

## **ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS**

**Société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton (SOTIPAPIER)**  
**13, rue Ibn Abi Dhiaf, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh 2014, Tunisie**

La Société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton (SOTIPAPIER) publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2016 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 22 mai 2017. Ces états sont accompagnés du rapport général et spécial du commissaire aux comptes, Mr Abderrahmen FENDRI (Conseil d'Audit Formation).

**BILAN**  
**Arrêté au 31 décembre**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

	Notes	31/12/2016	31/12/2015
<b>Actifs</b>			
<b>Actifs non courants</b>			
Immobilisations incorporelles		483 274	326 834
Moins Amortissements		-208 784	-194 130
	<b>V.1</b>	<b>274 490</b>	<b>132 704</b>
Immobilisations corporelles		65 206 797	60 026 393
Moins Amortissements		-50 119 902	-47 186 455
	<b>V.2</b>	<b>15 086 895</b>	<b>12 839 938</b>
Immobilisations financières		1 695 002	1 920 002
Moins provisions		-210 000	-210 000
	<b>V.3</b>	<b>1 485 002</b>	<b>1 710 002</b>
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>16 846 387</b>	<b>14 682 644</b>
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>16 846 387</b>	<b>14 682 644</b>
<b>Actifs courants</b>			
Stocks		30 881 382	27 834 608
Moins provisions		-231 370	-260 522
	<b>V.4</b>	<b>30 650 012</b>	<b>27 574 086</b>
Clients et comptes rattachés		11 146 081	12 606 019
Moins provisions		-139 200	-129 320
	<b>V.5</b>	<b>11 006 881</b>	<b>12 476 699</b>
Autres actifs courants		1 733 941	2 727 052
Moins provisions		-	-10 000
	<b>V.6</b>	<b>1 733 941</b>	<b>2 717 052</b>
Placements et autres actifs financiers	<b>V.7</b>	17 682	37 986
Liquidités et équivalents de liquidités	<b>V.8</b>	164 319	111 588
<b>Total des actifs courants</b>		<b>43 572 835</b>	<b>42 917 411</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>60 419 222</b>	<b>57 600 055</b>

**BILAN**  
**Arrêté au 31 décembre**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

	Notes	31/12/2016	31/12/2015
<b>Capitaux propres et passifs</b>			
<b>Capitaux propres</b>			
Capital		26 105 500	26 105 500
Réserves légales		2 610 550	2 610 550
Résultats reportés		2 919 556	642 039
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>31 635 606</b>	<b>29 358 089</b>
Résultat de l'exercice		6 443 225	7 067 517
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>	<b>V.9</b>	<b>38 078 831</b>	<b>36 425 606</b>
<b>Passifs</b>			
<b>Passifs non courants</b>			
Provision pour risques		168 110	116 818
Emprunt long terme		5 056 762	3 850 000
<b>Total des passifs non courants</b>	<b>V.10</b>	<b>5 224 872</b>	<b>3 966 818</b>
<b>Passifs courants</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>V.11</b>	6 807 999	9 839 216
Autres passifs courants	<b>V.12</b>	3 915 740	2 708 551
Concours bancaires et autres passifs financiers	<b>V.13</b>	6 391 780	4 659 864
<b>Total des passifs courants</b>		<b>17 115 519</b>	<b>17 207 631</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>22 340 391</b>	<b>21 174 449</b>
<b>Total des capitaux propres et des passifs</b>		<b>60 419 222</b>	<b>57 600 055</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
**Pour l'exercice clos le 31 décembre**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

	Notes	31/12/2016	31/12/2015
<b>Revenus</b>			
Produits d'exploitation		73 575 725	67 617 872
<b>Total des revenus</b>	<b>VI.1</b>	<b>73 575 725</b>	<b>67 617 872</b>
<b>Charges d'exploitation</b>			
Variation des stocks de produits finis		1 636 055	-6 639 450
Achats de marchandises consommées	<b>VI.2</b>	33 753 024	38 567 086
Achats d'approvisionnements consommés	<b>VI.3</b>	16 891 163	15 844 675
Charge de personnel	<b>VI.4</b>	4 872 445	4 684 664
Dotations aux amortissements et aux provisions	<b>VI.5</b>	2 976 652	2 632 475
Autres charges d'exploitation	<b>VI.6</b>	2 856 661	2 843 875
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>62 986 000</b>	<b>57 933 325</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>10 589 725</b>	<b>9 684 547</b>
Charges financières nettes	<b>VI.7</b>	-2 092 139	-1 405 562
Produits des placements	<b>VI.8</b>	81 355	67 347
Autres gains ordinaires	<b>VI.9</b>	5 733	220 941
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		<b>8 584 674</b>	<b>8 567 273</b>
Impôt sur les bénéfices		-1 489 778	-1 499 756
<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>		<b>7 094 896</b>	<b>7 067 517</b>
Eléments extraordinaires	<b>VI.10</b>	-651 671	-
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>6 443 225</b>	<b>7 067 517</b>

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**  
**Pour l'exercice clos le 31 décembre**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

	Notes	31/12/2016	31/12/2015
<b><u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u></b>			
Résultat net		<b>6 443 225</b>	<b>7 067 517</b>
Ajustements pour :			
- Amortissements et provisions		2 976 652	2 587 404
- Résorption de la prime de mise à niveau		-	-70 609
- Résorption des subventions d'investissement		-	-96 136
- Variation des :			
* Stocks		-3 046 774	-6 937 628
* Créances		1 459 939	786 030
* Autres actifs		993 111	-936 865
* Fournisseurs et autres dettes		-3 031 217	1 112 954
* Autres passifs		1 207 189	383 040
* Dividendes provenant des participations		67 713	140 924
* Moins-value / (Plus-value) sur cession d'immobilisations		9 500	-19 000
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>VII.1</b>	<b>7 079 338</b>	<b>4 017 631</b>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u></b>			
Décasements liés à l'acquisition des immobilisations corporelles & incorporelles		-5 419 558	-8 271 873
Encaissements provenant de la cession des immobilisations corporelles & incorporelles		8 470	28 120
Décasements liés à l'acquisition d'immobilisations financières		-	-311 282
Encaissements liés à la cession d'immobilisations financières		215 500	-
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</b>	<b>VII.2</b>	<b>-5 195 588</b>	<b>-8 555 035</b>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u></b>			
Encaissements provenant des emprunts		17 730 000	8 700 000
Remboursement d'emprunts		-14 515 048	-550 000
Distributions de dividendes		-4 790 000	-3 592 500
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités de financement</b>	<b>VII.3</b>	<b>-1 575 048</b>	<b>4 557 500</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>VII.4</b>	<b>308 702</b>	<b>20 096</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>		<b>-210 290</b>	<b>-230 386</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>		<b>98 412</b>	<b>-210 290</b>

## ***Notes aux Etats Financiers***

### ***I. Présentation de la société***

La société «SOTIPAPIER», a été créée en 1981 à Belli (Gouvernorat de Nabeul). Elle produit du papier d'emballage de type Kraft pour les sacs de grandes contenances ainsi que du papier dit Test liner et du papier Fluting. Elle possède une capacité de production de 60.000 tonnes par an, emploie plus de 280 personnes et a réalisé un chiffre d'affaires dépassant les 73 millions de Dinars Tunisiens au cours de l'exercice 2016.

