
| Stocks nets | 31 829 491 | 30 608 887 | 1 220 604 |

B.5. Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés nets s'élèvent au 31 décembre 2013 à 18 309 680 DT contre 16 588 135 DT au 31 décembre 2012 et se détaillent comme suit :

| Désignation | 31/12/2013 | 31/12/2012 | Variation |
|--|-------------------|-------------------|------------------|
| Clients étrangers | 7 232 104 | 5 659 927 | 1 572 176 |
| Clients locaux | 5 918 672 | 4 120 569 | 1 798 103 |
| Clients locaux effets à recevoir | 2 221 339 | 3 609 358 | (1 388 019) |
| Chèques remis à l'encaissement | 3 140 017 | 3 122 118 | 17 899 |
| Clients douteux étrangers | 3 058 935 | 2 536 864 | 522 071 |
| Clients douteux locaux | 2 023 649 | 1 982 602 | 41 047 |
| Clients contentieux étrangers | 894 523 | 894 523 | - |
| Clients contentieux locaux | 869 534 | 875 064 | (5 530) |
| Total clients bruts | 25 358 772 | 22 801 024 | 2 557 748 |
| Provisions pour dépréciation des comptes clients | (7 049 093) | (6 212 889) | (836 204) |
| Total clients nets | 18 309 680 | 16 588 135 | 1 721 544 |

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

| Désignation | Solde Brut 31/12/2013 | Provision 2013 | Total Net |
|----------------------------------|--------------------------|------------------|-------------------|
| Clients locaux | 5 918 672 | - | 5 918 672 |
| Clients Etrangers | 7 232 104 | - | 7 232 104 |
| Clients Douteux locaux | 2 023 649 | 2 024 149 | (500) |
| Clients Douteux étrangers | 3 058 935 | 3 058 935 | - |
| Clients Contentieux locaux | 869 534 | 870 491 | (957) |
| Clients Contentieux étrangers | 894 523 | 894 523 | - |
| Clients locaux effets à recevoir | 2 221 339 | 200 995 | 2 020 344 |
| Chèques remis à l'encaissement | 3 140 017 | - | 3 140 017 |
| Total 2013 | 25 358 772 | 7 049 093 | 18 309 680 |

| Désignation | Solde Brut 31/12/2012 | Provision 2012 | Total Net |
|-------------------------------------|--------------------------|------------------|-------------------|
| Clients locaux | 4 120 569 | - | 4 120 569 |
| Clients Etrangers | 5 659 927 | - | 5 659 927 |
| Clients Douteux locaux | 1 982 602 | 1 983 102 | (500) |
| Clients Douteux étrangers | 2 536 864 | 2 536 864 | - |
| Clients Contentieux locaux | 875 064 | 597 405 | 277 659 |
| Clients Contentieux étrangers | 894 523 | 894 523 | - |
| Clients locaux effets à recevoir | 3 609 358 | 200 995 | 3 408 362 |
| Clients étrangers effets à recevoir | - | - | - |
| Chèques remis à l'encaissement | 3 122 118 | - | 3 122 118 |
| Total 2012 | 22 801 024 | 6 212 889 | 16 588 135 |

B.6. Comptes de régularisations et autres actifs courants

Les comptes de régularisations et autres actifs courants nets s'élèvent au 31 décembre 2013 à 1 090 640 DT contre 2 558 118 DT au 31 décembre 2012 se détaillent comme suit :

| Désignation | 31/12/2013 | 31/12/2012 | Variation |
|--|------------------|------------------|--------------------|
| Etats et collectivités publiques | 751 821 | 252 413 | 499 408 |
| Avances fournisseurs | 177 862 | 177 862 | - |
| Autres comptes débiteurs divers | 69 955 | 2 808 300 | (2 738 345) |
| Charges constatées d'avance | 88 427 | 161 381 | (72 954) |
| Sociétés du groupe | 127 507 | 54 388 | 73 119 |
| Personnel | 193 998 | 1 080 | 192 918 |
| Total Brut | 1 409 570 | 3 455 424 | (2 045 854) |
| Provisions pour dépréciations / Débiteurs Divers | (318 930) | (897 306) | 578 377 |
| Total Net | 1 090 640 | 2 558 118 | (1 467 477) |

B.7. Placements et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers s'élèvent au 31 décembre 2013 à 31 449 108 DT contre 30 921 973 DT au 31 décembre 2012 et se détaillent comme suit:

| Désignation | 31/12/2013 | 31/12/2012 | Variation |
|---|-------------------|-------------------|------------------|
| Placements billets de trésorerie | 31 100 000 | 30 550 000 | 550 000 |
| Autres placements courants et créances assimilées | 349 108 | 371 973 | (22 865) |
| Total | 31 449 108 | 30 921 973 | 527 135 |

