

AVIS DES SOCIÉTÉS (*)

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Tunisie Profilés Aluminium -TPR-

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

La Société Tunisie Profilé Aluminium -TPR-, publie ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2025 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire statuant sur l'exercice 2025. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes Mr Mohamed TRIKI (IN FIRST AUDITORS) et Mr Yassine BEN GHORBAL.

(*) Le présent avis annule et remplace celui publié en date du 26 Mai 2026 au Bulletin Officiel du Conseil du Marché Financier n°7619

GROUPE - TPR

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

BILAN CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

| ACTIFS | Note | 2025 | 2024 |
|---|-------------|----------------------|----------------------|
| ACTIFS NON COURANTS | | Au 31/12/2025 | Au 31/12/2024 |
| Actifs immobilisés | | | |
| Ecart d'acquisition | B.1 | 2 679 819 | 2 076 980 |
| Immobilisations incorporelles | | 4 063 065 | 4 004 220 |
| Moins : amortissements | | <u>-2 186 504</u> | <u>-1 717 604</u> |
| <i>S/Total</i> | B.2 | <u>1 876 561</u> | <u>2 286 616</u> |
| Immobilisations corporelles | | 199 561 180 | 177 916 720 |
| Moins : amortissements | | <u>-108 124 578</u> | <u>-99 820 127</u> |
| <i>S/Total</i> | B.3 | <u>91 436 602</u> | <u>78 096 593</u> |
| Titres mis en équivalence | | 0 | 0 |
| Immobilisations financières | | 21 492 434 | 9 577 890 |
| Moins : Provisions | | <u>-2 843 716</u> | <u>-2 927 010</u> |
| <i>S/Total</i> | B.4 | <u>18 648 718</u> | <u>6 650 880</u> |
| Total des actifs immobilisés | | 114 641 700 | 89 111 069 |
| Autres actifs non courants | B.5 | 149 734 | 216 057 |
| Total des actifs non courants | | 114 791 434 | 89 327 126 |
| ACTIFS COURANTS | | | |
| Stocks | | 108 999 697 | 126 972 571 |
| Moins : Provisions | | <u>0</u> | <u>0</u> |
| <i>S/Total</i> | B.6 | <u>108 999 697</u> | <u>126 972 571</u> |
| Clients et comptes rattachés | | 101 058 591 | 83 401 228 |
| Moins : Provisions | | <u>-18 710 378</u> | <u>-16 971 636</u> |
| <i>S/Total</i> | B.7 | <u>82 348 213</u> | <u>66 429 592</u> |
| Actifs d'impôts différés | B.8 | 3 744 215 | 3 284 462 |
| Autres actifs courants | | 32 290 988 | 41 954 386 |
| Moins : Provisions | | <u>-856 596</u> | <u>-638 777</u> |
| <i>S/Total</i> | B.9 | <u>31 434 392</u> | <u>41 315 609</u> |
| Placements et autres actifs financiers | B.10 | 86 002 979 | 81 903 107 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | B.11 | 36 727 802 | 27 298 803 |
| Total des actifs courants | | 349 257 298 | 347 204 144 |
| Total des actifs | | 464 048 732 | 436 531 270 |

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 | 2025 Au 31/12/2025 | 2024 Au 31/12/2024 |
|---|-------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| CAPITAUX PROPRES | | | |
| Capital social | | 50 000 000 | 50 000 000 |
| Réserves consolidées | | 142 427 509 | 113 700 689 |
| Autres capitaux propres consolidés | | -3 133 845 | -1 287 018 |
| Total des capitaux propres consolidés avant Rst de l'exercice | | 189 293 664 | 162 413 671 |
| Résultat de l'exercice consolidé | | 57 005 282 | 48 271 763 |
| Total des capitaux propres consolidés avant affectation | B.12 | 246 298 946 | 210 685 434 |
| INTÉRÊTS MINORITAIRES | | | |
| Réserves des minoritaires | | 22 001 728 | 18 171 220 |
| Résultat des minoritaires | | 1 091 295 | -1 091 378 |
| Total des intérêts minoritaires | B.13 | 23 093 023 | 17 079 842 |
| PASSIFS | | | |
| Passifs non courants | | | |
| Emprunts | B.14 | 33 161 348 | 24 755 974 |
| Provisions | B.15 | 9 569 979 | 4 329 299 |
| Autres passifs non courants | | 213 051 | 227 942 |
| Total des passifs non courants | | 42 944 378 | 29 313 215 |
| Passifs courants | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | B.16 | 44 535 660 | 62 601 919 |
| Passifs d'impôts différés | B.17 | 40 376 | 40 376 |
| Autres passifs courants | B.18 | 24 647 194 | 26 490 620 |
| Concours bancaires et autres passifs financiers | B.19 | 82 489 155 | 90 319 864 |
| Total des passifs courants | | 151 712 385 | 179 452 779 |
| Total des passifs | | 194 656 763 | 208 765 994 |
| Total des capitaux propres, intérêts minoritaires et des passifs | | 464 048 732 | 436 531 270 |

