

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Groupe Tunisie Profilés Aluminium -TPR-

Siège social : Rue des usines Z.I Sidi Rezig, 2033, Megrine

Le Groupe Tunisie Profilé Aluminium -TPR-, publie ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2021 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire statuant sur l'exercice 2021. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes M Mohamed TRIKI (IN First Auditors) et M Yassine BEN GHORBAL.

GROUPE - TPR

Siège social : rue des usines zone industrielle sidi rézig mégrine Sidi rézig 2033

BILAN CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

| ACTIFS | Note | 2021 | 2020 |
|-----------------------------------------|-------------|----------------------|----------------------|
| ACTIFS NON COURANTS | | Au 31/12/2021 | Au 31/12/2020 |
| Actifs immobilisés | | | |
| Ecart d'acquisition | B.1 | 103 731 | 207 462 |
| Immobilisations incorporelles | | 1 243 199 | 1 335 754 |
| Moins : amortissements | | -930 070 | -867 171 |
| <i>S/Total</i> | B.2 | <u>313 129</u> | <u>468 583</u> |
| Immobilisations corporelles | | 115 279 270 | 110 513 961 |
| Moins : amortissements | | -69 463 214 | -63 550 769 |
| <i>S/Total</i> | B.3 | <u>45 816 056</u> | <u>46 963 192</u> |
| Titres mis en équivalence | | 0 | 0 |
| Immobilisations financières | | 3 394 670 | 3 180 740 |
| Moins : Provisions | | -1 125 287 | -1 110 649 |
| <i>S/Total</i> | B.4 | <u>2 269 383</u> | <u>2 070 091</u> |
| Total des actifs immobilisés | | 48 502 299 | 49 709 328 |
| Autres actifs non courants | B.5 | 43 301 | 21 716 |
| Total des actifs non courants | | 48 545 600 | 49 731 044 |
| ACTIFS COURANTS | | | |
| Stocks | | 87 121 233 | 73 201 523 |
| Moins : Provisions | | 0 | 0 |
| <i>S/Total</i> | B.6 | <u>87 121 233</u> | <u>73 201 523</u> |
| Clients et comptes rattachés | | 55 766 023 | 45 867 197 |
| Moins : Provisions | | -9 791 998 | -8 219 427 |
| <i>S/Total</i> | B.7 | <u>45 974 025</u> | <u>37 647 770</u> |
| Actifs d'impôts différés | B.8 | 1 993 118 | 1 730 182 |
| Autres actifs courants | | 22 399 477 | 20 368 883 |
| Moins : Provisions | | -545 347 | -545 347 |
| <i>S/Total</i> | B.9 | <u>21 854 130</u> | <u>19 823 536</u> |
| Placements et autres actifs financiers | B.10 | 58 821 843 | 61 771 291 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | B.11 | 37 392 450 | 27 818 743 |
| Total des actifs courants | | 253 156 799 | 221 993 045 |
| Total des actifs | | 301 702 399 | 271 724 089 |

GROUPE - TPR

Siège social : rue des usines zone industrielle sidi rézig mégrine Sidi rézig, 2033

BILAN CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

| CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | Note | 2021 Au 31/12/2021 | 2020 Au 31/12/2020 |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| CAPITAUX PROPRES | | | |
| Capital social | | 50 000 000 | 50 000 000 |
| Réserves consolidées | | 69 405 079 | 66 773 727 |
| Autres capitaux propres consolidés | | -1 250 706 | -1 249 004 |
| Total des capitaux propres consolidés avant Rst de l'exercice | | 118 154 373 | 115 524 723 |
| Résultat de l'exercice consolidé | | 19 059 221 | 21 220 962 |
| Total des capitaux propres consolidés avant affectation | B.12 | 137 213 594 | 136 745 685 |
| INTÉRÊTS MINORITAIRES | | | |
| Réserves des minoritaires | | 9 012 590 | 2 875 457 |
| Résultat des minoritaires | | 135 109 | 670 356 |
| Total des intérêts minoritaires | B.13 | 9 147 699 | 3 545 813 |
| PASSIFS | | | |
| Passifs non courants | | | |
| Emprunts | B.14 | 43 214 440 | 46 376 671 |
| Provisions | B.15 | 2 434 912 | 3 265 747 |
| Total des passifs non courants | | 45 649 352 | 49 642 418 |
| Passifs courants | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | B.16 | 39 734 117 | 33 115 270 |
| Passifs d'impôts différés | B.17 | 965 610 | 963 260 |
| Autres passifs courants | B.18 | 25 013 854 | 20 429 016 |
| Concours bancaires et autres passifs financiers | B.19 | 43 978 173 | 27 282 627 |
| Total des passifs courants | | 109 691 754 | 81 790 173 |
| Total des passifs | | 155 341 106 | 131 432 591 |
| Total des capitaux propres, intérêts minoritaires et des passifs | | 301 702 399 | 271 724 089 |

GROUPE - TPR

Siège social : rue des usines zone industrielle sidi rézig mégrine Sidi rézig. 2033

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

| | Note | 2021 Au 31/12/2021 | 2020 Au 31/12/202 |
|-----------------------------------------------------------------|------|-----------------------|----------------------|
| PRODUITS D'EXPLOITATION | | | |
| Revenus | R.1 | 214 886 191 | 180 466 964 |
| Autres produits d'exploitation | R.2 | 28 411 | 285 385 |
| Total des produits d'exploitation | | 214 914 602 | 180 752 349 |
| CHARGES D'EXPLOITATION | | | |
| Variation des stocks des produits finis et des encours (+ ou -) | R.3 | -4 931 517 | -1 126 882 |
| Achats consommés | R.4 | 146 104 775 | 115 086 131 |
| Charges de personnel | R.5 | 19 413 629 | 17 517 965 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | R.6 | 7 490 792 | 7 896 420 |
| Autres charges d'exploitation | R.7 | 22 187 439 | 18 183 980 |
| Total des charges d'exploitation | | 190 265 118 | 157 557 614 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 24 649 484 | 23 194 735 |
| Charges financières nettes | R.8 | 8 751 867 | 5 558 723 |
| Produits des placements | R.9 | 6 101 639 | 9 035 381 |
| Autres gains ordinaires | R.10 | 888 530 | 474 447 |
| Autres pertes ordinaires | R.11 | 927 111 | 595 061 |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT | | 21 960 675 | 26 550 779 |
| Impôt sur les bénéfices | R.12 | 2 662 614 | 4 555 730 |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT | | 19 298 061 | 21 995 049 |
| Pertes extraordinaires | | 0 | 0 |
| RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES | | 19 298 061 | 21 995 049 |
| Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition | R.13 | 103 731 | 103 731 |
| Quote-part dans le résultat des sociétés mise en équivalence | | 0 | 0 |
| RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE | | 19 194 330 | 21 891 318 |
| Quote-part des intérêts minoritaires | R.14 | 135 109 | 670 356 |
| RESULTAT NET (PART DU GROUPE) | | 19 059 221 | 21 220 962 |

GROUPE - TPR

Siège social : rue des usines zone industrielle sidi rézig mégrine Sidi rézig, 2033

