

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 2014 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra le 11 juin 2015. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes Mr Anis LAADHAR et Mr Naoufel AMRI.

Société TPR
Bilan au 31 décembre 2014
(Exprimé en Dinar Tunisien)

Actifs	Notes	Exercice clos le	
		31/12/2014	31/12/2013
Actifs non courants			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles		584 758	584 758
- Amortissements des immobilisations incorporelles		(485 257)	(465 458)
Immobilisations incorporelles nettes	B1	99 501	119 301
Immobilisations corporelles		51 059 074	47 869 555
- Amortissements des immobilisations corporelles		(30 149 620)	(26 870 242)
Immobilisations corporelles nettes	B2	20 909 454	20 999 313
Immobilisations financières		19 989 059	19 759 830
- Provisions		(495 451)	(342 931)
Immobilisations financières nettes	B3	19 493 608	19 416 899
Total des actifs immobilisés		40 502 563	40 535 513
Total des actifs non courants		40 502 563	40 535 513
Actifs courants			
Stocks		49 655 436	31 829 491
- Provisions sur stocks		-	-
Stocks nets	B4	49 655 436	31 829 491
Clients et comptes rattachés		26 378 000	25 358 772
- Provisions sur comptes clients		(6 296 398)	(7 049 093)
Clients nets	B5	20 081 602	18 309 680
Comptes de régularisations et autres actifs courants		4 758 690	1 409 570
provision sur comptes d'actifs		(379 319)	(318 930)
Autres actifs courants nets	B6	4 379 371	1 090 640
Placements et autres actifs financiers	B7	33 758 650	31 449 108
Liquidités et équivalents de liquidités	B8	778 627	1 427 019
Total des actifs courants		108 653 686	84 105 938
Total des actifs		149 156 250	124 641 451

Société TPR
Bilan au 31 décembre 2014
(Exprimé en Dinar Tunisien)

Capitaux propres et passifs	Notes	Exercice clos le	
		31/12/2014	31/12/2013
Capitaux propres			
Capital social		45 000 000	45 000 000
Rachat actions propres		(17 060)	-
Réserves		5 209 300	5 109 300
Autres capitaux propres		1 036 228	1 360 129
Résultats reportés		15 304 852	12 790 023
Réserve à régime spécial		4 499 900	2 699 900
Prime d'émission		15 360 000	15 360 000
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		86 393 220	82 319 352
Résultat de l'exercice avant investissement		11 515 245	14 764 830
Réserve spéciale de réinvestissement			
Réserve à régime spécial			1 800 000
Résultat net affectable		11 515 245	12 964 830
Total des capitaux propres avant affectation	B9	97 908 464	97 084 181
Passifs			
Passifs non courants			
Provisions pour risques et charges	B10	615 142	810 617
Total des passifs non courants		615 142	810 617
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	B11	21 997 567	13 340 514
Autres passifs courants	B12	1 773 243	2 495 203
Concours bancaires et autres passifs financiers	B13	26 861 834	10 910 935
Total des passifs courants		50 632 644	26 746 652
Total des passifs		51 247 786	27 557 269
Total des capitaux propres et des passifs		149 156 250	124 641 451

Société TPR
Etat de résultat au 31 décembre 2014
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	Exercice de 12 mois clos le	
		31/12/2014	31/12/2013
Produits d'exploitation			
Revenus	R1	98 808 723	97 316 296
Autres produits d'exploitation	R2	699 219	566 105
Total des produits d'exploitation		99 507 941	97 882 401
Charges d'exploitation			
Variation des stocks de produits finis et encours	R3	1 590 544	(487 108)
Achat marchandise consommée	R4	(57 521 339)	(52 109 017)
Achats d'approvisionnement consommés	R5	(12 210 212)	(11 066 080)
Charges de personnel	R6	(8 094 316)	(7 080 408)
Dotations aux amortissements et aux provisions	R7	(3 975 463)	(4 067 600)
Autres charges d'exploitation	R8	(5 035 313)	(4 621 144)
Total des charges d'exploitation		(85 246 100)	(79 431 357)
Résultat d'exploitation		14 261 842	18 451 044
Charges financières nettes	R9	(2 192 740)	(1 914 545)
Produits des placements	R10	2 417 442	2 085 809
Autres gains ordinaires	R11	473 546	96 773
Autres pertes ordinaires	R12	(165 523)	(215 170)
Résultat des activités ordinaires avant impôt		14 794 567	18 503 912
Impôt sur les bénéfices	R13	(3 279 322)	(3 739 082)
Résultat des activités ordinaires après impôt		11 515 245	14 764 830
Eléments extraordinaires		-	-
Résultat net de l'exercice		11 515 245	14 764 830
Effets des modifications comptables (Net d'impôt)		-	-
Résultat de l'exercice après modification comptable		11 515 245	14 764 830