B.8. Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 31 décembre 2013 à 1 427 019 DT contre 2 709 583 DT au 31 décembre 2012 et se détaillent comme suit :

| Désignation | 31/12/2013 | 31/12/2012 | Variation |
|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Banques | 1 423 035 | 2 706 992 | (1 283 957) |
| Caisse | 3 984 | 2 590 | 1 393 |
| Total | 1 427 019 | 2 709 583 | (1 282 564) |

B.9. Capitaux propres

Le tableau suivant retrace les mouvements des capitaux propres au cours de l'exercice 2013 :

| Désignation | Capital | Prime d'émission | Réserve Légale | Réserves à régime spécial | Fond Social | Résultats reportés | Subventions d'investissement | Amortissements des subventions | Résultat de l'exercice | Total capitaux propres |
|--|-------------------|-------------------|------------------|---------------------------|----------------|--------------------|------------------------------|--------------------------------|------------------------|------------------------|
| Solde au 31/12/10 avant affectation | 37 000 000 | 15 360 000 | 3 600 000 | | 709 300 | 9 906 192 | 2 314 027 | (1 367 300) | 14 956 840 | 82 479 059 |
| Réserves Légales | | | 100 000 | | | | | | (100 000) | - |
| Résultats Reportés | 592 265 | | | | | 606 840 | | | (1 199 105) | - |
| Dividendes distribués | | | | | | | | | (9 250 000) | (9 250 000) |
| Réserves spéciales de réinvestissement | 4 407 735 | | | | | | | | (4 407 735) | - |
| Subventions d'investissement | | | | | | | | | | - |
| Amortissements de la subvention | | | | | | | | (217 023) | | (217 023) |
| Résultat au 31/12/2011 | | | | | | | | | 14 173 676 | 14 173 676 |
| Solde au 31/12/2011 avant affectation | 42 000 000 | 15 360 000 | 3 700 000 | - | 709 300 | 10 513 032 | 2 314 027 | (1 584 323) | 14 173 676 | 87 185 712 |
| Réserves Légales | | | 500 000 | | | | | | (500 000) | - |
| Résultats Reportés | | | | | | 733 676 | | | (733 676) | - |
| Dividendes distribués | | | | | | | | | (9 240 000) | (9 240 000) |
| Réserves spéciales de réinvestissement | 2 000 000 | | | | | | | | (2 000 000) | - |
| Subventions d'investissement | | | | | | | | | | - |
| Amortissements de la subvention | | | | | | | | (208 993) | | (208 993) |
| Résultat au 31/12/2012 | | | | | | | | | 13 423 214 | 13 423 214 |
| Réserves à régime spécial | | | | 1 700 000 | | | | | (1 700 000) | - |
| Solde au 31/12/2012 avant affectation | 44 000 000 | 15 360 000 | 4 200 000 | 1 700 000 | 709 300 | 11 246 707 | 2 314 027 | (1 793 315) | 13 423 214 | 91 159 935 |
| Réserves Légales | | | 200 000 | | | | | | (200 000) | - |
| Résultats Reportés | | | | | | 1 543 315 | | | (1 543 315) | - |
| Dividendes distribués | | | | | | | | | (9 680 000) | (9 680 000) |
| Réserves spéciales de réinvestissement | 1 000 000 | | | | | | | | (1 000 000) | - |
| Subventions d'investissement | | | | | | | 1 253 029 | | | 1 253 029 |
| Amortissements de la subvention | | | | | | | | (413 612) | | (413 612) |
| Résultat au 2013 | | | | | | | | | 14 764 830 | 14 764 830 |
| Réserves à régime spécial | | | | 999 900 | | | | | (999 900) | - |
| Solde au 31/12/2013 avant affectation | 45 000 000 | 15 360 000 | 4 400 000 | 2 699 900 | 709 300 | 12 790 023 | 3 567 056 | (2 206 927) | 14 764 828 | 97 084 181 |

En application des dispositions de l'article 19 de la loi n° 2013-54 du 30 décembre 2013 portant loi de finances pour la gestion de l'année 2014, les fonds propres distribuables en franchise de retenues à la source totalisent, au 31 décembre 2013, la somme de 50 724 053 DT et se détaillent comme suit :

| | |
|-----------------------------|-------------------------------|
| Prime d'émission | 15 360 000 TND |
| Réserve Légale | 4 400 000 TND |
| Réserve à régime spécial | 2 699 900 TND |
| Réserve pour fonds social | 709 300 TND |
| Résultats reportés | 12 790 023 TND |
| Résultat de l'exercice 2013 | 14 764 830 TND ⁽¹⁾ |
| Total | 50 724 053 TND |

(1) Ce montant ne tient pas compte de la distribution des dividendes prévue au titre du même exercice.

