



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.Ay .Habib Bourguiba le colisée-  
Esc. A, Bureau 252-1001-Tunis  
Tel : 71 242 282 Fax : 71 345 817

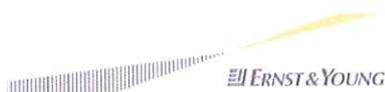
## **Groupe Tunisie Profilés Aluminium**

Rapport des commissaires aux comptes

Exercice clos le 31 décembre 2012

## SOMMAIRE

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	3
ETATS FINANCIERS CONSOLIDES	3
<i>I. PRESENTATION DU GROUPE</i>	<i>10</i>
<i>II. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'ÉVALUATION</i>	<i>11</i>
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>	<i>17</i>



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.

### 3. Opinion sur les états financiers consolidés

A notre avis, les états financiers consolidés sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière du groupe « TPR », du résultat des opérations et des flux de trésorerie de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans la consolidation pour l'exercice clos le 31 décembre 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
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>			
Immobilisations incorporelles		875 146	550 282
- Amortissements des immobilisations incorporelles		(421 645)	(337 205)
<b>Immobilisations incorporelles nettes</b>	1	<b>453 501</b>	<b>213 078</b>
Immobilisations corporelles		57 283 756	52 454 501
- Amortissements des immobilisations corporelles		(24 341 802)	(23 699 056)
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	1	<b>32 941 954</b>	<b>28 755 446</b>
Titres mis en équivalence		-	-
Immobilisations financières		8 753 198	8 884 641 (*)
- Provisions des immobilisations financières		(140 075)	(138 429)
<b>Immobilisations financières nettes</b>	2	<b>8 613 123</b>	<b>8 746 212</b>
Actifs d'impôts différés	3	192 140	115 667
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>42 200 717</b>	<b>37 830 402</b>
Autres actifs non courants		4 800	5 400
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>42 205 517</b>	<b>37 835 802</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>			
Stock		33 242 964	27 590 691
- Provisions des stocks		-	-
<b>Stock net</b>	4	<b>33 242 964</b>	<b>27 590 691</b>
Clients et comptes rattachés		21 137 969	18 975 519
- Provisions des comptes clients		(6 212 889)	(5 364 975)
<b>Clients et comptes rattachés nets</b>	5	<b>14 925 080</b>	<b>13 610 545</b>
Autres actifs courants		6 669 487	5 176 514 (*)
- Provisions des comptes d'actifs		(897 306)	(917 777)
<b>Autres actifs courants nets</b>	6	<b>5 772 180</b>	<b>4 258 736</b>
Placements et autres actifs financiers	7	30 890 757	25 188 398
Liquidités et équivalents de liquidités	8	5 120 112	7 551 746
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>		<b>89 951 094</b>	<b>78 200 116</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>132 156 611</b>	<b>116 035 919</b>

(\*)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
<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>			
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
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) (*)
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>77 516 851</b>	<b>72 422 007</b>
Résultat consolidé		13 359 112	14 840 859 (*)
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</b>	<b>9</b>	<b>90 875 963</b>	<b>87 262 866</b>
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
<b>PASSIFS</b>			
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>			
Emprunts	11	3 450 000	2 950 000
Provisions	12	841 026	845 984
Passifs impôts différés	13	75 819	59 135
<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>4 366 845</b>	<b>3 855 120</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>			
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
<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>		<b>35 867 841</b>	<b>23 744 852</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>40 234 686</b>	<b>27 599 971</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>		<b>132 156 611</b>	<b>116 035 919</b>

(\*)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
<b>Total produits d'exploitation</b>		<b>92 980 339</b>	<b>85 931 947</b>
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
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>78 705 451</b>	<b>67 873 085</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>14 274 888</b>	<b>18 058 862</b>
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)
<b>RESULTAT COURANTS DES SOCIETES INTEGREES</b>		<b>16 225 787</b>	<b>17 562 775</b>
Impôts différés	28	59 789	(14 085)
Impôts exigibles		(3 024 205)	(2 660 064)
<b>RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES</b>		<b>13 261 372</b>	<b>14 888 626</b>
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence		-	-
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>		<b>13 261 372</b>	<b>14 888 626</b>
Part revenant aux intérêts minoritaires	10	97 741	(47 767)
<b>RESULTAT NET REVENANT A LA SOCIETE CONSOLIDANTE</b>		<b>13 359 112</b>	<b>14 840 859</b>

