

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

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 consolidés arrêtés au 31 décembre 2015 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2015. Ces états sont accompagnés du rapport du commissaire aux comptes, Mr Abderrahmen FENDRI (Conseil d'Audit Formation).

Bilan Consolidé
Arrêté au 31 décembre
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	31/12/2015	31/12/2014
Actifs			
Actifs non courants			
Immobilisations incorporelles		326 834	236 134
Moins Amortissements		(194 130)	(182 748)
	V.1	132 704	53 386
Immobilisations corporelles		60 035 513	51 854 340
Moins Amortissements		(47 186 605)	(44 726 869)
	V.2	12 848 908	7 127 471
Immobilisations financières		1 680 002	1 608 720
Moins provisions		(210 000)	(210 000)
	V.3	1 470 002	1 398 720
Total des actifs immobilisés		14 451 614	8 579 577
Total des actifs non courants		14 451 614	8 579 577
Actifs courants			
Stocks		27 834 608	20 896 980
Moins provisions		(260 522)	(260 522)
	V.4	27 574 086	20 636 458
Clients et comptes rattachés		12 606 019	13 392 049
Moins provisions		(129 320)	(66 951)
	V.5	12 476 699	13 325 098
Autres actifs courants		2 727 565	1 931 111
Moins provisions		(10 000)	(10 000)
	V.6	2 717 565	1 921 111
Placements et autres actifs financiers	V.7	185 276	54 628
Liquidités et équivalents de liquidités	V.8	147 055	198 376
Total des actifs courants		43 100 681	36 135 671
Total des actifs		57 552 295	44 715 248

La colonne comparative de l'exercice clos au 31 décembre 2014 correspond aux soldes des états financiers individuels de la société mère « Sotipapier » vue qu'il s'agit du premier exercice de consolidation.

Bilan Consolidé
Arrêté au 31 décembre
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	31/12/2015	31/12/2014
Capitaux propres et passifs			
Capitaux propres			
Capital		26 105 500	26 105 500
Réserves légales		2 610 550	2 395 000
Résultats reportés		642 039	720 237
Autres capitaux propres		-	166 745
Résultat de l'exercice (part du groupe)		7 136 354	3 729 852
Total capitaux propres (part du groupe)	V.9	36 494 443	33 117 334
Intérêts des minoritaires dans les capitaux propres		60 000	-
Intérêts des minoritaires dans le résultat		17 210	-
Intérêts minoritaires		77 210	-
Total capitaux propres consolidé		36 571 653	33 117 334
Passifs			
Passifs non courants			
Provision pour risques		116 818	62 751
Emprunt long terme		3 850 000	-
Total des passifs non courants	V.10	3 966 818	62 751
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	V.11	9 574 872	8 726 262
Autres passifs courants	V.12	2 718 008	2 325 511
Concours bancaires et autres passifs financiers	V.13	4 720 944	483 390
Total des passifs courants		17 013 824	11 535 163
Total des passifs		20 980 642	11 597 914
Total des capitaux propres et des passifs		57 552 295	44 715 248

La colonne comparative de l'exercice clos au 31 décembre 2014 correspond aux soldes des états financiers individuels de la société mère « Sotipapier » vue qu'il s'agit du premier exercice de consolidation.

Etat de Résultat consolidé
Pour l'exercice clos le 31 décembre
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	Au 31/12/2015	Au 31/12/2014
Produits d'exploitation			
Revenus		67 617 872	62 746 320
Total des produits d'exploitation	VI.1	67 617 872	62 746 320
Charges d'exploitation			
Variation des stocks de produits finis		(6 639 450)	2 302 898
Achats de marchandises consommés	VI.2	38 394 445	31 882 266
Achats d'approvisionnements consommés	VI.3	15 845 584	14 523 668
Charge de personnel	VI.4	4 722 164	4 331 582
Dotations aux amortissements et aux provisions	VI.5	2 632 625	2 010 048
Autres charges d'exploitation	VI.6	2 884 007	2 990 648
Total des charges d'exploitation		57 839 375	58 041 110
Résultat d'exploitation		9 778 497	4 705 210
Charges financières nettes	VI.7	(1 405 733)	(572 374)
Produits des placements	VI.8	69 175	90 766
Autres gains ordinaires	VI.9	220 942	350 785
Résultat des activités ordinaires avant impôt		8 662 881	4 574 387
Impôt sur les bénéfices		(1 509 317)	(844 535)
Résultat des activités ordinaires après impôt		7 153 564	3 729 852
Résultat du groupe		7 136 354	3 729 852
Intérêts des minoritaires		17 210	-