B.10. Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges s'élèvent au 31 décembre 2013 à 810 617 DT contre 841 026 DT au 31 décembre 2012.

B.11. Fournisseurs et Comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent au 31 décembre 2013 à 13 340 514 DT contre 12 704 936 DT au 31 décembre 2012 et se détaillent comme suit :

| Désignation | 31/12/2013 | 31/12/2012 | Variation |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Fournisseurs étrangers | 2 834 202 | 4 348 413 | (1 514 211) |
| Fournisseurs- effet à payer | 2 123 468 | 3 442 962 | (1 319 494) |
| Fournisseurs locaux | 1 496 834 | 1 557 262 | (60 428) |
| Conversion fournisseurs étrangers | 133 887 | - | 133 887 |
| Fournisseurs factures non parvenues | 6 752 123 | 3 356 299 | 3 395 824 |
| Total | 13 340 514 | 12 704 936 | 635 578 |

B.12. Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'élèvent à 2 495 203 DT au 31 décembre 2013 contre 1 891 968 DT au 31 décembre 2012 et se détaillent comme suit :

| Désignation | 31/12/2013 | 31/12/2012 | Variation |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| États et collectivités publiques (P) | 1 204 366 | 785 253 | 419 114 |
| Sécurité Sociale | 486 624 | 352 257 | 134 367 |
| Produit constatés d'avance | 387 874 | 300 440 | 87 434 |
| Autres comptes créditeurs | 73 196 | 81 526 | (8 330) |
| Personnel (P) | 262 075 | 202 155 | 59 920 |
| Sociétés du groupe (P) | 36 573 | 76 709 | (40 136) |
| Charges à payer | 44 496 | 93 629 | (49 133) |
| Total | 2 495 203 | 1 891 968 | 603 235 |

B.13. Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent à 10 910 935 DT au 31 décembre 2013 contre 15 301 847 DT au 31 décembre 2012 et se détaillent comme suit :

| Désignation | 31/12/2013 | 31/12/2012 | Variation |
|--------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Emprunts à moins d'un an | 8 583 545 | 12 303 642 | (3 720 096) |
| Banques créditrices | 2 327 390 | 2 998 206 | (670 816) |
| Total | 10 910 935 | 15 301 847 | (4 390 912) |

VII.2. NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

R.1. Revenus

Les revenus de l'exercice 2013 s'élèvent à 97 316 296 DT contre 81 867 294 DT au cours de l'exercice 2012 et se détaillent comme suit :

| Désignation | 2013 | 2012 | Variation |
|----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Chiffres d'affaires local | 72 975 981 | 60 572 898 | 12 403 083 |
| Chiffres d'affaires export | 24 340 315 | 21 294 396 | 3 045 918 |
| Total | 97 316 296 | 81 867 294 | 15 449 002 |

R.2. Autres Produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation de l'exercice 2013 s'élèvent à 566 105 DT contre 243 076 au cours de l'exercice 2012 et se détaillent comme suit :

| Désignation | 2013 | 2012 | Variation |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Résorption subvention d'investissement | 413 612 | 208 992 | 204 620 |
| Loyer | 152 493 | 34 084 | 118 410 |
| Total | 566 105 | 243 076 | 323 030 |

R.3. Variation des stocks des produits finis

La variation des stocks des produits finis et encours de l'exercice 2013 s'élève à 487 108 DT contre 1 970 179 DT au cours de 2012 et se détaille comme suit :

| Désignation | 2013 | 2012 | Variation |
|---------------------------------------|----------------|------------------|--------------------|
| Variation de stocks de produits finis | (87 181) | 1 222 191 | (1 309 372) |
| Variation des encours | 574 289 | 747 988 | (173 699) |
| Total | 487 108 | 1 970 179 | (1 483 071) |

R.4. Achats de marchandises consommées

Les achats de marchandises consommées de l'exercice 2013 s'élèvent à 52 109 017 DT contre 44 091 764 au cours de 2012 et se détaillent comme suit :

| Désignation | 2013 | 2012 | Variation |
|---|-------------------|-------------------|------------------|
| Achats matières premières | 45 147 376 | 41 132 289 | 4 015 087 |
| Achats de marchandises | 8 669 354 | 7 676 094 | 993 260 |
| Variation des stocks matières premières et en cours | (1 707 712) | (4 716 619) | 3 008 907 |
| Total | 52 109 017 | 44 091 764 | 8 017 253 |

