

**AVIS DE 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 2016. Ces états sont accompagnés du rapport du commissaire aux comptes, Mr Abderrahmen FENDRI (Conseil Audit Formation).

Ces états financiers consolidés annulent et remplacent ceux publiés au BO du CMF n° 5356 du 12 mai 2017.

**Bilan Consolidé**  
**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             |            | 65 316 314        | 60 035 513        |
| Moins Amortissements                    |            | -50 130 546       | -47 186 605       |
|   | <b>V.2</b> | <b>15 185 768</b> | <b>12 848 908</b> |
| Immobilisations financières             |            | 1 455 502         | 1 680 002         |
| Moins provisions                        |            | -210 000          | -210 000          |
|   | <b>V.3</b> | <b>1 245 502</b>  | <b>1 470 002</b>  |
| <b>Total des actifs immobilisés</b>     |            | <b>16 705 760</b> | <b>14 451 614</b> |
| <b>Total des actifs non courants</b>    |            | <b>16 705 760</b> | <b>14 451 614</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            |            | 11 149 609        | 12 606 019        |
| Moins provisions                        |            | -139 200          | -129 320          |
|   | <b>V.5</b> | <b>11 010 409</b> | <b>12 476 699</b> |
| Autres actifs courants                  |            | 1 737 631         | 2 727 565         |
| Moins provisions                        |            | -                 | -10 000           |
|   | <b>V.6</b> | <b>1 737 631</b>  | <b>2 717 565</b>  |
| Placements et autres actifs financiers  | <b>V.7</b> | 18 400            | 185 276           |
| Liquidités et équivalents de liquidités | <b>V.8</b> | 304 028           | 147 055           |
| <b>Total des actifs courants</b>        |            | <b>43 720 480</b> | <b>43 100 681</b> |
| <b>Total des actifs</b>                 |            | <b>60 426 240</b> | <b>57 552 295</b> |

**Bilan Consolidé**  
**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                               |             | 3 005 603         | 642 039           |
| Résultat de l'exercice (part du groupe)          |             | 6 587 580         | 7 136 354         |
| <b>Total capitaux propres (part du groupe)</b>   | <b>V.9</b>  | <b>38 309 233</b> | <b>36 494 443</b> |
| Part des minoritaires dans les capitaux propres  |             | 60 000            | 60 000            |
| Part des minoritaires dans le résultat           |             | 36 089            | 17 210            |
| <b>Intérêts minoritaires</b>                     |             | <b>96 089</b>     | <b>77 210</b>     |
| <b>Total capitaux propres consolidés</b>         |             | <b>38 405 322</b> | <b>36 571 653</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> | 6 450 829         | 9 574 872         |
| Autres passifs courants                          | <b>V.12</b> | 3 953 437         | 2 718 008         |
| Concours bancaires et autres passifs financiers  | <b>V.13</b> | 6 391 780         | 4 720 944         |
| <b>Total des passifs courants</b>                |             | <b>16 796 046</b> | <b>17 013 824</b> |
| <b>Total des passifs</b>                         |             | <b>22 020 918</b> | <b>20 980 642</b> |
| <b>Total des capitaux propres et des passifs</b> |             | <b>60 426 240</b> | <b>57 552 295</b> |

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

|  | Notes       | Au 31/12/2016     | Au 31/12/2015     |
|--|-------------|-------------------|-------------------|
| <b>Produits d'exploitation</b>                       |             |                   |                   |
| Revenus  |             | 73 578 714        | 67 617 872        |
| <b>Total des produits d'exploitation</b>             | <b>VI.1</b> | <b>73 578 714</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> | 33 333 252        | 38 394 445        |
| Achats d'approvisionnements consommés                | <b>VI.3</b> | 16 892 662        | 15 845 584        |
| Charge de personnel                                  | <b>VI.4</b> | 4 947 615         | 4 722 164         |
| Dotations aux amortissements et aux provisions       | <b>VI.5</b> | 2 987 146         | 2 632 625         |
| Autres charges d'exploitation                        | <b>VI.6</b> | 2 977 761         | 2 884 007         |
| <b>Total des charges d'exploitation</b>              |             | <b>62 774 491</b> | <b>57 839 375</b> |
| <b>Résultat d'exploitation</b>                       |             | <b>10 804 223</b> | <b>9 778 497</b>  |
| Charges financières nettes                           | <b>VI.7</b> | -2 092 919        | -1 405 733        |
| Produits des placements                              | <b>VI.8</b> | 87 610            | 69 175            |
| Autres gains ordinaires                              | <b>VI.9</b> | 5 743             | 220 942           |
| Autres pertes ordinaires                             |             | -1 728            | -                 |
| <b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b> |             | <b>8 802 929</b>  | <b>8 662 881</b>  |
| Impôt sur les bénéfices                              |             | -1 511 384        | -1 509 317        |
| <b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b> |             | <b>7 291 545</b>  | <b>7 153 564</b>  |
| Eléments extraordinaires                             |             | -667 876          | -                 |
| <b>Résultat net</b>                                  |             | <b>6 623 669</b>  | <b>7 153 564</b>  |
| <b>Résultat du groupe</b>                            |             | <b>6 587 580</b>  | <b>7 136 354</b>  |
| <b>Intérêts des minoritaires</b>                     |             | <b>36 089</b>     | <b>17 210</b>     |