GROUPE - TPR

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

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

| | Note | 2025 Au 31/12/2025 | 2024 Au 31/12/2024 |
|---|------|-----------------------|-----------------------|
| PRODUITS D'EXPLOITATION | | | |
| Revenus | R.1 | 398 362 631 | 340 361 979 |
| Autres produits d'exploitation | R.2 | 555 437 | 722 051 |
| Total des produits d'exploitation | | 398 918 068 | 341 084 030 |
| CHARGES D'EXPLOITATION | | | |
| Variation des stocks des produits finis et des encours (+ ou -) | R.3 | -10 000 225 | -16 347 923 |
| Achats consommés | R.4 | 253 208 838 | 223 646 139 |
| Charges de personnel | R.5 | 32 311 029 | 27 345 686 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | R.6 | 17 491 744 | 14 738 962 |
| Autres charges d'exploitation | R.7 | 27 849 155 | 28 102 516 |
| Total des charges d'exploitation | | 320 860 541 | 277 485 380 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 78 057 527 | 63 598 650 |
| Charges financières nettes | R.8 | 14 306 782 | 12 638 880 |
| Produits des placements | R.9 | 7 847 205 | 7 906 718 |
| Autres gains ordinaires | R.10 | 907 286 | 1 250 112 |
| Autres pertes ordinaires | R.11 | 1 176 861 | 1 266 237 |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT | | 71 328 375 | 58 850 363 |
| Impôt sur les bénéfices | R.12 | 13 085 001 | 11 560 664 |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT | | 58 243 374 | 47 289 699 |
| Pertes extraordinaires | | 0 | 0 |
| RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES | | 58 243 374 | 47 289 699 |
| Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition | R.13 | 146 797 | 109 315 |
| Quote-part dans le résultat des sociétés mise en équivalence | | 0 | 0 |
| RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE | | 58 096 577 | 47 180 384 |
| Quote-part des intérêts minoritaires | R.14 | 1 091 295 | -1 091 378 |
| RESULTAT NET (PART DU GROUPE) | | 57 005 282 | 48 271 762 |

GROUPE - TPR

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

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

| | 2025 | 2024 |
|--|------------------------|--------------------|
| | Au 31/12/2025 | Au 31/12/2024 |
| FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION | | |
| Résultat net de l'ensemble consolidé | 58 096 576 | 47 180 385 |
| - <i>Ajustements pour :</i> | | |
| . Amortissements & provisions | 15 887 298 | 20 225 680 |
| . Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition | 146 796 | 109 314 |
| . Variation des stocks | F.1 17 972 874 | -31 716 576 |
| . Variation des créances | F.2 -17 657 363 | -17 046 107 |
| . Variation des autres actifs | F.3 9 729 721 | -12 139 585 |
| . Variation des fournisseurs | F.4 -18 066 259 | 23 490 169 |
| . Variation des autres passifs | F.5 -1 862 218 | 2 411 979 |
| . Variation des modifications comptables | -352 674 | 547 656 |
| . Subventions d'investissement inscrite enCP | 13 034 | 0 |
| . Quote-part subvention d'investissement inscrite au résultat | -5 760 | -4 656 |
| . Ecart de conversion | -2 275 503 | 2 361 367 |
| . Impôt différé | -459 753 | -801 813 |
| . Prélèvement fond social | -1 031 958 | -600 000 |
| Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation | 60 134 811 | 34 017 812 |
| FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT | | |
| - Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | F.6 -21 742 891 | -41 585 187 |
| - Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | 39 586 | 51 500 |
| - Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières | -13 449 364 | -7 598 181 |
| - Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières | 785 184 | 1 126 384 |
| - Ajustement lié à la variation de périmètre de consolidation | 9 684 646 | 4 592 362 |
| Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'investissement | -24 682 839 | -43 413 122 |
| FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT | | |
| - Encaissement suit à l'émission d'actions | 0 | 0 |
| - Dividendes versés aux actionnaires de la société mère | -22 500 000 | -20 000 000 |
| - Dividendes servis aux minoritaires | -1 667 | -883 |
| - Encaissement provenant des placements | 2 464 832 | 99 367 426 |
| - Décaissement pour acquisition des placements | -6 564 704 | -104 808 154 |
| - Encaissement provenant des subventions d'investissement | 316 002 554 | 224 208 055 |
| - Encaissement provenant des emprunts | -311 456 111 | -213 071 264 |
| - Décaissements affectés au rachat des actions propres | 0 | 0 |
| Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement | -22 055 096 | -14 304 821 |
| VARIATION DE TRESORERIE | 13 396 876 | -23 700 131 |
| Trésorerie au début de l'exercice | F.7 12 444 984 | 36 145 115 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | F.8 25 841 860 | 12 444 984 |

NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES EXERCICE 2025

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.

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 genre 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. |
| LMG | Est une société à responsabilité limitée de droit tunisien. L'activité principale de la société Logistiques Magasin Général est le transport et la location des moyens de transport au privé. Son capital s'élève à 7 603 570 DT détenu à hauteur de 41,03% par la société TPR. |
| TPR GREEN | Est une société à responsabilité limitée de droit tunisien. L'activité principale de la société TPR GREEN est le développement et l'exploitation d'une centrale de production d'électricité à partir des énergies photovoltaïques. |

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 | 51,82% | 51,82% | 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 | 81,07% | 81,07% | Exclusif | Intégration globale |
| TPR COLOR | 52,38% | 52,38% | Exclusif | Intégration globale |
| LMG | 41,03% | 41,03% | Exclusif | Intégration globale |
| TPR GREEN | 99,99% | 99,99% | 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.

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

Le groupe TPR n'a pas enregistré entre la date de clôture des comptes au 31 décembre 2025 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% |
| - Ecart d'acquisition (Goodwill) | 5% |
| - 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 bénéficiaires.