R.5. Achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnements consommés de l'exercice 2013 s'élèvent à 11 066 080 DT contre 7 495 537 au cours de 2012 et se détaillent comme suit :

| Désignation | 2013 | 2012 | Variation |
|---|-------------------|------------------|------------------|
| Achats stockés - Autres approvisionnements. | 9 150 249 | 5 990 507 | 3 159 742 |
| Achats non stockés de matières | 1 915 831 | 1 505 030 | 410 801 |
| Total | 11 066 080 | 7 495 537 | 3 570 543 |

R.6. Charges de Personnel

Les charges de personnel de l'exercice 2013 s'élèvent à 7 080 408 DT contre 5 042 803 DT au cours de 2012 et se détaillent comme suit :

| Désignation | 2013 | 2012 | Variation |
|------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Charges salariales | 5 959 157 | 4 231 118 | 1 728 039 |
| Charges patronales | 985 491 | 693 807 | 291 684 |
| Cotisations assurance groupe | 135 760 | 117 878 | 17 882 |
| Total | 7 080 408 | 5 042 803 | 2 037 605 |

R.7. Dotation aux Amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions de l'exercice 2013 s'élèvent à 4 067 600 DT contre 3 861 488 au cours de 2012 et se détaillent comme suit :

| Désignation | 2013 | 2012 | Variation |
|---|------------------|------------------|----------------|
| Dotations aux amortissements des Immobilisations | 3 149 213 | 2 896 678 | 252 535 |
| Dotations aux provisions pour dépréciation des clients | 906 478 | 784 368 | 122 110 |
| Dotations aux provisions pour risques et charges | 119 455 | 135 720 | (16 265) |
| Reprises sur provisions | (130 736) | (225 184) | 94 448 |
| Dotations aux provisions pour dépréciation des comptes actifs | 23 190 | 269 907 | (246 716) |
| Total | 4 067 600 | 3 861 488 | 206 112 |

R.8. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation de l'exercice 2013 s'élèvent à 4 621 144 DT contre 5 571 872 au cours de 2012 et se détaillent comme suit :

| Désignation | 2013 | 2012 | Variation |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Autres services extérieurs | 3 516 340 | 4 562 817 | (1 046 477) |
| Services extérieurs | 815 602 | 764 035 | 51 567 |
| Impôts et taxes et versements assimilées | 289 203 | 245 021 | 44 182 |
| Total | 4 621 144 | 5 571 872 | (950 728) |

R.9. Charges Financières Nettes

Les charges financières de l'exercice 2013 s'élèvent à 1 914 545 DT contre 1 674 199 DT au cours de 2012 et se détaillent comme suit :

| Désignation | 2013 | 2012 | Variation |
|-----------------------------|------------------|------------------|----------------|
| Charges financières | 2 778 406 | 2 198 732 | 579 674 |
| Revenus sur autres créances | (25 493) | (52 687) | 27 194 |
| Gains de change | (838 367) | (471 846) | (366 521) |
| Total | 1 914 545 | 1 674 199 | 240 347 |

R.10. Produits de Placements

Les produits de placement de l'exercice 2013 s'élèvent à 2 085 809 DT contre 1 787 238 DT au cours de 2012. Ils sont générés principalement par les placements des liquidités disponibles en billets de trésorerie.

R.11. Autres Gains ordinaires

Les autres gains ordinaires de l'exercice 2013 s'élèvent à 96 773 DT contre 2 249 872 DT au cours de 2012 et se présentent comme suit :

| Désignation | 2013 | 2012 | Variation |
|----------------------------|---------------|------------------|--------------------|
| Produits divers ordinaires | 96 773 | 2 249 872 | (2 153 099) |
| Total | 96 773 | 2 249 872 | (2 153 099) |

R.12. Autres Pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires de l'exercice 2013 s'élèvent à 215 170 DT contre 27 220 DT au cours de 2012 et se présentent comme suit :

| Désignation | 2013 | 2012 | Variation |
|-----------------------------|----------------|---------------|------------------|
| Charges diverses ordinaires | 215 170 | 27 220 | 187 950 |
| Total | 215 170 | 27 220 | 187 950 |

R.13. Impôts sur les sociétés

L'impôt sur les sociétés au titre de l'exercice 2013 s'élève à 3 739 082 DT contre 2 989 204 DT au cours de 2012.