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

|   |             | <b>Au 31/12/2016</b> | <b>Au<br/>31/12/2015</b> |
|---|-------------|----------------------|--------------------------|
| <b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>                                       |             |                      |                          |
| Résultat net  |             | 6 623 669            | 7 153 564                |
| Ajustements pour :  |             |                      |                          |
| - Amortissements et provisions  |             | 2 980 615            | 2 632 625                |
| - 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  |             | 1 456 410            | 786 030                  |
| * Autres actifs   |             | 989 934              | -937 378                 |
| * Fournisseurs et autres dettes   |             | -3 124 043           | 848 610                  |
| * Autres passifs  |             | 1 235 429            | 392 497                  |
| * 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>XI.1</b> | <b>7 192 453</b>     | <b>3 893 499</b>         |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>                         |             |                      |                          |
| Décaissements liés à l'acquisition des immobilisations corporelles & incorporelles    |             | -5 505 453           | -8 256 944               |
| Encaissements provenant de la cession des immobilisations corporelles & incorporelles |             | -                    | 19 000                   |
| Encaissements liés à la cession d'immobilisations financières                         |             | 215 500              | -                        |
| Décaissements liés à l'acquisition d'immobilisations. Financières                     |             | -                    | -71 282                  |
| <b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</b>                     | <b>XI.2</b> | <b>-5 289 953</b>    | <b>-8 309 226</b>        |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</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>XI.3</b> | <b>-1 575 048</b>    | <b>4 557 500</b>         |
| <b>Variation de trésorerie</b>  | <b>XI.4</b> | <b>327 452</b>       | <b>141 773</b>           |
| <b>Trésorerie au début de l'exercice</b>  |             | <b>-88 613</b>       | <b>-230 386</b>          |
| <b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>  |             | <b>238 839</b>       | <b>-88 613</b>           |

## **Notes aux Etats Financiers Consolidés au 31/12/2016**

### **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 2016.

### **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 » :

| <b>Sociétés</b> | <b>Secteur</b> | <b>Pourcentage de contrôle</b> | <b>Qualification</b> | <b>Méthode de consolidation</b> | <b>Pourcentage d'intérêt</b> |
|-----------------|----------------|--------------------------------|----------------------|---------------------------------|------------------------------|
| 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 DE 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           | 5%  |
| Matériels et Outillages | 10% |
| Matériels de transport  | 20% |
| A.A.I                   | 20% |
| Mobiliers de bureau     | 20% |
| Matériel informatique   | 20% |

### **2- Stocks**

Les stocks du groupe « 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 :

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 ventes/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 2016 à 483.274 DT, se détaillant comme suit :

| <b>Libellé</b>                         | <b>Au 31/12/2016</b> | <b>Au 31/12/2015</b> | <b>Variation</b> |
|--|----------------------|----------------------|------------------|
| 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>Total brut</b>                      | <b>483 274</b>       | <b>326 834</b>       | <b>156 440</b>   |
| Moins Amortissements                   | -208 784             | -194 130             | -14 654          |
| <b>Total net</b>                       | <b>274 490</b>       | <b>132 704</b>       | <b>141 786</b>   |

