

## **AVIS DES SOCIETES**

### **ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**

#### **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 intermédiaires arrêtés au 30 juin 2018 accompagnés du l'avis des commissaires aux comptes Mr Anis LAADHAR (AMC Ernst & Young) et Mr Yassine BEN GHORBAL.

**Société TPR**  
**Bilan au 30 juin 2018**  
(Exprimé en Dinar Tunisien)

Actifs	Notes	Exercice Clos le		
		30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
<b>Actifs non courants</b>				
<b>Actifs immobilisés</b>				
Immobilisations incorporelles		611 356	594 649	608 856
- Amortissements des immobilisations incorporelles		(528 938)	(515 396)	(521 281)
<b>Immobilisations incorporelles nettes</b>	<b>B1</b>	<b>82 418</b>	<b>79 253</b>	<b>87 575</b>
Immobilisations corporelles		54 710 417	52 914 837	53 988 850
- Amortissements des immobilisations corporelles		(33 350 934)	(30 858 233)	(32 099 733)
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>B2</b>	<b>21 359 483</b>	<b>22 056 604</b>	<b>21 889 117</b>
Immobilisations financières		20 745 416	20 077 382	20 136 421
- Provisions		(495 451)	(495 451)	(495 451)
<b>Immobilisations financières nettes</b>	<b>B3</b>	<b>20 249 965</b>	<b>19 581 931</b>	<b>19 640 970</b>
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>41 691 866</b>	<b>41 717 788</b>	<b>41 617 662</b>
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>41 691 866</b>	<b>41 717 788</b>	<b>41 617 662</b>
<b>Actifs courants</b>				
Stocks		38 471 679	46 213 293	34 865 213
- Provisions sur stocks		-	-	-
<b>Stocks nets</b>	<b>B4</b>	<b>38 471 679</b>	<b>46 213 293</b>	<b>34 865 213</b>
Clients et comptes rattachés		58 103 889	42 244 979	47 115 606
- Provisions sur comptes clients		(7 563 526)	(6 680 141)	(7 209 127)
<b>Clients nets</b>	<b>B5</b>	<b>50 540 363</b>	<b>35 564 838</b>	<b>39 906 479</b>
Comptes de régularisations et autres actifs courants		6 097 312	5 630 926	4 140 415
provision sur comptes d'actifs	<b>B6</b>	(395 347)	(519 241)	(395 347)
<b>Autres actifs courants nets</b>		<b>5 701 966</b>	<b>5 111 685</b>	<b>3 745 068</b>
Placements et autres actifs financiers	<b>B7</b>	33 355 501	32 159 529	30 355 501
Liquidités et équivalents de liquidités	<b>B8</b>	4 516 175	4 146 531	3 786 613
<b>Total des actifs courants</b>		<b>132 585 683</b>	<b>123 195 877</b>	<b>112 658 874</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>174 277 549</b>	<b>164 913 665</b>	<b>154 276 535</b>

**Société TPR**  
**Bilan au 30 juin 2018**  
(Exprimé en Dinar Tunisien)

Capitaux propres et passifs	Notes	Exercice clos le		
		30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
<b>Capitaux propres</b>				
Capital social		50 000 000	50 000 000	50 000 000
Rachat actions propres		-	(17 060)	(17 060)
Réserves		5 709 300	5 709 300	5 709 300
Autres capitaux propres		215 732	425 758	324 482
Résultats reportés		19 112 736	15 380 767	15 380 767
Réserve à régime spécial		4 499 900	4 499 900	4 499 900
Prime d'émission		15 360 000	15 360 000	15 360 000
Autres réserves		5 738	-	-
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>94 903 406</b>	<b>91 358 666</b>	<b>91 257 389</b>
Résultat net affectable		9 870 013	8 183 007	15 231 969
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>	<b>B9</b>	<b>104 773 418</b>	<b>99 541 672</b>	<b>106 489 359</b>
<b>Passifs</b>				
<b>Passifs non courants</b>				
Emprunts et dettes assimilées	<b>B10</b>	6 225 000	4 320 000	6 835 000
Provisions pour risques et charges	<b>B11</b>	1 061 814	899 597	949 912
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>7 286 814</b>	<b>5 219 597</b>	<b>7 784 912</b>
<b>Passifs courants</b>				
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>B12</b>	19 507 047	20 755 944	14 538 128
Autres passifs courants	<b>B13</b>	17 491 239	14 462 387	2 792 254
Concours bancaires et autres passifs financiers	<b>B14</b>	25 219 031	24 934 065	22 671 882
<b>Total des passifs courants</b>		<b>62 217 316</b>	<b>60 152 396</b>	<b>40 002 264</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>69 504 130</b>	<b>65 371 993</b>	<b>47 787 177</b>
<b>Total des capitaux propres et des passifs</b>		<b>174 277 549</b>	<b>164 913 665</b>	<b>154 276 535</b>

**Société TPR**  
**Etat de résultat au 30 Juin 2018**  
(Exprimé en Dinar Tunisien)

Etat de résultat	Notes	Exercice de 6 mois clos le		Exercice de 12
		30/06/2018	30/06/2017	mois clos le
		30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
<b>Produits d'exploitation</b>				
Revenus	R1	70 665 117	56 399 286	120 117 975
Autres produits d'exploitation	R2	239 390	1 799 005	3 928 198
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>70 904 507</b>	<b>58 198 291</b>	<b>124 046 173</b>
<b>Charges d'exploitation</b>				
Variation des stocks de produits finis et encours	R3	(349 502)	3 315 325	1 975 215
Achat marchandise consommée	R4	(43 037 989)	(38 850 059)	(78 147 655)
Achats d'approvisionnement consommés	R5	(7 077 901)	(6 641 476)	(13 592 965)
Charges de personnel	R6	(3 589 408)	(3 658 854)	(7 204 715)
Dotations aux amortissements et aux provisions	R7	(1 725 159)	(1 489 004)	(3 191 796)
Autres charges d'exploitation	R8	(3 529 415)	(2 470 623)	(5 793 084)
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>(59 309 374)</b>	<b>(49 794 691)</b>	<b>(105 954 999)</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>11 595 133</b>	<b>8 403 601</b>	<b>18 091 174</b>
Charges financières nettes	R9	(1 493 206)	(153 831)	(2 031 031)
Produits des placements	R10	2 403 344	1 972 388	3 313 913
Autres gains ordinaires	R11	13 078	41 317	73 451
Autres pertes ordinaires	R12	(92 783)	(40 644)	(277 807)
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		<b>12 425 566</b>	<b>10 222 831</b>	<b>19 169 699</b>
Impôt sur les bénéfices	R13	(2 555 554)	(2 039 824)	(3 937 730)
<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>		<b>9 870 013</b>	<b>8 183 007</b>	<b>15 231 969</b>
Eléments extraordinaires		-	-	-
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>9 870 013</b>	<b>8 183 007</b>	<b>15 231 969</b>
Effets des modifications comptables (Net d'impôt)		-	-	-
<b>Résultat de l'exercice après modification comptable</b>		<b>9 870 013</b>	<b>8 183 007</b>	<b>15 231 969</b>