VII.3. NOTES SUR L'ETAT DE FLUX

F1- Amortissements et provisions

| Désignation | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|--|------------------|------------------|
| Dotations aux amortissements des Immobilisations | 3 149 213 | 2 896 678 |
| Dotations aux provisions | 1 049 123 | 1 189 994 |
| Reprises sur provisions | (130 736) | (225 184) |
| TOTAL | 4 067 600 | 3 861 488 |

F2- Variation des stocks

| Désignation | 31/12/2013 | 31/12/2012 | 31/12/2011 | flux au 31/12/2013 | flux au 31/12/2012 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-----------------------|-----------------------|
| Matières premières et consommables. | 17 806 617 | 20 617 144 | 17 754 457 | 2 810 527 | (2 862 687) |
| Stock Transit | 6 364 712 | 3 146 034 | 1 836 154 | (3 218 677) | (1 309 881) |
| Stock filières | 2 384 537 | 1 921 317 | 1 377 265 | (463 220) | (544 052) |
| Produits en cours | 824 093 | 1 398 382 | 2 146 370 | 574 289 | 747 988 |
| Produits finis | 3 613 191 | 3 526 010 | 4 748 202 | (87 181) | 1 222 191 |
| Travaux en cours | 836 342 | - | - | (836 342) | - |
| TOTAL | 31 829 491 | 30 608 887 | 27 862 448 | (1 220 604) | (2 746 439) |

F3- Variation des créances

| Désignation | 31/12/2013 | 31/12/2012 | 31/12/2011 | flux au 31/12/2013 | flux au 31/12/2012 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-----------------------|-----------------------|
| Clients et comptes rattachés | 25 358 772 | 22 801 024 | 21 813 015 | (2 557 748) | (988 010) |
| TOTAL | 25 358 772 | 22 801 024 | 21 813 015 | (2 557 748) | (988 010) |

F4- Variation autres actifs

| Désignation | 31/12/2013 | 31/12/2012 | 31/12/2011 | flux au 31/12/2013 | flux au 31/12/2012 |
|--|------------------|------------------|------------------|-----------------------|-----------------------|
| Personnel | 193 998 | 1 080 | 2 063 | (192 918) | 983 |
| Groupe | 127 507 | 54 388 | 224 786 | (73 119) | 170 398 |
| Etats et collectivités publiques | 751 821 | 252 413 | 2 248 264 | (499 408) | 1 995 851 |
| Autres comptes D.C.D | 69 955 | 2 808 300 | 1 074 227 | 2 738 345 | (1 734 073) |
| Produits à recevoir | 88 427 | 161 381 | 147 505 | 72 954 | (13 876) |
| charges constatées d'avance | 177 862 | 177 862 | 62 081 | - | (115 781) |
| Fournisseurs - Avances et acomptes | - | - | - | - | - |
| Remboursement frais médicaux | - | - | - | - | - |
| Total Brut Autres Actifs Courants | 1 409 570 | 3 455 424 | 3 758 926 | 2 045 854 | 303 502 |

F5- Variation fournisseurs et autres Dettes

| Désignation | 31/12/2013 | 31/12/2012 | 31/12/2011 | flux au 31/12/2013 | flux au 31/12/2012 |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-----------------------|-----------------------|
| Fournisseurs d'exploitation | 13 340 014 | 12 704 936 | 9 183 801 | 635 078 | 3 521 135 |
| Autres Passifs | 2 495 278 | 1 891 968 | 1 027 630 | 603 310 | 864 338 |
| Total | 15 835 292 | 14 596 904 | 10 211 431 | 1 238 388 | 4 385 473 |

F6- Résorptions des subventions

| Désignation | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|---|-------------------|-------------------|
| Résorption des subventions /équipements | (413 612) | (208 992) |
| Total | (413 612) | (208 992) |

F7- Plus-value de cession :

| Désignation | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|---|-------------------|--------------------|
| Produits nets sur cession matériel industriel | 34 780 | (2 207 000) |
| Total | 34 780 | (2 207 000) |

F8- Décaissements affectés à l'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles:

| Désignation | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|---|--------------------|--------------------|
| Construction | (48 490) | - |
| Matériels Industriels | (179 458) | (310 386) |
| Matériel Presse injection | (894 157) | (651 325) |
| Outillages industriels | (54 731) | (220 701) |
| Matériels Informatiques | (35 482) | (30 386) |
| Logiciel | - | (34 476) |
| Matériels de Transport et engin de levage | (152 940) | (238 069) |
| Agencement et Aménagement | (29 284) | (269 323) |
| MMB | (10 543) | (13 167) |
| Magasin vertical | - | (84 223) |
| Immobilisations encours | (568 331) | (46 019) |
| Total | (1 973 415) | (1 898 075) |