### ***II. Faits significatifs de la période***

L'exercice 2016 est marqué essentiellement par :

- L'augmentation du volume de production sur la ligne de produit test/fluting avec une demande qui reste toujours soutenue.
- L'augmentation du volume de production du papier pour sac suite à l'entrée en exploitation de la nouvelle ligne de presse à sabot.

### ***III. Référentiel comptable***

Les états financiers arrêtés au 31 décembre 2016 ont été élaborés conformément aux dispositions du système comptable des entreprises régi par la loi n°96-112 du 30 décembre 1996 et des principes comptables généralement admis.

Ces états financiers sont composés du bilan, de l'état de résultat et de l'état des flux de trésorerie présentés selon les modèles autorisés, ainsi que les notes aux états financiers. Le bilan est composé de l'actif, du passif et des capitaux propres.

Les conventions comptables de base et les méthodes comptables les plus significatives appliquées pour la préparation des comptes se résument comme suit :

#### *Exercice social*

L'exercice social commence le 1<sup>er</sup> janvier et finit le 31 décembre.

#### *Unité monétaire*

Les états financiers de la société SOTIPAPIER sont libellés en Dinar Tunisien.

### ***IV. Bases de mesure et principes comptables pertinents appliqués***

Les principes comptables les plus pertinents tels que retenus par SOTIPAPIER pour l'élaboration de ses états financiers se résument comme suit :

#### **1- Immobilisations**

Les immobilisations sont comptabilisées pour leur coût d'acquisition hors taxes déductibles et sont amorties suivant la méthode d'amortissement linéaire.

Les taux d'amortissement pratiqués sont les suivants :

Constructions	5%
Matériels et Outillages	10%
Matériels de transport	20%
A.A.I	20%
Mobiliers de bureau	20%
Matériel informatique	20%

## 2- Stocks

Les stocks de SOTIPAPIER sont constitués des rubriques suivantes :

- stock de matières premières,
- stock de matières consommables et pièces de rechange,
- stock de produits finis (calculé à partir du prix de vente),
- stock de produits finis importés.

La valorisation des stocks de matières premières est effectuée selon la méthode FIFO (*First In First Out*).

La valorisation des stocks de pièces de rechange et de matières consommables est effectuée selon la méthode du coût moyen pondéré (*CMP*).

La valorisation des stocks de produits finis est effectuée à partir du prix de vente.

La valorisation des stocks de produits finis importés est effectuée au coût d'achat.

## 3- Revenus

Les revenus sont comptabilisés au vu de la réalisation de l'ensemble des conditions suivantes :

- La livraison a été effectuée,
- Le montant de la vente est mesuré de façon fiable,
- Les avantages futurs associés à l'opération de vente bénéficieront à l'entreprise,
- Les coûts encourus concernant l'opération sont mesurés de façon fiable.

Les revenus représentent la juste valeur des contreparties reçues ou à recevoir au titre de la vente de produits fabriqués (en hors taxe).

## 4- Conversion des éléments monétaires libellés en monnaie étrangère

Les éléments monétaires courants libellés en monnaie étrangère sont évalués au cours de change à la date de clôture des comptes.

## 5- Provision pour indemnité de départ à la retraite

La convention collective du secteur de l'Imprimerie, Reliure, Brochure, Transformation du Carton et du Papier et Photographie prévoit une indemnité de départ à la retraite égale à :

- 3 mois de salaires bruts pour les employés bénéficiant d'une ancienneté égale ou supérieure à 24 ans ;
- 2 mois de salaires bruts pour les employés bénéficiant d'une ancienneté allant de 10 à 24 ans.

Conformément au cadre conceptuel de la comptabilité, et en respect de la convention de rattachement des charges aux produits, il a été décidé de constituer une provision pour IDR, et ce, afin de tenir compte de cet engagement futur de la société.

Cette provision a été estimée selon la méthode du régime d'avantages postérieurs à l'emploi à prestation définie telle que définie par la norme IAS 19 « Avantages du personnel ».

## V. Notes relatives au Bilan

### 1. Immobilisations incorporelles

La valeur brute des immobilisations incorporelles s'élève au 31 décembre 2016 à 483.274 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015	Variation
Concession brevet et procédés	176 294	176 294	-
Logiciel	70 418	34 491	35 927
Immobilisations incorporelles en cours	236 562	116 049	120 513
<b>Valeur brute</b>	<b>483 274</b>	<b>326 834</b>	<b>156 440</b>
Moins Amortissements	-208 784	-194 130	-14 654
<b>Total</b>	<b>274 490</b>	<b>132 704</b>	<b>141 786</b>

Le détail de ces immobilisations ainsi que leurs amortissements sont consignés au niveau de l'annexe A «Tableau de variation des immobilisations».

## 2. Immobilisations corporelles

La valeur brute des immobilisations corporelles s'élève au 31 décembre 2016 à 65.206.797 DT contre 60.026.393 DT au 31 décembre 2015. Le détail des immobilisations corporelles se présente comme suit

Libellé	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015	Variation
Terrain	204 964	204 964	-
Constructions	8 180 841	5 508 543	2 672 298
A.A.I	1 717 296	1 611 318	105 978
Outillage industriel	52 895 716	50 067 425	2 828 291
Matériel de transport	1 643 311	1 497 400	145 911
M.M.B & Matériel informatique	381 631	360 560	21 071
Immobilisations en cours	183 038	776 183	-593 145
<b>Valeur brute</b>	<b>65 206 797</b>	<b>60 026 393</b>	<b>5 180 404</b>
Moins Amortissements	-50 119 902	-47 186 455	-2 933 447
<b>Valeur nette comptable</b>	<b>15 086 895</b>	<b>12 839 938</b>	<b>2 246 957</b>

Le détail de ces immobilisations ainsi que leurs amortissements sont consignés au niveau de l'annexe A «Tableau de variation des immobilisations».

## 3. Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont composées par des participations et par des dépôts et cautionnements.

Libellé	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015	Variation
Participations	683 000	883 000	-200 000
Dépôts et cautionnements	1 012 002	1 037 002	-25 000
<b>Total brut</b>	<b>1 695 002</b>	<b>1 920 002</b>	<b>-225 000</b>
Moins provisions	-210 000	-210 000	-
<b>Total net</b>	<b>1 485 002</b>	<b>1 710 002</b>	<b>-225 000</b>

Les participations se présentent comme suit :

Libellé	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015	Variation
Marina Hôtel	350 000	350 000	-
ECRT	-	200 000	-200 000
TUCOLLECT	240 000	240 000	-
BTS	40 000	40 000	-
Sté expansion tourisme	25 000	25 000	-
SOFIJA	15 000	15 000	-
SODEK	10 000	10 000	-
Sté Tunisienne de codification	3 000	3 000	-
<b>Total brute</b>	<b>683 000</b>	<b>883 000</b>	<b>-200 000</b>
Moins provisions	-210 000	-210 000	-
<b>Total net</b>	<b>473 000</b>	<b>673 000</b>	<b>-200 000</b>

La provision constatée est relative à la dépréciation des titres Marina Hôtel.