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

| | 2021 | 2020 |
|------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|----------------------|
| | Au 31/12/2021 | Au 31/12/2020 |
| FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION | | |
| Résultat net de l'ensemble consolidé | 19 194 330 | 21 891 318 |
| - <i>Ajustements pour :</i> | | |
| . Dotation aux amortissements & provisions | 6 731 718 | 8 676 915 |
| . Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition | 103 731 | 103 730 |
| . Variation des stocks | F.1 -13 919 710 | 12 690 568 |
| . Variation des créances | F.2 -9 898 826 | 9 231 112 |
| . Variation des autres actifs | F.3 -2 052 179 | 2 532 191 |
| . Variation des fournisseurs | F.4 6 618 847 | 549 535 |
| . Variation des autres passifs | F.5 4 558 095 | -10 283 885 |
| . Variation des modifications comptables | -3 622 253 | -838 849 |
| . Plus ou moins-value de cession d'immobilisations | 0 | 0 |
| . Quote-part subvention d'investissement inscrite au résultat | 0 | 0 |
| . Ecart de conversion | -1 702 | -3 637 794 |
| . Impôt différé | -260 586 | 1 064 853 |
| Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation | 7 451 465 | 41 979 694 |
| FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT | | |
| - Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | F.6 -4 672 754 | -6 080 332 |
| - Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | 0 | 0 |
| - Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières | -1 242 563 | 487 820 |
| - Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières | 1 028 633 | 973 983 |
| - Acquisition de filiales, sous déduction de la trésorerie | 0 | 0 |
| Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'investissement | -4 886 684 | -4 618 529 |
| FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT | | |
| - Encaissement suite à l'émission d'actions | 5 500 000 | 1 800 |
| - Dividendes versés aux actionnaires de la société mère | -15 000 000 | 0 |
| - Dividendes servis aux minoritaires | -580 | -580 |
| - Encaissement provenant des placements | 181 091 369 | 50 700 000 |
| - Décaissement pour acquisition des placements | -178 141 921 | -78 202 941 |
| - Encaissement provenant des subventions d'investissement | | |
| - Encaissement provenant des emprunts | 86 458 719 | 122 162 711 |
| - Remboursement des emprunts | -71 885 995 | -102 446 786 |
| - Décaissements affectés au rachat des actions propres | 0 | 0 |
| Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement | 8 021 592 | -7 785 796 |
| - Ajustement lié à la variation de périmètre de consolidation | | |
| VARIATION DE TRESORERIE | | |
| Trésorerie au début de l'exercice | F.7 26 646 194 | -2 929 175 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | F.8 37 232 567 | 26 646 194 |

NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES EXERCICE 2021

I. PRESENTATION DU GROUPE

En vertu des dispositions de l'article 461 du Code des Sociétés Commerciales, le groupe de sociétés est un ensemble de sociétés ayant chacune sa personnalité juridique mais liées par des intérêts communs en vertu desquels la société mère tient les autres sociétés sous son pouvoir de droit ou de fait et y exerce son contrôle. Selon le même article, le contrôle est présumé dès lors qu'une société détient directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote dans une autre société et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.

Le groupe « TPR » est composé de treize sociétés :

Tunisie Profilés Aluminium « TPR » (Société mère) Son capital social s'élève avant son introduction en bourse à 2007 à 25 000 000 DT détenu à concurrence de 58,5% par la société CFI. Actuellement son capital s'élève à 50 000 000 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 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 » (Société filiale) 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 principal client de la société est la société mère TPR.

La compagnie Financière d'Investissement « CFI SICAR » (Société filiale) Est créée en 2007. Elle est dotée d'un capital social de 2 000 000 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.

ALUFOND (Société filiale) Est créée en 2010. Elle est dotée d'un capital social de 3 000 000 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.

Profilés Aluminium Maghreb SPA « PROFAL » (Société filiale) Est créée en 2008. Elle est dotée d'un capital social de 360 000 000 Dinars Algérien. La participation de la société mère TPR dans le capital de PROFAL MAGHREB s'élève à 7 337 764 DT. Elle a pour objet la fabrication des profilés d'aluminium.

LAVAAL INTERNATIONAL (Société filiale) La participation de TPR SA s'élève à 872 235 Dinars. Elle a pour objet la fabrication des accessoires en aluminium

**ALUCOLOR
(Société filiale)**

Est créée en 2013. Elle est dotée d'un capital social de 1 000 000 DT. La participation de la société mère TPR dans le capital d'ALUCOLOR s'élève à 999 900 DT représentant 99,99% du capital. Elle a pour objet le traitement des surfaces.

**METECNAL
(Société filiale)**

La participation de TPR SA dans le capital de METECNAL, qui est de 300 000 euros, s'élève à 50%. Cette société de droit italien est spécialisée dans la fabrication de composants mécaniques en aluminium pour l'industrie des fluides.

**ITALSYS
(Société filiale)**

Est créé en 2015. Elle est dotée d'un capital social de 100 000 DT. Elle a pour objet la réalisation des études techniques de conception des profilés d'aluminium. La participation de TPR SA dans le capital de ITALYS s'élève à 50 000 DT, représentant 50% du capital.

**TPR AFRIQUE
(Société filiale)**

Est créée en 2017. Elle est dotée d'un capital social de 300 000 000 Franc CFA. La participation de la société mère TPR dans le capital de TPR Afrique s'élève à 741 880 DT. Elle a pour objet la commercialisation de tous genres d'articles en profilés d'aluminium ou d'autres produits, l'import et l'export de tous articles, toutes opérations de représentation, commission et courtage négoce internationale.

**TPR ANODAL
(Société filiale)**

Est créé en 2020, ayant comme objet social le traitement de surfaces de profilés Aluminium par Oxydation Anodique. Son capital s'élève à 10 500 000 DT détenu à hauteur de 52,38% par la société TPR.

**TPR GLASS
(Société filiale)**

Est créé en 2020, ayant comme objet social le façonnage et transformation du verre plat. Son capital s'élève à 13 000 000 DT détenu à hauteur de 53,84% par la société TPR.

**TPR COLOR
(Société filiale)**

Est créé en 2020, ayant comme objet social le traitement de surfaces de profilés en Aluminium par thermo laquage. Son capital s'élève à 10 500 000 DT détenu à hauteur de 52,38% par la société TPR.

II. INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

L'organigramme de l'ensemble consolidé se présente comme suit :

| Société | % de contrôle | % d'intérêts | Nature de contrôle | Méthode de consolidation |
|----------------------|---------------|--------------|--------------------|--------------------------|
| TPR | 100% | 100% | Société Mère | Intégration globale |
| TPR TRADE | 99,80% | 99,80% | Exclusif | Intégration globale |
| CFI SICAR | 49,50% | 49,50% | Exclusif | Intégration globale |
| PROFAL MAGHREB | 99,70% | 99,70% | Exclusif | Intégration globale |
| ALUFOND | 99,83% | 99,83% | Exclusif | Intégration globale |
| LAVAAL INTERNATIONAL | 75,00% | 75,00% | Exclusif | Intégration globale |
| ALUCOLOR | 99,99% | 99,99% | Exclusif | Intégration globale |
| METECNAL | 50,00% | 50,00% | Exclusif | Intégration globale |
| ITAL SYSTÈME | 50,00% | 50,00% | Exclusif | Intégration globale |
| CAP TPR AFRIQUE | 55,00% | 55,00% | Exclusif | Intégration globale |
| TPR ANODAL | 52,38% | 52,38% | Exclusif | Intégration globale |
| TPR GLASS | 53,84% | 53,84% | Exclusif | Intégration globale |
| TPR COLOR | 52,38% | 52,38% | Exclusif | Intégration globale |

III. PROCEDURES SUIVIES POUR LA PREPARATION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Après avoir déterminé le périmètre de consolidation et le pourcentage d'intérêt, la démarche suivie pour la préparation des états financiers consolidés est passée par les étapes suivantes :

- L'ajustement et l'homogénéisation des comptes individuels ;
- La conversion des comptes des filiales étrangères ;
- L'intégration des comptes ou le cumul des comptes ;
- L'élimination des opérations ayant impact sur le résultat ;
- L'élimination des opérations réciproques ;
- L'élimination des titres détenus par la société mère et la répartition des capitaux propres des sociétés consolidées ;
- Etablissement des comptes consolidés.