La colonne comparative de l'exercice clos au 31 décembre 2014 correspond aux soldes des états financiers individuels de la société mère « Sotipapier » vue qu'il s'agit du premier exercice de consolidation.

Etat des Flux de Trésorerie
Pour l'exercice clos le 31 décembre
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Au 31/12/2015	Au 31/12/2014
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Résultat net	7 153 564	3 729 852
Ajustements pour :		
- Amortissements et provisions	2 632 625	2 010 049
- Résorption de la prime de mise à niveau	(70 609)	(70 608)
- Résorption des subventions d'investissement	(96 136)	-
- Variation des :		
* Stocks	(6 937 628)	(8 739 799)
* Créances	786 030	5 516 080
* Autres actifs	(937 378)	(1 473 298)
* Fournisseurs et autres dettes	848 610	2 904 345
* Autres passifs	392 497	(231 994)
* Dividendes provenant des participations	140 924	-
* plus ou moins-value sur cession d'immobilisation	(19 000)	-
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	3 893 499	3 644 627
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Décaissements liés à l'acquisition des immobilisations corporelles & incorporelles	(8 256 944)	(3 403 886)
Encaissements provenant de la cession des immobilisations corporelles & incorporelles	19 000	-
Décaissements liés à l'acquisition d'immobilisations. Financières	(71 282)	(147 125)
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	(8 309 226)	(3 551 011)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Encaissements provenant des emprunts	8 700 000	-
Remboursement d'emprunts	(550 000)	-
Distributions de dividendes	(3 592 500)	(5 987 500)
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	4 557 500	(5 987 500)
Variation de trésorerie	141 773	(5 893 884)
Trésorerie au début de l'exercice	(230 386)	5 660 161
Trésorerie à la clôture de l'exercice	(88 613)	(230 386)

***Notes aux
Etats Financiers Consolidés
au 31/12/2015***

I. Présentation du groupe :

«Sotipapier» est un Groupe composé par deux sociétés dont la société mère est la «Société Tunisienne Industrielle du papier et du Carton » opérant en Tunisie dans le domaine de production du papier d'emballages de type Kraft pour les sacs de grandes contenances ainsi que du papier dit Test liner et du papier Fluting.

II. Référentiel d'élaboration et de présentation des états financiers consolidés :

Les états financiers consolidés du Groupe « Sotipapier » sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie édictées notamment par :

- la norme comptable générale n 01;
- les normes comptables de consolidation (NCT 35 à 37) ;
- la norme comptable relative aux regroupements d'entreprises (NCT 38).

III. Date de clôture :

Les états financiers consolidés sont établis à partir des états financiers des sociétés faisant partie du périmètre de consolidation arrêtés au 31 décembre 2015.

IV. Bases de mesure

Les états financiers du Groupe « Sotipapier » sont élaborés sur la base de la mesure des éléments du patrimoine au coût historique.

V. Périmètre et méthodes de consolidation

Le périmètre de consolidation du Groupe « Sotipapier » comprend :

- ✓ La société mère : Société Tunisienne Industrielle du papier et du carton
- ✓ La filiale : la société « Tucollect » sur laquelle la « Sotipapier » exerce un contrôle exclusif ;

Les méthodes utilisées pour la consolidation des sociétés faisant partie du périmètre est l'intégration globale :

Cette méthode requiert la substitution du coût d'acquisition des titres de participation détenus dans les filiales par l'ensemble des éléments actifs et passifs de celles-ci tout en dégageant la part des intérêts minoritaires dans les capitaux propres et le résultat.