## 4. Stocks



La valeur brute des stocks s'élève au 31 décembre 2016 à 30.881.382 DT contre 27.834.608 DT au 31 décembre 2015, se détaillant comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Au 31/12/2016</b>	<b>Au 31/12/2015</b>	<b>Variation</b>
Matières premières	13 475 545	11 244 976	2 230 569
Consommables et pièces de rechange	7 231 153	4 778 894	2 452 259
Produits finis	9 466 596	11 098 533	-1 631 937
Produits finis importés	708 088	712 205	-4 117
<b>Total</b>	<b>30 881 382</b>	<b>27 834 608</b>	<b>3 046 774</b>
Moins provisions	-231 370	-260 522	29 152
<b>Total net</b>	<b>30 650 012</b>	<b>27 574 086</b>	<b>3 075 926</b>

La provision sur stock s'élevant au 31 décembre 2016 à 231.370 DT est relative à un ancien stock de pièces de rechanges et matières consommables.

## 5. Clients et comptes rattachés

La valeur brute des clients et comptes rattachés s'élève au 31 décembre 2016 à 11.146.081 DT contre 12.606.019 DT au 31 décembre 2015, se détaillant comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Au 31/12/2016</b>	<b>Au 31/12/2015</b>	<b>Variation</b>
Clients KRAFT	6 626 835	2 344 982	4 281 853
Clients DOUTEUX	139 200	129 320	9 880
Clients LINER	2 651 019	1 157 346	1 493 673
Clients ventes d'énergie	570 912	555 438	15 474
Effets à recevoir KRAFT	387 490	6 025 241	-5 637 751
Effets à recevoir LINER	20 117	1 181 296	-1 161 179
Chèques en portefeuille	750 508	1 212 396	-461 888
<b>Total brute</b>	<b>11 146 081</b>	<b>12 606 019</b>	<b>-1 459 938</b>
Provision sur client	-139 200	-129 320	-9 880
<b>Total net</b>	<b>11 006 881</b>	<b>12 476 699</b>	<b>-1 469 818</b>

## 6. Autres actifs courants

Le solde brut des autres actifs courants s'élève au 31 décembre 2016 à 1.733.941 DT contre 2.727.052 DT au 31 décembre 2015, se détaillant comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Au 31/12/2016</b>	<b>Au 31/12/2015</b>	<b>Variation</b>
Fournisseurs locaux débiteurs	12 558	50 242	-37 684
Fournisseurs étrangers débiteurs	-	9 211	-9 211
Avances au personnel	62 381	58 940	3 441
Etat impôts et taxes (Crédit de TVA)	834 664	2 095 363	-1 260 699
Débiteurs divers	62 544	52 012	10 532
Débiteurs divers factures à établir	257 260	-	257 260
Charges constatées d'avance	190 867	99 511	91 356
Etat, impôts et taxes (crédit IS)	313 667	361 773	-48 106
<b>Total brute</b>	<b>1 733 941</b>	<b>2 727 052</b>	<b>-993 111</b>
Provision/débiteurs divers	-	-10 000	10 000
<b>Total net</b>	<b>1 733 941</b>	<b>2 717 052</b>	<b>-983 111</b>

## 7. Placements et autres actifs financiers

Le solde de cette rubrique se détaille, au 31 décembre 2016, comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Au 31/12/2016</b>	<b>Au 31/12/2015</b>	<b>Variation</b>
Prêts au personnel	17 682	37 128	-19 446
Prêts CNSS	-	858	-858
<b>Total</b>	<b>17 682</b>	<b>37 986</b>	<b>-20 304</b>

## 8. Liquidités et équivalent de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 31 décembre 2016 à 164.319 DT contre 111.588 DT au 31 décembre 2015, se détaillant comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Au 31/12/2016</b>	<b>Au 31/12/2015</b>	<b>Variation</b>
BT	125 420	-	125 420
BIAT	-	63 319	-63 319
STB MEGRINE	-	8 080	-8 080
BNA TUNIS	-	1 453	-1 453
AMEN BANK	-	3 386	-3 386
UBCI	-	350	-350
BH	32 132	-	32 132
Effets remis à l'escompte	1 767	-	1 767
Caisse	5 000	35 000	-30 000
<b>Total</b>	<b>164 319</b>	<b>111 588</b>	<b>52 731</b>

## 9. Capitaux propres

L'évolution de la structure de capital se détaille comme suit :

<b>Actionnaires</b>	<b>Au 31/12/2016</b>		<b>Au 31/12/2015</b>	
	<b>Montant</b>	<b>%</b>	<b>Montant</b>	<b>%</b>
HAN LUX SARL	3 668 864	14,05%	3 668 864	14,05%
Value Consulting	4 377 561	16,77%	4 377 561	16,77%
HAN TN	4 377 560	16,77%	4 377 560	16,77%
Abdelkader Hamrouni	4 879 831	18,69%	4 879 831	18,69%
CTKD	1 308 000	5,01%	1 308 000	5,01%
Divers public	7 493 684	28,71%	7 493 684	28,71%
<b>Total</b>	<b>26 105 500</b>	<b>100%</b>	<b>26 105 500</b>	<b>100%</b>

Les capitaux propres s'élèvent au 31 décembre 2016 à 38.078.831 DT. Le tableau de variation des capitaux propres se présente comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Capital social</b>	<b>Réserve légale</b>	<b>Résultats reportés</b>	<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>Total</b>
<b>Capitaux propres au 31/12/2015</b>	<b>26 105 500</b>	<b>2 610 550</b>	<b>642 039</b>	<b>7 067 517</b>	<b>36 425 606</b>
Résultats reportés	-	-	2 277 517	-2 277 517	-
Dividendes	-	-	-	-4 790 000	-4 790 000
Résultat de l'exercice 2016	-	-	-	6 443 225	6 443 225
<b>Total avant affectation du résultat de 2016</b>	<b>26 105 500</b>	<b>2 610 550</b>	<b>2 919 556</b>	<b>6 443 225</b>	<b>38 078 831</b>

## 10. Passifs non courants :

- La « provision pour risque » concerne l'indemnité de départ à la retraite qui s'élève à 168.110 DT au 31 décembre 2016 contre 116.818 DT au 31 décembre 2015.
- La société SOTIPAPIER a obtenu des emprunts à long terme de l'ordre de 8.630.000 DT dont la partie non courante s'élève à 5.056.762 DT au 31 décembre 2016.