Société TPR
Etat de flux de trésorerie au 31 décembre 2014
(Exprimé en Dinar Tunisien)

Désignation	Notes	31/12/2014	31/12/2013
<u>FLUX DE TRESORERIE LIE A L'EXPLOITATION</u>			
Résultat net		11 515 245	14 764 830
<u>Ajustement pour</u>			
Amortissements et provisions	F1	2 735 853	4 067 600
Variation des stocks	F2	(17 825 944)	(1 220 604)
Variation créances clients	F3	(1 019 228)	(2 557 748)
Variation autres actifs	F4	(3 349 120)	2 045 854
Variation fournisseurs et autres dettes	F5	7 935 092	1 238 813
<u>Ajustement pour</u>			
Résorption subvention d'investissement	F6	(323 901)	(413 612)
Plus ou moins-value de cession	F7	(57 487)	34 780
Produits Financiers	F8	(419 300)	(519 100)
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		(808 790)	17 440 812
<u>FLUX DE TRESORERIE LIE AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</u>			
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	F9	(3 394 968)	(1 973 415)
Encaissements provenant des cession immobilisation corporelles et incorporelles	F10	90 998	12 400
Encaissements provenant des subventions d'investissement	F11	-	1 253 029
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières	F12	(2 336 155)	(3 720 160)
Encaissements provenant des immobilisations Financières	F13	2 526 227	325 682
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		(3 113 898)	(4 102 463)
<u>FLUX DE TRESORERIE LIE AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</u>			
Dividendes et autres distributions	F14	(10 350 000)	(9 680 000)
Encaissement provenant des emprunts	F15	55 222 133	31 483 545
Remboursement d'emprunts	F16	(43 483 545)	(35 203 642)
Encaissement provenant des placements	F17	74 900 000	62 450 000
Décaissement liés aux placements	F18	(77 209 543)	(63 000 000)
Décaissement liés aux actions propres	F19	(17 060)	-
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement		(938 015)	(13 950 096)
VARIATION DE TRESORERIE		(4 860 703)	(611 748)
Trésorerie au début de l'exercice	F20	(900 370)	(288 623)
Trésorerie à la clôture de l'exercice		(5 761 074)	(900 370)

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 2014, 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 2014 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 importés sont valorisés 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 2014 à 99 501 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	Valeurs brutes				Amortissements				VCN au 31/12/2014
	Valeurs au 31/12/2013	Acquisitions 2014	Cessions / Reclassements 2014	Valeurs au 31/12/2014	Amortissements au 31/12/2013	Régularisations amortissements antérieurs	Dotations aux amortissements au 31/12/2014	Amortissements au 31/12/2014	
Logiciel	394 172	-	-	394 172	374 372	-	10 799	385 171	9 001
Marques, brevets, licences	10 587	-	-	10 587	10 587	-	-	10 587	-
Fonds de commerce	180 000	-	-	180 000	80 500	-	9 000	89 500	90 500
Total	584 758	-	-	584 758	465 458	-	19 799	485 257	99 501

B.2. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles nettes s'élèvent au 31 décembre 2014 à 20 909 454 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	Valeurs brutes				Amortissements				VCN au 31/12/2014
	Valeurs au 31/12/2013	Acquisitions 2014	Cessions / Reclassements 2014	Valeurs au 31/12/2014	Amortissements au 31/12/2013	Régularisations amortissements antérieurs	Dotations aux amortissements au 31/12/2014	Amortissements au 31/12/2014	
Terrains	1 500 038	-	-	1 500 038	-	-	-	-	1 500 038
Constructions	3 818 576	17 307	-	3 835 883	2 350 342	-	108 925	2 459 266	1 376 617
AAI Construction	28 030	99 353	-	127 383	20 411	-	1 374	21 784	105 599
Matériels Industriels	35 076 418	1 989 609	-	37 066 027	20 305 625	-	2 965 044	23 270 669	13 795 358
Outillages industriels	702 362	97 968	-	800 330	256 927	-	34 233	291 160	509 170
AAI Matériels industriels et outillages	394 387	-	-	394 387	384 461	-	4 339	388 799	5 588
Matériels de transport	1 383 396	123 046	(205 449)	1 300 994	1 139 845	(171 936)	75 709	1 043 618	257 376
Matériels engin de levage	623 646	211 001	-	834 647	452 766	-	74 566	527 332	307 315
AAI Divers	1 010 376	69 190	-	1 079 566	552 000	-	31 256	583 256	496 310
Matériels de bureau	445 636	13 989	-	459 625	382 991	-	15 182	398 173	61 452
Matériels informatique	998 288	50 971	-	1 049 259	788 714	-	75 971	864 685	184 574
Magasin vertical	1 210 111	1 349	42 032	1 253 491	236 161	-	64 717	300 878	952 613
Immobilisations en cours	678 291	721 184	(42 032)	1 357 443	-	-	-	-	1 357 443
Total	47 869 555	3 394 968	(205 449)	51 059 074	26 870 242	(171 936)	3 451 315	30 149 620	20 909 454