**Société TPR**  
**Etat de flux de trésorerie au 30 Juin 2018**  
(Exprimé en Dinar Tunisien)

Etat de flux de trésorerie	Notes	Exercice de 6 mois clos le		Exercice de 12
		30/06/2018	30/06/2017	mois clos le
				31/12/2017
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</b>				
<b>Résultat net</b>	<b>F1</b>	<b>9 870 013</b>	<b>8 183 007</b>	<b>15 231 969</b>
<b>Ajustement pour</b>				
Amortissements et provisions	<b>F2</b>	1 725 159	1 489 004	3 191 796
Variation des stocks	<b>F3</b>	(3 606 465)	(7 616 058)	3 732 021
Variation créances clients	<b>F4</b>	(10 988 283)	(11 851 310)	(16 721 936)
Variation autres actifs	<b>F5</b>	(1 956 897)	(656 000)	834 512
Variation fournisseurs et autres dettes	<b>F6</b>	19 667 903	18 018 282	130 333
<b>Ajustement pour</b>				
Résorption subvention d'investissement	<b>F7</b>	(108 750)	(100 718)	(201 994)
Produits Financiers	<b>F8</b>	(1 298 460)	(999 343)	(1 288 414)
<b>Flux de trésorerie liés l'exploitation</b>		<b>13 304 218</b>	<b>6 466 864</b>	<b>4 908 286</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>				
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	<b>F9</b>	(724 067)	(834 258)	(1 922 478)
Décaissement affectés à l'acquisition d'immobilisations financières	<b>F10</b>	(909 220)	(248 151)	(570 617)
Encaissement provenant des immobilisations financières	<b>F11</b>	1 598 685	1 179 029	1 731 528
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</b>		<b>(34 602)</b>	<b>96 620</b>	<b>(761 567)</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>				
Dividendes et autres distributions	<b>F12</b>	(11 500 000)	(10 000 000)	(10 000 000)
Encaissement provenant des emprunts	<b>F13</b>	40 060 000	32 704 812	75 869 827
Remboursement d'emprunts	<b>F14</b>	(37 789 750)	(29 698 506)	(67 721 964)
Encaissement provenant des placements	<b>F15</b>	29 700 000	33 312 673	65 012 673
Décaissement lié aux placements	<b>F16</b>	(32 700 000)	(33 300 000)	(63 195 971)
Encaissement lié aux actions propres	<b>F17</b>	22 798	-	-
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités de financement</b>		<b>(12 206 953)</b>	<b>(6 981 022)</b>	<b>(35 436)</b>
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>1 062 662</b>	<b>(417 538)</b>	<b>4 111 283</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>	<b>F18</b>	<b>(143 715)</b>	<b>(4 254 998)</b>	<b>(4 254 998)</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>F18</b>	<b>918 947</b>	<b>(4 672 537)</b>	<b>(143 715)</b>

## **II. Notes aux états financiers**

### **1. Présentation 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 pour atteindre 50 000 000 DT le 30 juin 2018.

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.

### **2. Référentiel d'élaboration des états financiers :**

Les états financiers intermédiaires relatifs à la période close le 30 juin 2018, 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.

### **3. Notes sur les bases de mesure et les principes comptables pertinents appliqués**

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

- Hypothèse de la continuité de l'exploitation ;
- Hypothèse de la comptabilité d'engagements ;
- Convention de l'entité ;
- Convention de l'unité monétaire ;
- Convention de la périodicité ;
- Convention du coût historique ;
- Convention de réalisation du revenu ;
- Convention de rattachement des charges aux produits ;
- Convention de l'objectivité ;
- Convention de permanence des méthodes ;
- Convention de l'information complète ;
- Convention de prudence ;
- Convention de l'importance relative ;
- Convention de la prééminence du fond sur la forme ;

Aucune dérogation n'a été apportée aux méthodes comptables sus mentionnées.

#### 4. Unité monétaire

Les comptes de la Société TPR S.A. sont libellés en Dinar tunisien.

#### 5. Principes et méthodes 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 les titres de participation détenus par la société.

##### Stocks

Les stocks sont valorisés comme suit :

- Les billettes importées sont valorisées au coût moyen pondéré annuel (de la période).
- 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.

Au 30 juin 2018, 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, les résultats reportés, les réserves à régime spécial, 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 converties en utilisant le cours du jour de l'opération.  
Au 30 juin 2018, 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.



## A. Notes détaillées

Les tableaux et informations qui figurent dans ces notes sont libellés, sauf indication contraire, en dinar tunisien « DT ».

### 1. Notes sur le bilan

#### B 1. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles nettes s'élèvent au 30 juin 2018 à 82 418 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	Valeurs Brutes Comptables			Amortissements			Valeurs Comptables nettes au 30/06/2018
	Valeur au 31/12/2017	Acquisitions 2018	Valeur au 30/06/2018	Amortissements au 31/12/2017	Dotations aux amortissements au 30/06/2018	Amortissements au 30/06/2018	
Logiciel	418 269	2 500	420 769	(394 195)	(3 157)	(397 352)	23 418
Marques, brevets, licences	10 587	-	10 587	(10 587)	-	(10 587)	-
Fonds de commerce	180 000	-	180 000	(116 500)	(4 500)	(121 000)	59 000
<b>Total immobilisations incorporelles</b>	<b>608 856</b>	<b>2 500</b>	<b>611 356</b>	<b>(521 282)</b>	<b>(7 657)</b>	<b>(528 938)</b>	<b>82 418</b>