## 2. Immobilisations corporelles

La valeur brute des immobilisations corporelles s'élève au 31 décembre 2016 à 65.316.314 DT contre 60.035.513 DT au 31 décembre 2015. Le détail des immobilisations corporelles se présente comme suit :

| <b>Libellé</b>                 | <b>Au 31/12/2016</b> | <b>Au 31/12/2015</b> | <b>Variation</b> |
|--------------------------------|----------------------|----------------------|------------------|
| 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           | 52 922 233           | 50 076 545           | 2 845 688        |
| Matériel de transport          | 1 726 311            | 1 497 400            | 228 911          |
| M.M.B et matériel informatique | 381 631              | 360 560              | 21 071           |
| Immobilisations en cours       | 183 038              | 776 183              | -593 145         |
| <b>Valeur brute</b>            | <b>65 316 314</b>    | <b>60 035 513</b>    | <b>5 280 801</b> |
| Moins Amortissements           | -50 130 546          | -47 186 605          | -2 943 941       |
| <b>Valeur nette comptable</b>  | <b>15 185 768</b>    | <b>12 848 908</b>    | <b>2 336 860</b> |

## 3. Immobilisations financières

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

| <b>Libellé</b>           | <b>Au 31/12/2016</b> | <b>Au 31/12/2015</b> | <b>Variation</b> |
|--------------------------|----------------------|----------------------|------------------|
| Participations           | 443 000              | 643 000              | -200 000         |
| Dépôts et cautionnements | 1 012 502            | 1 037 002            | -24 500          |
| <b>Total brut</b>        | <b>1 455 502</b>     | <b>1 680 002</b>     | <b>-224 500</b>  |
| Moins provisions         | -210 000             | -210 000             | -                |
| <b>Total net</b>         | <b>1 245 502</b>     | <b>1 470 002</b>     | <b>-224 500</b>  |

Les participations se présentent comme suit :

| <b>Libellé</b>                 | <b>Au 31/12/2016</b> | <b>Au 31/12/2015</b> |
|--------------------------------|----------------------|----------------------|
| Marina Hôtel                   | 350 000              | 350 000              |
| ECRT                           | -                    | 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                |
| <b>Total brut</b>              | <b>443 000</b>       | <b>643 000</b>       |
| Moins provisions               | -210 000             | -210 000             |
| <b>Total net</b>               | <b>233 000</b>       | <b>433 000</b>       |

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 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        |
| Fournitures consommables | 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 brut</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 11.149.609 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          |
| Clients Divers           | 3 528                | -                    | 3 528             |
| <b>Total brut</b>        | <b>11 149 609</b>    | <b>12 606 019</b>    | <b>-1 456 410</b> |
| Provision sur client     | -139 200             | -129 320             | -9 880            |
| <b>Total net</b>         | <b>11 010 409</b>    | <b>12 476 699</b>    | <b>-1 466 290</b> |

#### 6. Autres actifs courants

Le solde brut des autres actifs courants s'élève au 31 décembre 2016 à 1.737.631 DT contre 2.727.565 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) | 838 354              | 2 095 363            | -1 257 009       |
| Débiteurs divers                     | 62 544               | 52 412               | 10 132           |
| 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              | 361 886              | -48 219          |
| <b>Total brut</b>                    | <b>1 737 631</b>     | <b>2 727 565</b>     | <b>-989 934</b>  |
| Provision/débiteurs divers           | -                    | -10 000              | <b>10 000</b>    |
| <b>Total net</b>                     | <b>1 737 631</b>     | <b>2 717 565</b>     | <b>-979 934</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             |
| Placement SICAV BT | 718                  | 147 290              | -146 572         |
| <b>Total</b>       | <b>18 400</b>        | <b>185 276</b>       | <b>-166 876</b>  |

### 8. Liquidités et équivalent de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 31 décembre 2016 à 304.028 DT contre 147.055 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> |
|---------------------------|----------------------|----------------------|------------------|
| ATB MEGRINE               | 956                  | 1 059                | -103             |
| BT MEGRINE                | 103 826              | -                    | 103 826          |
| 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 | 1767                 | -                    | 1 767            |
| Caisse                    | 39 927               | 69 408               | -29 481          |
| <b>Total</b>              | <b>304 028</b>       | <b>147 055</b>       | <b>156 973</b>   |