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 ECARTS D'ACQUISITION

| Désignation | Solde au 31/12/2025 | Solde au 31/12/2024 |
|--|------------------------|------------------------|
| Ecarts d'acquisition - Titres METECNAL | 1 037 307 | 1 037 307 |
| Ecarts d'acquisition - Titres LMG | 2 186 294 | 2 186 294 |
| Ecarts d'acquisition - Titres TPR GLASS | 749 635 | 0 |
| Sous total | 3 973 236 | 3 223 601 |
| Amortissements Ecarts d'acquisition - Titres METECNAL | -1 037 308 | -1 037 307 |
| Amortissements Ecarts d'acquisition - Titres LMG | -218 628 | -109 314 |
| Amortissements Ecarts d'acquisition - Titres TPR GLASS | -37 481 | 0 |
| Total | 2 679 819 | 2 076 980 |

B.2 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

| Désignation | Solde au 31/12/2025 | Solde au 31/12/2024 |
|--------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Logiciels | 3 596 970 | 3 515 260 |
| Marques et brevets | 10 587 | 10 587 |
| Fonds de commerce | 452 673 | 465 277 |
| Autres immobilisations incorporelles | 2 835 | 13 096 |
| Sous total | 4 063 065 | 4 004 220 |
| Amortissements | -2 186 504 | -1 717 604 |
| Total | 1 876 561 | 2 286 616 |

B.3 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

| Désignation | Solde au 31/12/2025 | Solde au 31/12/2024 |
|--|------------------------|------------------------|
| Terrain | 9 638 666 | 7 140 820 |
| Construction | 26 144 201 | 25 704 499 |
| Matériel d'exploitation | 104 788 008 | 98 357 043 |
| Matériel de transport | 22 443 484 | 18 543 261 |
| Agencement, aménagement & installation | 18 739 541 | 10 479 694 |
| Equipement de bureau | 1 110 069 | 965 240 |
| Matériels informatiques | 2 627 630 | 2 378 194 |
| Autres immobilisations corporelles | 2 016 784 | 1 936 446 |
| Immobilisations en cours | 12 052 797 | 12 411 523 |
| Sous total | 199 561 180 | 177 916 720 |
| Amortissements | -108 124 578 | -99 820 127 |
| Total | 91 436 602 | 78 096 593 |

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 2025

| DESIGNATION | VALEUR D'ORIGINE | | | AMORTISSEMENTS | | | V.C.N. |
|--|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|------------------|--------------------|-------------------|
| | AU 31/12/2024 | Variations | AU 31/12/2025 | ANTERIEUR | Variations | CUMUL | |
| IMMOBILISATIONS INCOPORELLES | | | | | | | |
| Logiciels | 3 515 260 | 81 710 | 3 596 970 | 1 514 423 | 205 987 | 1 720 410 | 1 876 562 |
| Marques et brevets | 10 587 | 0 | 10 587 | 10 587 | 0 | 10 587 | 0 |
| Fonds de commerce | 465 278 | -12 604 | 452 674 | 179 500 | 273 174 | 452 674 | 0 |
| Autres immobilisations incorporelles | 13 096 | -10 262 | 2 834 | 13 096 | -10 262 | 2 834 | 0 |
| Sous Total | 4 004 220 | 58 844 | 4 063 064 | 1 717 604 | 468 899 | 2 186 503 | 1 876 561 |
| IMMOBILISATIONS COPORELLES | | | | | | | |
| Terrain | 7 140 820 | 2 497 846 | 9 638 666 | 0 | 0 | 0 | 9 638 666 |
| Construction | 25 704 499 | 439 702 | 26 144 201 | 15 287 111 | 832 718 | 16 119 829 | 10 024 372 |
| Matériel d'exploitation | 98 357 043 | 6 430 965 | 104 788 008 | 65 370 067 | 3 847 818 | 69 217 885 | 35 570 123 |
| Matériel de transport | 18 543 261 | 3 892 557 | 22 443 484 | 11 466 104 | 2 873 334 | 14 339 438 | 8 104 046 |
| Agencement, aménagement & installation | 10 479 694 | 8 259 847 | 18 739 541 | 3 271 211 | 500 833 | 3 772 044 | 14 967 497 |
| Equipement de bureau | 965 240 | 144 829 | 1 110 069 | 859 300 | 59 846 | 919 146 | 190 923 |
| Matériels informatiques | 2 378 194 | 249 436 | 2 627 630 | 2 036 267 | 131 704 | 2 167 971 | 459 659 |
| Autres immobilisations corporelles | 1 936 446 | 80 338 | 2 016 784 | 1 530 066 | 58 199 | 1 588 265 | 428 520 |
| Immobilisations en cours | 12 411 524 | -358 727 | 12 052 797 | 0 | 0 | 0 | 12 052 795 |
| Sous Total | 177 916 720 | 21 636 793 | 199 561 181 | 99 820 126 | 8 304 452 | 108 124 578 | 91 436 602 |
| TOTAL GENERAL | 181 920 940 | 21 695 637 | 203 624 245 | 101 537 731 | 8 773 351 | 110 311 082 | 93 313 163 |

B.4 IMMOBILISATIONS FINANCIERES

| Désignation | Solde au 31/12/2025 | Solde au 31/12/2024 |
|---|------------------------|------------------------|
| Dépôt et cautionnement | 3 718 507 | 414 020 |
| Prêts aux personnels | 702 046 | 614 123 |
| Titres de participation | 16 894 370 | 8 150 226 |
| Autres immobilisations financières | 177 511 | 399 521 |
| Sous total | 21 492 434 | 9 577 890 |
| Moins : Provisions sur titres de participations | -2 829 316 | -2 915 010 |
| Moins : Provisions sur cautions et prêt aux personnel | -14 400 | -12 000 |
| Total | 18 648 718 | 6 650 880 |