## B 2. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles nettes s'élèvent au 30 juin 2018 à 21 359 483 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	<u>Valeurs Brutes Comptables</u>			<u>Amortissements</u>			<u>Valeurs Comptables nettes au 30/06/2018</u>
	Valeur au 31/12/2017	Acquisitions 2018	Valeur au 30/06/2018	Amortissements au 31/12/2017	Dotations aux amortissements au 30/06/2018	Amortissements au 30/06/2018	
Terrains	1 500 038	-	1 500 038	-	-	-	1 500 038
Constructions	4 974 851	-	4 974 851	(2 742 975)	(77 110)	(2 820 085)	2 154 766
AAI Construction	440 821	-	440 821	(37 235)	(4 169)	(41 405)	399 417
Matériels Industriels	30 430 737	332 782	30 763 518	(23 202 911)	(801 082)	(24 003 994)	6 759 525
Outillages Industriels	1 101 995	48 805	1 150 799	(535 391)	(48 003)	(583 394)	567 405
AAI Matériels industriels et Outillages	463 233	-	463 233	(395 380)	(3 395)	(398 775)	64 458
Matériels de Transport	2 067 749	213 480	2 281 229	(1 497 052)	(105 759)	(1 602 811)	678 418
Matériels Engin de Levage	1 109 447	-	1 109 447	(781 176)	(52 000)	(833 176)	276 271
AAI Divers	1 520 067	72 641	1 592 708	(807 283)	(55 040)	(862 323)	730 384
Matériels de Bureau	486 783	2 414	489 197	(436 880)	(6 069)	(442 949)	46 248
Matériels Informatique	1 604 598	44 904	1 649 502	(1 164 083)	(64 579)	(1 228 662)	420 840
Magasin vertical	1 253 491	-	1 253 491	(499 366)	(33 995)	(533 360)	720 131
Immobilisations corporelles en cours	7 035 042	6 541	7 041 584	-	-	-	7 041 584
<b>total immobilisations corporelles</b>	<b>53 988 850</b>	<b>721 567</b>	<b>54 710 417</b>	<b>(32 099 733)</b>	<b>(1 251 201)</b>	<b>(33 350 934)</b>	<b>21 359 483</b>

### B.3 Immobilisations financières

Les immobilisations financières nettes s'élèvent au 30 juin 2018 à 20 249 965 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Titres TECI	4 000	4 000	4 000
Titres GIC	37 700	37 700	37 700
Titres BNS	10 000	10 000	10 000
Titres STB	16 429	16 429	16 429
Titres BS	5 595	5 595	5 595
Titres TPR TRADE	499 000	499 000	499 000
Titres STE MAGHRIBINE DE FABRICATION (Lybie)			-
Titres CFI SICAR	990 000	990 000	990 000
Titres LLOYD	550	550	550
S.M.U	75 000	75 000	75 000
PROFAL MAGHREB	7 315 751	7 315 751	7 315 751
ALUFOND	2 995 000	2 995 000	2 995 000
LAVAAL INTERNATIONAL	872 235	872 235	872 235
ALUCOLOR	999 900	999 900	999 900
METECNAL	2 295 000	2 295 000	2 295 000
Foire EXP	50 000	50 000	50 000
ITAL SYSTEM	50 000	50 000	50 000
TPR Abidjan	741 880	-	-
Versement restant à effectuer	(25 000)	(25 000)	(25 000)
<b>Total titres de participations</b>	<b>16 933 040</b>	<b>16 191 160</b>	<b>16 191 160</b>
Autres immobilisations Financières (Fonds Gérés CFI SICAR)	3 500 000	3 500 000	3 500 000
Prêt aux Personnels	180 776	364 622	313 661
Dépôt et cautionnement	131 600	21 600	131 600
<b>Total brut</b>	<b>20 745 416</b>	<b>20 077 382</b>	<b>20 136 421</b>
Provisions sur Titres	(495 451)	(495 451)	(495 451)
<b>Total net</b>	<b>20 249 965</b>	<b>19 581 931</b>	<b>19 640 970</b>

Les titres en portefeuille au 30 juin 2018 se détaillent comme suit :

Désignation	Nombre d'action au 30/06/2018	Valeur Brute au 30/06/2018	Versement non effectué	Provision cumulée au 31/12/17	Provisions constituées en 2018	Reprise sur provisions 2018	Provision cumulée au 30/06/2018
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	-	16 429	-	-	16 429
ATTIJARI BANK (BS)	262	5 595	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-
ITAL SYSTEM	500	50 000	25 000	-	-	-	-
TPR Abidjan	1 650	741 880	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>107 211</b>	<b>16 958 040</b>	<b>25 000</b>	<b>495 451</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>495 451</b>

#### B.4 Stocks

Les stocks nets s'élèvent à 38 471 679 DT au 30 juin 2018 contre 34 865 213 DT au 31 décembre 2017 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Matières premières et consommables	14 881 640	16 983 145	16 173 115
Produits finis	6 694 792	7 851 049	5 611 508
Produits encours	3 269 731	3 803 086	4 702 517
Stock filières	4 751 392	4 054 638	4 606 288
Stock transit	8 874 123	13 521 375	3 771 784
<b>Total brut</b>	<b>38 471 679</b>	<b>46 213 293</b>	<b>34 865 213</b>
Provision pour dépréciation de stocks	-	-	-
<b>Total net</b>	<b>38 471 679</b>	<b>46 213 293</b>	<b>34 865 213</b>

#### B.5 Clients et comptes rattachés nets

Les clients et comptes rattachés nets s'élèvent à 50 540 363 DT au 30 juin 2018 contre 39 906 479 DT au 31 décembre 2017 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Clients étrangers	15 905 438	16 301 145	14 930 090
Clients locaux	18 085 463	6 983 343	10 972 327
Clients locaux effets à recevoir	8 649 127	8 435 547	5 290 238
Chèques remis à l'encaissement	8 101 058	3 652 431	8 799 231
Clients douteux étrangers	4 879 052	3 941 049	4 483 579
Clients douteux locaux	69 611	69 611	69 611
Clients contentieux étrangers	894 523	894 523	894 523
Clients contentieux locaux	1 519 618	1 573 963	1 560 418
Clients étrangers effets à recevoir	-	436 718	115 588
Clients, avoirs à établir	-	(43 349)	-
<b>Total brut</b>	<b>58 103 889</b>	<b>42 244 979</b>	<b>47 115 606</b>
Provision sur clients	(7 563 526)	(6 680 141)	(7 209 127)
<b>Total net</b>	<b>50 540 363</b>	<b>35 564 838</b>	<b>39 906 479</b>