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

	Notes	Période de 12 mois close le	
		31-déc-12	31-déc-11
<b><u>Flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation</u></b>			
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)	-
<b>Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation</b>		<b>17 324 342</b>	<b>14 513 606</b>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</u></b>			
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
<b>Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>		<b>(5 009 275)</b>	<b>(9 910 072)</b>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</u></b>			
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)
<b>Total des flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>		<b>(14 530 832)</b>	<b>(5 098 963)</b>
<b>Incidence différence de change</b>		<b>(203 516)</b>	<b>36 136</b>
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>(2 419 281)</b>	<b>(459 293)</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>		<b>6 303 238</b>	<b>6 762 531</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	41	<b>3 883 957</b>	<b>6 303 238</b>

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

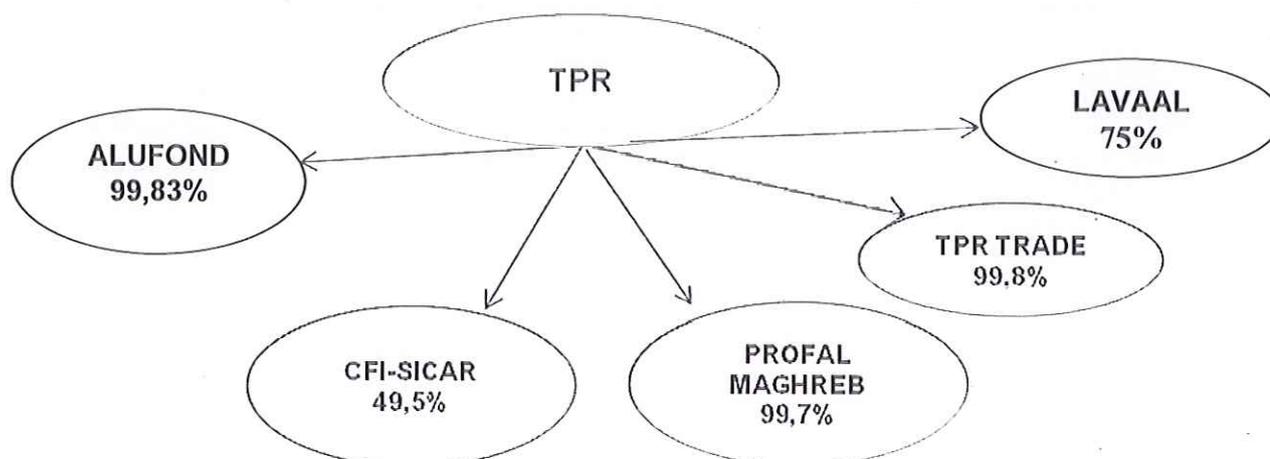
Ce contrôle résulte :

- ✓ 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 décompose 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 31/12/2011	Régularisation amortissement antérieurs		Dotations aux amortissements au 31/12/2012	
Logiciel	359 695	34 477	-	394 172	264 119	-	75 439	339 558	54 614
Marques, Brevets, licences	10 587	-	-	10 587	10 587	-	-	10 587	-
Fond de commerce	180 000	-	-	180 000	62 500	-	9 000	71 500	108 500
Immobilisations incorporelles en cours PROFAL	-	240 437	-	240 437	-	-	-	-	240 437
Immobilisations incorporelles en cours Lavaal	-	49 950	-	49 950	-	-	-	-	49 950
<b>Total immobilisations incorporelles</b>	<b>550 282</b>	<b>324 864</b>	-	<b>875 146</b>	<b>337 206</b>	-	<b>84 439</b>	<b>421 645</b>	<b>453 501</b>
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	2 430 574
AAI Construction	28 030	-	-	28 030	17 750	-	1 330	19 030	8 950
Matériels Industriels	35 613 248	1 312 543	2 548 737	34 377 054	18 090 063	2 548 737	2 686 565	18 227 911	16 149 144
Outils Industriels	426 930	227 215	-	654 145	157 323	-	40 469	197 792	456 353
AAI Matériels industriels et Outillages	394 387	-	-	394 387	375 783	-	4 339	380 122	14 265
Matériels de Transport	1 197 216	105 940	12 000	1 291 156	1 000 625	7 529	92 561	1 065 657	205 499
Matériels Engin de Levage	458 517	132 129	-	590 646	330 238	-	61 104	391 342	199 304
AAI Divers	711 770	269 322	-	981 092	440 127	-	48 736	488 863	492 229
Matériels de Bureau	426 315	23 620	-	449 935	351 854	-	15 627	367 481	82 454
Matériels Informatique	932 421	30 386	-	962 807	684 084	-	51 267	735 351	227 456
Magasin vertical	1 125 887	84 224	-	1 210 111	112 588	-	58 856	171 444	1 038 667
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>48 055 221</b>	<b>2 551 431</b>	<b>2 560 737</b>	<b>48 045 915</b>	<b>23 699 057</b>	<b>2 556 266</b>	<b>3 199 011</b>	<b>24 341 802</b>	<b>23 704 114</b>
<b>Immobilisations Encours</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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 lacage	3 319 626	99 148	163 089	3 255 585	-	-	-	-	3 255 585
Fonderie ALUFON	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total des immobilisations corporelles</b>	<b>52 454 501</b>	<b>7 553 080</b>	<b>2 723 826</b>	<b>57 283 756</b>	<b>23 699 057</b>	<b>2 556 266</b>	<b>3 199 011</b>	<b>24 341 802</b>	<b>32 941 954</b>
<b>Total des immobilisations</b>	<b>53 004 783</b>	<b>7 877 944</b>	-	<b>58 158 902</b>	<b>24 036 263</b>	<b>2 556 266</b>	<b>3 283 450</b>	<b>24 763 447</b>	<b>33 395 455</b>