Les titres de participation se détaillent au 31 décembre 2025 comme suit :

| Désignation | Solde au 31/12/2025 | Solde au 31/12/2025 |
|---|------------------------|------------------------|
| TECI | 4 000 | 4 000 |
| GIC | 37 700 | 37 700 |
| BNS | 10 000 | 10 000 |
| ATTIJARI BANK (BS) | 5 688 | 5 595 |
| S.M.U | 75 000 | 75 000 |
| LLOYD | 550 | 550 |
| TUNISIE AFRIQUE EXPORT | 25 000 | 25 000 |
| SOTUVER | 4 442 276 | 4 442 276 |
| MAGASIN GENERAL | 8 832 600 | 0 |
| 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 Aluminimuim | 65 000 | 65 000 |
| Action Bancaires | 38 767 | 43 316 |
| CETRAM | 600 000 | 600 000 |
| CETRAM.CO | 490 000 | 490 000 |
| MAGASIN GENERAL | 49 286 | 49 286 |
| SCB | 1 545 074 | 1 545 074 |
| TUNIS.RE | 141 428 | 141 428 |
| ATL | 116 002 | 200 002 |
| Sous total | 16 894 370 | 8 150 226 |
| Provision Titres TECI | -4 000 | -4 000 |
| Provision Titres GIC | -37 700 | -37 700 |
| Provision Titres Tunis Afrique Export | -25 000 | -25 000 |
| Provision Titres LLOYD | -550 | -550 |
| Provision Titres Sté l'Aluminium du Nord-Ouest | -35 000 | -35 000 |
| Provision Titres Comptoir Commercial de l'Aluminium | -100 500 | -201 000 |
| Provision Titres CETRAM | -600 000 | -600 000 |
| Provision Titres CETRAM.CO | -490 000 | -490 000 |
| Provision Titres SCB | -1 485 018 | -1 485 018 |
| Provision Titres MAGASIN GENERAL | -49 286 | -34 480 |
| Provision Titres TUNIS.RE | -2 262 | -2 262 |
| Total | -2 829 316 | -2 915 010 |

B.5 AUTRES ACTIFS NON COURANTS

| Désignation | Solde au 31/12/2025 | Solde au 31/12/2024 |
|---------------------|------------------------|------------------------|
| Frais préliminaires | 149 734 | 216 057 |
| Total | 149 734 | 216 057 |

B.6 STOCK

| Désignation | Solde au 31/12/2025 | Solde au 31/12/2024 |
|------------------------------|------------------------|------------------------|
| Stocks matières premières | 45 342 221 | 49 760 332 |
| Stocks de produits finis | 24 669 900 | 25 641 534 |
| Stocks en transit | 12 183 444 | 30 346 246 |
| Stocks filières | 7 916 689 | 8 300 595 |
| Stocks de produits en cours | 14 517 457 | 3 577 354 |
| Produits résiduels | 1 240 404 | 6 110 554 |
| Stocks de pièces de rechange | 316 355 | 616 035 |
| Stocks de marchandises | 2 813 227 | 2 619 921 |
| Total | 108 999 697 | 126 972 571 |

B.7 CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

| Désignation | Solde au 31/12/2025 | Solde au 31/12/2024 |
|--|------------------------|------------------------|
| Clients ordinaires | 67 955 907 | 61 602 729 |
| Clients, valeurs à l'encaissement | 14 967 043 | 5 653 214 |
| Clients douteux ou contentieux | 18 135 641 | 16 145 285 |
| Sous total | 101 058 591 | 83 401 228 |
| Provisions pour dépréciation des comptes clients | -18 710 378 | -16 971 636 |
| Total | 82 348 213 | 66 429 592 |

B.8 ACTIFS D'IMPOTS DIFFERES

| Désignation | Solde au 31/12/2025 | Solde au 31/12/2024 |
|--------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Actifs d'impôts différés " TPR" | 2 830 451 | 2 382 061 |
| Actifs d'impôts différés "ALUFOND" | 163 020 | 147 433 |
| Actifs d'impôts différés "ALUCOLOR" | 31 313 | 25 785 |
| Actifs d'impôts différés "CFI SICAR" | 370 333 | 370 333 |
| Actifs d'impôts différés "METECNAL" | 77 242 | 67 365 |
| Actifs d'impôts différés "PROFAL" | 25 070 | 50 140 |
| Actifs d'impôts différés "TPR Trade" | 87 857 | 102 021 |
| Actifs d'impôts différés "LAVAAL" | 74 424 | 46 228 |
| Actifs d'impôts différés "LMG" | 84 505 | 93 096 |
| Total | 3 744 215 | 3 284 462 |

B.9 AUTRES ACTIFS COURANTS

| Désignation | Solde au 31/12/2025 | Solde au 31/12/2024 |
|---------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Prêts au personnel | 176 342 | 119 792 |
| Personnel, avances et acomptes | 127 259 | 116 561 |
| Fournisseurs avances | 536 992 | 94 209 |
| Etat, Crédit de TVA | 3 950 092 | 12 796 444 |
| Etat, Crédit d'Impôt | 1 818 944 | 2 489 786 |
| Débiteurs divers | 20 679 036 | 20 566 489 |
| Charges constatées d'avance | 1 312 991 | 1 405 939 |
| Produits à recevoir | 2 855 905 | 3 325 690 |
| Comptes d'attente | 227 782 | 351 394 |
| Actionnaires opération sur le capital | 605 645 | 688 082 |
| Sous Total | 32 290 988 | 41 954 386 |
| Provisions | -856 596 | -638 777 |
| Total | 31 434 392 | 41 315 609 |