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

Désignation	Solde Brut 31/06/2018	Provision 31/06/2018	Total Net
Clients étrangers	15 905 438	-	15 905 438
Clients locaux	18 085 463	-	18 085 463
Clients locaux effets à recevoir	8 649 127	(200 995)	8 448 131
Chèques remis à l'encaissement	8 101 058	-	8 101 058
Clients douteux étrangers	4 879 052	(4 878 779)	273
Clients douteux locaux	69 611	(69 611)	-
Clients contentieux étrangers	894 523	(894 523)	-
Clients contentieux locaux	1 519 618	(1 519 618)	-
<b>Total</b>	<b>58 103 889</b>	<b>(7 563 526)</b>	<b>50 540 363</b>

## B.6 Comptes de régularisations et autres actifs courants

Les comptes de régularisations et autres actifs courants nets s'élèvent à 5 701 966 DT au 30 juin 2018 contre 3 745 068 DT au 31 décembre 2017 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Etats et collectivités publiques	2 526 082	2 979 278	1 123 425
Avances fournisseurs	1 312 488	1 169 804	1 548 932
Autres comptes débiteurs divers	141 320	119 506	119 506
Charges constatées d'avance	340 829	212 439	120 097
Sociétés du groupe	333 464	208 968	200 116
Personnel	144 669	60 970	148 378
Produits à recevoir	1 298 460	879 960	879 960
<b>Total brut</b>	<b>6 097 312</b>	<b>5 630 926</b>	<b>4 140 415</b>
Provisions pour dépréciations des autres actifs	(395 347)	(519 241)	(395 347)
<b>Total net</b>	<b>5 701 966</b>	<b>5 111 685</b>	<b>3 745 068</b>

## B.7 Placement et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers s'élèvent à 33 355 501 DT au 30 juin 2018 contre 30 355 501 DT au 31 décembre 2017 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Placements billets de trésorerie	32 700 000	31 700 000	29 700 000
Autres placements courants et créances assimilées	655 501	459 529	655 501
<b>Total</b>	<b>33 355 501</b>	<b>32 159 529</b>	<b>30 355 501</b>

## B.8 Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 30 juin 2018 à 4 516 175 DT contre 3 786 613 DT au 31 décembre 2017 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Banque	4 507 060	4 141 995	3 782 514
Caisse	9 115	4 536	4 099
<b>Total</b>	<b>4 516 175</b>	<b>4 146 531</b>	<b>3 786 613</b>

## B.9 Capitaux propres

Le tableau suivant retrace les mouvements des capitaux propres au 30 juin 2018 :

Désignation	Capital	Rachat d'actions propres	Prime d'émission	Réserves Légales	Réserves à régime spécial	Fond Social	Résultats reportés	Subventions d'investissement	Amortissements des subventions	Autres réserves	Résultat de l'exercice	Total capitaux propres
<b>Solde au 31/12/2016 avant affectation</b>	<b>50 000 000</b>	<b>(17 060)</b>	<b>15 360 000</b>	<b>4 500 000</b>	<b>4 499 900</b>	<b>709 300</b>	<b>13 631 771</b>	<b>3 348 980</b>	<b>(2 822 503)</b>	<b>-</b>	<b>12 248 997</b>	<b>101 459 384</b>
Réserves Légales	-	-	-	500 000	-	-	-	-	-	-	(500 000)	-
Résultats Reportés	-	-	-	-	-	-	1 748 997	-	-	-	(1 748 997)	-
Dividendes distribués	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3 000 000)	<b>(3 000 000)</b>
Super Dividendes distribués	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7 000 000)	<b>(7 000 000)</b>
Résultat au 31/12/2017	-	-	-	-	-	-	-	-	(201 994)	-	15 231 969	<b>15 029 975</b>
<b>Solde au 31/12/2017 avant affectation</b>	<b>50 000 000</b>	<b>(17 060)</b>	<b>15 360 000</b>	<b>5 000 000</b>	<b>4 499 900</b>	<b>709 300</b>	<b>15 380 767</b>	<b>3 348 980</b>	<b>(3 024 497)</b>	<b>-</b>	<b>15 231 969</b>	<b>106 489 359</b>
Résultats Reportés							3 731 969				(3 731 969)	-
Cession actions propres		17 060								5 738		<b>22 798</b>
Dividendes distribués											(3 000 000)	<b>(3 000 000)</b>
Super Dividendes distribués											(8 500 000)	<b>(8 500 000)</b>
Subventions d'investissement									(108 750)			<b>(108 750)</b>
Résultat au 30/06/2018											9 870 013	<b>9 870 013</b>
<b>Solde au 30/06/2018 avant affectation</b>	<b>50 000 000</b>	<b>-</b>	<b>15 360 000</b>	<b>5 000 000</b>	<b>4 499 900</b>	<b>709 300</b>	<b>19 112 736</b>	<b>3 348 980</b>	<b>(3 133 248)</b>	<b>5 738</b>	<b>9 870 013</b>	<b>104 773 418</b>

## B.10 Emprunts et dettes assimilées

Les emprunts et dettes assimilées s'élèvent à 6 225 000 DT au 30 juin 2018 contre 6 835 000 DT au 31 décembre 2017 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Emprunt ATTIJARI à moyen terme	3 600 000	4 320 000	3 960 000
Emprunt UIB à moyen terme	2 625 000	-	2 875 000
<b>Total</b>	<b>6 225 000</b>	<b>4 320 000</b>	<b>6 835 000</b>

## B.11 Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges s'élèvent à 1 061 814 DT au 30 juin 2018 contre 949 912 DT au 31 décembre 2017 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Provisions pour Risque et charges	1 061 814	899 597	949 912
<b>Total</b>	<b>1 061 814</b>	<b>899 597</b>	<b>949 912</b>

## B.12 Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent à 19 507 047 DT au 30 juin 2018 contre 14 538 128 DT au 31 décembre 2017 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Fournisseurs Étrangers	12 226 943	16 177 227	8 497 495
Fournisseurs locaux	4 946 230	2 211 011	3 593 350
Fournisseurs- Effet à payer	2 124 607	2 205 531	2 246 396
Conversion Fournisseurs étrangers	88 153	(35 975)	(24 234)
Fournisseurs factures non parvenues	121 113	198 150	225 122
<b>Total</b>	<b>19 507 047</b>	<b>20 755 944</b>	<b>14 538 128</b>

## B.13 Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'élèvent à 17 491 239 DT au 30 juin 2018 contre 2 792 254 DT au 31 décembre 2017 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Sociétés groupe	11 724 520	10 174 973	141 063
États et collectivités publiques	2 845 225	2 390 793	1 102 175
Clients avance et acomptes	1 309 696	431 331	-
Charges à payer	535 881	115 000	140 000
Sécurité Sociale	474 243	445 550	538 701
Produits constatés d'avance	363 348	404 698	364 607
Autres comptes créditeurs	137 806	112 803	166 256
Personnel	100 520	387 239	339 451
<b>Total</b>	<b>17 491 239</b>	<b>14 462 387</b>	<b>2 792 254</b>