**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
<b>1) Titres de participation détenus par TPR S.A</b>	<b>304 224</b>	<b>1 176 459</b>
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
<b>2) Titres de participation détenus par CFI-SICAR</b>	<b>8 865 000</b>	<b>7 942 500</b>
<b>3) Titres de participation détenus par TPR TRADE</b>	<b>35 000</b>	<b>35 000</b>
<b>4) Versement restant à effectuer sur titres</b>	<b>(933 235)</b>	<b>(778 803)</b>
<b>5) Prêts</b>	<b>444 737</b>	<b>487 485</b>
PRETS AUX PERSONNEL	51 177	465 503
PRETS AUX PERSONNEL MOINS D'1 AN	-	-
PRETS.DIVERS	393 560	21 982
<b>6) Dépôts et cautionnements</b>	<b>37 472</b>	<b>22 000</b>
<b>Immobilisations financières brutes (1+2+3+4+5+6)</b>	<b>8 753 198</b>	<b>8 884 641</b>
<b>Provision pour dépréciation des titres de participation</b>	<b>(140 075)</b>	<b>(138 429)</b>
<b>Immobilisations financières nettes</b>	<b>8 613 123</b>	<b>8 746 212</b>

**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
<b>Actif d'impôt différé</b>	<b>192 140</b>	<b>115 667</b>

**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
<b>Total du stock brut</b>	<b>33 242 964</b>	<b>27 590 691</b>
Provision pour dépréciation des stocks	-	-
<b>Total du stock net</b>	<b>33 242 964</b>	<b>27 590 691</b>

**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
<b>Total brut</b>	<b>21 137 969</b>	<b>18 975 519</b>
Provision sur clients douteux	(6 212 889)	(5 364 975)
<b>Total net</b>	<b>14 925 080</b>	<b>13 610 545</b>

**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	-	-
<b>Total brut</b>	<b>6 669 487</b>	<b>5 176 514</b>
Provisions des comptes d'actifs	(897 306)	(917 777)
<b>Total net</b>	<b>5 772 180</b>	<b>4 258 736</b>

**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
<b>Total</b>	<b>30 890 757</b>	<b>25 188 398</b>

**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
<b>Total</b>	<b>5 120 112</b>	<b>7 551 746</b>

**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
<b>RETRAITEMENTS</b>										
Impôts différés /Pertes et gains de change	34 006	-	-	-	(36 219)	-	-	-	-	(29 982)
<b>TOTAL RETRAITEMENTS</b>	34 006	-	-	-	(36 219)	-	-	-	-	(29 982)
<b>CAPITAUX PROPRES RETRAITES</b>	100 293 023	-	1 162 980	(9 730 000)	13 532 794	(208 992)	-	-	-	105 023 037
<b>ELIMINATION</b>										
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)
<b>TOTAL ELIMINATIONS</b>	(52 561)	-	-	-	(447 432)	-	-	-	-	(499 992)
<b>ECART D'ÉVALUATION</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>ECART D'ACQUISITION NET</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>ELIMINATION TITRES</b>	11 504 751	-	1 167 235	-	-	-	-	-	-	12 671 986
Part des minoritaires dans les autres capitaux propres	(999)	-	-	-	-	-	-	16 599	-	15 699
Part des minoritaires dans les réserves	1 126 214	-	(6 399)	(39 200)	-	-	47 767	-	(376)	1 128 004
Part des minoritaires dans le résultat	47 767	-	-	-	(97 741)	-	(47 767)	-	-	(97 741)
<b>Part des intérêts minoritaires</b>	1 173 082	-	(6 399)	(39 200)	(97 741)	-	-	16 599	(376)	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)	33 660 682
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
<b>Part du groupe dans les capitaux propres</b>	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)
<b>Total des intérêts minoritaires</b>	<b>1 045 963</b>	<b>1 173 082</b>
<b>Part des réserves revenant aux intérêts minoritaires</b>	<b>1 128 004</b>	<b>1 126 214</b>
<b>Part du résultat revenant aux intérêts minoritaires</b>	<b>(97 741)</b>	<b>47 767</b>
<b>Part des autres capitaux propres revenant aux intérêts minoritaires</b>	<b>15 699</b>	<b>(899)</b>