B.10 PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

| Désignation | Solde au 31/12/2025 | Solde au 31/12/2024 |
|-----------------------|------------------------|------------------------|
| Titres cotés et SICAV | 886 378 | 133 289 |
| Billet de trésorerie | 72 150 000 | 73 500 000 |
| Placements | 1 420 000 | 3 740 000 |
| Prêt accordé | 11 046 601 | 4 029 818 |
| Emprunt national | 500 000 | 500 000 |
| Total | 86 002 979 | 81 903 107 |

Les billets de trésorerie se détaillent au 31 décembre 2025 comme suit :

| Désignation | Solde au 31/12/2025 |
|-----------------|------------------------|
| SPI | 5 750 000 |
| CFI | 54 700 000 |
| TPS | 600 000 |
| MAGASIN GENERAL | 2 000 000 |
| MED INVEST | 7 000 000 |
| INDINVEST | 2 100 000 |
| Total | 72 150 000 |

B.11 LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

| Désignation | Solde au 31/12/2025 | Solde au 31/12/2024 |
|-------------------------|------------------------|------------------------|
| Chèques à encaisser | 5 182 492 | 6 821 817 |
| Banques | 30 908 746 | 19 172 408 |
| Caisse | 101 603 | 32 854 |
| Effets à l'encaissement | 534 961 | 1 271 724 |
| Total | 36 727 802 | 27 298 803 |

B.12 CAPITAUX PROPRES

| Désignation | Solde au 31/12/2025 | Solde au 31/12/2024 |
|------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Capital social | 50 000 000 | 50 000 000 |
| Réserves consolidées | 142 427 509 | 113 700 689 |
| Résultat consolidé | 57 005 282 | 48 271 763 |
| Autres capitaux propres consolidés | -3 133 845 | -1 287 018 |
| Total | 246 298 946 | 210 685 434 |

Le résultat par action se détaille comme suit :

| Désignation | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|----------------------------------|--------------|--------------|
| Résultat consolidé de la période | 57 005 282 | 48 271 763 |
| Nombre moyen pondéré des actions | 50 000 000 | 50 000 000 |
| Résultat par action | 1,140 | 0,965 |

B.13 INTERETS MINORITAIRES

| Désignation | Solde au 31/12/2025 | Solde au 31/12/2024 |
|---------------------------|------------------------|------------------------|
| Réserves des minoritaires | 22 001 728 | 18 171 220 |
| Résultat des minoritaires | 1 091 295 | -1 091 378 |
| Total | 23 093 023 | 17 079 842 |

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

GROUPE - TPR

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

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES
(Exprimé en dinars)

| DESIGNATION | Capital social | Réserves consolidées | Autres capitaux propres | Résultat de l'exercice | Total | Réserves des minoritaires | Résultat des minoritaires | Total |
|---|-------------------|----------------------|-------------------------|------------------------|--------------------|---------------------------|---------------------------|-------------------|
| Capitaux propres au 31/12/2024 | 50 000 000 | 113 700 689 | -1 287 018 | 48 271 762 | 210 685 434 | 18 171 220 | -1 091 378 | 17 079 842 |
| Affectation du résultat de l'exercice 2024 | | 48 271 762 | | -48 271 762 | 0 | -1 091 378 | 1 091 378 | 0 |
| Dividendes distribués par la société Mère | | -22 500 000 | | | -22 500 000 | | | 0 |
| Dividendes décidés aux minoritaires des sociétés intégrés | | | | | 0 | -1 667 | | -1 667 |
| Modifications comptables | | -277 009 | | | -277 009 | -75 665 | | -75 665 |
| Variation de l'écart de conversion | | | -1 854 102 | | -1 854 102 | -421 401 | | -421 401 |
| Subvention d'investissement | | | 13 034 | | 13 034 | | | 0 |
| QP subvention d'invest. inscrite en CP | | | -5 760 | | -5 760 | | | 0 |
| Prélèvement fond social | | -1 024 824 | | | -1 024 824 | -7 134 | | -7 134 |
| Variation du périmètre de consolidation | | 4 256 891 | | | 4 256 890 | 5 427 754 | | 5 427 754 |
| Résultat de l'exercice 2025 | | | | 57 005 282 | 57 005 282 | | 1 091 295 | 1 091 295 |
| Capitaux propres au 31/12/2025 | 50 000 000 | 142 427 509 | -3 133 845 | 57 005 282 | 246 298 946 | 22 001 729 | 1 091 295 | 23 093 023 |

B.14 EMPRUNTS

| Désignation | Solde au 31/12/2025 | Solde au 31/12/2024 |
|-------------------------------|------------------------|------------------------|
| Emprunts bancaires "TPR" | 14 518 485 | 10 656 223 |
| Emprunts bancaires "METECNAL" | 4 729 508 | 5 037 918 |
| Emprunts bancaires "PROFAL" | 8 939 454 | 6 124 484 |
| Emprunts bancaires "LAVAAL" | 1 947 618 | 770 294 |
| Emprunts bancaires "LMG" | 3 026 283 | 2 167 055 |
| Total | 33 161 348 | 24 755 974 |

B.15 PROVISIONS

| Désignation | Solde au 31/12/2025 | Solde au 31/12/2024 |
|------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Provisions pour risques et charges | 9 569 979 | 4 329 299 |
| Total | 9 569 979 | 4 329 299 |

B.16 FOURNISSEURS

| Désignation | Solde au 31/12/2025 | Solde au 31/12/2024 |
|--|------------------------|------------------------|
| Fournisseurs d'exploitation | 41 727 133 | 55 480 453 |
| Fournisseurs d'immobilisations | 279 783 | 105 464 |
| Fournisseurs effets à payer | 2 125 983 | 6 515 891 |
| Fournisseurs Factures non encore parvenues | 402 761 | 500 111 |
| Total | 44 535 660 | 62 601 919 |