Le tableau suivant synthétise le périmètre et les méthodes de consolidation utilisées pour l'élaboration des états financiers consolidés du Groupe « Sotipapier » :

Sociétés	Secteur	Pourcentage de contrôle	Qualification	Méthode de consolidation	Pourcentage d'intérêt
Sotipapier	Industrielle	100%	Mère	Intégration globale	100%
Tucollect	Industrielle	80%	Filiale	Intégration globale	80%

Le Groupe « Sotipapier » est constitué par :

SOCIETE TUNISIENNE INDUSTRIELLE DU PAPIER ET DU CARTON

Au capital de 26 105 500 DT, société mère

SOCIETE LA TUNISIENNE DU COLLECTE ET TRI

Au capital de 300 000 DT détenu à 80% par « Sotipapier » depuis le 04 septembre 2015, et a pour objet principal, la collecte, le transport, le traitement, le tri, le recyclage et la valorisation de tous types de déchets.

VI. Principes comptables de présentation et d'évaluation :

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	10%
Matériels et Outillages	30%
Matériels de transport	20%
A.A.I	20%
Mobiliers de bureau	20%
Section de presse	10%

2- Stocks

Les stocks sont constitués des rubriques suivantes :

1. Stock de matières premières,
2. Stock de matières consommables,
3. Stock de produits finis au coût de production.

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*).

3- Revenus

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

1. La livraison a été effectuée,
2. Le montant de la vente est mesuré de façon fiable,
3. Les avantages futurs associés à l'opération de vente bénéficieront à l'entreprise,
4. 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».

VII. Principaux retraitements effectués dans les comptes consolidés :

1. Homogénéisation des méthodes comptables :

Les méthodes comptables utilisées pour l'arrêté des comptes des sociétés faisant partie du périmètre de consolidation ont été alignées sur celles retenues pour les comptes consolidés du Groupe.

2. Elimination des soldes et transactions intra-groupe :

Les opérations et transactions internes sont éliminées pour neutraliser leurs effets. Ces éliminations opérées ont principalement porté sur :

- Les opérations de vente/achats intra-groupe
- Les soldes clients/fournisseurs intra-groupe.
- Les soldes des autres actifs/autres passifs liés à des transactions intra-groupe

VIII. Notes relatives au Bilan :

1. Immobilisations incorporelles

La valeur brute des immobilisations incorporelles s'élève au 31 décembre 2015 à 326 834 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 31/12/2015	Au 31/12/2014	Variation
Concession brevet et procédés	176 294	176 294	-
Logiciel	34 491	34 491	-
Immobilisations incorporelles en cours	116 049	25 349	90 700
Total brut	326 834	236 134	90 700
Moins Amortissements	(194 130)	(182 748)	(11 382)
Total net	132 704	53 386	79 318

2. Immobilisations corporelles

La valeur brute des immobilisations corporelles s'élève au 31 décembre 2015 à 60 035 513 DT contre 51 854 340 DT au 31 décembre 2014 Le détail des immobilisations corporelles se présente comme suit

Libellé	Au 31/12/2015	Au 31/12/2014	Variation
Terrain	204 964	204 964	-
Constructions	5 508 543	5 417 897	90 646
A.A.I	1 611 318	1 458 175	153 143
Outillage industriel	50 076 545	41 406 732	8 669 813
Matériel de transport	1 497 400	1 390 087	107 313
M.M.B	360 560	340 665	19 895
Avance sur acquisition d'immobilisations	-	1 635 820	(1 635 820)
Immobilisations en cours	776 183	-	776 183
Valeur brute	60 035 513	51 854 340	8 181 173
Moins Amortissements	(47 186 605)	(44 726 869)	(2 459 736)
Valeur nette comptable	12 848 908	7 127 471	5 721 437

3. Immobilisations financières

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

Libellé	Au 31/12/2015	Au 31/12/2014	Variation
Participations	643 000	643 225	(225)
Dépôts et cautionnements	1 037 002	965 495	71 507
Total brut	1 680 002	1 608 720	71 282
Moins provisions	(210 000)	(210 000)	-
Total net	1 470 002	1 398 720	71 282

Les participations se présentent comme suit :

Libellé	Au 31/12/2015	Au 31/12/2014
Marina Hôtel	350 000	350 000
ECRT	200 000	200 000
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
Tunis air	-	225
Total brut	643 000	643 225
Moins provisions	(210 000)	(210 000)
Total net	433 000	433 225

La provision constatée est relative à la dépréciation des titres Marina Hôtel.
Les dépôts et cautionnements se rapportent essentiellement aux avances sur la consommation de gaz et d'électricité.