1. L'homogénéisation et l'ajustement des comptes individuels

L'homogénéisation vise à corriger les divergences entre les méthodes et pratiques comptables utilisées par les sociétés du groupe. Il s'agit d'un retraitement dans les comptes individuels.

L'opération d'ajustement fait partie de cette étape. Elle est importante dans le processus de consolidation et intervient aussi bien dans les comptes de la société consolidée que dans ceux de la société mère.

Les travaux effectués et les retraitements opérés ont concernés principalement :

- L'homogénéisation de la nomenclature des comptes individuels ;
- Le rapprochement des soldes des comptes réciproques entre les sociétés du groupe ;
- L'homogénéisation dans la présentation des états financiers ;
- L'impact, le cas échéant, de l'effet de l'impôt différé sur les écritures d'ajustement et d'homogénéisation.

2. La conversion des comptes des filiales étrangères

Dans le cadre du processus de consolidation, la conversion des comptes des établissements étrangers PROFAL, TRP AFRIQUE, METECNAL et LAVAAL est effectuée après retraitements d'homogénéité. L'approche de conversion imposée par IAS 21 exige l'utilisation des procédures suivantes :

- 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 ;
- Tous les écarts de change en résultant doivent être comptabilisés en tant que différence de change inscrite dans le compte « Autres capitaux propres ».

A cet effet, les éléments de l'état de résultat ont été convertis ; le résultat ainsi obtenu a été reporté au bilan. Pour des raisons pratiques, un cours approchant les cours de changes aux dates des transactions, soit le cours moyen pour la période, a été utilisé pour convertir les éléments de produits et charges.

3. L'intégration des comptes

Pour la société contrôlée d'une manière exhaustive, l'étape d'intégration consiste à cumuler rubrique par rubrique les comptes des sociétés (mère et filiales) après l'étape d'homogénéisation et d'ajustement. L'intégration des comptes consiste à reprendre :

- Au bilan de la société consolidante, tous les éléments composant l'actif et le passif des sociétés filiales ;
- Au compte de résultat, toutes les charges et tous les produits concourant à la détermination du bénéfice de l'exercice.

Il s'agit donc de cumuler les différents postes du bilan, de l'état de résultat et de l'état de flux de trésorerie des différentes sociétés du groupe intégrées globalement.

4. L'élimination des comptes réciproques

Dans le souci de présenter le groupe comme une entité économique unique, il y a lieu d'éliminer toutes les opérations réciproques entre les sociétés du groupe. Ces opérations résultent des échanges de biens et services d'une part, et des échanges financiers d'autre part.

L'étape d'homogénéisation a permis d'identifier les opérations réciproques ainsi que les comptes dans lesquels elles ont été constatées dans les sociétés du groupe.

5. Détermination de l'écart de première consolidation

L'écart de première consolidation est la différence entre le prix d'acquisition des titres et la quote-part dans les capitaux propres à la date de la prise de contrôle avec ajustement par rapport aux résultats réalisés postérieurement.

L'écart d'acquisition est obtenu par différence entre les actifs et les passifs identifiables valorisés à la date de prise de contrôle et le coût d'acquisition des titres. Il correspond ainsi à des éléments non affectables ou susceptibles d'être revendus. Cet écart inclut toute une série d'éléments subjectifs qui entrent dans l'évaluation de la juste valeur des éléments d'actifs et de passifs identifiables.

6. Traitement des écarts d'acquisition

L'écart d'acquisition positif (Goodwill), déterminé dans la consolidation et compte tenu des hypothèses retenues, doit être amorti, selon les dispositions de la norme comptable N° 38 relative aux regroupements d'entreprises, sur une base systématique sur sa durée d'utilité qui ne peut excéder vingt ans à compter de sa comptabilisation initiale. Sur cette base, la société TPR a amorti le goodwill linéairement au taux de 10% par an.

7. Répartition des capitaux propres et élimination des titres

Cette étape de la consolidation consiste dans la comptabilisation de la part de TPR dans les capitaux propres des sociétés consolidées qui impose d'éliminer, en contrepartie, les titres de participation y afférents. Celle-ci étant comptabilisée à son coût d'acquisition (Achat ou apport), il en résulte un écart appelé « écart de consolidation » qui a pour origine :

- L'écart de première consolidation qui s'explique par l'existence d'un goodwill ;
- La part de la société mère dans la variation des capitaux propres de la filiale depuis cette date ;
- La partie restante est affectée aux intérêts minoritaires.

IV. REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers consolidés sont exprimés en Dinar Tunisien. Ils ont été établis conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière et les normes comptables tunisiennes en vigueur.

Les états financiers de la société mère et ses filiales, servant à l'établissement des états financiers consolidés sont établis à la même date.

Les informations utilisées pour l'établissement des états financiers consolidés ont été extraites des états financiers individuels revus par les commissaires aux comptes des sociétés du groupe ainsi que du système d'information et comptable des dites sociétés. L'élimination des opérations réciproques a été effectuée sur cette base d'information.

V. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

La groupe TPR n'a pas enregistré entre la date de clôture des comptes au 31 décembre 2021 et la date d'arrêté des états financiers consolidés, des événements qui entraîneront des modifications importantes de l'actif ou de passif et qui auront, ou risquent d'avoir, des répercussions importantes sur les activités futures de l'entreprise.

VI. LES BASES DE MESURE

1. Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles acquises par le groupe sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et amorties linéairement selon les taux ci-après basés sur la durée probable d'utilisation :

| Désignation | Taux |
|----------------------------------------|--------------|
| - Marque et brevet | 33,33% |
| - Logiciel | 33,33% |
| - Construction | 4% à 5% |
| - Matériel et outillage d'exploitation | 10% à 33,33% |
| - Matériel de transport | 20% |

| | |
|---------------------------------------------------|-----------|
| - Installation Générale Agencement et Aménagement | 10% |
| - Mobilier de bureau | 20% |
| - Matériel informatique | 15% à 20% |

Les dotations aux amortissements sur les acquisitions de l'exercice sont calculées en respectant la règle du prorata temporis.

2. Placements

Lors de leur acquisition, les placements sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus. Toutefois, les honoraires d'étude et de conseil engagés à l'occasion de l'acquisition de placements à long terme peuvent être inclus dans le coût.

Les placements à long terme, détenus dans l'intention de les conserver durablement notamment pour exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, ou une influence notable ou un contrôle conjoint, ou pour obtenir des revenus et des gains en capital sur une longue échéance ou pour protéger, ou promouvoir des relations commerciales, sont présentés dans la rubrique « immobilisations financières ».

Les placements à court terme, dont le groupe n'a pas l'intention de conserver pendant plus d'un an et qui, de part sa nature, peut être liquidé à brève échéance, sont présentés dans la rubrique « Placements et autres actifs financiers ».

A la date de clôture, il est procédé à l'évaluation des placements à long terme à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provision. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées.

Les placements à court terme font l'objet d'une évaluation à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les autres placements à court terme. Les titres cotés qui sont très liquides sont comptabilisés à leur valeur de marché et les plus-values et moins-values dégagées portées en résultat. Pour les titres cotés qui ne sont pas très liquides et les autres placements à court terme, les moins-values par rapport au coût font l'objet de provision et les plus-values ne sont pas constatées.

3. Charges reportées

Les frais se rattachant au développement du marché extérieur et des produits du groupe et à la notoriété de la marque sont traités en tant que charges à répartir amortissables sur trois exercices.

4. Stocks

Les matières premières et emballages sont valorisés à leurs coûts d'achat qui comprennent les prix d'achat, les droits et taxes non récupérables par le groupe, ainsi que les frais de transport, d'assurances liés au transport de réception et autres coûts directement liés à l'acquisition des éléments achetés.