F9- Encaissements provenant des cessions des immobilisations corporelles et incorporelles

| Désignation | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|--|-------------------|-------------------|
| Encaissement provenant des cessions des immobilisations corporelles et incorporelles | 12 400 | 2 560 738 |
| Total | 12 400 | 2 560 738 |

F10- Encaissements provenant des cessions des immobilisations corporelles et incorporelles

| Désignation | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|--|-------------------|-------------------|
| Encaissement provenant des subventions / investissements | 1 253 029 | - |
| Total | 1 253 029 | - |

F11- Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières :

| Désignation | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|---|--------------------|--------------------|
| Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières | (3 294 900) | (4 623 444) |
| Prêts , Dépôt et cautionnement | (425 260) | (155 911) |
| Total | (3 720 160) | (4 779 354) |

F12- Encaissements sur cession d'immobilisations financières :

| Désignation | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|--|-------------------|-------------------|
| Remboursement /Prêts accordés aux personnels | 325 682 | 204 613 |
| Total | 325 682 | 204 613 |

F13- Dividendes et d'autres distributions:

| Désignation | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|--------------------|--------------------|--------------------|
| Dividendes | (9 680 000) | (9 240 000) |
| Total | (9 680 000) | (9 240 000) |

F14- Encaissements sur emprunts :

| Désignation | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Financement de Stock | 31 483 545 | 31 041 240 |
| Encaissement emprunts | 31 483 545 | 31 041 240 |

F15 -Remboursements des emprunts:

| Désignation | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|------------------------------|---------------------|---------------------|
| Financement de stock | (35 203 642) | (28 640 000) |
| Remboursement emprunt | (35 203 642) | (28 640 000) |

F16- Encaissements provenant des placements :

| Désignation | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Encaissement provenant des placements | 62 450 000 | 72 600 000 |
| Total | 62 450 000 | 72 600 000 |

F17- Décaissements affectés à l'acquisition des placements :

| Désignation | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|--|---------------------|---------------------|
| Décaissement pour acquisition des placements | (63 000 000) | (80 050 000) |
| Décaissement / placement à court terme | - | 27 014 |
| Total | (63 000 000) | (80 022 986) |

F18- Liquidités et équivalents de liquidités relatifs aux flux :

- Liquidité à la fin de l'exercice 2013

| Désignation | 31/12/2013 |
|--|-------------------|
| Caisse | 3 984 |
| Banque | 1 423 035 |
| Banque (Découvert Bancaire) | (2 327 390) |
| Liquidité à la fin de l'exercice 2013 | (900 370) |

- Liquidité au début de l'exercice 2013

| Désignation | 31/12/2012 |
|--|-------------------|
| Caisse | 2 590 |
| Banque | 2 706 992 |
| Banque (Découvert Bancaire) | (2 998 206) |
| Liquidité au début de l'exercice 2013 | (288 623) |

VII.4. Notes sur les engagements hors bilan

Les engagements hors bilan de la société se présentent comme suit :

| | Valeur Totale | Tirés | Dirigeants | Entreprises liées | Actionnaires | Provisions |
|------------------------------------|-------------------|----------------------|------------|-------------------|--------------|------------|
| Engagements donnés: | | | | | | |
| Garantie réelle | | | - | - | - | - |
| -Hypothèque | 23 972 262 | ATB-AMEN BANK | - | - | - | - |
| c) Effets escomptés non échus | 15 009 476 | ABC-AB-ATB-BIAT-UBCI | - | - | - | - |
| d) engagement par signature | - | | - | - | - | - |
| d) Garanties données | 122 402 | | - | - | - | - |
| Total | 39 104 140 | | - | - | - | - |
| | - | | - | - | - | - |
| Engagements reçus | - | | - | - | - | - |
| - Cautions | 410 726 | | - | - | - | - |
| Total | 410 726 | | - | - | - | - |
| | | | - | - | - | - |
| 3 - Engagements réciproques | | | - | - | - | - |
| - Crédit documentaire | | | - | - | - | - |
| Total | - | | - | - | - | - |

VII.5. Notes sur les parties liées

La société a facturé aux sociétés du groupe au titre de l'exercice 2013 des loyers qui se détaillent comme suit :

| Société du groupe | Solde au 31/12/2013 | Loyer TTC |
|--------------------|---------------------|----------------|
| CETRAM | - | 3 841 |
| INDINVEST | - | 1 801 |
| STE MONTFLEURY | - | 2 401 |
| TUNIS.PARK.SERVICE | 77 788 | 10 001 |
| CFI | - | 1 441 |
| INOV | - | 1 801 |
| TEC SOL | - | 6 001 |
| CFI SICAR | - | 2 001 |
| MAGASIN GENERAL | 49 719 | 118 406 |
| TPR TRADE | - | 4 801 |
| Total | 127 507 | 152 493 |