## 9. Capitaux propres

La part du groupe dans les capitaux propres s'élèvent au 31 décembre 2016 à 38.309.233 DT. Le tableau de variation des capitaux propres se présente comme suit :

| Libellé                                 | Capital social    | Réserve légale   | Résultats reportés | Résultat de l'exercice | Total             |
|---|-------------------|------------------|--------------------|------------------------|-------------------|
| <b>Capitaux propres au 31/12/2015</b>   | <b>26 105 500</b> | <b>2 610 550</b> | <b>642 039</b>     | <b>7 136 354</b>       | <b>36 494 443</b> |
| Résultats reportés                      | -                 | -                | 2 346 354          | -2 346 354             | -                 |
| Part des minoritaires                   | -                 | -                | 17 210             | -                      | <b>17 210</b>     |
| Dividendes                              | -                 | -                | -                  | -4 790 000             | <b>-4 790 000</b> |
| Résultat de l'exercice 2016 après audit | -                 | -                | -                  | 6 587 580              | <b>6 587 580</b>  |
| <b>Total avant résultat de 2016</b>     | <b>26 105 500</b> | <b>2 610 550</b> | <b>3 005 603</b>   | <b>6 587 580</b>       | <b>38 309 233</b> |

Par ailleurs, les intérêts des minoritaires s'élèvent au 31 décembre 2016 à 96.089 DT et se détaillent comme suit :

| Libellé   | Au 31/12/2016 | Au 31/12/2015 | Variations    |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Intérêts minoritaires dans les capitaux propres au début de période (*) | 60 000        | 60 000        | -             |
| Dividendes versés   | -             | -             | -             |
| Distributions reçues  | -             | -             | -             |
| Intérêts minoritaires dans le résultat                                  | 36 089        | 17 210        | 18 879        |
| Autres variations   | -             | -             | -             |
| <b>Intérêts minoritaires à la fin de l'exercice</b>                     | <b>96 089</b> | <b>77 210</b> | <b>18 879</b> |

(\*) 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 168.110 DT au 31 décembre 2016 contre 116.818 DT au 31 décembre 2015.
- Le groupe «Sotipapier» a obtenu des emprunts à moyen et 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 6.450.829 DT contre 9.574.872 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>  |
|--------------------------------------|----------------------|----------------------|-------------------|
| Fournisseurs locaux                  | 3 680 584            | 1 887 629            | 1 792 955         |
| Fournisseurs étrangers               | 1 856 079            | 5 859 017            | -4 002 938        |
| Fournisseurs effets à payer          | 870 893              | 1 117 227            | -246 334          |
| Fournisseurs, factures non parvenues | 43 273               | 710 999              | -667 726          |
| <b>Total</b>                         | <b>6 450 829</b>     | <b>9 574 872</b>     | <b>-3 124 043</b> |

## 12. Autres passifs courants

La valeur des autres passifs courants s'élève au 31 décembre 2016 à 3.953.437 DT contre 2.718.008 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 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 droit de douane                       | 1990                 | -                    | 1 990            |
| Retenues à la source                       | 28 380               | 64 590               | -36 210          |
| Créditeurs divers                          | 7 394                | 130 927              | -123 533         |
| CNSS                                       | 385 501              | 357 399              | 28 102           |
| RET UGTT                                   | 3 069                | 2 405                | 664              |
| Charges à payer                            | 1 938 416            | 1 750 533            | 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 | 667 876              | -                    | 667 876          |
| <b>Total</b>                               | <b>3 953 437</b>     | <b>2 718 008</b>     | <b>1 235 429</b> |

### 13. Concours bancaires

Les concours bancaires s'élèvent au 31 décembre 2016 à 6.391.780 DT contre 4.720.944 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> |
|---|----------------------|----------------------|------------------|
| A T B MEGRINE                                 | 55                   | 166 133              | -166 078         |
| BT Megrine                                    | -                    | 61 080               | -61 080          |
| BT  | -                    | 189 023              | -189 023         |
| BH  | -                    | 4 708                | -4 708           |
| BIAT  | 12170                | -                    | 12 170           |
| BNA   | 71364                | -                    | 71 364           |
| <b>Total Banques créditrices</b>              | <b>83 589</b>        | <b>420 944</b>       | <b>-337 355</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>4 720 944</b>     | <b>1 670 836</b> |

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

### **1. Revenus**

Les revenus s'élèvent au 31 décembre 2016 à 73.578.714 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         |
| Divers VP      | 2 989                | -                    | 2 989            |
| <b>Total</b>   | <b>73 578 714</b>    | <b>67 617 872</b>    | <b>5 960 842</b> |