Les stocks sont comptabilisés selon la méthode de l'inventaire intermittent.

La valorisation des stocks de matières premières est faite sur la base des coûts moyens pondérés. Le stock de produit fini est valorisé selon le coût de production unitaire.

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 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.

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.

VII. NOTES DETAILLEES

B. NOTES RELATIVES AU BILAN

B.1 ECART D'ACQUISITION

| Désignation | Solde au 31/12/2021 | Solde au 31/12/2020 |
|-----------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Écart d'acquisition - Titres METECNAL | 1 037 307 | 1 037 307 |
| Sous total | 1 037 307 | 1 037 307 |
| Amortissement Écart d'acquisition - Titres METECNAL | -933 576 | -829 845 |
| Total | 103 731 | 207 462 |

B.2 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

| Désignation | Solde au 31/12/2021 | Solde au 31/12/2020 |
|--------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Logiciels | 699 457 | 574 931 |
| Marques et brevets | 10 587 | 112 643 |
| Fonds de commerce | 280 717 | 425 527 |
| Autres immobilisations incorporelles | 252 438 | 222 653 |
| Sous total | 1 243 199 | 1 335 754 |
| Amortissements | -930 070 | -867 171 |
| Total | 313 129 | 468 583 |

B.3 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

| Désignation | Solde au 31/12/2021 | Solde au 31/12/2020 |
|--------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Terrain | 3 076 881 | 3 053 496 |
| Construction | 23 574 989 | 23 133 321 |
| Matériel d'exploitation | 69 413 982 | 67 934 287 |
| Matériel de transport | 4 725 599 | 4 182 397 |
| Immobilisations à statuts juridique particuliers | 0 | 7 666 |
| Agencement, aménagement & installation | 6 371 546 | 6 053 773 |
| Équipements de bureau | 729 255 | 697 393 |
| Matériels informatiques | 2 036 790 | 1 956 270 |
| Autres immobilisations corporelles | 1 682 906 | 1 594 379 |
| Immobilisations en cours | 3 667 322 | 1 900 979 |
| Sous total | 115 279 270 | 110 513 961 |
| Amortissements | -69 463 214 | -63 550 769 |
| Total | 45 816 056 | 46 963 192 |

Le tableau présenté ci-après met en relief, par nature d'immobilisations :

- Les valeurs d'origine ;
- Les mouvements de l'exercice ;
- Les amortissements pratiqués ;
- Les valeurs comptables nettes arrêtées à la date de clôture du bilan.

GROUPE - TPR
Siège social : rue des usines zone industrielle sidi rézig mégrine Sidi rézig, 2033

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS AU 31 DECEMBRE 2021

| DESIGNATION | VALEUR D'ORIGINE | | | AMORTISSEMENTS | | | V.C.N. |
|----------------------------------------|--------------------|------------------|--------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| | AU 31/12/2020 | Variations | AU 31/12/2021 | ANTERIEUR | Variations | CUMUL | AU 31/12/2021 |
| IMMOBILISATIONS INCOPORELLES | | | | | | | |
| Logiciels | 574 931 | 124 526 | 699 457 | 451 646 | 49 293 | 500 939 | 198 517 |
| Marques et brevets | 112 643 | -102 056 | 10 587 | 10 587 | 0 | 10 587 | 0 |
| Fonds de commerce | 425 527 | -144 810 | 280 717 | 182 285 | -16 180 | 166 105 | 114 612 |
| Autres immobilisations incorporelles | 222 653 | 29 785 | 252 438 | 222 653 | 29 785 | 252 438 | 0 |
| Sous Total | 1 335 754 | -92 555 | 1 243 199 | 867 171 | 62 898 | 930 069 | 313 129 |
| IMMOBILISATIONS COPORELLES | | | | | | | |
| Terrain | 3 053 496 | 23 385 | 3 076 881 | 0 | 0 | 0 | 3 076 881 |
| Construction | 23 133 321 | 441 668 | 23 574 989 | 10 558 589 | 1 237 980 | 11 796 569 | 11 778 420 |
| Materiel d'exploitation | 67 934 287 | 1 479 695 | 69 413 982 | 44 165 946 | 3 787 605 | 47 953 551 | 21 460 431 |
| Materiel de transport | 4 190 063 | 527 870 | 4 725 599 | 3 553 344 | 336 307 | 3 889 651 | 835 948 |
| Agencement, aménagement & installation | 6 053 773 | 317 773 | 6 371 546 | 1 999 862 | 266 343 | 2 266 205 | 4 105 341 |
| Equipement de bureau | 697 393 | 31 862 | 729 255 | 608 910 | 28 829 | 637 739 | 91 516 |
| Materiels informatiques | 1 956 270 | 80 520 | 2 036 790 | 1 580 078 | 152 283 | 1 732 361 | 304 429 |
| Autres immobilisations corporelles | 1 594 379 | 88 527 | 1 682 906 | 1 084 040 | 103 099 | 1 187 139 | 495 768 |
| Immobilisations en cours | 1 900 979 | 1 766 343 | 3 667 322 | 0 | 0 | 0 | 3 667 322 |
| Sous Total | 110 513 961 | 4 757 643 | 115 279 270 | 63 550 769 | 5 912 446 | 69 463 215 | 45 816 056 |
| TOTAL GENERAL | 111 849 715 | 4 665 088 | 116 522 469 | 64 417 940 | 5 975 344 | 70 393 284 | 46 129 185 |

B.4 IMMOBILISATIONS FINANCIERES

| Désignation | Solde au 31/12/2021 | Solde au 31/12/2020 |
|------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Dépôt et cautionnement | 464 967 | 484 068 |
| Prêts aux personnels | 503 823 | 365 040 |
| Titres de participation | 1 802 610 | 1 800 850 |
| Autres immobilisations financières | 623 270 | 530 782 |
| Sous total | 3 394 670 | 3 180 740 |
| Moins : Provisions | -1 125 287 | -1 110 649 |
| Total | 2 269 383 | 2 070 091 |

Les titres de participation se détaillent au 31 décembre 2021 comme suit :

| Désignation | Solde au 31/12/2021 | Solde au 31/12/2020 |
|-----------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| TECI | 4 000 | 4 000 |
| GIC | 37 700 | 37 700 |
| BNS | 10 000 | 10 000 |
| STB | 16 429 | 16 429 |
| ATTIJARI BANK | 5 595 | 5 595 |
| S.M.U | 75 000 | 75 000 |
| LLOYD | 550 | 550 |
| TUNISIE AFRIQUE EXPORT | 25 000 | 25 000 |
| Société l'Aluminium du Nord Ouest | 35 000 | 35 000 |
| Comptoir Commercial de l'Aluminium | 201 000 | 201 000 |
| LAVAAL TUNISIE | 180 000 | 180 000 |
| Comptoir Jerba Aluminium | 65 000 | 65 000 |
| CETRAM | 600 000 | 600 000 |
| CETRAM.CO | 490 000 | 490 000 |
| Action Bancaire | 57 336 | 55 576 |
| Sous total | 1 802 610 | 1 800 850 |
| Provision Titres TECI | -4 000 | -4 000 |
| Provision Titres GIC | -37 700 | -37 700 |
| Provision Titres STB | -13 831 | -13 607 |
| Provision Titres S.M.U | 0 | -3 871 |
| Provision Titres Tunis Afrique Export | -25 000 | 0 |
| Provision Titres LLOYD | -550 | -550 |
| Provision Titres Sté l'Aluminium du Nord Ouest | -35 000 | -35 000 |
| Provision Titres Comptoir Commercial de l'Aluminium | -201 000 | -201 000 |
| Provision Titres CETRAM | -600 000 | -600 000 |
| Provision Titres CETRAM.CO | -208 206 | -214 921 |
| Total | -1 125 287 | -1 110 649 |