B.3. Immobilisations financières

Les immobilisations financières nettes s'élèvent au 31 décembre 2014 à 19 493 608 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2014	31/12/2013	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 CFI SICAR	990 000	990 000	-
Titres LLOYD	550	500	50
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	-
Foire EXP	50 000	-	50 000
Versement restant à effectuer	(25 000)	-	(25 000)
Total Titres de participations	16 141 160	16 116 110	25 050
Autres immobilisations financières (fonds gérés CFI SICAR)	3 500 000	3 200 000	300 000
Prêts accordés au personnel	326 299	422 120	(95 821)
Dépôts et cautionnements	21 600	21 600	-
Total immobilisations financières brutes	19 989 059	19 759 830	229 229
Provisions sur titres	495 451	342 931	152 520
Immobilisations financières nettes	19 493 608	19 416 899	76 709

Les titres en portefeuille au 31 Décembre 2014 se détaillent comme suit :

Désignation	Nombre d'action au 31/12/2014	Valeur Brute au 31/12/2014	Versement non effectué	Provision cumulée au 31/12/13	Provisions constituées en 2014	Reprise sur provisions 2014	Provision cumulée au 31/12/2014
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	4 747	-	16 429
ATTIJARI BANK (BS)	262	5 595	-	1 057	-	1 057	-
TPR TRADE	4 990	499 000	-	-	-	-	-
CFI SICAR	9 900	990 000	-	284 621	-	-	284 621
S.M.U	750	75 000	-	3 871	-	-	3 871
LLOYD	200	550	-	-	550	-	550
PROFAL MAGHREB	36 000	7 315 751	-	-	-	-	-
ALUFOND	29 950	2 995 000	-	-	-	-	-
LAVAAL INTERNATIONAL	450	872 235	-	-	148 280	-	148 280
ALUCOLOR	9 999	999 900	-	-	-	-	-
METECNAL	10 000	2 295 000	-	-	-	-	-
TUNISIE AFRIQUE EXPORT	500	50 000	25 000	-	-	-	-
Total	105 061	16 166 160	25 000	342 931	153 577	1 057	495 451

B.4. Stocks

Les stocks nets s'élèvent au 31 décembre 2014 à 49 655 436 DT contre 31 829 491 DT au 31 décembre 2013 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2014	31/12/2013	Variation
Matières premières et consommables.	27 866 368	17 806 617	10 059 751
Stock transit	11 887 159	6 364 712	5 522 447
Produits finis	4 699 188	3 613 191	1 085 997
Stock filières	3 037 739	2 384 537	653 202
Produits encours	1 328 640	824 093	504 547
Travaux encours	836 342	836 342	-
Total stocks bruts	49 655 436	31 829 491	17 825 944
Provision pour dépréciation de stocks	-	-	-
Total stocks nets	49 655 436	31 829 491	17 825 944

B.5. Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés nets s'élèvent au 31 décembre 2014 à 20 081 602 DT contre 18 309 680 DT au 31 décembre 2013 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2014	31/12/2013	Variation
Clients étrangers	9 101 743	7 232 104	1 869 640
Clients locaux	6 021 546	5 918 672	102 875
Chèques remis à l'encaissement	3 794 033	3 140 017	654 016
Clients douteux étrangers	3 559 270	3 058 935	500 335
Clients locaux effets à recevoir	1 365 275	2 221 339	(856 064)
Clients douteux locaux	928 940	2 023 649	(1 094 709)
Clients contentieux étrangers	894 523	894 523	-
Clients contentieux locaux	712 670	869 534	(156 865)
Total clients bruts	26 378 000	25 358 772	1 019 228
Provision sur clients	(6 296 398)	(7 049 093)	752 695
Total clients nets	20 081 602	18 309 680	1 771 923