#### **B.14 Concours bancaires et passifs financiers**

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent à 25 219 031 DT au 30 juin 2018 contre 22 671 882 DT au 31 décembre 2017 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>30/06/2018</b>	<b>30/06/2017</b>	<b>31/12/2017</b>
Emprunts à moins d'un an	21 621 803	16 114 997	18 741 553
Banques créditrices	3 597 228	8 819 068	3 930 328
<b>Total</b>	<b>25 219 031</b>	<b>24 934 065</b>	<b>22 671 882</b>

## 2. Notes sur l'état de résultat

### R.1 Revenus

Les revenus se sont élevés au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2018 à 70 665 117 DT contre 56 399 286 DT au cours de la même période de 2017 et se détaillent comme suit :

Désignation	Du 01/01/2018 au 30/06/2018	Du 01/01/2017 au 30/06/2017	Du 01/01/2017 au 31/12/2017
Chiffres d'Affaires Local	51 243 774	40 477 709	87 009 470
Chiffres d'Affaires Export	19 421 343	15 921 577	33 108 505
<b>Total</b>	<b>70 665 117</b>	<b>56 399 286</b>	<b>120 117 975</b>

### R.2 Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation se sont élevés au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2018 à 239 390 DT contre 1 799 005 DT au cours de la même période de 2017 et se détaillent comme suit :

Désignation	Du 01/01/2018 au 30/06/2018	Du 01/01/2017 au 30/06/2017	Du 01/01/2017 au 31/12/2017
Résorption subvention d'investissement	108 750	100 718	201 994
Autres produits	-	1 639 147	3 611 924
Loyer	130 640	59 140	114 280
<b>Total</b>	<b>239 390</b>	<b>1 799 005</b>	<b>3 928 198</b>

### R.3 Variation des stocks des produits finis et encours

Les variations des stocks se sont élevées au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2018 à (349 502) DT contre 3 315 325 DT au cours de la même période de 2017 et se détaillent comme suit :

Désignation	Du 01/01/2018 au 30/06/2018	Du 01/01/2017 au 30/06/2017	Du 01/01/2017 au 31/12/2017
Variation de produits finis	1 083 283	2 978 068	738 527
Variation des encours	(1 432 786)	337 257	1 236 688
<b>Total</b>	<b>(349 502)</b>	<b>3 315 325</b>	<b>1 975 215</b>

### R.4 Achats de marchandises consommées

Les achats de marchandises consommées se sont élevés au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2018 à 43 037 989 DT contre 38 850 059 DT au cours de la même période de 2017 et se détaillent comme suit:

Désignation	Du 01/01/2018 au 30/06/2018	Du 01/01/2017 au 30/06/2017	Du 01/01/2017 au 31/12/2017
Achats matières premières	39 508 115	36 540 500	61 639 884
Achats de marchandises	7 485 842	6 610 293	10 800 535
Variation des stocks matières premières et encours	(3 955 968)	(4 300 734)	5 707 236
<b>Total</b>	<b>43 037 989</b>	<b>38 850 059</b>	<b>78 147 655</b>

## R.5 Achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnements consommés se sont élevés au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2018 à 7 077 901 DT contre 6 641 476 DT au cours de la même période de 2017 et se détaillent comme suit :

Désignation	Du 01/01/2018 au 30/06/2018	Du 01/01/2017 au 30/06/2017	Du 01/01/2017 au 31/12/2017
Achats stockés - Autres approvisionnements	5 930 036	5 475 725	11 473 613
Achats non stockés de matières	1 147 865	1 209 080	2 254 546
Rabais, remises et ristournes obtenus	-	(43 329)	(135 195)
<b>Total</b>	<b>7 077 901</b>	<b>6 641 476</b>	<b>13 592 965</b>

## R6. Charges de personnel

Les charges de personnel se sont élevées au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2018 à 3 589 408 DT contre 3 658 854 DT au cours de la même période en 2017 et se détaillent comme suit :

Désignation	Du 01/01/2018 au 30/06/2018	Du 01/01/2017 au 30/06/2017	Du 01/01/2017 au 31/12/2017
Charges salariales	3 026 652	3 084 399	6 046 557
Charges patronales	516 253	492 780	1 010 026
Cotisation assurance groupe	46 504	81 674	148 131
<b>Total</b>	<b>3 589 408</b>	<b>3 658 854</b>	<b>7 204 715</b>

## R.7 Dotation aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions se sont élevées au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2018 à 1 725 159 DT contre 1 489 004 au cours de la même période de 2017 et se détaillent comme suit :

Désignation	Du 01/01/2018 au 30/06/2018	Du 01/01/2017 au 30/06/2017	Du 01/01/2017 au 31/12/2017
Dotations aux amortissements des Immobilisations	1 258 857	1 244 138	2 491 524
Dotations aux provisions pour dépréciation / clients	395 199	-	542 530
Dotations aux provisions pour risque et charges	111 902	153 218	203 533
Reprises sur provisions	(40 800)	(32 247)	(169 686)
Dotations aux provisions pour dépréciation /comptes actifs	-	123 895	123 895
<b>Total</b>	<b>1 725 159</b>	<b>1 489 004</b>	<b>3 191 796</b>

## R.8 Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation se sont élevées au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2018 à 3 529 415 DT contre 2 470 623 DT au cours de la même période de 2017 et se détaillent comme suit :

Désignation	Du 01/01/2018 au 30/06/2018	Du 01/01/2017 au 30/06/2017	Du 01/01/2017 au 31/12/2017
Autres services extérieurs	2 728 515	1 907 297	4 418 064
Services extérieurs	610 409	323 161	908 259
Impôts et Taxes et versements assimilées	190 490	240 165	466 762
<b>Total</b>	<b>3 529 415</b>	<b>2 470 623</b>	<b>5 793 084</b>

## R.9 Charges financières nettes

Les charges financières nettes se sont élevées au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2018 à 1 493 206 DT contre 153 831 DT au cours de la même période de 2017 et se détaillent comme suit :