B.5 AUTRES ACTIFS NON COURANTS

| Désignation | Solde au 31/12/2021 | Solde au 31/12/2020 |
|---------------------|------------------------|------------------------|
| Charges à répartir | 6 270 | 21 716 |
| Frais préliminaires | 37 031 | 0 |
| Total | 43 301 | 21 716 |

B.6 STOCK

| Désignation | Solde au 31/12/2021 | Solde au 31/12/2020 |
|------------------------------|------------------------|------------------------|
| Stocks matières premières | 47 461 507 | 34 993 275 |
| Stocks de produits finis | 8 341 533 | 8 824 111 |
| Stocks en transit | 13 862 203 | 9 542 338 |
| Stocks filières | 5 716 159 | 7 163 500 |
| Stocks de produits en cours | 7 630 321 | 8 250 905 |
| Produits résiduels | 1 646 307 | 1 438 826 |
| Stocks de pièces de rechange | 288 267 | 250 099 |
| Stocks de marchandises | 2 174 936 | 2 738 469 |
| Total | 87 121 233 | 73 201 523 |

B.7 CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

| Désignation | Solde au 31/12/2021 | Solde au 31/12/2020 |
|------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Clients locaux | 13 636 157 | 18 102 347 |
| Clients étrangers | 28 273 447 | 18 502 631 |
| Clients effets à recevoir | 4 210 844 | 1 172 616 |
| Clients locaux douteux | 255 846 | 204 439 |
| Clients étrangers douteux | 7 474 313 | 5 969 748 |
| Clients étrangers douteux et contentieux | 894 523 | 894 523 |
| Clients locaux douteux et contentieux | 1 020 893 | 1 020 893 |
| Sous total | 55 766 023 | 45 867 197 |
| Provisions sur créances douteuses | -9 791 998 | -8 219 427 |
| Total | 45 974 025 | 37 647 770 |

B.8 ACTIFS D'IMPOTS DIFFERES

| Désignation | Solde au 31/12/2021 | Solde au 31/12/2020 |
|--------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Actifs d'impôts différés " TPR" | 1 255 272 | 1 025 591 |
| Actifs d'impôts différés "ALUFOND" | 104 598 | 69 647 |
| Actifs d'impôts différés "ALUCOLOR" | 10 621 | 5 109 |
| Actifs d'impôts différés "CFI SICAR" | 370 333 | 370 333 |
| Actifs d'impôts différés "METECNAL" | 33 973 | 25 988 |
| Actifs d'impôts différés "PROFAL" | 164 936 | 197 923 |
| Actifs d'impôts différés "TPR Trade" | 35 591 | 35 591 |
| Actifs d'impôts différés "LAVAAL" | 17 794 | 0 |
| Total | 1 993 118 | 1 730 182 |

B.9 AUTRES ACTIFS COURANTS

| Désignation | Solde au 31/12/2021 | Solde au 31/12/2020 |
|---------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Prêts au personnel | 185 700 | 268 593 |
| Personnel, avances et acomptes | 15 360 | 38 348 |
| Fournisseurs avances | 6 762 145 | 6 700 979 |
| Etat, Crédit de TVA | 7 244 606 | 5 689 964 |
| Etat, Crédit d'Impôt | 2 858 129 | 2 579 596 |
| Débiteurs divers | 4 135 006 | 3 648 608 |
| Charges constatées d'avance | 559 839 | 400 385 |
| Produits à recevoir | 51 858 | 46 138 |
| Comptes d'attente | 104 | 453 003 |
| Actionnaires opération sur le capital | 586 730 | 543 269 |
| Sous Total | 22 399 477 | 20 368 883 |
| Provisions | -545 347 | -545 347 |
| Total | 21 854 130 | 19 823 536 |

B.10 PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

| Désignation | Solde au 31/12/2021 | Solde au 31/12/2020 |
|-----------------------|------------------------|------------------------|
| Titres cotés et SICAV | 1 121 843 | 1 071 291 |
| Billet de trésorerie | 50 200 000 | 50 200 000 |
| Certificats de dépôts | 0 | 7 500 000 |
| Placements | 4 000 000 | 0 |
| Prêt accordé | 3 000 000 | 3 000 000 |
| Emprunt national | 500 000 | 0 |
| Total | 58 821 843 | 61 771 291 |

Les billets de trésorerie se détaillent au 31 décembre 2021 comme suit :

| Désignation | Solde au 31/12/2021 |
|--------------|------------------------|
| SPI | 4 150 000 |
| CFI | 39 000 000 |
| TPS | 1 950 000 |
| CETRAM | 3 000 000 |
| INDINVEST | 2 100 000 |
| Total | 50 200 000 |

B.11 LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

| Désignation | Solde au 31/12/2021 | Solde au 31/12/2020 |
|---------------------|------------------------|------------------------|
| Chèques à encaisser | 17 279 945 | 13 649 633 |
| Banques | 9 330 103 | 14 117 665 |
| Caisse | 32 402 | 51 445 |
| Compte indisponible | 10 750 000 | 0 |
| Total | 37 392 450 | 27 818 743 |

B.12 CAPITAUX PROPRES

| Désignation | Solde au 31/12/2021 | Solde au 31/12/2020 |
|------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Capital social | 50 000 000 | 50 000 000 |
| Réserves consolidées | 69 405 079 | 66 773 727 |
| Autres capitaux propres consolidés | -1 250 706 | -1 249 004 |
| Résultat consolidé | 19 059 221 | 21 220 962 |
| Total | 137 213 594 | 136 745 685 |

Le résultat par action se détaille comme suit :

| Désignation | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|----------------------------------|--------------|--------------|
| Résultat consolidé de la période | 19 059 221 | 21 220 962 |
| Nombre moyen pondéré des actions | 50 000 000 | 50 000 000 |
| Résultat par action | 0,381 | 0,424 |

B.13 INTERETS MINORITAIRES

| Désignation | Solde au 31/12/2021 | Solde au 31/12/2020 |
|---------------------------|------------------------|------------------------|
| Réserves des minoritaires | 9 012 590 | 2 875 457 |
| Résultat des minoritaires | 135 109 | 670 356 |
| Total | 9 147 699 | 3 545 813 |

Le tableau présenté ci-après met en relief la variation des capitaux propres :

| DESIGNATION | Capital social | Réserves consolidées | Autres capitaux propres | Résultat de l'exercice | Total | Réserves des minoritaires | Résultat des minoritaires | Total |
|----------------------------------------------------------------|-------------------|----------------------|-------------------------|------------------------|--------------------|---------------------------|---------------------------|------------------|
| Capitaux propres au 31/12/2020 | 50 000 000 | 66 773 727 | -1 249 004 | 21 220 962 | 136 745 685 | 2 875 457 | 670 356 | 3 545 813 |
| Affectation du résultat de l'exercice 2020 | | 21 220 962 | | -21 220 962 | 0 | 670 356 | -670 356 | 0 |
| Dividendes distribués par la société Mère | | -15 000 000 | | | -15 000 000 | | | 0 |
| Dividendes décidés aux minoritaires des sociétés intégrés | | | | | 0 | -580 | | -580 |
| Modifications comptables | | -3 589 610 | | | -3 589 610 | -32 643 | | -32 643 |
| Variation de l'écart de conversion | | | -1 702 | | -1 702 | | | 0 |
| Augmentation de capital des filiales affectée aux minoritaires | | | | | 0 | 5 500 000 | | 5 500 000 |
| Résultat de l'exercice 2021 | | | | 19 059 221 | 19 059 221 | | 135 109 | 135 109 |
| Capitaux propres au 31/12/2021 | 50 000 000 | 69 405 079 | -1 250 706 | 19 059 221 | 137 213 594 | 9 012 590 | 135 109 | 9 147 699 |