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

Désignation	Solde brut 31/12/2014	Provision 2014	Total net
Clients Etrangers	9 101 743	-	9 101 743
Clients locaux	6 021 546	-	6 021 546
Chèques remis à l'encaissement	3 794 033	-	3 794 033
Clients Douteux étrangers	3 559 270	3 559 270	-
Clients locaux effets à recevoir	1 365 275	200 995	1 164 280
Clients Douteux locaux	928 940	928 940	-
Clients Contentieux étrangers	894 523	894 523	-
Clients Contentieux locaux	712 670	712 670	-
Total 2014	26 378 000	6 296 398	20 081 602

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

B.6. Comptes de régularisations et autres actifs courants

Les comptes de régularisations et autres actifs courants nets s'élèvent au 31 décembre 2014 à 4 379 371 DT contre 1 090 640 DT au 31 décembre 2013 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2014	31/12/2013	Variation
Etats et collectivités publiques	3 837 501	751 821	3 085 680
Personnel	306 961	193 998	112 963
Charges constatées d'avance	187 891	88 427	99 464
Sociétés du groupe	182 926	127 507	55 420
Avances fournisseurs	123 895	177 862	-53 968
Autres comptes débiteurs divers	119 516	69 955	49 560
Total Brut Autres Actifs Courants	4 758 690	1 409 570	3 349 120
Provisions pour dépréciations / Débiteurs Divers	(379 319)	(318 930)	(60 389)
Montant Net	4 379 371	1 090 640	3 288 731

B.7. Placements et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers s'élèvent au 31 décembre 2014 à 33 758 650 DT contre 31 449 108 DT au 31 décembre 2013 et se détaillent comme suit:

Désignation	31/12/2014	31/12/2013	Variation
Placements billets de trésorerie	33 100 000	31 100 000	2 000 000
Autres placements courants et créances assimilées	658 650	349 108	309 543
Total	33 758 650	31 449 108	2 309 543

B.8. Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 31 décembre 2014 à 778 627 DT contre 1 427 019 DT au 31 décembre 2013 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2014	31/12/2013	Variation
Banque	774 915	1 423 035	(648 121)
Caisse	3 713	3 984	(271)
Total	778 627	1 427 019	(648 392)

B.9. Capitaux propres

Le tableau suivant retrace les mouvements des capitaux propres au cours des exercices 2013 et 2014 :

Désignation	Capital	Rachat d'actions propres	Prime d'émission	Réserves Légale	Réserves à régime spécial	Fond Social	Résultats reportés	Subventions d'investissement	Amortissements des subventions	Résultat de l'exercice	Total capitaux propres
Solde au 31/12/2012 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	91 159 934
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 31/12/2013										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)	14 764 830	97 084 181
Rachat d'actions propres (*)		(17 060)									(17 060)
Réserves Légales				100 000						(100 000)	-
Résultats Reportés							2 514 829			(2 514 829)	-
Dividendes distribués										(10 350 000)	(10 350 000)
Réserves spéciales de réinvestissement											-
Subventions d'investissement											-
Amortissements de la subvention									(323 901)		(323 901)
Résultat au 31/12/2014										11 515 245	11 515 245
Réserves à régime spécial					1 800 000					(1 800 000)	-
Solde au 31/12/2014 avant affectation	45 000 000	(17 060)	15 360 000	4 500 000	4 499 900	709 300	15 304 852	3 567 056	(2 530 828)	11 515 245	97 908 464

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 2014, la somme de 40 374 052 DT et se détaillent comme suit :

Prime d'émission	15 360 000
Réserve Légale	4 500 000
Réserve à régime spécial	4 499 900
Réserve pour fonds social	709 300
Résultats reportés	15 304 852
Total	40 374 052

(*) Les actions propres détenues par la société, suite à la décision de son AGO du 17 Juin 2014, correspondent à 4 000 actions représentant 0,03 % du total des actions en circulation. Ces actions ont été acquises au prix de 17 060 DT en vue de la régulation du cours boursier

B.10. Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges s'élèvent au 31 décembre 2014 à 615 142 DT contre 810 617 DT au 31 décembre 2013.