Désignation	Du 01/01/2018 au 30/06/2018	Du 01/01/2017 au 30/06/2017	Du 01/01/2017 au 31/12/2017
Charges Financières	1 979 292	1 780 197	4 259 872
Revenus sur autres créances	(3 047)	(6 226)	(11 150)
Gains de change	(483 039)	(1 620 140)	(2 217 691)
<b>Total</b>	<b>1 493 206</b>	<b>153 831</b>	<b>2 031 031</b>

## R.10 Produits de placements

Les produits de placements se sont élevés au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2018 à 2 403 344 DT contre 1 972 388 DT au cours de la même période de 2017 et se détaillent comme suit :

Désignation	Du 01/01/2018 au 30/06/2018	Du 01/01/2017 au 30/06/2017	Du 01/01/2017 au 31/12/2017
Produits Financiers	2 403 344	1 972 388	3 313 913
<b>Total</b>	<b>2 403 344</b>	<b>1 972 388</b>	<b>3 313 913</b>

## R.11 Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires se sont élevés au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2018 à 13 078 DT contre 41 317 DT au cours de la même période de 2017 et se détaillent comme suit :

Désignation	Du 01/01/2018 au 30/06/2018	Du 01/01/2017 au 30/06/2017	Du 01/01/2017 au 31/12/2017
Produits divers ordinaires	13 078	41 317	73 451
<b>Total</b>	<b>13 078</b>	<b>41 317</b>	<b>73 451</b>

## R.12 Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires se sont élevées au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2018 à 92 783 DT contre 40 644 DT au cours de la même période de 2017 et se détaillent comme suit :

Désignation	Du 01/01/2018 au 30/06/2018	Du 01/01/2017 au 30/06/2017	Du 01/01/2017 au 31/12/2017
Charges Diverses Ordinaires	92 783	40 644	277 807
<b>Total</b>	<b>92 783</b>	<b>40 644</b>	<b>277 807</b>

## R.13 Impôt sur les sociétés

L'impôt sur les sociétés s'est élevé au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2018 à 2 555 554 DT contre 2 039 824 DT au cours de la même période de 2017 et se détaillent comme suit :

Désignation	Du 01/01/2018 au 30/06/2018	Du 01/01/2017 au 30/06/2017	Du 01/01/2017 au 31/12/2017
Impôt sur les Sociétés	2 555 554	2 039 824	3 937 730
<b>Total</b>	<b>2 555 554</b>	<b>2 039 824</b>	<b>3 937 730</b>

### Note sur le résultat par actions

Le résultat par action et les données ayant servi à sa détermination au titre de la période en cours se présentent comme suit :

Désignation	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Résultat net	9 870 013	8 183 007	15 231 969
Nombre d'actions (*)	50 000 000	49 996 000	49 996 000
<b>Résultat par action</b>	<b>0,197</b>	<b>0,164</b>	<b>0,305</b>

(\*) Après élimination des actions propres

### 3. Notes sur l'état des flux de trésorerie

#### F.1 Résultat

Désignation	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Résultat de l'exercice	9 870 013	8 183 007	15 231 969

#### F.2 Amortissements et provisions

Désignation	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Dotations aux amortissements des Immobilisations	1 258 857	1 244 138	2 491 524
Dotations aux provisions	507 101	277 113	869 958
Reprise sur provisions	(40 800)	(32 247)	(169 686)
<b>Total</b>	<b>1 725 159</b>	<b>1 489 004</b>	<b>3 191 796</b>

#### F.3 Variation des stocks

Désignation	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017	flux au 30/06/2018	flux au 30/06/2017	flux au 31/12/2017
Matières premières et consom.	14 881 640	16 983 145	16 173 115	1 291 475	4 762 230	5 572 260
Stock transit	8 874 123	13 521 375	3 771 784	(5 102 339)	(8 452 658)	1 296 932
stocks filières	4 751 392	4 054 638	4 606 288	(145 104)	818 343	266 693
Produits encours	3 269 731	3 803 086	4 702 517	1 432 786	(358 753)	(1 258 184)
Produits finis	6 694 792	7 851 049	5 611 508	(1 083 283)	(4 385 220)	(2 145 680)
<b>Total</b>	<b>38 471 679</b>	<b>46 213 293</b>	<b>34 865 213</b>	<b>(3 606 465)</b>	<b>(7 616 058)</b>	<b>3 732 021</b>

#### F.4 Variation des créances

Désignation	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017	flux au 30/06/2018	flux au 30/06/2017	flux au 31/12/2017
Clients et Comptes rattachés	58 103 889	42 244 979	47 115 606	(10 988 283)	(11 851 310)	(16 721 936)
<b>Total</b>	<b>58 103 889</b>	<b>42 244 979</b>	<b>47 115 606</b>	<b>(10 988 283)</b>	<b>(11 851 310)</b>	<b>(16 721 936)</b>

#### F.5 Variation autres actifs et autres créances

Désignation	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017	flux au 30/06/2018	flux au 30/06/2017	flux au 31/12/2017
Personnel	144 669	60 970	148 378	3 709	105 047	17 639
Groupe	333 464	208 968	200 116	(133 348)	(46 559)	(37 708)
Etats et collectivités publiques	2 526 082	2 979 278	1 123 425	(1 402 657)	(2 246 178)	(390 325)
Autres comptes D.C.D	141 320	119 506	119 506	(21 814)	1 945 000	1 945 000
charges constatées d'avance	340 829	212 439	120 097	(220 732)	(104 073)	(11 731)
Fournisseurs - Avances et acomptes	1 312 488	1 169 804	1 548 932	236 444	90 724	(288 404)
Produits à recevoir	1 298 460	879 960	879 960	(418 500)	(399 960)	(399 960)
<b>Total</b>	<b>6 097 312</b>	<b>5 630 926</b>	<b>4 140 415</b>	<b>(1 956 897)</b>	<b>(656 000)</b>	<b>834 512</b>

## F.6 Variation fournisseurs et autres dettes

Désignation	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017	flux au 30/06/2018	flux au 30/06/2017	flux au 31/12/2017
fournisseur d'exploitation	19 507 047	20 755 944	14 538 128	4 968 918	7 264 011	1 046 196
Autres Passifs	17 491 239	14 462 387	2 792 254	14 698 985	10 754 271	(915 863)
<b>Total</b>	<b>36 998 285</b>	<b>35 218 331</b>	<b>17 330 382</b>	<b>19 667 903</b>	<b>18 018 282</b>	<b>130 333</b>

## F.7 Résorption des subventions

Désignation	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Résorption des subventions d'équipements	108 750	100 718	201 994
<b>Total</b>	<b>108 750</b>	<b>100 718</b>	<b>201 994</b>