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

Les achats de marchandises consommées s'élèvent au 31 décembre 2016 à 33.333.252 DT contre 38.394.445 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           | 9 842 781            | 6 242 918            | 3 599 863         |
| Achat 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>33 333 252</b>    | <b>38 394 445</b>    | <b>-5 061 193</b> |

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

Les achats et approvisionnements consommés s'élèvent au 31 décembre 2016 à 16.892.662 DT contre 15.845.584 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                     | 54 380               | 56 231               | -1 851           |
| 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>16 892 662</b>    | <b>15 845 584</b>    | <b>1 047 078</b> |

#### 4. Charges de personnel

Les charges de personnel s'élèvent au 31 décembre 2016 à 4.947.615 DT contre 4.722.164 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> |
|----------------------------------|----------------------|----------------------|------------------|
| Salaires de base                 | 2 592 128            | 2 357 851            | 234 277          |
| Primes                           | 934 975              | 944 211              | -9 236           |
| Provision 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            |
| Rémunération des dirigeants      | 340 824              | 364 270              | -23 446          |
| <b>Total</b>                     | <b>4 947 615</b>     | <b>4 722 164</b>     | <b>225 451</b>   |

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

Les dotations aux amortissements et aux provisions s'élèvent au 31 décembre 2016 à 2.987.146 DT contre 2.632.625 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> |
|--|----------------------|----------------------|------------------|
| Dotations aux amortissements                                       | 2 965 126            | 2 516 188            | 448 938          |
| 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>2 987 146</b>     | <b>2 632 625</b>     | <b>354 521</b>   |

## 6. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 31 décembre 2016 à 2.977.761 DT contre 2.884.007 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> |
|--|----------------------|----------------------|------------------|
| Location                                 | 148 182              | 105 233              | 42 949           |
| Entretien                                | 1 107 181            | 1 150 851            | -43 670          |
| Assurance                                | 73 061               | 60 630               | 12 431           |
| Honoraires                               | 724 023              | 545 320              | 178 703          |
| (Refacturation des honoraires à Swicorp) | -257 260             | -                    | -257 260         |
| Publication                              | 36 966               | 30 981               | 5 985            |
| 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                          | 128 645              | 124 533              | 4 112            |
| Subventions et dons                      | 8 757                | 6 910                | 1 847            |
| Jetons de présence                       | 90 000               | 105 000              | -15 000          |
| Impôts et taxes                          | 246 988              | 264 982              | -17 994          |
| Pertes ordinaires                        | 94 409               | 33 375               | 61 034           |
| <b>Total</b>                             | <b>2 977 761</b>     | <b>2 884 007</b>     | <b>93 754</b>    |

## 7. Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent au 31 décembre 2016 à 2.092.919 DT contre 1.405.733 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> |
|-------------------------------------|----------------------|----------------------|------------------|
| Intérêts sur escompte effets        | 751 274              | 697 571              | 53 703           |
| Intérêts sur comptes courants       | 36 694               | 48 136               | -11 442          |
| 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 op.bancaires</b> | <b>1 264 694</b>     | <b>970 770</b>       | <b>293 924</b>   |
| Pertes de change                    | 854 934              | 611 002              | 243 932          |
| Gains de change                     | -26 709              | -176 039             | 149 330          |
| <b>Total</b>                        | <b>2 092 919</b>     | <b>1 405 733</b>     | <b>687 186</b>   |

## 8. Produits des placements

Les produits des placements s'élèvent au 31 décembre 2016 à 87.610 DT contre 69.175 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> |
|-------------------------------|----------------------|----------------------|------------------|
| Produits des participations   | 67 713               | 63 902               | 3 811            |
| Revenus des placements sicav  | 5 954                | 2 107                | 3 847            |
| Intérêts sur comptes courants | 13 943               | 3 166                | 10 777           |
| <b>Total</b>                  | <b>87 610</b>        | <b>69 175</b>        | <b>18 435</b>    |

## 9. Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires s'élèvent au 31 décembre 2016 à 5.743 DT contre 220.942 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> |
|--|----------------------|----------------------|------------------|
| Résorption prime mise à niveau             | -                    | 70 609               | -70 609          |
| Gains ordinaires                           | 5 743                | 23 786               | -18 043          |
| 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>5 743</b>         | <b>220 942</b>       | <b>-215 199</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 les sociétés SOTIPAPIER et TUCOLLECT 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 le groupe « Sotipapier », s'élève à 667.876 DT, et a donc été constatée parmi les charges de l'exercice en tant qu'éléments extraordinaires.