B.11. Fournisseurs et Comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent au 31 décembre 2014 à 21 997 567 DT contre 13 340 514 DT au 31 décembre 2013 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2014	31/12/2013	Variation
Fournisseurs étrangers	17 817 225	2 834 202	14 983 023
Fournisseurs- effets à payer	2 984 844	2 123 468	861 376
Fournisseurs locaux	1 105 747	1 496 834	(391 087)
Fournisseurs factures non parvenues	252 090	6 752 123	(6 500 033)
Conversion fournisseurs étrangers	(162 339)	133 887	(296 226)
Total	21 997 567	13 340 514	8 657 053

B.12. Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'élèvent à 1 773 243 DT au 31 décembre 2014 contre 2 495 203 DT au 31 décembre 2013 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2014	31/12/2013	Variation
Sécurité Sociale	494 053	486 624	7 429
Produits constatés d'avance	478 957	387 874	91 083
États et collectivités publiques	247 242	1 204 366	(957 124)
Sociétés du groupe	228 746	36 573	192 173
Personnel	222 089	262 075	(39 986)
Autres comptes créditeurs	57 818	73 196	(15 378)
Charges à payer	44 338	44 496	(158)
Total	1 773 243	2 495 203	(721 961)

B.13. Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent à 26 861 834 DT au 31 décembre 2014 contre 10 910 935 DT au 31 décembre 2013 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2014	31/12/2013	Variation
Emprunts à moins d'un an	20 322 133	8 583 545	11 738 587
Banque créditrice	6 539 701	2 327 390	4 212 312
Total	26 861 834	10 910 935	15 950 899

VII.2. NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

R.1. Revenus

Les revenus de l'exercice 2014 s'élèvent à 98 808 723 DT contre 97 316 296 DT au cours de l'exercice 2013 et se détaillent comme suit :

Désignation	2014	2013	Variation
Chiffres d'Affaires local	72 603 713	72 975 981	(372 268)
Chiffres d'Affaires export	26 205 009	24 340 315	1 864 694
Total	98 808 723	97 316 296	1 492 426

R.2. Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation de l'exercice 2014 s'élèvent à 699 219 DT contre 566 105 au cours de l'exercice 2013 et se détaillent comme suit :

Désignation	2014	2013	Variation
Résorption subvention d'investissement	323 901	413 612	(89 711)
Autres produits	218 798	-	218 798
Loyer	156 520	152 493	4 027
Total	699 219	566 105	133 114

R.3. Variation des stocks des produits finis

La variation des stocks des produits finis et encours de l'exercice 2014 s'élève à (1 590 544) DT contre 487 108 DT au cours de 2013 et se détaille comme suit :

Désignation	2014	2013	Variation
Variation des produits finis	(1 085 997)	(87 181)	1 173 178
Variation des encours	(504 547)	574 289	(69 742)
Total	(1 590 544)	487 108	1 103 436

R.4. Achats de marchandises consommées

Les achats de marchandises consommées de l'exercice 2014 s'élèvent à 57 521 339 DT contre 52 109 017 DT au cours de 2013 et se détaillent comme suit :

Désignation	2014	2013	Variation
Achats de matières premières	63 518 591	45 147 376	18 371 215
Achats de marchandises	10 238 149	8 669 354	1 568 795
Variation des stocks matières premières et en cours	(16 235 401)	(1 707 712)	(14 527 688)
Total	57 521 339	52 109 017	5 412 321

R.5. Achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnements consommés de l'exercice 2014 s'élèvent à 12 210 212 DT contre 11 066 080 DT au cours de 2013 et se détaillent comme suit :

Désignation	2014	2013	Variation
Achats stockés des autres approvisionnements	9 936 301	9 150 249	786 052
Achats non stockés de matières	2 273 911	1 915 831	358 080
Total	12 210 212	11 066 080	1 144 132

R.6. Charges de personnel

Les charges de personnel de l'exercice 2014 s'élèvent à 8 094 316 DT contre 7 080 408 DT au cours de 2013 et se détaillent comme suit :

Désignation	2014	2013	Variation
Charges salariales	6 597 296	5 959 157	638 139
Charges patronales	1 347 251	985 491	361 760
Cotisation assurance groupe	149 770	135 760	14 009
Total	8 094 316	7 080 408	1 013 908

R.7. Dotation aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions de l'exercice 2014 s'élèvent à 3 975 463 DT contre 4 067 600 au cours de 2013 et se détaillent comme suit :

Désignation	2014	2013	Variation
Dotations aux amortissements des Immobilisations	3 471 114	3 149 213	321 902
Dotations aux provisions pour dépréciation / clients	500 335	906 478	(406 142)
Dotations aux provisions pour dépréciation /cpte actif	213 966	23 190	190 776
Dotations aux provisions pour risque et charges	69 169	119 455	(50 286)
Autres revenus (reprise sur provision)	(279 121)	(130 736)	(148 385)
Total	3 975 463	4 067 600	(92 136)

R.8. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation de l'exercice 2014 s'élèvent à 5 035 313 DT contre 4 621 144 au cours de 2013 et se détaillent comme suit :

Désignation	2014	2013	Variation
Autres services extérieurs	3 382 245	3 516 340	(134 095)
Services extérieurs	971 243	815 602	155 641
Impôts, taxes et versements assimilés	681 825	289 203	392 622
Total	5 035 313	4 621 144	414 169