## 11. Fournisseurs et comptes rattachés

La valeur brute de cette rubrique s'élève au 31 décembre 2016 à 6.807.999 DT contre 9.839.216 DT au 31 décembre 2015, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015	Variation
Fournisseurs locaux	4 039 107	2 153 030	1 886 077
Fournisseurs étrangers	1 856 079	5 859 017	-4 002 938
Fournisseurs effets à payer	869 540	1 116 170	-246 630
Fournisseurs, factures non parvenues	43 273	710 999	-667 726
<b>Total</b>	<b>6 807 999</b>	<b>9 839 216</b>	<b>-3 031 217</b>

## 12. Autres passifs courants

La valeur des autres passifs courants s'élève au 31 décembre 2016 à 3.915.740 DT contre 2.708.551 DT au 31 décembre 2015, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015	Variation
Clients Kraft créditeurs	340	97	243
Clients Liner créditeurs	203	2 113	-1 910
Rémunérations dues au personnel	5 237	8 574	-3 337
I U R	138 832	117 270	21 562
Etat droits de douane	1 990	-	1 990
Retenues à la source	17 839	64 590	-46 751
Créditeurs divers	-	125 027	-125 027
CNSS	385 501	357 399	28 102
RET UGTT	3 069	2 405	664
Charges à payer	1 934 859	1 746 976	187 883
Charges à payer pour congés à payer	296 229	284 100	12 129
Produits constatés d'avance	479 970	-	479 970
Contribution conjoncturelle exceptionnelle	651 671	-	651 671
<b>Total</b>	<b>3 915 740</b>	<b>2 708 551</b>	<b>1 207 189</b>

## 13. Concours bancaires

Les concours bancaires s'élèvent au 31 décembre 2016 à 6.391.780 DT contre 4.659.864 DT au 31 décembre 2015, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015	Variation
A T B MEGRINE	55	166 133	-166 078
BT	-	189023	-189023
BH	-	4 708	-4 708
BIAT	12 170	-	12 170
BNA	71 364	-	71 364
<b>Total Banques créditrices</b>	<b>83 589</b>	<b>359 864</b>	<b>-276 275</b>
Échéance à moins d'un an sur emprunt bancaire	1 708 191	1 100 000	608 191
Encours crédit court terme (Fin Stock)	4 600 000	3 200 000	1 400 000
<b>Total passifs financiers</b>	<b>6 308 191</b>	<b>4 300 000</b>	<b>2 008 191</b>
<b>Total</b>	<b>6 391 780</b>	<b>4 659 864</b>	<b>1 731 916</b>

## **VI. Notes relatives à l'Etat de Résultat**

### **1. Revenus**

Les revenus s'élèvent au 31 décembre 2016 à 73.575.725 DT contre 67.617.872 DT au 31 décembre 2015, se détaillant comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Au 31/12/2016</b>	<b>Au 31/12/2015</b>	<b>Variation</b>
Vente Kraft	51 021 522	48 046 722	2 974 800
Vente Liner	20 931 832	17 459 613	3 472 219
Vente Energie	1 560 387	1 878 591	-318 204
Autres	453 934	422 469	31 465
Ristourne	-391 950	-189 523	-202 427
<b>Total</b>	<b>73 575 725</b>	<b>67 617 872</b>	<b>5 957 853</b>

### **2. Achats de marchandises consommées**

Les achats de marchandises consommées s'élèvent au 31 décembre 2016 à 33.753.024 DT contre 38.567.086 DT au 31 décembre 2015, se détaillant comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Au 31/12/2016</b>	<b>Au 31/12/2015</b>	<b>Variation</b>
Variation stock de MP	-2 230 569	675 452	-2 906 021
Achats vieux papier (*)	10 262 553	6 415 559	3 846 994
Achats pâte à papier	25 721 040	23 721 230	1 999 810
Achats étrangers papier Kraft	-	7 754 845	-7 754 845
<b>Total</b>	<b>33 753 024</b>	<b>38 567 086</b>	<b>-4 814 062</b>

(\*) Il s'agit d'achat de vieux papiers locaux et étrangers

### **3. Achats approvisionnements consommés**

Les achats d'approvisionnements consommés s'élèvent au 31 décembre 2016 à 16.891.163 DT contre 15.844.675 DT au 31 décembre 2015, se détaillant comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Au 31/12/2016</b>	<b>Au 31/12/2015</b>	<b>Variation</b>
Consommation GAZ	8 601 182	9 265 339	-664 157
Achats électricité	1 037 287	619 564	417 723
Achats eau	58 236	63 451	-5 215
Variation stock autres approvisionnement	-2 452 260	-973 630	-1 478 630
Achats emballages	302 336	184 862	117 474
Achats pièces de rechange	2 193 083	2 325 889	-132 806
Fourniture de bureau	52 881	55 322	-2 441
Achats matières consommables	6 806 152	4 214 823	2 591 329
Achats pièces de rechange en transit	84 135	70 107	14 028
Achats consommables en transit	208 131	18 948	189 183
<b>Total</b>	<b>16 891 163</b>	<b>15 844 675</b>	<b>1 046 488</b>

#### 4. Charges de personnel

Les charges de personnel s'élèvent au 31 décembre 2016 à 4.872.445 DT contre 4.684.664 DT au 31 décembre 2015, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015	Variation
Salaires de base	2 592 128	2 357 851	234 277
Primes	934 975	944 211	-9 236
Provision pour augmentation salariale	69 015	75 091	-6 076
Congés payés	238 016	246 267	-8 251
Indemnités de stage	16 131	19 841	-3 710
Charges sociales légales	590 571	555 679	34 892
Accidents de travail	70 485	67 162	3 323
Autres charges de personnel	95 470	91 792	3 678
Charge brute au titre de la rémunération du directeur général (y compris les retenues fiscales et sociales)(*)	265 654	326 770	-61 116
<b>Total</b>	<b>4 872 445</b>	<b>4 684 664</b>	<b>187 781</b>

(\*) Le directeur général a bénéficié au titre de l'exercice 2016 d'un salaire net de 146.764DT servi par la société SOTIPAPIER. Le montant de la charge brute s'élève à 265.654 DT.

#### 5. Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions s'élèvent au 31 décembre 2016 à 2.976.652 DT contre 2.632.475 DT au 31 décembre 2015, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015	Variation
Dotations aux amortissements	2 954 632	2 516 038	438 594
Provision pour départ à la retraite	51 292	54 067	-2 775
Provision pour dépréciation des comptes clients	69 600	69 600	-
Provision pour dépréciation de stocks	231 370	-	231 370
Reprise sur provision pour dépréciation des autres actifs courants	-10 000	-	-10 000
Reprise sur provision pour dépréciation de stock	-260 522	-	-260 522
Reprise sur provision pour dépréciation des comptes clients	-59 720	-7 230	-52 490
<b>Total</b>	<b>2 976 652</b>	<b>2 632 475</b>	<b>344 177</b>