B.17 PASSIFS D'IMPOT DIFFERES

| Désignation | Solde au 31/12/2025 | Solde au 31/12/2024 |
|---------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Passifs d'impôts différés "TPR Trade" | 191 | 191 |
| Passifs d'impôts différés "METECNAL" | 40 185 | 40 185 |
| Total | 40 376 | 40 376 |

B.18 AUTRES PASSIFS COURANTS

| Désignation | Solde au 31/12/2025 | Solde au 31/12/2024 |
|-------------------------------|------------------------|------------------------|
| Personnel, rémunérations dues | 699 380 | 593 623 |
| Etats impôts et taxes | 2 447 794 | 2 998 921 |
| Etats, IS à payer | 2 901 972 | 3 095 807 |
| CNSS | 1 423 779 | 1 229 614 |
| Créditeurs divers | 8 764 579 | 7 988 305 |
| Dividendes à payer | 91 224 | 85 156 |
| Charges à payer | 4 582 544 | 6 056 400 |
| Clients avances et acomptes | 3 201 369 | 3 765 702 |
| Produits constatés d'avance | 534 553 | 677 092 |
| Total | 24 647 194 | 26 490 620 |

B.19 CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

| Désignation | Solde au 31/12/2025 | Solde au 31/12/2024 |
|---|------------------------|------------------------|
| Intérêts courus | 226 099 | 230 000 |
| Échéances à moins d'un an emprunt | 19 757 309 | 23 634 388 |
| Crédits courants liés aux cycles d'exploitation | 51 619 805 | 51 601 657 |
| Découverts bancaires | 10 885 942 | 14 853 819 |
| Total | 82 489 155 | 90 319 864 |

R. NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT**R.1 REVENUS**

| Désignation | Solde au 31/12/2025 | Solde au 31/12/2024 |
|--------------|------------------------|------------------------|
| Revenus | 398 362 631 | 340 361 979 |
| Total | 398 362 631 | 340 361 979 |

R.2 AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

| Désignation | Solde au 31/12/2025 | Solde au 31/12/2024 |
|--|------------------------|------------------------|
| Quote-part subvention d'investissement | 5 760 | 4 656 |
| Produits des activités annexes | 480 650 | 684 259 |
| Ventes de déchets | 69 027 | 33 136 |
| Total | 555 437 | 722 051 |

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

| Désignation | Solde au 31/12/2025 | Solde au 31/12/2024 |
|--|------------------------|------------------------|
| Variation des stocks des produits finis et des encours | -10 000 225 | -16 347 923 |
| Total | -10 000 225 | -16 347 923 |

R.4 ACHATS DE MATIERES ET D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES

| Désignation | Solde au 31/12/2025 | Solde au 31/12/2024 |
|---|------------------------|------------------------|
| Achats stockés de matières premières | 168 895 607 | 189 971 243 |
| Achats emballages | 2 031 828 | 1 185 103 |
| Pièces de rechanges | 1 173 872 | 5 497 500 |
| Achats de fournitures consommables | 1 201 206 | 651 879 |
| Achats d'études et prestations de services | 7 979 660 | 6 846 012 |
| Achats non stockés de matières et fournitures | 2 948 250 | 2 682 796 |
| Frais sur achats de matières premières | 7 573 164 | 7 848 024 |
| Variation de stocks | 30 761 560 | -20 676 670 |
| Carburants | 5 669 502 | 96 870 |
| Eaux | 443 714 | 355 723 |
| Electricité & Gaz | 8 502 316 | 7 529 749 |
| Achats de marchandises | 15 946 149 | 21 765 300 |
| Transport sur achats | 312 750 | 84 868 |
| RRR sur achats | -230 740 | -192 258 |
| Total | 253 208 838 | 223 646 139 |

R.5 CHARGES DE PERSONNEL

| Désignation | Solde au 31/12/2025 | Solde au 31/12/2024 |
|-------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Salaires et compléments de salaires | 27 414 725 | 25 038 819 |
| Charges sociales | 4 896 304 | 2 306 867 |
| Total | 32 311 029 | 27 345 686 |

R.6 DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS

| Désignation | Solde au 31/12/2025 | Solde au 31/12/2024 |
|---|------------------------|------------------------|
| Dotations aux amortissements des immobilisations | 10 303 208 | 9 988 849 |
| Dotations aux provisions pour risques et charges | 5 616 202 | 600 000 |
| Dotation aux résorptions des charges à répartir | 89 308 | 97 441 |
| Dotation aux provisions des créances clients | 6 798 336 | 9 159 973 |
| Dotation aux provisions immobilisations financières | 2 400 | 351 338 |
| Dotation aux provisions des autres actifs | 232 625 | 18 125 |
| Reprise sur provision | -5 550 335 | -5 476 764 |
| Total | 17 491 744 | 14 738 962 |

R.7 AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

| Désignation | Solde au 31/12/2025 | Solde au 31/12/2024 |
|--|------------------------|------------------------|
| Sous-traitance | 113 449 | 237 430 |
| Locations | 2 399 067 | 3 304 529 |
| Entretiens et réparations | 8 275 147 | 6 623 512 |
| Primes d'assurance | 1 099 829 | 821 727 |
| Personnels extérieurs | 307 393 | 1 582 341 |
| Rémunérations d'intermédiaires et honoraires | 3 261 191 | 3 525 136 |
| Publicités & relations publiques | 925 262 | 1 061 672 |
| Dons et Subventions | 152 918 | 141 657 |
| Transports | 2 889 491 | 2 704 863 |
| Déplacements, Missions et Réceptions | 1 575 610 | 1 389 915 |
| Frais Postaux & Télécommunications | 211 974 | 209 472 |
| Services bancaires et assimilés | 883 344 | 661 852 |
| Jetons de présence | 110 000 | 110 000 |
| Impôts et Taxes | 2 519 969 | 2 515 977 |
| Autres services extérieurs | 1 849 921 | 2 144 666 |
| Autres charges d'exploitation LAVAAL | 1 274 590 | 1 067 767 |
| Total | 27 849 155 | 28 102 516 |