B.14 EMPRUNTS

| Désignation | Solde au 31/12/2021 | Solde au 31/12/2020 |
|-------------------------------|------------------------|------------------------|
| Emprunts bancaires "TPR" | 33 119 707 | 34 184 729 |
| Emprunts bancaires "ALUFOND" | 666 667 | 1 000 000 |
| Emprunts bancaires "ALUCOLOR" | 446 667 | 670 000 |
| Emprunts bancaires "PROFAL" | 2 713 483 | 6 396 556 |
| Emprunts bancaires "METECNAL" | 6 267 916 | 4 125 386 |
| Total | 43 214 440 | 46 376 671 |

B.15 PROVISIONS

| Désignation | Solde au 31/12/2021 | Solde au 31/12/2020 |
|------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Provisions pour risques et charges | 2 434 912 | 3 265 747 |
| Total | 2 434 912 | 3 265 747 |

B.16 FOURNISSEURS

| Désignation | Solde au 31/12/2021 | Solde au 31/12/2020 |
|--------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Fournisseurs d'exploitation | 37 181 842 | 30 923 483 |
| Fournisseurs d'immobilisations | 0 | 98 155 |
| Fournisseurs effets à payer | 2 257 450 | 1 794 407 |
| Fournisseurs Factures non encore parvenues | 294 825 | 299 225 |
| Total | 39 734 117 | 33 115 270 |

B.17 PASSIFS D'IMPOT DIFFERES

| Désignation | Solde au 31/12/2021 | Solde au 31/12/2020 |
|---------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Passifs d'impôts différés "TPR Trade" | 191 | 191 |
| Passifs d'impôts différés "CFI SICAR" | 87 461 | 85 111 |
| Passifs d'impôts différés "LAVAAL" | 877 958 | 877 958 |
| Total | 965 610 | 963 260 |

B.18 AUTRES PASSIFS COURANTS

| Désignation | Solde au 31/12/2021 | Solde au 31/12/2020 |
|----------------------------------|------------------------|------------------------|
| Personnel, rémunérations dues | 424 576 | 169 587 |
| Etat, impôts et taxes | 910 238 | 690 323 |
| Etat, IS à payer | 415 413 | 255 853 |
| CNSS | 891 433 | 782 440 |
| Créditeurs divers | 16 143 068 | 11 863 782 |
| Dividendes à payer | 56 577 | 48 640 |
| Charges à payer | 1 837 622 | 1 396 327 |
| Comptes courants associés | 1 985 | 2 008 |
| Clients avances et acomptes | 1 240 020 | 715 727 |
| Produits constatés d'avance | 170 108 | 1 511 289 |
| Autres comptes de régularisation | 2 922 814 | 2 993 040 |
| Total | 25 013 854 | 20 429 016 |

B.19 CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

| Désignation | Solde au 31/12/2021 | Solde au 31/12/2020 |
|-------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Intérêts courus | 138 040 | 164 783 |
| Échéances à moins d'un an emprunt | 13 481 930 | 2 014 623 |
| Crédits courants liés aux cycles d'exploitation | 30 198 320 | 22 930 672 |
| Découverts bancaires | 159 883 | 1 172 549 |
| Billet de trésorerie, Emprunteur | 0 | 1 000 000 |
| Total | 43 978 173 | 27 282 627 |

R. NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

R.1 REVENUS

| Désignation | Solde au 31/12/2021 | Solde au 31/12/2020 |
|--------------------|------------------------|------------------------|
| Chiffre d'affaires | 214 886 191 | 180 466 964 |
| Total | 214 886 191 | 180 466 964 |

R.2 AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

| Désignation | Solde au 31/12/2021 | Solde au 31/12/2020 |
|--------------------------------|------------------------|------------------------|
| Produits des activités annexes | 28 411 | 285 385 |
| Total | 28 411 | 285 385 |

R.3 VARIATION DE STOCKS DE PRODUITS FINIS ET DES ENCOURS

| Désignation | Solde au 31/12/2021 | Solde au 31/12/2020 |
|-------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Variation des stocks des produits finis et des encours "TPR" | -721 651 | 3 373 857 |
| Variation des stocks des produits finis et des encours "METECNAL" | -2 435 433 | -1 539 905 |
| Variation des stocks des produits finis et des encours "LAVAAL" | 285 674 | -2 658 322 |
| Variation des stocks des produits finis et des encours "ALUFOND" | 107 850 | 112 953 |
| Variation des stocks des produits finis et des encours "PROFAL" | -2 171 976 | -400 376 |
| Variation des stocks des Travaux encours "ALUCOLOR" | 4 019 | -15 089 |
| Total | -4 931 517 | -1 126 882 |

R.4 ACHATS DE MATIERES ET D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES

| Désignation | Solde au 31/12/2021 | Solde au 31/12/2020 |
|-----------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Achats stockés de matières premières | 135 281 594 | 93 407 967 |
| Achats emballages | 1 373 440 | 616 839 |
| Pièces de rechanges | 736 884 | 526 031 |
| Achats de fournitures consommables | 4 288 254 | 2 581 676 |
| Achats d'études et prestations de services | 4 846 080 | 3 950 203 |
| Achats non stockés de matières et fournitures | 825 438 | 315 605 |
| Frais sur achats de matières premières | 1 089 979 | 807 170 |
| Frais de transport | 0 | 4 147 |
| Variation de stocks | -20 821 637 | 10 415 950 |
| Carburants | 39 206 | 20 949 |
| Eaux | 224 540 | 216 672 |
| Électricité & Gaz | 5 792 211 | 4 298 365 |
| Achats de marchandises | 11 020 264 | -2 727 782 |
| Transport sur achats | 1 477 199 | 766 553 |
| RRR sur achats | -68 677 | -114 214 |
| Total | 146 104 775 | 115 086 131 |

R.5 CHARGES DE PERSONNEL

| Désignation | Solde au 31/12/2021 | Solde au 31/12/2020 |
|-------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Salaires et compléments de salaires | 16 827 816 | 15 289 376 |
| Charges sociales | 2 585 813 | 2 228 589 |
| Total | 19 413 629 | 17 517 965 |

R.6 DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS

| Désignation | Solde au 31/12/2021 | Solde au 31/12/2020 |
|------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Dotations aux amortissements des immobilisations | 6 384 090 | 6 017 442 |
| Dotations aux provisions pour risques et charges | 163 086 | 1 016 274 |
| Dotations aux résorptions des charges à répartir | 7 723 | 0 |
| Dotations aux provisions des créances clients | 1 685 630 | 1 277 130 |
| Dotations aux provisions immobilisations financières | 25 223 | 0 |
| Reprises sur provision | -774 960 | -414 426 |
| Total | 7 490 792 | 7 896 420 |

R.7 AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

| Désignation | Solde au 31/12/2021 | Solde au 31/12/2020 |
|----------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Sous-traitance | 188 486 | 158 434 |
| Locations | 2 033 757 | 1 783 067 |
| Entretiens et réparations | 2 540 290 | 1 657 252 |
| Primes d'assurance | 238 790 | 298 216 |
| Personnels extérieurs | 1 702 276 | 1 166 341 |
| Rémunérations d'intermédiaires et honoraires | 3 091 960 | 2 363 109 |
| Publicités & relations publiques | 184 419 | 136 746 |
| Dons et Subventions | 121 440 | 1 648 571 |
| Transports | 2 159 983 | 1 671 256 |
| Déplacements, Missions et Réceptions | 474 341 | 458 342 |
| Frais Postaux & Télécommunications | 147 928 | 133 596 |
| Services bancaires et assimilés | 336 238 | 476 671 |
| Jetons de présence | 80 000 | 80 000 |
| Impôts et Taxes | 2 458 603 | 1 680 862 |
| Autres services extérieurs | 2 583 734 | 2 068 769 |
| Autres charges d'exploitation LAVAAL | 3 845 194 | 2 402 748 |
| Total | 22 187 439 | 18 183 980 |