## IX. 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.

## **X. Notes relatives à l'état de flux de trésorerie**

### **1. Flux liés à l'exploitation**

#### **• Amortissements et provisions**

| <b>Libellé</b>                          | <b>Au 31/12/2016</b> | <b>Au 31/12/2015</b> | <b>Variation</b> |
|---|----------------------|----------------------|------------------|
| Amortissements immob. incorporelles     | 208 784              | 194 130              | 14 654           |
| Amortissements immob. Corporelles       | 50 130 546           | 47 186 605           | 2 943 941        |
| 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>50 878 010</b>    | <b>47 897 395</b>    | <b>2 980 615</b> |

#### **• Variation des stocks**

| <b>Libellé</b> | <b>Au 31/12/2016</b> | <b>Au 31/12/2015</b> | <b>Variation</b> |
|----------------|----------------------|----------------------|------------------|
| 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**

| <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          |
| Clients Divers           | 3 528                | -                    | 3 528             |
| <b>Total brut</b>        | <b>11 149 609</b>    | <b>12 606 019</b>    | <b>-1 456 410</b> |

#### **• Variation des autres actifs**

| <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) | 838 354              | 2 095 363            | -1 257 009       |
| Débiteurs divers                     | 62 544               | 52 412               | 10 132           |
| 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              | 361 886              | -48 219          |
| <b>Total brut</b>                    | <b>1 737 631</b>     | <b>2 727 565</b>     | <b>-989 934</b>  |

• **Variation des fournisseurs et autres dettes**

| <b>Libellé</b>                       | <b>Au 31/12/2016</b> | <b>Au 31/12/2015</b> | <b>Variation</b>  |
|--------------------------------------|----------------------|----------------------|-------------------|
| Fournisseurs locaux                  | 3 680 584            | 1 887 629            | 1 792 955         |
| Fournisseurs étrangers               | 1 856 079            | 5 859 017            | -4 002 938        |
| Fournisseurs effets à payer          | 870 893              | 1 117 227            | -246 334          |
| Fournisseurs, factures non parvenues | 43 273               | 710 999              | -667 726          |
| <b>Total</b>                         | <b>6 450 829</b>     | <b>9 574 872</b>     | <b>-3 124 043</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 droit de douane                       | 1990                 | -                    | 1 990            |
| Retenues à la source                       | 28 380               | 64 590               | -36 210          |
| Créditeurs divers                          | 7 394                | 130 927              | -123 533         |
| CNSS                                       | 385 501              | 357 399              | 28 102           |
| RET UGTT                                   | 3 069                | 2 405                | 664              |
| Charges à payer                            | 1 938 416            | 1 750 533            | 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 | 667 876              | -                    | 667 876          |
| <b>Total</b>                               | <b>3 953 437</b>     | <b>2 718 008</b>     | <b>1 235 429</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 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<br/>à fin 2016</b> | <b>Trésorerie<br/>à fin 2015</b> | <b>Variation</b> |
|--|------------------|----------------------------------|----------------------------------|------------------|
| Liquidités et équivalent               | cf. note V.8     | 304 028                          | 147 055                          | 156 973          |
| Concours bancaires                     | cf. note V.13    | 83 589                           | 420 944                          | -337 355         |
| Placements et autres actifs financiers | cf. note V.7     | 18 400                           | 185 276                          | -166 876         |
| <b>Total</b>                           |                  | <b>238 839</b>                   | <b>-88 613</b>                   | <b>327 452</b>   |

# ***Rapport Général***

Messieurs les Actionnaires,

En exécution du mandat qui nous a été confié par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport général relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2016.

## ***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 2016, 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 38.405.322 dinars tunisiens (la part du groupe s'élève à 38.309.233 dinars tunisiens) y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à 6.623.669 dinars tunisiens (la part du groupe s'élève à 6.587.580 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 2016, ainsi que de sa performance financière et de 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 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 27 avril 2017**

***Conseil Audit Formation***

***Abderrahmen Fendri***