R.8 CHARGES FINANCIERES NETTES

| Désignation | Solde au 31/12/2025 | Solde au 31/12/2024 |
|---------------------|------------------------|------------------------|
| Charges d'intérêts | 13 607 562 | 12 542 634 |
| Intérêts créditeurs | -271 461 | -180 019 |
| Escomptes accordés | 1 338 026 | 1 404 838 |
| Escomptes obtenus | 0 | -52 775 |
| Pertes de change | 1 404 839 | 566 965 |
| Gains de change | -1 772 184 | -1 642 763 |
| Total | 14 306 782 | 12 638 880 |

R.9 PRODUITS DES PLACEMENTS

| Désignation | Solde au 31/12/2025 | Solde au 31/12/2024 |
|------------------------|------------------------|------------------------|
| Dividendes | 286 496 | 243 043 |
| Produits de placements | 6 674 947 | 3 874 459 |
| Intérêts sur prêts | 885 762 | 3 789 216 |
| Total | 7 847 205 | 7 906 718 |

R.10 AUTRES GAINS ORDINAIRES

| Désignation | Solde au 31/12/2025 | Solde au 31/12/2024 |
|---|------------------------|------------------------|
| Plus-values sur cession d'immobilisations | 397 824 | 80 847 |
| Gains sur éléments non récurrents | 509 462 | 1 169 265 |
| Total | 907 286 | 1 250 112 |

R.11 AUTRES PERTES ORDINAIRES

| Désignation | Solde au 31/12/2025 | Solde au 31/12/2024 |
|---------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Pertes sur éléments non récurrents | 1 168 462 | 1 257 218 |
| Pertes sur cessions d'immobilisations | 8 399 | 9 019 |
| Total | 1 176 861 | 1 266 237 |

R.12 IMPOT SUR LES BENEFICES

| Désignation | Solde au 31/12/2025 | Solde au 31/12/2024 |
|------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Impôts sur les sociétés | 13 477 485 | 11 660 618 |
| Contribution de solidarité sociale | 92 340 | 35 707 |
| Contribution conjoncturelle | 0 | 772 073 |
| Charges d'impôts différés | 0 | 25 070 |
| Produits d'impôts différés | -484 824 | -932 804 |
| Total | 13 085 001 | 11 560 664 |

R.13 DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS DES ECARTS D'ACQUISITION

| Désignation | Solde au 31/12/2025 | Solde au 31/12/2024 |
|---|------------------------|------------------------|
| Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition - Titres LMG | 146 797 | 109 315 |
| Total | 146 797 | 109 315 |

R.14 QUOTE-PART DES INTERETS MINORITAIRES

| Désignation | Solde au 31/12/2025 | Solde au 31/12/2024 |
|--|------------------------|------------------------|
| Quote-part des minoritaires - Société ALUFOND | 1 296 022 | 1 071 |
| Quote-part des minoritaires - Société ALUCOLOR | 30 | 17 |
| Quote-part des minoritaires - Société TPR TRADE | -42 | 1 255 |
| Quote-part des minoritaires - Société ITALSYS | 1 323 | 1 408 |
| Quote-part des minoritaires - Société CFI SICAR | -62 882 | -183 559 |
| Quote-part des minoritaires - Société PROFAL MAGHREB | 69 065 | 52 526 |
| Quote-part des minoritaires - Société LAVAAL | 0 | -379 502 |
| Quote-part des minoritaires - Société METECNAL | 261 454 | 120 964 |
| Quote-part des minoritaires - Société TPR AFRIQUE | -117 190 | -62 007 |
| Quote-part des minoritaires - Société TPR GLASS | -122 336 | -247 388 |
| Quote-part des minoritaires - Société TPR ANODAL | 105 427 | 12 128 |
| Quote-part des minoritaires - Société TPR COLOR | 40 862 | -47 807 |
| Quote-part des minoritaires - Société LMG | -380 444 | -360 484 |
| Quote-part des minoritaires - Société TPR GREEN | 6 | 0 |
| Total | 1 091 295 | -1 091 378 |

F. NOTES RELATIVES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**F.1 VARIATION DES STOCKS**

| Désignation | Solde au 31/12/2024 | Solde au 31/12/2025 | Variation |
|-------------------|------------------------|------------------------|------------|
| Rubrique "Stocks" | 126 972 571 | 108 999 697 | 17 972 874 |

F.2 VARIATION DES CREANCES

| Désignation | Solde au 31/12/2024 | Solde au 31/12/2025 | Variation |
|--------------------|------------------------|------------------------|-------------|
| Rubrique "Clients" | 83 401 228 | 101 058 591 | -17 657 363 |

F.3 VARIATION DES AUTRES ACTIFS

| Désignation | Solde au 31/12/2024 | Solde au 31/12/2025 | Variation |
|---------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------|
| Rubrique "Autres actifs non courants" | 216 057 | 149 734 | 66 323 |
| Rubrique "Autres actifs courants" | 41 954 386 | 32 290 988 | 9 663 398 |
| Total | 42 170 443 | 32 440 722 | 9 729 721 |