4. Stocks

La valeur brute des stocks s'élève au 31 décembre 2015 à 27 834 608 DT contre 20 896 980 DT au 31 décembre 2014, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 31/12/2015	Au 31/12/2014	Variation
Matières premières	11 244 976	11 920 427	(675 451)
Fournitures consommables	4 778 894	3 805 264	973 630
Produits finis	11 098 533	3 013 054	8 085 479
Produits finis importés	712 205	1 244 054	(531 849)
Produits finis importés en Transit	-	914 181	(914 181)
Total brut	27 834 608	20 896 980	6 937 628
Moins provisions	(260 522)	(260 522)	-
Total net	27 574 086	20 636 458	6 937 628

La provision sur stock s'élevant au 31 décembre 2015 à 260.522 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 2015 à 12 606 019 DT contre 13 392 049 DT au 31 décembre 2014, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 31/12/2015	Au 31/12/2014	Variation
Clients KRAFT	2 344 982	2 230 736	114 246
Clients PAP BLANC	-	363	(363)
Clients DOUTEUX	129 320	66 951	62 369
Clients LINER	1 157 346	1 201 551	(44 205)
Clients ventes d'énergie	555 438	658 049	(102 611)
Clients ventes au comptant	-	2 402	(2 402)
Effets à recevoir KRAFT	6 025 241	7 090 112	(1 064 871)
Effets à recevoir LINER	1 181 296	911 053	270 243
Chèques en portefeuille	1 212 396	1 230 832	(18 436)
Total brut	12 606 019	13 392 049	(786 030)
Provision sur client	(129 320)	(66 951)	(62 369)
Total net	12 476 699	13 325 098	(848 399)

6. Autres actifs courants

Le solde brut des autres actifs courants s'élève au 31 décembre 2015 à 2 727 565 DT contre 1 921 111 DT au 31 décembre 2014, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 31/12/2015	Au 31/12/2014	Variation
Fournisseurs locaux débiteurs	50 242	24 302	25 940
Fournisseurs étrangers débiteurs	9 211	9 211	-
Avances au personnel	58 940	82 868	(23 928)
Etat impôts et taxes (Crédit de TVA)	2 095 363	1 128 499	966 864
Débiteurs divers	52 412	43 040	9 372
Charges constatées d'avance	99 511	91 379	8 132
Etat, impôts et taxes (crédit IS)	361 886	551 812	(189 926)
Total brut	2 727 565	1 931 111	796 454
Provision/débiteurs divers	(10 000)	(10 000)	-
Total net	2 717 565	1 921 111	796 454

7. Placements et autres actifs financiers

Le solde de cette rubrique se détaille, au 31 décembre 2015, comme suit :

Libellé	Au 31/12/2015	Au 31/12/2014	Variation
Prêts au personnel	37 128	52 282	(15 154)
Prêts CNSS	858	2 346	(1 488)
Placement SICAV BT	147 290	-	147 290
Total	185 276	54 628	130 648

8. Liquidités et équivalent de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 31 décembre 2015 à 147 055 DT contre 198 376 DT au 31 décembre 2014, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 31/12/2015	Au 31/12/2014	Variation
ATB MEGRINE	1 059	167 186	(166 127)
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
Effets remis à l'escompte	-	1 909	(1 909)
Caisse	69 408	29 281	40 127
Total	147 055	198 376	(51 321)

9. Capitaux propres

La part du groupe dans les capitaux propres s'élèvent au 31 décembre 2015 à 36 494 443 DT. Le tableau de variation des capitaux propres se présente comme suit :