R.9. Charges financières nettes

Les charges financières de l'exercice 2014 s'élèvent à 1 914 545 DT contre 1 674 199 DT au cours de 2013 et se détaillent comme suit :

Désignation	2014	2013	Variation
Charges financières	2 855 196	2 778 406	76 790
Revenus sur autres créances	(10 693)	(25 493)	14 800
Gains de change	(651 763)	(838 367)	186 604
Total	2 192 740	1 914 545	278 195

R.10. Produits de placements

Les produits de placement de l'exercice 2014 s'élèvent à 2 417 442 DT contre 2 085 809 DT au cours de 2013. 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 2014 s'élèvent à 473 546 DT contre 96 773 DT au cours de 2013 et se présentent comme suit :

Désignation	2014	2013	Variation
Produits divers ordinaires	473 546	96 773	376 773
Total	473 546	96 773	376 773

R.12. Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires de l'exercice 2014 s'élèvent à 165 523 DT contre 215 170 DT au cours de 2013 et se présentent comme suit :

Désignation	2014	2013	Variation
Charges diverses ordinaires	165 523	215 170	(49 647)
Total	165 523	215 170	(49 647)

R.13.Impôts sur les sociétés

L'impôt sur les sociétés au titre de l'exercice 2014 s'élève à 3 279 322 DT contre 3 739 082 DT au cours de 2013.

VII.3. NOTES SUR L'ETAT DE FLUX

F1- Amortissements et provisions

Désignation	31/12/14	31/12/13
Dotations aux amortissements des Immobilisations	3 471 114	3 149 213
Dotations et reprises sur provisions	212 909	1 049 123
Reprise sur provisions	(948 170)	(130 736)
Total	2 735 853	4 067 600

F2- Variation des stocks

Désignation	31/12/14	31/12/13	31/12/12	flux au 31/12/2014	flux au 31/12/13
Matières premières et consommables	27 866 368	17 806 617	20 617 144	(10 059 751)	2 810 527
Stock en transit	11 887 159	6 364 712	3 146 034	(5 522 447)	(3 218 677)
Stocks filières	3 037 739	2 384 537	1 921 317	(653 202)	(463 220)
Produits en-cours	1 328 640	824 093	1 398 382	(504 547)	574 289
Produits finis	4 699 188	3 613 191	3 526 010	(1 085 997)	(87 181)
Travaux en-cours	836 342	836 342	-	-	(836 342)
Total	49 655 436	31 829 491	30 608 887	(17 825 944)	(1 220 604)

F3- Variation des créances

Désignation	31/12/14	31/12/13	31/12/12	flux au 31/12/2014	flux au 31/12/13
Clients et comptes rattachés	26 378 000	25 358 772	22 801 024	(1 019 228)	(2 557 748)
Total	26 378 000	25 358 772	22 801 024	(1 019 228)	(2 557 748)

F4- Variation autres actifs

Désignation	31/12/14	31/12/13	31/12/12	flux au 31/12/2014	flux au 31/12/13
Personnel	306 961	193 998	1 080	(112 963)	(192 918)
Groupe	182 926	127 507	54 388	(55 420)	(73 119)
Etats et collectivités publiques	3 837 501	751 821	252 413	(3 085 680)	(499 408)
Autres comptes débiteurs et créditeurs divers	119 516	69 955	2 808 300	(49 560)	2 738 345
charges constatées d'avance	187 891	88 427	161 381	(99 464)	72 954
Fournisseurs - avances et acomptes	123 895	177 862	177 862	53 968	-
Total Brut Autres Actifs Courants	4 758 690	1 409 570	3 455 424	(3 349 120)	2 045 854

F5- Variation fournisseurs et autres Dettes

Désignation	31/12/14	31/12/13	31/12/12	flux au 31/12/2014	flux au 31/12/13
fournisseur d'exploitation	21 997 567	13 340 514	12 704 936	8 657 053	635 578
Autres Passifs	1 773 243	2 495 203	1 891 968	(721 961)	603 235
Total	23 770 810	15 835 717	14 596 904	7 935 092	1 238 813

F6- Résorptions des subventions

Désignation	31/12/14	31/12/13
Résorption des subventions des équipements	323 901	413 612
Total	323 901	413 612

F7- Plus-value de cession :

Désignation	31/12/14	31/12/13
Plus ou moins-value sur cessions	(57 487)	34 780
Total	(57 487)	34 780

F8- Produits financiers:

Désignation	31/12/14	31/12/13
Produits financiers	(419 300)	(519 100)
Total	(419 300)	(519 100)