#### 6. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 31 décembre 2016 à 2.856.661 DT contre 2.843.875 DT au 31 décembre 2015, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015	Variation
Location	88 182	87 733	449
Entretien	1 107 182	1 150 851	-43 669
Assurance	73 061	60 630	12 431
Honoraires (Refacturation des honoraires à Swicorp)	671 479	525 579	145 900
	-257 260	-	-257 260
Publication	36 966	30 860	6 106
Transport	444 482	382 321	62 161
Déplacement, missions et réceptions	95 996	44 778	51 218
Frais postaux et de télécom	36 331	29 093	7 238
Frais bancaires	125 954	124 492	1 462
Subventions et dons	8 757	6 910	1 847
Jetons de présence	90 000	105 000	-15 000
Impôts et taxes	241 122	262 253	-21 131
Pertes ordinaires	94 409	33 375	61 034
<b>Total</b>	<b>2 856 661</b>	<b>2 843 875</b>	<b>12 786</b>

## 7. Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent au 31 décembre 2016 à 2.092.139 DT contre 1.405.562DT au 31 décembre 2015, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015	Variation
Intérêts sur escompte effets	751 274	697 571	53 703
Intérêts sur comptes courants	35 914	47 965	-12 051
Intérêts sur financement de stock	181 814	78 014	103 800
Intérêts bancaires (CMT)	294 912	136 417	158 495
Intérêts sur financement en devise	-	10 632	-10 632
<b>Charges fin sur opérations bancaires</b>	<b>1 263 914</b>	<b>970 599</b>	<b>293 315</b>
Pertes de change	854 934	611 002	243 932
Gains de change	-26 709	-176 039	149 330
<b>Total</b>	<b>2 092 139</b>	<b>1 405 562</b>	<b>686 577</b>

## 8. Produits des placements

Les produits des placements s'élèvent au 31 décembre 2016 à 81.355 DT contre 67.347 DT au 31 décembre 2015, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015	Variation
Produits des participations	67 713	63 902	3 811
Revenus des placements sicav	-	279	-279
Intérêts créditeurs sur comptes courants	13 642	3 166	10 476
<b>Total</b>	<b>81 355</b>	<b>67 347</b>	<b>14 008</b>

## 9. Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires s'élèvent au 31 décembre 2016 à 5.733 DT contre 220.941 DT au 31 décembre 2015, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015	Variation
Résorption prime mise à niveau	-	70 609	-70 609
Gains ordinaires	5 733	23 785	-18 052
Remboursement assurance	-	8 899	-8 899
Résorption subvention d'investissement	-	96 136	-96 136
Subvention d'exploitation	-	2 512	-2 512
Produits nets sur cession d'immobilisation	-	19 000	-19 000
<b>Total</b>	<b>5 733</b>	<b>220 941</b>	<b>-215 208</b>

## 10. Eléments extraordinaires

L'article 48 de la loi n° 2016-78 du 17 décembre 2016 portant loi de finances pour l'année 2017, a institué au profit du budget de l'Etat et au titre de l'année 2017, une contribution conjoncturelle exceptionnelle (CCE) due par les entreprises et les sociétés soumises à l'impôt sur les sociétés ainsi que celles qui en sont exonérées. Il s'ensuit que la société SOTIPAPIER se trouve dans le champ d'application des dispositions de l'article 48 précité. Cette contribution étant assise sur le sur le résultat d'exploitation de l'exercice clos le 31 décembre 2016 (au taux de 7,5%), la charge encourue par SOTIPAPIER, s'élève à 651.671 DT, et a donc été constatée parmi les charges de l'exercice en tant qu'éléments extraordinaires.

## VII. Notes relatives à l'état de flux de trésorerie

### 1. Flux liés à l'exploitation

#### • Amortissements et provisions

Libellé	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015	Variation
Amortissements immob. incorporelles	208 784	194 130	14 654
Amortissements immob. corporelles (après prise en compte de l'effet d'annulation suite aux cessions)	50 126 433	47 186 455	2 939 978
Provisions sur stocks	231 370	260 522	-29 152
Provisions clients et comptes rattachés	139 200	129 320	9 880
Provision pour risques et charges	168 110	116 818	51 292
Provision pour comptes fournisseurs	-	10 000	-10 000
<b>Total</b>	<b>50 873 897</b>	<b>47 897 245</b>	<b>2 976 652</b>

#### • Variation des stocks

Libellé	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015	Variation
Stocks	30 881 382	27 834 608	3 046 774
<b>Total</b>	<b>30 881 382</b>	<b>27 834 608</b>	<b>3 046 774</b>

#### • Variation des créances

Libellé	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015	Variation
Clients KRAFT	6 626 835	2 344 982	4 281 853
Clients DOUTEUX	139 200	129 320	9 880
Clients LINER	2 651 019	1 157 346	1 493 673
Clients ventes d'énergie	570 912	555 438	15 474
Effets à recevoir KRAFT	387 490	6 025 241	-5 637 751
Effets à recevoir LINER	20 117	1 181 296	-1 161 179
Chèques en portefeuille	750 508	1 212 396	-461 888
<b>Total</b>	<b>11 146 081</b>	<b>12 606 019</b>	<b>-1 459 938</b>

#### • Variation des autres actifs

Libellé	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015	Variation
Fournisseurs locaux débiteurs	12 558	50 242	-37 684
Fournisseurs étrangers débiteurs	-	9 211	-9 211
Avances	62 381	58 940	3 441
Etat impôts et taxes (crédit TVA)	834 664	2 095 363	-1 260 699
Débiteurs divers	62 544	52 012	10 532
Débiteurs divers factures à établir	257 260	-	257 260
Charges constatées d'avance	190 867	99 511	91 356
Etat, impôts et taxes (crédit IS)	313 667	361 773	-48 106
<b>Total</b>	<b>1 733 941</b>	<b>2 727 052</b>	<b>-993 111</b>

#### • Variation des fournisseurs et autres dettes

Libellé	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015	Variation
Fournisseurs locaux	4 039 107	2 153 030	1 886 077
Fournisseurs étrangers	1 856 079	5 859 017	-4 002 938
Fournisseurs effets à payer	869 540	1 116 170	-246 630
Fournisseurs, factures non parvenues	43 273	710 999	-667 726
<b>Total</b>	<b>6 807 999</b>	<b>9 839 216</b>	<b>-3 031 217</b>



- **Autres passifs courants**

<b>Libellé</b>	<b>Au 31/12/2016</b>	<b>Au 31/12/2015</b>	<b>Variation</b>
Clients Kraft créditeurs	340	97	243
Clients Liner créditeurs	203	2 113	-1 910
Rémunérations dues au personnel	5 237	8 574	-3 337
I U R	138 832	117 270	21 562
Etat droits de douane	1 990	-	1 990
Retenues à la source	17 839	64 590	-46 751
Créditeurs divers	-	125 027	-125 027
CNSS	385 501	357 399	28 102
RET UGTT	3 069	2 405	664
Charges à payer	1 934 859	1 746 976	187 883
Charges à payer pour congés à payer	296 229	284 100	12 129
Produits constatés d'avance	479 970	-	479 970
Contribution conjoncturelle exceptionnelle	651 671	-	651 671
<b>Total</b>	<b>3 915 740</b>	<b>2 708 551</b>	<b>1 207 189</b>

## 2. Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement

Les décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations consistent principalement à :

- Acquisition du siège social à Megrine Saint Gobain pour 2.672.298 DT
- Acquisition de matériels et outillages industriels pour 1.979.049 DT.
- Révision générale de la Turbine pour 836.243 DT,
- Acquisition de matériels roulants pour 145.912 DT,
- Agencement, aménagement et installation pour 105.979 DT,

Les encaissements de la période correspondent aux produits sur cession d'un pont bascule pour 8.470 DT, produit sur liquidation de la société ECRT pour 190.500 DT et la caution sur loyer du Siège de Megrine Saint Gobain pour 25.000 DT.