Libellé	Capital social	Réserve légale	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Autres capitaux propres	Total
Capitaux propres au 31/12/2014	26 105 500	2 395 000	720 237	3 729 852	166 745	33 117 334
Réserves légales	-	215 550	-	(215 550)	-	-
Résultats reportés	-	-	(78 198)	78 198	-	-
Dividendes	-	-	-	(3 592 500)	-	(3 592 500)
Prime de mise à niveau	-	-	-	-	-	-
Résorption de la prime de mise à niveau	-	-	-	-	(70 609)	(70 609)
Résorption des subventions d'investissement	-	-	-	-	(96 136)	(96 136)
Augmentation du capital	-	-	-	-	-	-
Résultat 2015 après audit	-	-	-	7 136 354	-	7 136 354
Total avant résultat de 2015	26 105 500	2 610 550	642 039	7 136 354		36 494 443

Par ailleurs, les intérêts des minoritaires s'élèvent au 31 décembre 2015 à 77 210 DT et se détaillent comme suit :

Libellé	Au 31/12/2015	Au 31/12/2014	Variations
Intérêts minoritaires dans les capitaux propres au début de période (*)	60 000	-	60 000
Dividendes versés	-	-	-
Distributions reçues	-	-	-
Intérêts minoritaires dans le résultat	17 210	-	17 210
Autres variations	-	-	-
Intérêts minoritaires à la fin de l'exercice	77 210	-	77 210

(*) La société Tucollect a été créée le 04 septembre 2015 et entrée dans le périmètre de consolidation à partir de l'exercice clos au 31 décembre 2015

10. Passifs non courants :

- La provision concerne l'indemnité de départ à la retraite qui s'élève à 116 818 DT au 31 décembre 2015 contre 62 751 DT au 31 décembre 2014.
- Le groupe «Sotipapier» a obtenu un emprunt à long terme de l'ordre de 5 500 000 DT dont la partie non courante s'élève à 3 850 000 DT au 31 décembre 2015.

11. Fournisseurs et comptes rattachés

La valeur brute de cette rubrique s'élève au 31 décembre 2015 à 9 574 872 DT contre 8 726 262 DT au 31 décembre 2014, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 31/12/2015	Au 31/12/2014	Variation
Fournisseurs locaux	1 887 629	2 963 957	(1 076 328)
Fournisseurs étrangers	5 859 017	3 859 932	1 999 085
Fournisseurs effets à payer	1 117 227	977 822	139 405
Fournisseurs, factures non parvenues	710 999	924 551	(213 552)
Total	9 574 872	8 726 262	848 610

12. Autres passifs courants

La valeur des autres passifs courants s'élève au 31 décembre 2015 à 2.718 008 DT contre 2.325 511 DT au 31 décembre 2014, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 31/12/2015	Au 31/12/2014	Variation
Clients Kraft créditeurs	97	83	14
Clients Liner créditeurs	2 113	2 253	(140)
Rémunérations dues au personnel	8 574	3 934	4 640
I U R	117 270	100 129	17 141
Etat droit de douane	-	1 911	(1 911)
Retenues à la source	64 590	72 903	(8 313)
Créditeurs divers	130 927	2 219	128 708
Dettes envers les actionnaires	-	1 003	(1 003)
CNSS	357 399	321 445	35 954
RET UGTT	2 405	1 668	737
Charges à payer	1 750 533	1 590 009	160 524
Congés à payer	284 100	227 954	56 146
Total	2 718 008	2 325 511	392 497