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

| Société | Transaction 2013 | Solde au 31/12/2013 | Nature de l'opération |
|-------------------------|------------------|---------------------|---|
| SPEIA | 617 027 | - | Travaux de sous-traitance |
| TPR TRADE | 6 523 946 | 28 920 | Achat accessoires |
| LLOYD | 306 053 | 73 195 | Frais d'assurance |
| CETRAM | 561 797 | - | Travaux de construction |
| Hôtel Kheireddine Pacha | 118 320 | - | Frais de restauration et hébergement |
| ALUFOND | 1 934 565 | (80 442) | Transformation des déchets en billettes d'aluminium |
| LAVAAL INTERNATIONAL | 311 000 | (87 488) | Vente à l'export |

La société a souscrit courant l'année 2013, des billets de trésorerie pour un montant global de 31 100 000 DT. Ces souscriptions ont été effectuées auprès des sociétés du groupe et qui se détaillent comme suit:

- La société CFI pour un montant de 22 000 000 DT.
- La société SPI MONTFLEURY pour un montant de 3 550 000 DT
- La société CFI SICAR pour un montant de 2 000 000 DT.
- La société INDINVEST pour un montant de 2 000 000 DT.
- La société TPS pour un montant de 1 350 000 DT .
- La société ALUFOND pour un montant de 200 000 DT

| Prêteur | Banque | Société Bénéficiaire | Montant |
|----------------|---------------|-----------------------------|-------------------|
| TPR | ATB | CFI | 2 200 000 |
| TPR | ATB | CFI | 1 500 000 |
| TPR | ATB | CFI | 3 200 000 |
| TPR | ATB | CFI | 2 000 000 |
| TPR | ATB | CFI | 5 000 000 |
| TPR | ATB | CFI | 300 000 |
| TPR | ATB | CFI | 6 200 000 |
| TPR | AMEN BANK | CFI | 1 600 000 |
| TPR | ATB | CFI SICAR | 2 000 000 |
| TPR | ATB | INDINVEST | 2 000 000 |
| TPR | ATB | SPI MONTFLEURY | 2 000 000 |
| TPR | ATB | SPI MONTFLEURY | 1 200 000 |
| TPR | ATB | SPI MONTFLEURY | 350 000 |
| TPR | ATB | TPS | 500 000 |
| TPR | ATB | TPS | 400 000 |
| TPR | ATB | TPS | 450 000 |
| TPR | ATB | ALUFOND | 200 000 |
| Total | | | 31 100 000 |

La société a reconduit la conventions de gestion de fonds de capital-risque qui a été conclue entre TPR et CFI SICAR et selon lesquelles la TPR met à la disposition de la CFI SICAR la somme de 1 500 000 DT en 2007 et 1 700 000 DT en 2011.

Les obligations et engagements de la société «Tunisie Profilés Aluminium TPR S.A» envers ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers de l'exercice clos le 31/12/2013, sont détaillés au niveau du tableau ci-après :

| Montants bruts en Dinars, hors charges sociales | Président Directeur Général | | Administrateurs | | Comité d'Audit | |
|--|------------------------------------|----------------------|------------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
| | Charges de l'exercice | Passif au 31/12/2013 | Charges de l'exercice | Passif au 31/12/2013 | Charges de l'exercice | Passif au 31/12/2013 |
| Avantages à court terme | 178 554 | - | 50 000 | 50 000 | 15 000 | 15 000 |

VII.6. Evénements postérieurs

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le Conseil d'Administration du 28 avril 2014. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

Tunisie Profilés Aluminium TPR S.A.
Rapport Général des commissaires aux comptes
États financiers - Exercice clos le 31 Décembre 2013

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

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 de la société « Tunisie Profilés Aluminium TPR S.A » relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2013, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

I. Rapport sur les états financiers

Nous avons effectué l'audit des états financiers de la société « Tunisie Profilés Aluminium TPR S.A », comprenant le bilan arrêté au 31 décembre 2013, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir des capitaux propres positifs de 97 084 181 DT, y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à 14 764 830 DT.

1. Responsabilité de la direction pour les états financiers

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère des états financiers conformément au Système Comptable des Entreprises Tunisiennes, 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 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 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 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. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers 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 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.

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

3. Opinion sur les états financiers

A notre avis, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la société « Tunisie Profilés Aluminium TPR S.A », ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2013, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

II. Rapport sur les vérifications spécifiques

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

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

Nous avons également, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

Par ailleurs et en application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société à la réglementation en vigueur.