## F.8 Produits financiers

Désignation	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Produits financiers	(1 298 460)	(999 343)	(1 288 414)
<b>Total</b>	<b>(1 298 460)</b>	<b>(999 343)</b>	<b>(1 288 414)</b>

## F.9 Décaissements affectés à l'acquisition des immobilisations incorporelles et corporelles

Désignation	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Matériels Industriels	(332 782)	(168 644)	(233 390)
Matériels de Transport & Engin de Levage	(213 480)	(128 751)	(242 231)
Agencement et Aménagement	(72 641)	(32 754)	(368 168)
Outillages industriels	(48 805)	(33 847)	(178 851)
Matériels Informatiques	(44 904)	(22 491)	(50 932)
Encours	(6 541)	(441 544)	(569 317)
Logiciel	(2 500)	-	(14 207)
MMB	(2 414)	(6 227)	(8 819)
Construction	-	-	(256 563)
<b>Total</b>	<b>(724 067)</b>	<b>(834 258)</b>	<b>(1 922 478)</b>

## F.10 Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières

Désignation	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Acquisition d'immobilisations financières	(741 880)	-	-
Prêts accordés aux personnels	(167 340)	(248 151)	(570 617)
<b>Total</b>	<b>(909 220)</b>	<b>(248 151)</b>	<b>(570 617)</b>

## F.11 Encaissements sur cession d'immobilisations financières

Désignation	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Autres encaissements liés aux immobilisations financières	1 298 460	999 343	1 288 414
Remboursement sur Prêts accordés aux personnels	300 225	179 686	443 114
<b>Total</b>	<b>1 598 685</b>	<b>1 179 029</b>	<b>1 731 528</b>

## F.12 Dividendes et d'autres distributions

Désignation	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Dividendes	(11 500 000)	(10 000 000)	(10 000 000)
<b>Total</b>	<b>(11 500 000)</b>	<b>(10 000 000)</b>	<b>(10 000 000)</b>

## F.13 Encaissements provenant des emprunts

Désignation	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Financement de Stock	40 060 000	32 704 812	67 869 826
Encaissement emprunt à long et moyen terme	-	-	8 000 000
<b>Total</b>	<b>40 060 000</b>	<b>32 704 812</b>	<b>75 869 827</b>

## F.14 Remboursements des emprunts

Désignation	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Financement de stock	(37 179 750)	(29 698 506)	(66 556 964)
Remboursement emprunt à long et moyen terme	(610 000)	-	(1 165 000)
<b>Total</b>	<b>(37 789 750)</b>	<b>(29 698 506)</b>	<b>(67 721 964)</b>

## F.15 Encaissements provenant des placements

Désignation	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Encaissement provenant des placements	29 700 000	33 312 673	65 012 673
<b>Total</b>	<b>29 700 000</b>	<b>33 312 673</b>	<b>65 012 673</b>

## F.16 Décaissements pour acquisition des placements

Désignation	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Décaissement pour acquisition des placements	(32 700 000)	(33 300 000)	(63 195 971)
<b>Total</b>	<b>(32 700 000)</b>	<b>(33 300 000)</b>	<b>(63 195 971)</b>

## F.17 Encaissement lié aux actions propres

Désignation	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Encaissement sur cession d'actions propres	22 798	-	-
<b>Total</b>	<b>22 798</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## F.19 Liquidités et équivalents de liquidités relatifs aux flux 30/06/2018

### Liquidité à la fin de la période 30/06/2018

Désignation	30/06/2018
Caisse	9 115
Banque	4 507 060
Banque (Découvert Bancaire)	(3 597 228)
<b>Liquidité au 30/06/2018</b>	<b>918 947</b>



**Liquidité au début de la période au 31/12/2017**

<b>Désignation</b>	<b>31/12/2017</b>
Caisse	4 099
Banque	3 782 514
Banque (Découvert Bancaire)	(3 930 328)
<b>Liquidité au 31/12/2017</b>	<b>(143 715)</b>

#### 4. Note sur les engagements hors bilan

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

	Valeur Totale	Tirés	Dirigeants	Entreprises liées	Associés	Provisions
<b>Engagements donnés</b>						
<b>a) Garanties personnelles</b>						
- Cautionnement	-					
- Aval	-					
- Autres Garanties	-					
<b>b) Garanties réelles</b>						
- Hypothèque	22 114 500	ATB-AMEN BANK				
- Effets escomptés non échus	15 896 599	ATB-AB-BH-BIAT-UBCI -UIB				
- Garantie données autres que banque	167 946					
<b>Total</b>	<b>38 179 045</b>					-
<b>Engagements reçus</b>						
<b>a) Garanties :</b>						
- Cautions	563 568					-
						-
<b>b) Garanties réelles</b>						
- Hypothèque	-					
- Nantissement						
<b>c) Effets escomptés non échus</b>						
<b>d) Créance à l'exportation mobilisées</b>						
<b>e) Abandon de créances</b>						
<b>Total</b>	<b>563 568</b>					
<b>Engagements réciproques</b>						
- Crédit documentaire	-					
<b>Total</b>	<b>-</b>					

## 5. Note sur les parties liées

La société a facturé aux sociétés du groupe au titre du premier semestre de l'exercice 2018 des loyers qui se détaillent comme suit :

Société de groupe	Loyer semestriel HT	Solde au 30/06/2018
TUNISIE CAR	114 000	140 416
TUNIS.PARK.SERVICE	5 000	146 579
MAGASIN GENERAL	3 500	8 182
TPR TRADE	2 400	
CETRAM	1 920	291
STE MONTFLEURY	1 200	(116 242)
CFI SICAR	1 000	20 221
INDINVEST	900	9 672
CFI	720	(68 288)
ISICOM	-	480
ALUCOLOR	-	384
ITAL.SYSTEM	-	1 549
STE.TUNISIA.ENERGY.ENVIRONNEME	-	26
TECSOL	-	5 665
<b>Total</b>	<b>130 640</b>	<b>148 934</b>

### Opérations avec les sociétés de groupe

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

Société	Transaction 1er semestre 2018 (TTC)	Solde au 30/06/2018	Nature de l'opération
ALUFOND (fournisseur)	1 591 617	1 355 861	Transformation des déchets en aluminium
ALUFOND (client)	-		
ALUCOLOR	1 198 307	(535 551)	Traitement de surface
TPR TRADE	-	824 653	Achat accessoires
PROFAL MAGHREB SPA	443 803	3 214 818	Vente à l'export
LAVAAL INTERNATIONAL (client)	117 826	1 348 658	Vente à l'export
LAVAAL INTERNATIONAL SPA (fournisseur)	1 328 673	-	Achat accessoires
LLOYD	322 815	(128 474)	Frais d'assurance
SPEIA	195 688	(104 838)	Travaux de sous-traitance
<b>Total</b>	<b>5 198 728</b>	<b>5 975 126</b>	