F9- Décaissements affectés à l'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles:

Désignation	31/12/14	31/12/13
Construction	(17 307)	(48 490)
Matériels Industriels	(1 989 609)	(1 073 615)
Outillages industriels	(97 968)	(54 731)
Matériels Informatiques	(50 971)	(35 482)
Matériels de transport & engin de levage	(334 047)	(152 940)
Agencement et Aménagement	(168 543)	(29 284)
MMB	(15 338)	(10 543)
Encours	(721 184)	(568 331)
Total	(3 394 968)	(1 973 415)

F10- Encaissements provenant des cessions des immobilisations corporelles et incorporelles

Désignation	31/12/14	31/12/13
Encaissement provenant des cessions des immobilisations corporelles et incorporelles	90 998	12 400
Total	90 998	12 400

F11- Encaissement provenant des subventions sur investissements

Désignation	31/12/14	31/12/13
Encaissement provenant des subventions / investissements	-	1 253 029
Total		1 253 029

F12- Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières :

Désignation	31/12/14	31/12/13
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	(25 050)	(3 294 900)
Décaissement sur placement à long terme (fonds gérés)	(1 800 000)	-
Prêts accordés aux personnels	(511 105)	(425 260)
Total	(2 336 155)	(3 720 160)

F13- Encaissements sur cession d'immobilisations financières :

Désignation	31/12/14	31/12/13
Encaissement sur placement à long terme (Fonds gérés)	1 500 000	-
Autres encaissements liés aux immobilisations financières	419 300	-
Remboursement sur prêts accordés aux personnels	606 927	325 682
Total	2 526 227	325 682

F14- Dividendes et d'autres distributions:

Désignation	31/12/14	31/12/13
Décaissements sur distribution de dividendes	(10 350 000)	(9 680 000)
Total	(10 350 000)	(9 680 000)

F15- Encaissements sur emprunts :

Désignation	31/12/14	31/12/13
Encaissement des emprunts	55 222 133	31 483 545
Total	55 222 133	31 483 545

F16 -Remboursements des emprunts:

Désignation	31/12/14	31/12/13
Financement de stock	(43 483 545)	(35 203 642)
Total	(43 483 545)	(35 203 642)

F17- Encaissements provenant des placements :

Désignation	31/12/14	31/12/13
Encaissements provenant des placements	74 900 000	62 450 000
Total	74 900 000	62 450 000

F18- Décaissements affectés à l'acquisition des placements :

Désignation	31/12/14	31/12/13
Décaissements pour acquisition des placements	(77 209 543)	(63 000 000)
Total	(77 209 543)	(63 000 000)

F19- Décaissement provenant des actions propres

Désignation	31/12/14	31/12/13
Décaissements pour acquisition et rachats des actions propres	(17 060)	-
Total	(17 060)	-

F20- Liquidités et équivalents de liquidités relatifs aux flux :

- **Liquidité à la fin de l'exercice 2014**

Désignation	31/12/14
Caisse	3 713
Banque	774 915
Banque (découvert bancaire)	(6 539 701)
Liquidité au 31/12/2014	(5 761 074)

- **Liquidité au début de l'exercice 2014**

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)

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	Associés	Provisions
Engagements donnés :						
a) Garanties personnelles						
- Cautionnement						
- Aval	-					
- Autres Garanties						-
b) Garanties réelles						
- Hypothèque	23 972 262	ATB-AMEN BANK				-
- Engagement par signature	15 277 625					
- Garantie données	50 122 337	UBCI				
Total	89 372 224					-
Engagements reçus						
- Cautions	410 509					-
Total	410 509	-	-	-	-	-
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 2014 des loyers qui se détaillent comme suit :

Société du groupe	Solde au 31/12/2014	Montant HT
Magasin général	74 014	125 448
TUNIS.PARK.SERVICE	99 460	10 001
TPR TRADE	-	4 801
CETRAM	(111 453)	3 841
TEC SOL	3 580	3 000
STE MONTFLEURY	(10 471)	2 401
CFI SICAR	(35 930)	2 001
INDINVEST	2 125	1 801
INOV	-	1 801
CFI	(28 670)	1 441
T. N. T	3 507	-
Total	(3 838)	156 536

La société a souscrit courant l'année 2014, des billets de trésorerie pour un montant global de 33 100 000 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 1 350 000 DT ;
- La société ALUFOND pour un montant de 200 000DT ;
- La société SOTUVER pour un montant de 2 000 000DT.