Tunis, le 14 Mai 2014
Les co-commissaires aux comptes

AMC ERNST & YOUNG
Mohamed Zinelabidine CHERIF

Naoufel AMRI

Tunisie Profilés Aluminium TPR S.A.
Rapport Spécial des commissaires aux comptes
Exercice clos le 31 Décembre 2013

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

En application de l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions conclues et opérations réalisées au cours de l'exercice 2013.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et à la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

I. Conventions nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2013

Votre Conseil d'Administration en date du 28 Avril 2014 a autorisé la facturation aux sociétés du groupe au titre de l'exercice 2013 des loyers qui se détaillent comme suit :

| Société du groupe | Solde au 31/12/2013 | Montant TTC |
|--------------------------|----------------------------|--------------------|
| CETRAM | - | 3 841 |
| INDINVEST | - | 1 801 |
| STE MONTFLEURY | - | 2 401 |
| TUNIS.PARK.SERVICE | 77 788 | 10 001 |
| CFI | - | 1 441 |
| INOV | - | 1 801 |
| TEC SOL | - | 6 001 |
| CFI SICAR | - | 2 001 |
| MAGASIN GENERAL | 49 719 | 118 406 |
| TPR TRADE | - | 4 801 |
| Total | 127 507 | 152 493 |

II. Opérations réalisées relatives à des conventions conclues au cours des exercices antérieurs

L'exécution des opérations suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2013:

- La société a souscrit courant l'année 2013, des billets de trésorerie pour un montant global de 31 100 000 DT. Ces souscriptions ont été effectuées auprès des sociétés du groupe et qui se détaillent comme suit:
 - La société CFI pour un montant de 22 000 000 DT.
 - La société SPI MONTFLEURY pour un montant de 3 550 000 DT
 - La société CFI SICAR pour un montant de 2 000 000DT.
 - La société INDINVEST pour un montant de 2000 000DT.
 - La société TPS pour un montant de 1 350 000DT .
 - La société ALUFOND pour un montant de 200 000DT

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

| Société | Transaction 2013 | Solde au 31/12/2013 | Nature de l'opération |
|-------------------------|------------------|---------------------|---|
| SPEIA | 617 027 | - | Travaux de sous-traitance |
| TPR TRADE | 6 523 946 | 28 920 | Achat accessoires |
| LLOYD | 306 053 | 73 195 | Frais d'assurance |
| CETRAM | 561 797 | - | Travaux de construction |
| Hôtel Kheireddine Pacha | 118 320 | - | Frais de restauration et hébergement |
| ALUFOND | 1 934 565 | (80 442) | Transformation des déchets en billettes d'aluminium |
| LAVAAL INTERNATIONAL | 311 000 | (87 488) | Vente à l'export |

- La société a reconduit la convention de gestion de fonds de capital risque qui a été conclue entre TPR et CFI SICAR et selon laquelle la TPR a mis à la disposition de la CFI SICAR la somme de 1 500 000DT en 2007 et 1 700 000 DT en 2011.

III. Obligations et engagements de la société envers ses dirigeants

1. Les obligations et engagements de la société envers ses dirigeants, tels que visés par l'article 200 nouveau II § 5 du Code des Sociétés Commerciales se détaillent comme suit :
 - La rémunération annuelle nette du Président Directeur Général a été fixée par décision du Conseil d'Administration du 25 mai 2011 pour un montant de 130 000 DT. Il bénéficie également d'une voiture de fonction et d'une ligne téléphonique.
2. Les obligations et engagements de la société «Tunisie Profilés Aluminium TPR S.A» envers ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2013, sont détaillés au niveau du tableau ci-après :

| Montants bruts en Dinars, hors charges sociales | Président Directeur Général | |
|---|-----------------------------|----------------------|
| | Charges de l'exercice | Passif au 31/12/2013 |
| Avantages à court terme | 178 554 | - |

IV. Autres engagements pris par la société envers ses dirigeants

- La somme allouée aux membres du Conseil d'Administration de la société à titre de jetons de présence a été fixée par l'Assemblée Générale Ordinaire en date du 6 Juin 2013 à un montant global de 50 000 DT.
- La somme allouée aux membres du Comité Permanent d'Audit de la société à titre de jetons de présence a été fixée par l'Assemblée Générale Ordinaire en date du 6 Juin 2013 à un montant global de 15 000 DT.

En dehors des opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants et l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales.

Tunis, le 14 Mai 2014

Les Co-commissaires aux comptes

**AMC ERNST & YOUNG
Mohamed Zinelabidine CHERIF**

Naoufel AMRI