### Transactions de Financement

La société a souscrit au 30 juin 2018, des billets de trésorerie pour un montant global de 32 700 000 DT. Ces souscriptions ont été effectuées auprès des sociétés du groupe et qui se détaillent comme suit :

- La société CFI pour un montant de 20 000 000 DT ;
- La société SPI MONTFLEURY pour un montant de 3 550 000 DT ;
- La société CFI SICAR pour un montant de 2 000 000 DT ;
- La société INDINVEST pour un montant de 2 000 000 DT ;
- La société TPS pour un montant de 1 950 000 DT ;
- La société ALUFOND pour un montant de 200 000 DT ;
- La société CETRAM pour un montant de 3 000 000 DT.

La société reconduit la convention de gestion de fonds de capital-risque qui a été conclue entre TPR et CFI SICAR et selon laquelle TPR a mis à la disposition de la CFI SICAR la somme de 1 700 000 DT en 2011 et 1 800 000 DT en 2014.

## **6. Evénements postérieurs**

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le conseil d'administration du 6 août 2018. Par conséquent, ils ne reflètent pas les évènements survenus postérieurement à cette date.

### **III. ANNEXES**

**Soldes Intermédiaires de Gestion au 30/06/2018**

Produits			Charges			Soldes					
	Au 30/06/2018	Au 30/06/2017	Au 31/12/2017		Au 30/06/2018	Au 30/06/2017	Au 31/12/2017		Au 30/06/2018	Au 30/06/2017	Au 31/12/2017
(2) Revenus et autres produits d'exploitation	70 904 507	58 198 291	124 046 173	Achat consommés	50 115 890	45 491 535	91 740 619				
* Production stockée	(349 502)	3 315 325	1 975 215								
<b>Total</b>	<b>70 555 005</b>	<b>61 513 616</b>	<b>126 021 388</b>	<b>Total</b>				<b>Production</b>	<b>70 555 005</b>	<b>61 513 616</b>	<b>126 021 388</b>
<b>(2) Production</b>	<b>70 555 005</b>	<b>61 513 616</b>	<b>126 021 388</b>	<b>Achat consommés</b>	<b>50 115 890</b>	<b>45 491 535</b>	<b>91 740 619</b>	<b>Marge sur coût matières</b>	<b>20 439 115</b>	<b>16 022 081</b>	<b>34 280 769</b>
(1) Marge commerciale	-	-	-	(1)+(2) Autres charges externes	3 338 925	2 230 458	5 326 323				
(2) Marge sur coût matière	20 439 115	16 022 081	34 280 769								
Subvention d'exploitation	-	-	-								
<b>Total</b>	<b>20 439 115</b>	<b>16 022 081</b>	<b>34 280 769</b>	<b>Total</b>	<b>3 338 925</b>	<b>2 230 458</b>	<b>5 326 323</b>	<b>Valeur Ajoutée Brute (1) et (2)</b>	<b>17 100 190</b>	<b>13 791 623</b>	<b>28 954 446</b>
<b>Valeur Ajoutée Brut</b>	<b>17 100 190</b>	<b>13 791 623</b>	<b>28 954 446</b>	Impôt et taxes	190 490	240 165	466 762				
				Charges de personnel	3 589 408	3 658 854	7 204 715				
<b>Total</b>	<b>17 100 190</b>	<b>13 791 623</b>	<b>28 954 446</b>	<b>Total</b>	<b>3 779 898</b>	<b>3 899 019</b>	<b>7 671 477</b>	<b>Excédent brut (ou insuffisance d'exploitation)</b>	<b>13 320 292</b>	<b>9 892 604</b>	<b>21 282 970</b>
<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>13 320 292</b>	<b>9 892 604</b>	<b>21 282 970</b>	<b>ou insuffisance brute d'exploitation</b>							
Autres produits ordinaires	13 078	41 317	73 451	Autres charges ordinaires	92 783	40 644	277 807				
Produits Financiers	2 403 344	1 972 388	3 313 913	Charges financières nettes	1 493 206	153 831	2 031 031				
Transfert et reprise de charges	-	-	-	Dotations aux amortissements et aux provisions ordinaires	1 725 159	1 489 004	3 191 796				
				Impôt sur le résultat ordinaire	2 555 554	2 039 824	3 937 730				
<b>Total</b>	<b>15 736 714</b>	<b>11 906 309</b>	<b>24 670 333</b>	<b>Total</b>	<b>5 866 701</b>	<b>3 723 302</b>	<b>9 438 364</b>	<b>Résultat des activités ordinaires (positif ou négatif)</b>	<b>9 870 013</b>	<b>8 183 007</b>	<b>15 231 969</b>
<b>Résultat positif des activités ordinaires</b>	<b>9 870 013</b>	<b>8 183 007</b>	<b>15 231 969</b>	<b>Résultat négatif des activités ordinaires</b>							
Gain extraordinaires	-	-	-	Pertes extraordinaires	-	-	-				
Effets positif des modifications comptables	-	-	-	Effet négatif des modifications comptables	-	-	-				
				Impôt sur élément extraordinaire et modifications comptables	-	-	-				
<b>Total</b>	<b>9 870 013</b>	<b>8 183 007</b>	<b>15 231 969</b>	<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>Résultat net après modification comptable</b>	<b>9 870 014</b>	<b>8 183 008</b>	<b>15 231 970</b>

**Tunisie Profilés Aluminium TPR S.A.**  
**Avis des commissaires aux comptes sur**  
**les états financiers semestriels arrêtés au 30 juin 2018**

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

**Introduction**

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de la société « TPR SA », arrêté au 30 juin 2018 ainsi que du compte de résultat et de l'état des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de cette information financière intermédiaire conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière intermédiaire sur la base de notre examen limité.

**Etendue de l'examen limité**

Nous avons effectué notre examen limité selon la Norme ISRE 2410 "Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité". Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est substantiellement inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

**Conclusion**

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les informations financières intermédiaires ci-jointes ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 30 juin 2018, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

**Tunis le 30 août 2018**  
**Les Co-commissaires aux comptes**

**AMC Ernst & Young**  
**Anis LAADHAR**

**Yassine BEN GHORBAL**