## 3. Flux de trésorerie affectés aux activités de financement

### Détail des encaissements liés aux activités de financement :

- Des encaissements provenant des emprunts dont 3 130.000 DT suite au déblocage de deux crédits MLT et 14 600.000 DT relatif à des financements de stock.

### Détail des décaissements liés aux activités de financement :

- Distribution des dividendes pour un montant de 4.790.000 DT suite à la décision de l'AGO réunie au 22 avril 2016.
- Tombée des échéances des emprunts long terme pour un montant de 1.315.048 DT et remboursement des emprunts relatifs aux financements de stock pour un montant de 13.200.000 DT

## 4. Rapprochement des montants en liquidité et équivalents de liquidités figurant dans le tableau de flux de trésorerie d'une part, et du bilan d'autre part

<b>Libellé</b>	<b>Référence</b>	<b>Trésorerie à fin 2016</b>	<b>Trésorerie à fin 2015</b>	<b>Variation</b>
Liquidités et équivalent	cf. note V.8	164 319	111 588	52 731
Concours bancaires	cf. note V.13	83 589	359 864	-276 275
Placements et autres actifs financiers	cf. note V.7	17 682	37 986	-20 304
<b>Total</b>		<b>98 412</b>	<b>-210 290</b>	<b>308 702</b>

## ***VIII. Note relative aux événements postérieurs à l'arrêté des états financiers***

A notre connaissance, il n'y a pas eu d'évènements survenus entre la date de clôture de l'exercice et la date de publication des états financiers, qui sans être liés à la de clôture de l'exercice :

- Entraîneront des modifications importantes de l'actif ou du passif au cours du nouvel exercice ; et
- Ou qui auront, ou risquent d'avoir, des répercussions importantes sur les activités futures de l'entreprise.

## ***IX. Note relative aux parties liées***

- La société CHIMICOULEUR METALIQUE, société du groupe de l'actionnaire M.Abdelkader Hamrouni a facturé à la société SOTIPAPIER un montant de 13.063 DT (HTVA) relatif à des achats de vieux papiers. La dette liée à ces facturations s'élève à 5.328 DT au 31 décembre 2016.
- La société TUCOLLECT (société dans laquelle SOTIPAPIER détient 80% du capital) a facturé un montant de 1.770.826 DT (HTVA) relatif à des ventes de vieux papiers. La dette liée à ces facturations s'élève à 369.630 DT au 31 décembre 2016.
- La société SOTIPAPIER a facturé à la société TUCOLLECT sa quote-part dans les frais de location du dépôt pour la période allant du 01 janvier 2016 au 31 décembre 2016 et ce pour un montant de 60.000 DT (HTVA). La créance liée à ces facturations s'élève au 31 décembre 2016 à 23.600 DT.
- La société SOTIPAPIER a cédé à la société TUCOLLECT un pont bascule pour un montant de 8.470 DT.
- La société SOTIPAPIER a facturé à la société CHIMICOULEUR, société du groupe de l'actionnaire M.Abdelkader Hamrouni, un montant de 23.520 DT (HTVA) relatif à des ventes de papiers dans le cadre de son exploitation courante.  
Par ailleurs, la société CHIMICOULEUR a facturé à la société SOTIPAPIER un montant global de 8.512 DT (HTVA) relatif à des achats liés à l'exploitation courante de cette dernière.
- La société COMPTOIRS SFAXIENS, société du groupe de l'actionnaire M.Abdelkader Hamrouni a facturé à la société SOTIPAPIER un montant de 22.034 DT relatif aux achats de divers matériaux de construction, matières consommables et pièces de rechange. La dette liée à ces facturations s'élève au 31 décembre 2016 à 3.166 DT.
- La société SOTIPAPIER a facturé à la société POLYMOUSSE, société du groupe de l'actionnaire M.Abdelkader Hamrouni un montant hors taxe de 43.512 DT (HTVA) à titre des ventes liés à l'exploitation courante.
- La société SOTIPAPIER a conclu des contrats de location avec M. Abdelkader Hamrouni, actionnaire, portant sur 4 terrains à vocation agricole. Les contrats ont été conclus le 1er mai 2012 pour une durée de 20 ans. Au titre de 2016, le loyer annuel global, hors taxes, s'élève à 26.597 DT.
- La société SOTIPAPIER a encaissé un montant de 190.500 en contrepartie de la liquidation de la société ECRT, société qui a été détenue à hauteur de 20% par SOTIPAPIER.
- Le directeur général a bénéficié au titre de l'exercice 2016 :
  - ✓ d'un salaire net de 146.764 DTservi par la société SOTIPAPIER. Le montant de la charge brute s'élève à 265.654 DT.
  - ✓ de la mise à disposition d'une voiture de tourisme
- Les membres du conseil d'administration sont rémunérés par des jetons de présence déterminés par le Conseil d'Administration et soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale. En 2016, le montant des jetons de présence à allouer aux administrateurs et constaté en charges de l'exercice s'est élevé à 90 000 DT.
- A la demande des actionnaires HAN LUX SARL, HAN TN et VALUE CONSULTING qui détiennent respectivement 14,05%, 16,77% et 16,77% du capital de SOTIPAPIER, un montant de 257.260 DT relatif à

des honoraires de due diligence fiscale et technique, conseil financier et étude commerciale a été pris en charge par SOTIPAPIER.

Au 31 décembre 2016 aucune refacturation n'a encore été faite. Le montant en question est comptabilisé en tant que « Facture à établir ».