R.8 CHARGES FINANCIERES NETTES

| Désignation | Solde au 31/12/2021 | Solde au 31/12/2020 |
|------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Charges d'intérêts | 7 718 060 | 6 757 217 |
| Intérêts créditeurs/compte courant | -5 351 | -3 586 |
| Escomptes accordés | 1 020 217 | 1 307 562 |
| Escomptes obtenus | -836 | -1 757 |
| Revenus des autres créances | -104 250 | -94 474 |
| Pertes de change | 488 026 | 208 038 |
| Gains de change | -363 999 | -2 614 277 |
| Total | 8 751 867 | 5 558 723 |

R.9 PRODUITS DES PLACEMENTS

| Désignation | Solde au 31/12/2021 | Solde au 31/12/2020 |
|------------------------|------------------------|------------------------|
| Dividendes | 36 767 | 2 221 800 |
| Produits de placements | 5 824 872 | 6 779 581 |
| Intérêts sur prêts | 240 000 | 34 000 |
| Total | 6 101 639 | 9 035 381 |

R.10 AUTRES GAINS ORDINAIRES

| Désignation | Solde au 31/12/2021 | Solde au 31/12/2020 |
|-------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Plus values sur cession d'immobilisations | 22 746 | 2 088 |
| Gains sur éléments non récurrents | 865 784 | 472 359 |
| Total | 888 530 | 474 447 |

R.11 AUTRES PERTES ORDINAIRES

| Désignation | Solde au 31/12/2021 | Solde au 31/12/2020 |
|---------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Pertes sur éléments non récurrents | 596 747 | 428 438 |
| Pertes sur cessions d'immobilisations | 330 364 | 166 623 |
| Total | 927 111 | 595 061 |

R.12 IMPOT SUR LES BENEFICES

| Désignation | Solde au 31/12/2021 | Solde au 31/12/2020 |
|------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Impôts sur les sociétés | 2 733 780 | 4 263 679 |
| Contribution de solidarité sociale | 189 421 | 191 079 |
| Charges d'impôts différés | 35 337 | 1 072 494 |
| Produits d'impôts différés | -295 924 | -971 522 |
| Total | 2 662 614 | 4 555 730 |

R.13 DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS DES ECARTS D'ACQUISITION

| Désignation | Solde au 31/12/2021 | Solde au 31/12/2020 |
|-------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition - Titres METECNAL | 103 731 | 103 731 |
| Total | 103 731 | 103 731 |

R.14 QUOTE-PART DES INTERETS MINORITAIRES

| Désignation | Solde au 31/12/2021 | Solde au 31/12/2020 |
|------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Quote-part des minoritaires - Société ALUFOND | 5 238 | 307 |
| Quote-part des minoritaires - Société ALUCOLOR | 40 | 61 |
| Quote-part des minoritaires - Société TPR TRADE | 223 | -43 |
| Quote-part des minoritaires - Société ITALSYS | -2 616 | 0 |
| Quote-part des minoritaires - Société CFI SICAR | -45 288 | 762 813 |
| Quote-part des minoritaires - Société PROFAL MAGHREB | 3 600 | 1 480 |
| Quote-part des minoritaires - Société METECNAL | 198 915 | 36 045 |
| Quote-part des minoritaires - Société TPR AFRIQUE | -98 729 | -130 307 |
| Quote-part des minoritaires - Société TPR GLASS | 24 246 | 0 |
| Quote-part des minoritaires - Société TPR ANODAL | 24 740 | 0 |
| Quote-part des minoritaires - Société TPR COLOR | 24 740 | 0 |
| Total | 135 109 | 670 356 |

F. NOTES RELATIVES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

F.1 VARIATION DES STOCKS

| Désignation | Solde au 31/12/2020 | Solde au 31/12/2021 | Variation |
|-------------------|------------------------|------------------------|-------------|
| Rubrique "Stocks" | 73 201 523 | 87 121 233 | -13 919 710 |

F.2 VARIATION DES CREANCES

| Désignation | Solde au 31/12/2020 | Solde au 31/12/2021 | Variation |
|--------------------|------------------------|------------------------|------------|
| Rubrique "Clients" | 45 867 197 | 55 766 023 | -9 898 826 |

F.3 VARIATION DES AUTRES ACTIFS

| Désignation | Solde au 31/12/2020 | Solde au 31/12/2021 | Variation |
|---------------------------------------|------------------------|------------------------|-------------------|
| Rubrique "Autres actifs non courants" | 21 716 | 43 301 | -21 585 |
| Rubrique "Autres actifs courants" | 20 368 883 | 22 399 477 | -2 030 594 |
| Total | 20 390 599 | 22 442 778 | -2 052 179 |

F.4 VARIATION DES FOURNISSEURS

| Désignation | Solde au 31/12/2021 | Solde au 31/12/2020 | Variation |
|-------------------------|------------------------|------------------------|-----------|
| Rubrique "Fournisseurs" | 39 734 117 | 33 115 270 | 6 618 847 |

F.5 VARIATION DES AUTRES PASSIFS

| Désignation | Solde au 31/12/2021 | Solde au 31/12/2020 | Variation |
|------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------|
| Rubrique "Autres passifs courants" | 25 013 854 | 20 429 016 | 4 584 838 |
| Compte "Intérêts courus" | 138 040 | 164 783 | -26 743 |
| Total | 25 151 894 | 20 593 799 | 4 558 095 |

F.6 DECAISSEMENT PROVENANT DE L'ACQUISITION DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

| Désignation | Solde au 31/12/2020 | Solde au 31/12/2021 | Variation |
|------------------------------------------|------------------------|------------------------|-------------------|
| Rubrique "Immobilisations corporelles" | 110 513 961 | 115 279 270 | -4 765 309 |
| Rubrique "Immobilisations incorporelles" | 1 335 754 | 1 243 199 | 92 555 |
| Total | 111 849 715 | 116 522 469 | -4 672 754 |

F.7 TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE

| Désignation | Solde au 31/12/2020 |
|----------------------|--------------------------------|
| Chèques à encaisser | 13 649 633 |
| Banques | 14 117 665 |
| Caisse | 51 445 |
| Découverts bancaires | -1 172 549 |
| Total | 26 646 194 |

F.8 TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

| Désignation | Solde au 31/12/2021 |
|----------------------|--------------------------------|
| Chèques à encaisser | 17 279 945 |
| Banques | 9 330 103 |
| Caisse | 32 402 |
| Compte indisponible | 10 750 000 |
| Découverts bancaires | -159 883 |
| Total | 37 232 567 |