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

Société	Transaction 2014	Solde au 31/12/2014	Nature de l'opération
SPEIA	542 898	0	Travaux de sous-traitance
TPR TRADE	5 456 931	(134 166)	Achat accessoires
LLOYD	310 181	(57 818)	Frais d'assurance
CETRAM	826 123	(111 453)	Travaux de construction
Hôtel Khair-Eddine Pacha	149 218	(116 820)	Frais de restauration et hébergement
ALUFOND	2 472 341	(21 110)	Transformation des déchets en billettes d'aluminium
LAVAAL INTERNATIONAL SPA (Client)	317 260	233 814	Vente à l'export
LAVAAL INTERNATIONAL SPA (fournisseur)	2 419 083	-	Achat accessoires
Profal	1 755 396	1 755 396	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 rétrocedée en 2014, 1 700 000 DT en 2011 et 1 800 000 en 2014.

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.

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 2014, sont détaillés au niveau du tableau ci-après :

Montants bruts en Dinars, hors charges sociales	Président Directeur Général	
	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2014
Avantages à court terme	178 554	-

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 17 Juin 2014 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 17 Juin 2014 à un montant global de 15 000 DT.

VII.6. Evénements postérieurs

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le Conseil d'Administration du 30 avril 2015. Par conséquent, ils ne reflètent pas les évènements survenus postérieurement à cette date.

Tunisie Profilés Aluminium TPR S.A.
Rapport Général des commissaires aux comptes
États financiers - Exercice clos le 31 Décembre 2014

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 17 Juin 2014, 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 2014, 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 2014, 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 97 908 464 DT, y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à 11 515 245 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 2014, 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 4 mai 2015

Les co-commissaires aux comptes

**AMC ERNST & YOUNG
Anis LAADHAR**

Naoufel AMRI

Tunisie Profilés Aluminium TPR S.A.
Rapport Spécial des commissaires aux comptes
Exercice clos le 31 Décembre 2014

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 2014.

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 2014

- Votre Conseil d'Administration en date du 30 avril 2015 a autorisé la facturation aux sociétés du groupe au titre de l'exercice 2014 des loyers qui se détaillent comme suit :

Société du groupe	Montant HT	Solde au 31/12/2014
Magasin général	125 448	74 014
TUNIS.PARK.SERVICE	10 001	99 460
TPR TRADE	4 801	-
CETRAM	3 841	(111 453)
TEC SOL	3 000	3 580
STE MONTFLEURY	2 401	(10 471)
CFI SICAR	2 001	(35 930)
INDINVEST	1 801	2 125
INOV	1 801	-
CFI	1 441	(28 670)
T. N. T	-	3 507
Total	156 536	(3 838)

- Votre Conseil d'Administration en date du 28 avril 2014, a autorisé la TPR à se porter caution des engagements de la Compagnie Financière d'Investissement « CFI » à l'égard de l'UBCI, afin de garantir un crédit d'un montant en principal de Cinquante Millions de Dinars (50 000 000 DT) consenti à CFI par l'UBCI.

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 2014 :

- La société a souscrit courant l'année 2014, des billets de trésorerie pour un montant global de 33 100 000 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 2 000 000DT ;
 - La société TPS pour un montant de 1 350 000 DT ;
 - La société ALUFOND pour un montant de 200 000DT ;
 - La société SOTUVER pour un montant de 2 000 000DT.
- La société a conclu des opérations avec les sociétés du groupe détaillées comme suit :

Société	Transaction 2014	Solde au 31/12/2014	Nature de l'opération
SPEIA	542 898	0	Travaux de sous-traitance
TPR TRADE	5 456 931	(134 166)	Achat accessoires
LLOYD	310 181	(57 818)	Frais d'assurance
CETRAM	826 123	(111 453)	Travaux de construction
Hôtel Khair-Eddine Pacha	149 218	(116 820)	Frais de restauration et hébergement
ALUFOND	2 472 341	(21 110)	Transformation des déchets en billettes d'aluminium
LAVAAL INTERNATIONAL SPA (Client)	317 260	233 814	Vente à l'export
LAVAAL INTERNATIONAL SPA (fournisseur)	2 419 083	-	Achat accessoires
Profal	1 755 396	1 755 396	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 1 500 000 DT en 2007 rétrocédée en 2014, 1 700 000 DT en 2011 et 1 800 000 en 2014.

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 2014, sont détaillées au niveau du tableau ci-après :

Montants bruts en Dinars, hors charges sociales	Président Directeur Général	
	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2014
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 17 Juin 2014 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 17 Juin 2014 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 4 mai 2015

Les Co-commissaires aux comptes

**AMC ERNST & YOUNG
Anis LAADHAR**

Naoufel AMRI