Ci-dessous les transactions, conclues dans le cadre des opérations d'exploitation de la société SOTIPAPIER, avec les différentes sociétés du groupe de M. Abdelkader Hamrouni, actionnaire, tels que traduites au niveau des livres comptables au 31 décembre 2016 :

**Transactions au cours de l'exercice 2016 :**

Société	Vente	Achat	Prestation de service	Nature
GNC	3 259 812	-	-	- Vente de produits finis à l'export
VNC	956 315	-	-	- Vente de produits finis à l'export
COSEMAT	-	-	175 771	Conseil et assistance
CTTM	-	-	529 849	Transport/Entretien & réparation
<b>Total</b>	<b>4 216 127</b>	-	<b>705 620</b>	

**Solde des comptes des sociétés du groupe au 31/12/2016 :**

Société	Solde fournisseurs	Solde clients
GNC	-	245 370
VNC	-	203 500
COSEMAT	75 716	-
CTTM	70 956	-
<b>Total</b>	<b>146 672</b>	<b>448 870</b>

**X. Note relative aux engagements hors bilan :**

**Garanties données**

- Effets escomptés non encore échus : 23.317.406 dinars.
- En garantie de remboursement des deux crédits bancaires d'un montant de 5.500.000 DT contractés auprès de la BT et de l'ATB, SOTIPAPIER a affecté un nantissement de premier rang en faveur de ces deux banques sur le matériel et outillage industriel « Presse à sabot » dont l'acquisition est financée via ledit emprunt ainsi que les autres objets et équipements professionnels qui seraient ultérieurement incorporés à ladite presse à sabot.
- En garantie de remboursement d'un crédit bancaire d'un montant de 1.260.000 DT contracté auprès de la BIAT, SOTIPAPIER a affecté un nantissement de premier rang en faveur de cette banque sur le matériel et outillage industriel « Matériel pour Krofta et rectifieuse » dont l'acquisition est financée via ledit emprunt ainsi que les autres objets et équipements professionnels qui seraient ultérieurement incorporés audit matériel.
- En garantie de remboursement d'un crédit bancaire d'un montant de 1.870.000 DT contracté auprès de la BIAT, SOTIPAPIER a affecté une hypothèque de premier rang en faveur de cette banque sur la totalité de la propriété sise à Megrine Ouest faisant l'objet du titre foncier N°11012 Ben Arous dont l'acquisition est financée via ledit emprunt.

**Garanties reçues**

- Néant

## **Annexe A : Tableau de variation des immobilisations et des amortissements**

Libellé	Valeur Brute 31/12/2015	Acquisitions / Reclassements 2016	Cessions/ Reclassements 2016	Valeur brute au 31/12/2016	Amortissement Ant. 2015	Dotation 2016	Réintégration/ Cession 2016	Amortissements cumulés 31/12/2016	VCN 31/12/2016
Concessions, brevets & procédés	176 294	-	-	176 294	176 294	-	-	176 294	-
Logiciels	34 491	35 928	-	70 419	17 836	14 654	-	32 490	37 929
Immobilisations Incorporelles en cours	116 049	120 512	-	236 561	-	-	-	-	236 561
<b>Total des Immobilisations incorporelles</b>	<b>326 834</b>	<b>156 440</b>	<b>-</b>	<b>483 274</b>	<b>194 130</b>	<b>14 654</b>	<b>-</b>	<b>208 784</b>	<b>274 490</b>
Terrains	204 964	-	-	204 964	-	-	-	-	204 964
Construction	2 137 286	-	-	2 137 286	1 977 575	15 643	-	1 993 218	144 068
Construction Siège Mégrine	-	2 672 298	-	2 672 298	-	13 873	-	13 873	2 658 425
Construction PM2	612 644	-	-	612 644	610 474	1 767	-	612 241	403
Construction PM3	802 893	-	-	802 893	654 073	40 144	-	694 217	108 676
Construction magasin stock PB+chaudière NOUV ADMINIS+ATELIER MECANI+AT ELECTRIC	508 512	-	-	508 512	402 169	25 425	-	427 594	80 918
Construction dépôt matières premières	610 316	-	-	610 316	267 009	30 516	-	297 525	312 791
Matériel et outillage	17 611 887	1 979 049	15 000	19 575 936	15 161 989	1 672 356	6 531	16 827 814	2 748 122
Matériel d'exploitation PM2	6 859 922	-	-	6 859 922	6 859 922	-	-	6 859 922	-
Machine papier blanc	8 682 295	-	-	8 682 295	8 682 295	-	-	8 682 295	-
Machine NCR	1 352 799	-	-	1 352 799	1 352 799	-	-	1 352 799	-
Turbine à gaz	5 948 849	28 000	-	5 976 849	5 947 725	3 452	-	5 951 177	25 672
Révision générale turbine	1 212 493	-	-	1 212 493	1 212 493	-	-	1 212 493	-
Presse à sabot	8 158 074	-	-	8 158 074	409 021	815 808	-	1 224 829	6 933 245
Révision générale turbine 2016	-	836 243	-	836 243	-	9 139	-	9 139	827 104
Economie d'énergie	241 106	-	-	241 106	241 106	-	-	241 106	-
A.A.I	1 611 317	105 979	-	1 717 296	1 406 667	69 362	-	1 476 029	241 267
Matériel roulant	1 497 399	145 912	-	1 643 311	1 156 021	140 832	-	1 296 853	346 458
M.M.B & Matériel Informatique	360 560	21 070	-	381 631	289 267	17 972	-	307 239	74 391
Immobilisations corporelles en cours	776 185	183 038	776 185	183 038	-	-	-	-	183 038
<b>Total des Immobilisations corporelles</b>	<b>60 026 393</b>	<b>5 971 589</b>	<b>791 185</b>	<b>65 206 797</b>	<b>47 186 455</b>	<b>2 939 978</b>	<b>6 531</b>	<b>50 119 902</b>	<b>15 086 895</b>
<b>Total</b>	<b>60 353 227</b>	<b>6 128 029</b>	<b>791 185</b>	<b>65 690 071</b>	<b>47 380 585</b>	<b>2 954 632</b>	<b>6 531</b>	<b>50 328 686</b>	<b>15 361 385</b>

# ***Rapport Général*** ***SUR LES ETATS FINANCIERS*** ***ARRETES AU 31/12/2016***

Messieurs les Actionnaires  
de la Société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton  
«SOTIPAPIER»  
13, rue Ibn Abi Dhiaf, Zone Industrielle Saint Gobain,  
Megrine Riadh, 2014.

Messieurs,

En exécution du mandat qui nous a été confié par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous vous présentons notre rapport général sur l'audit des états financiers de la société SOTIPAPIER relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2016 ainsi que sur les vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi.

## ***Rapport sur les états financiers***

Nous avons effectué l'audit des états financiers de la Société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton, joints au présent rapport et comprenant le bilan au 31 décembre 2016, ainsi que l'état de résultat et le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date et un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir des capitaux propres positifs de 38.078.831DT, y compris le bénéfice de l'exercice qui s'élève à 6.443.225DT.

### Responsabilité de la direction pour les états financiers

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers conformément aux normes comptables tunisiennes ainsi que d'un contrôle interne qu'elle juge nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

### Responsabilité de l'auditeur

Les états financiers ont été arrêtés par votre Conseil d'Administration. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs. En procédant à cette évaluation, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

### Opinion

A notre avis, les états financiers présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société SOTIPAPIER au 31 décembre 2016, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

### ***Rapport sur les vérifications et informations spécifiques***

Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les états financiers annuels.

Par ailleurs et en application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et n'avons pas d'observations à formuler sur la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société SOTIPAPIER eu égard à la réglementation en vigueur.

Nous avons également, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas d'observations significatives à formuler sur le système de contrôle interne.