VIII. SCHÉMA DES SOLDES INTERMÉDIAIRES DE GESTION CONSOLIDÉ

GROUPE TPR
Rue des usines, ZI Sidi Rezig ,2033 , Mégrine

SCHÉMA DES SOLDES INTERMÉDIAIRES DE GESTION CONSOLIDÉ

(Exprimé en dinars)

| Produits | 2021 | | 2020 | | Charges | 2021 | | 2020 | | Soldes | 2021 | | 2020 | |
|-------------------------------------------------|--------------------|---------------|--------------------|---------------|-----------------------------------------------------------|--------------------|---------------|--------------------|---------------|-------------------------------------------------|--------------------|---------------|--------------------|---------------|
| | Au 31/12/2021 | Au 31/12/2021 | Au 31/12/2020 | Au 31/12/2020 | | Au 31/12/2021 | Au 31/12/2021 | Au 31/12/2020 | Au 31/12/2020 | | Au 31/12/2021 | Au 31/12/2021 | Au 31/12/2020 | Au 31/12/2020 |
| Revenus et autres produits d'exploitation | 214 914 602 | | 180 752 349 | | Achat consommés ou (Déstockage de production) | 146 104 775 | | 115 086 131 | | | 219 846 119 | | 181 879 231 | |
| Production stockée | 4 931 517 | | 1 126 882 | | | | | | | | | | | |
| Production immobilisée | | | | | | | | | | | | | | |
| Total | 219 846 119 | | 181 879 231 | | Total | 146 104 775 | | 115 086 131 | | • Production | 219 846 119 | | 181 879 231 | |
| Production | 219 846 119 | | 181 879 231 | | Achat consommés | 146 104 775 | | 115 086 131 | | • Marge sur coût matières | 73 741 344 | | 66 793 100 | |
| Marge sur coût matière | 73 741 344 | | 66 793 100 | | Autres charges externes | 19 728 836 | | 16 503 138 | | | 54 012 508 | | 50 289 962 | |
| Quote-Part Subvention d'investissement | | | | | charges de personnel | | | | | | 0 | | 0,000 | |
| Total | 73 741 344 | | 66 793 100 | | Total | 19 728 836 | | 16 503 138 | | • Valeur Ajoutée brute | 54 012 508 | | 50 289 962 | |
| Valeur Ajoutée Brute | 54 012 508 | | 50 289 962 | | Impôts et taxes | 2 458 603 | | 1 680 842 | | | | | | |
| | | | | | Charges de personnel | 19 413 629 | | 17 517 965 | | | | | | |
| Total | 54 012 508 | | 50 289 962 | | Total | 21 872 232 | | 19 198 807 | | • Excédent brut d'exploitation | 32 140 276 | | 31 091 155 | |
| Excédent brut d'exploitation | 32 140 276 | | 31 091 155 | | Autres charges ordinaires | 927 111 | | 595 061 | | | | | | |
| Autres produits ordinaires | 888 530 | | 474 447 | | Charges financières | 8 751 867 | | 5 558 723 | | | | | | |
| Produits des placements | 6 101 639 | | 9 035 381 | | Dotations aux amortissements et aux provisions ordinaires | 7 490 792 | | 7 896 420 | | | | | | |
| Transfert et reprise de charges | 0 | | 0 | | Impôt sur le résultat ordinaire | 2 662 614 | | 4 555 730 | | | | | | |
| Total | 39 130 445 | | 40 600 983 | | Total | 19 832 384 | | 18 605 934 | | • Résultat net des entreprises intégrées | 19 298 061 | | 21 995 049 | |
| • Résultat net des entreprises intégrées | 19 298 061 | | 21 995 049 | | | | | | | | | | | |
| | | | | | Dotations aux amortissements des écarts d'acquisitions | 103 731 | | 103 731 | | | | | | |
| Total | 19 298 061 | | 21 995 049 | | Total | 103 731 | | 103 731 | | • Résultat net de l'ensemble consolidé | 19 194 330 | | 21 891 318 | |

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS DE L'EXERCICE 2021

*Messieurs les actionnaires
de la société Tunisie Profilés Aluminium TPR S.A.,
Rue des usines Z.I Sidi Rezig
2033 Megrine*

RAPPORT SUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du 21 juillet 2020, et en application des dispositions de l'article 471 du code des sociétés commerciales, nous avons procédé à l'audit des états financiers consolidés du groupe constitué par la société Tunisie Profilés Aluminium « TPR » et ses filiales (le « groupe »), qui comprennent le bilan consolidé, l'état de résultat consolidé et le tableau consolidé des flux de trésorerie pour l'exercice clos au 31 décembre 2021 ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers consolidés présentent :

| | |
|----------------------------------------------------|-----------------|
| Un total bilan de | 301 702 399 TND |
| Un résultat bénéficiaire (part du groupe) de | 19 059 221 TND |

A notre avis, les états financiers consolidés du groupe constitué par la société TPR et ses filiales sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe au 31 décembre 2021, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités des commissaires aux comptes pour l'audit des états financiers consolidés » du présent rapport. Nous sommes indépendants du groupe conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers consolidés en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Questions clés d'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé que la question décrite ci-après constitue la question clés de l'audit qui doit être communiquée dans notre rapport.

- **Comptabilisation des revenus :**

Le chiffre d'affaires consolidé de l'exercice 2021 s'élève à 214 886 191 DT provenant principalement des ventes des profilés d'aluminium sur le marché local et à l'exportation.

Les revenus en résultant sont comptabilisés selon les dispositions de la Norme Comptable Tunisienne n° 3 relative aux revenus, lorsque l'ensemble des conditions suivantes est satisfait :

- L'entreprise a transféré à l'acheteur les principaux risques et avantages inhérents à la propriété ;
- Le montant des revenus peut être mesuré de façon fiable ;
- Il est probable que des avantages économique futurs associés à l'opération bénéficieront à l'entreprise ; et
- Les coûts encourus ou à encourir concernant l'opération peuvent être mesurés de façon fiable.

Risque identifié :

Le risque que des ventes effectuées à l'exportation soient comptabilisées en 2021 sans que les principaux risques et avantages inhérents à la propriété soient transférés à l'acheteur constitue un risque d'anomalie significative dans les comptes en raison de la diversité des conditions de ventes et notamment des incoterms négociés avec les clients.

Notre réponse à ce risque :

Dans le cadre de notre audit, nos travaux comprennent principalement :

- Une revue critique des dispositifs du contrôle interne permettant de vérifier l'efficacité des procédures mises en place pour déterminer le chiffre d'affaires se rattachant à l'exercice,
- Une revue critique de l'environnement de contrôle des systèmes d'information utilisés,
- Des demandes de confirmations auprès des clients étrangers,
- Des rapprochements entre les données issues des contrats / factures et les données comptabilisées

Rapport du conseil d'administration

La responsabilité du rapport d'activité du groupe incombe au conseil d'administration de la société TPR. Notre opinion sur les états financiers consolidés ne s'étend pas au rapport de gestion du groupe et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ce rapport.

Notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du groupe dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers consolidés. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion du groupe et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers consolidés ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion du groupe semble autrement comporter une anomalie significative. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la section gouvernance pour les états financiers consolidés

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés conformément aux normes comptables tunisiennes, ainsi que du contrôle interne qu'elle

considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers consolidés, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du groupe à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions se rapportant à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le groupe ou de cesser son activité ou si aucune solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du groupe.

Responsabilités des commissaires aux comptes pour l'audit des états financiers consolidés

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

Une description plus détaillée des responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers se trouve sur le site Web de l'Ordre des Experts comptables de Tunisie, à www.oect.org.tn. Cette description fait partie du présent rapport d'audit.

RAPPORT RELATIF A D'AUTRES OBLIGATIONS LEGALES ET REGLEMENTAIRES

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

En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, et sur la base de nos travaux effectués conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie, nous n'avons pas relevé des insuffisances majeures qui sont de nature à affecter l'efficacité et la fiabilité du système de contrôle interne relatif au traitement de l'information comptable aboutissant à la préparation des états financiers consolidés.

Fait à Tunis, le 12 Mai 2022

Les Co-commissaires aux Comptes

InFirst Auditors

Mohamed TRIKI

Yassine BEN GHORBAL