F.4 VARIATION DES FOURNISSEURS

| Désignation | Solde au 31/12/2025 | Solde au 31/12/2024 | Variation |
|-------------------------|------------------------|------------------------|-------------|
| Rubrique "Fournisseurs" | 44 535 660 | 62 601 919 | -18 066 259 |

F.5 VARIATION DES AUTRES PASSIFS

| Désignation | Solde au 31/12/2025 | Solde au 31/12/2024 | Variation |
|--|------------------------|------------------------|-------------------|
| Rubrique "Autres passifs courants" | 24 647 194 | 26 490 620 | -1 843 426 |
| Rubrique "Autres passifs non courants" | 213 051 | 227 942 | -14 891 |
| Compte "Intérêts courus" | 226 099 | 230 000 | -3 901 |
| Total | 25 086 344 | 26 948 562 | -1 862 218 |

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

| Désignation | Solde au 31/12/2024 | Solde au 31/12/2025 | Variation |
|--|------------------------|------------------------|---------------------|
| Rubrique "Immobilisations corporelles" | 177 916 720 | 199 561 180 | -21 644 460 |
| Rubrique "Immobilisations incorporelles" | 4 004 220 | 4 063 065 | -58 845 |
| Ajustement lié à l'acquisition des Immobilisations | | 39 586 | -39 586 |
| Total | 181 920 940 | 203 663 831 | - 21 742 891 |

F.7 TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE

| Désignation | Solde au 31/12/2024 |
|-------------------------|------------------------|
| Chèques à encaisser | 6 821 817 |
| Banques | 19 172 408 |
| Caisse | 32 854 |
| Effets à l'encaissement | 1 271 724 |
| Découverts bancaires | -14 853 819 |
| Total | 12 444 984 |

F.8 TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

| Désignation | Solde au 31/12/2025 |
|-------------------------|------------------------|
| Chèques à encaisser | 5 182 492 |
| Banques | 30 908 746 |
| Caisse | 101 603 |
| Effets à l'encaissement | 534 961 |
| Découverts bancaires | -10 885 942 |
| Total | 25 841 860 |

VIII. SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION CONSOLIDE

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

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

| Produits | 2025 | | 2024 | | 2025 | | 2024 | | Soldes | |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|---------------|---------------|
| | Au 31/12/2025 | Au 31/12/2024 | Au 31/12/2025 | Au 31/12/2024 | Au 31/12/2025 | Au 31/12/2024 | Au 31/12/2025 | Au 31/12/2024 | Au 31/12/2025 | Au 31/12/2024 |
| Revenus et autres produits d'exploitation | 388 918 068 | 341 084 030 | 253 208 838 | 223 646 139 | 408 918 293 | 357 431 953 | 408 918 293 | 357 431 953 | | |
| Production stockée | 10 000 225 | 16 347 923 | | | | | | | | |
| Production immobilisée | | | | | | | | | | |
| Total | 408 918 293 | 357 431 953 | 253 208 838 | 223 646 139 | 408 918 293 | 357 431 953 | 408 918 293 | 357 431 953 | | |
| Production | 408 918 293 | 357 431 953 | 253 208 838 | 223 646 139 | 155 709 455 | 133 785 814 | 155 709 455 | 133 785 814 | | |
| Marge sur coût matière | 155 709 455 | 133 785 814 | 25 329 186 | 25 586 539 | 130 380 269 | 108 199 275 | 130 380 269 | 108 199 275 | | |
| Quote-Part Subvention d'investissement | | | | | 0 | 0,000 | | | | |
| Total | 155 709 455 | 133 785 814 | 25 329 186 | 25 586 539 | 130 380 269 | 108 199 275 | 130 380 269 | 108 199 275 | | |
| Valeur Ajoutée Brute | 130 380 269 | 108 199 275 | 2 519 969 | 2 515 977 | 95 549 271 | 78 337 612 | 95 549 271 | 78 337 612 | | |
| | | | 32 311 029 | 27 345 686 | | | | | | |
| Total | 130 380 269 | 108 199 275 | 34 830 998 | 29 861 663 | 95 549 271 | 78 337 612 | 95 549 271 | 78 337 612 | | |
| Excédent brut d'exploitation | 95 549 271 | 78 337 612 | 1 176 861 | 1 266 237 | 58 243 374 | 47 289 699 | 58 243 374 | 47 289 699 | | |
| Autres produits ordinaires | 907 286 | 1 250 112 | 14 306 782 | 12 638 880 | | | | | | |
| Produits des placements | 7 847 205 | 7 906 718 | 17 491 744 | 14 738 962 | | | | | | |
| Transfert et reprise de charges | 0 | 0 | 13 085 001 | 11 560 664 | | | | | | |
| Total | 104 303 762 | 87 494 442 | 46 060 388 | 40 204 743 | 58 243 374 | 47 289 699 | 58 243 374 | 47 289 699 | | |
| • Résultat net des entreprises intégrées | 58 243 374 | 47 289 699 | | | | | | | | |
| | | | 146 797 | 109 315 | | | | | | |
| | | | 146 797 | 109 315 | | | | | | |
| Total | 58 243 374 | 47 289 699 | 146 797 | 109 315 | 58 096 577 | 47 180 384 | 58 096 577 | 47 180 384 | | |

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS DE L'EXERCICE 2025**

*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 06 juin 2025, 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 2025 ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers consolidés présentent :

| | |
|--|-----------------|
| Un total bilan de | 464 048 732 TND |
| Un résultat bénéficiaire (part du groupe) de | 57 005 282 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 2025, 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 2025 s'élève à 398 362 631 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 2025 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 11 mai 2026

Les Co-commissaires aux Comptes

InFirst Auditors

Mohamed TRIKI

Yassine BEN GHORBAL