**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
<b>Total</b>	<b>3 450 000</b>	<b>2 950 000</b>

**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
<b>Passifs d'impôt différé</b>	<b>75 819</b>	<b>59 135</b>

**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
<b>Total</b>	<b>19 685 079</b>	<b>9 192 149</b>

**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
<b>Total</b>	<b>2 642 966</b>	<b>1 402 080</b>

**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
<b>Total</b>	<b>13 539 797</b>	<b>13 150 623</b>

### 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	-
<b>Total</b>	<b>92 689 697</b>	<b>85 158 176</b>

#### 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)
<b>Total</b>	<b>(589 065)</b>	<b>(1 052 867)</b>

#### 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
<b>Total</b>	<b>51 031 229</b>	<b>45 477 987</b>

**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	-
<b>Total</b>	<b>8 759 444</b>	<b>7 794 736</b>

**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
<b>Total</b>	<b>7 540 434</b>	<b>4 402 853</b>

**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
<b>Total</b>	<b>4 261 013</b>	<b>3 392 874</b>

**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	-
<b>Total</b>	<b>7 702 395</b>	<b>5 751 767</b>

**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
<b>Total</b>	<b>(2 660 604)</b>	<b>(2 663 187)</b>

**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	-
<b>Total</b>	<b>2 342 707</b>	<b>2 183 765</b>

**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	-
<b>Total</b>	<b>2 297 361</b>	<b>83 769</b>

**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)	-
<b>Total</b>	<b>28 565</b>	<b>100 434</b>

**Note 28 : Impôt différé**

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

<b>Libellé</b>	<b>Exercice 2012</b>	<b>Exercice 2011</b>
Impôts différés TPR	s	(90 491)
Impôts différés TPR TRADE	(47 564)	76 406
Impôts différés ALUFOND	158 311	-
<b>Total</b>	<b>59 789</b>	<b>(14 085)</b>

## 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)	-
<b>Total</b>	<b>(5 652 274)</b>	<b>(5 614 484)</b>

**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)	-
<b>Total</b>	<b>(2 162 450)</b>	<b>(503 415)</b>

**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)	-
<b>Total</b>	<b>(2 008 468)</b>	<b>(1 528 978)</b>

**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	-
<b>Total</b>	<b>11 733 816</b>	<b>3 909 217</b>

**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)	-
<b>Total</b>	<b>(5 154 117)</b>	<b>(5 581 460)</b>

**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	-	-
<b>Total</b>	<b>(292 834)</b>	<b>(4 784 648)</b>

**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
<b>Total</b>	<b>424 277</b>	<b>456 036</b>

**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)	-
<b>Total</b>	<b>(9 730 000)</b>	<b>(9 350 000)</b>

**Note 37 : Décaissement pour remboursement d'emprunts**

Libellé	31/12/2012	31/12/2011
Remboursement emprunts TPR	(28 640 000)	(27 700 739)
<b>Total</b>	<b>(28 640 000)</b>	<b>(27 700 739)</b>

**Note 38 : Encaissement sur emprunts**

Libellé	31/12/2012	31/12/2011
Encaissement sur emprunts TPR	29 140 000	27 802 115
<b>Total</b>	<b>29 140 000</b>	<b>27 802 115</b>

**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
<b>Total</b>	<b>74 500 000</b>	<b>114 050 000</b>

**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)
<b>Total</b>	<b>(79 800 832)</b>	<b>(109 900 339)</b>

**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
<b>Total</b>	<b>3 883 957</b>	<b>6 303 238</b>

### 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
<b>Bilan</b>			
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