Tunis, le 27 avril 2017

***Conseil Audit Formation***

***Abderrahmen Fendri***

# **Rapport Spécial**

## **SUR LES ETATS FINANCIERS**

### **ARRETES AU 31/12/2016**

Messieurs,

En application de l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales, nous vous soumettons notre rapport sur les conventions conclues et opérations réalisées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

#### ***1. Conventions et opérations réalisées au cours des exercices antérieurs et qui continuent à produire leurs effets au cours de l'exercice 2016 (Autres que les rémunérations des dirigeants)***

Votre conseil d'administration nous a tenus informés des conventions et opérations suivantes nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2015 :

- La société SOTIPAPIER a cédé à la société TUCOLLECT un pont bascule pour un montant de 8.470 DT.
- La société SOTIPAPIER a encaissé un montant de 190.500 en contrepartie de la liquidation de la société ECRT, société qui a été détenue à hauteur de 20% par SOTIPAPIER.
- A la demande des actionnaires HAN LUX SARL, HAN TN et VALUE CONSULTING qui détiennent respectivement 14,05%, 16,77% et 16,77% du capital de SOTIPAPIER, un montant de 257.260 DT relatif à des honoraires de due diligence fiscale et technique, conseil financier et étude commerciale a été pris en charge par SOTIPAPIER.  
Au 31 décembre 2016 aucune refacturation n'a encore été faite. Le montant en question est comptabilisé en tant que « Facture à établir ».
- Votre société a contracté auprès de la BT et l'ATB un crédit à moyen terme qui a servi exclusivement à parfaire le prix d'acquisition d'une section de presse s'élevant à 5.500.000 DT, au taux d'intérêt TMM + 1,25% et remboursable sur une période de 5 ans.
- Votre société a contracté auprès de la BIAT un crédit à moyen terme qui a servi exclusivement à parfaire le schéma de financement de l'acquisition d'un ensemble d'équipement s'élevant à 1.260.000 DT, au taux d'intérêt TMM + 1,25% et remboursable sur une période de 5 ans.
- Votre société a contracté auprès de la BIAT un crédit à moyen terme qui a servi exclusivement à parfaire le schéma de financement de l'acquisition du terrain et la construction sis à Megrine Saint Gobain s'élevant à 1.870.000 DT, au taux d'intérêt TMM + 1,25% et remboursable sur une période de 5 ans.

#### ***2. Conventions et opérations réalisées en 2016 relatives à des conventions antérieures (Autres que les rémunérations des dirigeants)***

Nous présentons ci-dessous les transactions, conclues dans le cadre des opérations d'exploitation de la société SOTIPAPIER, avec les différentes sociétés du groupe de M. Abdelkader Hamrouni, actionnaire, tels que traduites au niveau des livres comptables au 31 décembre 2016 :

- La société CHIMICOULEUR METALIQUE, société du groupe de l'actionnaire M.Abdelkader Hamrouni a facturé à la société SOTIPAPIER un montant de 13.063 DT (HTVA) relatif à des achats de vieux papiers. La dette liée à ces facturations s'élève à 5.328 DT au 31 décembre 2016.
- La société TUCOLLECT (société dans laquelle SOTIPAPIER détient 80% du capital) a facturé un montant de 1.770.826 DT (HTVA) relatif à des ventes de vieux papiers. La dette liée à ces facturations s'élève à 369.630 DT au 31 décembre 2016.
- La société SOTIPAPIER a facturé à la société TUCOLLECT sa quote-part dans les frais de location du dépôt pour la période allant du 01 janvier 2016 au 31 décembre 2016 et ce pour un montant de 60.000 DT (HTVA). La créance liée à ces facturations s'élève au 31 décembre 2016 à 23.600 DT.
- La société SOTIPAPIER a facturé à la société CHIMICOULEUR, société du groupe de l'actionnaire M.Abdelkader Hamrouni, un montant de 23.520 DT (HTVA) relatif à des ventes de papiers dans le cadre de son exploitation courante.  
Par ailleurs, la société CHIMICOULEUR a facturé à la société SOTIPAPIER un montant global de 8.512 DT (HTVA) relatif à des achats liés à l'exploitation courante de cette dernière.
- La société COMPTOIRS SFAXIENS, société du groupe de l'actionnaire M.Abdelkader Hamrouni a facturé à la société SOTIPAPIER un montant de 22.034 DT relatif aux achats de divers matériaux de construction, matières consommables et pièces de rechange. La dette liée à ces facturations s'élève au 31 décembre 2016 à 3.166 DT.
- La société SOTIPAPIER a facturé à la société POLYMOUSSE, société du groupe de l'actionnaire M.Abdelkader Hamrouni un montant hors taxe de 43.512 DT (HTVA) à titre des ventes liés à l'exploitation courante.
- La société SOTIPAPIER a conclu des contrats de location avec M. Abdelkader Hamrouni, actionnaire, portant sur 4 terrains à vocation agricole. Les contrats ont été conclus le 1<sup>er</sup> mai 2012 pour une durée de 20 ans. Au titre de l'exercice 2016, le loyer annuel global, hors taxes, s'élève à 26.597 DT.

Par ailleurs, nous présentons ci-dessous les transactions, conclues dans le cadre des opérations d'exploitation de la société SOTIPAPIER, avec les différentes sociétés du groupe de M. Abdelkader Hamrouni, actionnaire, tels que traduites au niveau des livres comptables au 31 décembre 2016 :

**Transactions au cours de l'exercice 2016 :**

Société	Vente	Achat	Prestation de service	Nature
GNC	3 259 812	-	-	- Vente de produits finis à l'export
VNC	956 315	-	-	- Vente de produits finis à l'export
COSEMAT	-	-	175 771	Conseil et assistance
CTTM	-	-	529 849	Transport/Entretien & réparation
<b>Total</b>	<b>4 216 127</b>	-	<b>705 620</b>	

**Solde des comptes des sociétés du groupe au 31/12/2016 :**

Société	Solde fournisseurs	Solde clients
GNC	-	245 370
VNC	-	203 500
COSEMAT	75 716	-
CTTM	70 956	-
<b>Total</b>	<b>146 672</b>	<b>448 870</b>



### **3. Obligations et engagements de la société envers les dirigeants :**

Les obligations et engagements vis-à-vis des dirigeants tels que visés à l'article 200 nouveau II §5 du code des sociétés commerciales sont définies comme suit :

- Le directeur général a bénéficié au titre de l'exercice 2016 :
  - ✓ d'un salaire net de 146.764 DTservi par la société SOTIPAPIER. Le montant de la charge brute s'élève à 265.654 DT.
  - ✓ de la mise à disposition d'une voiture de tourisme.
- Les membres du Conseil d'Administration sont rémunérés par des jetons de présence déterminés par le Conseil d'Administration et soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale. En 2016, le montant des jetons de présence à allouer aux administrateurs et constaté en charges de l'exercice s'est élevé à 90 000 DT.

Par ailleurs, lors de nos investigations, nous n'avons pas relevé l'existence d'autres conventions qui entrent dans le cadre des articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales.

Tunis, le 27 avril 2017

**Conseil Audit Formation**

**Abderrahmen Fendri**