13. Concours bancaires

Les concours bancaires s'élèvent au 31 décembre 2015 à 4 659 864 DT contre 483 390DT au 31 décembre 2014, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 31/12/2015	Au 31/12/2014	Variation
A T B MEGRINE	166 133	-	166 133
BT GROMBALIA	31 910	3 321	28 589
BT	218 193	67 454	150 739
BH	4 708	-	4 708
S T B MEGRINE	-	74 216	(74 216)
BIAT	-	112 491	(112 491)
B.S	-	332	(332)
B N A TUNIS	-	125 995	(125 995)
AB AMEN BANK	-	48 573	(48 573)
UBCI	-	51 008	(51 008)
Total Banques créditrices	420 944	483 390	(62 446)
Échéance à moins d'un an sur emprunt bancaire	1 100 000	-	1 100 000
Encours crédit court terme (FIN STOCK)	3 200 000	-	3 200 000
Total passifs financiers	4 300 000	-	4 300 000
Total	4 720 944	483 390	4 237 554

IX. Notes relatives à l'Etat de Résultat

1. Revenus

Les revenus s'élèvent au 31 décembre 2015 à 67 617 872 DT contre 62 746 320 DT au 31 décembre 2014, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 31/12/2015	Au 31/12/2014	Variation
Vente Kraft	48 046 722	43 875 183	4 171 539
Vente Liner	17 459 613	16 703 652	755 961
Vente Energie	1 878 591	1 819 830	58 761
Autres	422 469	398 375	24 094
Ristourne	(189 523)	(50 720)	(138 803)
Total	67 617 872	62 746 320	4 871 552

2. Achats de marchandises consommées

Les achats de marchandises consommés s'élèvent au 31 décembre 2015 à 38 394 445 DT contre 31 882 266 DT au 31 décembre 2014, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 31/12/2015	Au 31/12/2014	Variation
Variation stock de MP	675 452	(10 127 347)	10 802 799
Achats vieux papier	2 699 788	2 518 585	181 203
Achat pâte à papier	23 096 749	31 635 325	(8 538 576)
Achats MP locale V Papier	3 281 488	3 049 449	232 039
Achat Papier KRAFT	7 542 120	2 733 322	4 808 798
Achat Papier KRAFT en Transit	-	914 181	(914 181)
Frais sur achats	1 098 848	1 158 751	(59 903)
Total	38 394 445	31 882 266	6 512 179

3. Achats approvisionnements consommés

Les achats et approvisionnements consommés s'élèvent au 31 décembre 2015 à 15.845 584 DT contre 14 523 668 DT au 31 décembre 2014, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 31/12/2015	Au 31/12/2014	Variatio n
Consommation GAZ	9 265 339	9 301 322	(35 983)
Achats électricité	619 564	692 277	(72 713)
Achats eau	63 451	51 671	11 780
Variation stock autres approvisionnement	(973 630)	(915 349)	(58 281)
Achats emballages	184 862	160 214	24 648
Achats pièces de rechange	2 325 889	1 813 333	512 556
Fourniture de bureau	56 231	48 584	7 647
Achats matières consommables	4 214 823	3 269 518	945 305
Achats pièces de rechange en transit	70 107	102 098	(31 991)
Achats consommables en transit	18 948	-	18 948
Total	15 845 584	14 523 668	1 321 916

4. Charges de personnel

Les charges de personnel s'élèvent au 31 décembre 2015 à 4.722.164 DT contre 4 331 582 DT au 31 décembre 2014, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 31/12/2015	Au 31/12/2014	Variation
Salaires de base	2 357 851	2 139 293	218 558
Primes	944 211	882 771	61 440
Provision augmentation salariale	75 091	-	75 091
Congés payés	246 267	193 221	53 046
Indemnités de stage	19 841	11 569	8 272
Charges sociales légales	555 679	520 547	35 132
Accidents de travail	67 162	62 238	4 924
Autres charges de personnel	91 792	206 690	(114 898)
Rémunération des dirigeants	364 270	315 253	49 017
Total	4 722 164	4 331 582	390 582

5. Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions s'élèvent au 31 décembre 2015 à 2 632 625 DT contre 2 010 048 DT au 31 décembre 2014, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 31/12/2015	Au 31/12/2014	Variation
Dotations aux amortissements	2 516 188	2 048 014	468 174
Provision pour départ à la retraite	54 067	22 101	31 966
Provision pour dépréciation des comptes clients	69 600	(7 598)	77 198
Provision pour dépréciation de stocks	-	260 522	(260 522)
Provision pour dépréciation des comptes fournisseurs	-	10 000	(10 000)
Reprise provision pour dépréciation de stock	-	(322 991)	322 991
Reprise provision pour dépréciation clients	(7 230)	-	(7 230)
Total	2 632 625	2 010 048	622 577

6. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 31 décembre 2015 à 2 844 007 DT contre 2 990 648 DT au 31 décembre 2014, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 31/12/2015	Au 31/12/2014	Variation
Location	105 233	197 501	(92 268)
Entretien	1 150 851	990 600	160 251
Assurance	60 630	49 165	11 465
Honoraires	545 320	520 513	24 807
Publication	30 981	76 272	(45 291)
Transport	382 321	410 557	(28 236)
Déplacement, missions et réceptions	44 778	67 849	(23 071)
Frais postaux et de télécom	29 093	31 574	(2 481)
Frais bancaires	124 533	132 861	(8 328)
Subventions et dons	6 910	6 333	577
Jetons de présence	105 000	75 000	30 000
Impôts et taxes	264 982	229 649	35 333
Pertes	33 375	2 367	31 008
Charges diverses ordinaires	-	64 794	(64 794)
Contribution conjoncturelle	-	135 613	(135 613)
Total	2 884 007	2 990 648	(106 641)

7. Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent au 31 décembre 2015 à 1 405 733 DT contre 572 374 DT au 31 décembre 2014, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 31/12/2015	Au 31/12/2014	Variation
Intérêts sur escompte effets	697 571	349 754	347 817
Intérêts sur comptes courants	48 136	88 772	(40 636)
Intérêts sur financement de stock	78 014	-	78 014
Intérêts bancaires (CMT)	136 417	-	136 417
Intérêts sur financement en devise	10 632	-	10 632
Charges fin sur op.bancaires	970 770	438 526	532 244
Pertes de change	611 002	375 199	235 803
Gains de change	(176 039)	(241 351)	65 312
Total	1 405 733	572 374	833 359

8. Produits des placements

Les produits des placements s'élèvent au 31 décembre 2015 à 69 175 DT contre 90 766 DT au 31 décembre 2014, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 31/12/2015	Au 31/12/2014	Variation
Produits des participations	63 902	77 022	(13 120)
Revenus des placements sicav	2 107	11 605	(9 498)
Intérêts sur comptes courants	3 166	2 139	1 027
Total	69 175	90 766	(21 591)

9. Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires s'élèvent au 31 décembre 2015 à 220 942 DT contre 350 785 DT au 31 décembre 2014, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 31/12/2015	Au 31/12/2014	Variation
Résorption prime mise à niveau	70 609	70 608	1
Gains ordinaires	23 786	4 570	19 216
Remboursement assurance	8 899	275 607	(266 708)
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
Total	220 942	350 785	(129 843)

Société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton
«SOTIPAPIER»

Rapport sur les états financiers consolidés

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés du groupe « SOTIPAPIER » joints au présent rapport et comprenant le bilan consolidé au 31 décembre 2015, l'état de résultat consolidé et l'état de flux de trésorerie consolidé pour l'exercice clos à cette date ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir des capitaux propres positifs de 36 571 653 dinars tunisiens (la part du groupe s'élève à 36 494 443 dinars tunisiens) y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à 7 153 564 dinars tunisiens (la part du groupe s'élève à 7 136 754 dinars tunisiens).

Responsabilité de la direction pour les états financiers consolidés

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers consolidés, 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 consolidés ont été arrêtés par votre conseil d'administration. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers consolidés 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 consolidés 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 consolidés. 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 du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance. 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 consolidés.

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

Opinion

A notre avis, les états financiers consolidés donnent une image fidèle de la situation financière du Groupe «**SOTIPAPIER**» au 31 décembre 2015, ainsi que de la performance financière et des 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 annuels consolidés des informations comptables historiques 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 consolidés.

Par ailleurs, nous n'avons pas d'observations significatives sur le système de contrôle interne.

Tunis, le 29 avril 2016

Conseil Audit Formation

Abderrahmen FENDRI