

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
Actifs			
Actifs non courants			
Immobilisations incorporelles		483 274	326 834
Moins Amortissements		-208 784	-194 130
	V.1	274 490	132 704
Immobilisations corporelles		65 316 314	60 035 513
Moins Amortissements		-50 130 546	-47 186 605
	V.2	15 185 768	12 848 908
Immobilisations financières		1 455 502	1 680 002
Moins provisions		-210 000	-210 000
	V.3	1 245 502	1 470 002
Total des actifs immobilisés		16 705 760	14 451 614
Total des actifs non courants		16 705 760	14 451 614
Actifs courants			
Stocks		30 881 382	27 834 608
Moins provisions		-231 370	-260 522
	V.4	30 650 012	27 574 086
Clients et comptes rattachés		11 149 609	12 606 019
Moins provisions		-139 200	-129 320
	V.5	11 010 409	12 476 699
Autres actifs courants		1 737 631	2 727 565
Moins provisions		-	-10 000
	V.6	1 737 631	2 717 565
Placements et autres actifs financiers	V.7	18 400	185 276
Liquidités et équivalents de liquidités	V.8	304 028	147 055
Total des actifs courants		43 720 480	43 100 681
Total des actifs		60 426 240	57 552 295

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

	Notes	31/12/2016	31/12/2015
Capitaux propres et passifs			
Capitaux propres			
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
Total capitaux propres (part du groupe)	V.9	38 309 233	36 494 443
Part des minoritaires dans les capitaux propres		60 000	60 000
Part des minoritaires dans le résultat		36 089	17 210
Intérêts minoritaires		96 089	77 210
Total capitaux propres consolidés		38 405 322	36 571 653
Passifs			
Passifs non courants			
Provision pour risques		168 110	116 818
Emprunt long terme		5 056 762	3 850 000
Total des passifs non courants	V.10	5 224 872	3 966 818
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	V.11	6 450 829	9 574 872
Autres passifs courants	V.12	3 953 437	2 718 008
Concours bancaires et autres passifs financiers	V.13	6 391 780	4 720 944
Total des passifs courants		16 796 046	17 013 824
Total des passifs		22 020 918	20 980 642
Total des capitaux propres et des passifs		60 426 240	57 552 295

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

	Notes	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015
Produits d'exploitation			
Revenus		73 578 714	67 617 872
Total des produits d'exploitation	VI.1	73 578 714	67 617 872
Charges d'exploitation			
Variation des stocks de produits finis		1 636 055	-6 639 450
Achats de marchandises consommées	VI.2	33 333 252	38 394 445
Achats d'approvisionnements consommés	VI.3	16 892 662	15 845 584
Charge de personnel	VI.4	4 947 615	4 722 164
Dotations aux amortissements et aux provisions	VI.5	2 987 146	2 632 625
Autres charges d'exploitation	VI.6	2 977 761	2 884 007
Total des charges d'exploitation		62 774 491	57 839 375
Résultat d'exploitation		10 804 223	9 778 497
Charges financières nettes	VI.7	-2 092 919	-1 405 733
Produits des placements	VI.8	87 610	69 175
Autres gains ordinaires	VI.9	5 743	220 942
Autres pertes ordinaires		-1 728	-
Résultat des activités ordinaires avant impôt		8 802 929	8 662 881
Impôt sur les bénéfices		-1 511 384	-1 509 317
Résultat des activités ordinaires après impôt		7 291 545	7 153 564
Eléments extraordinaires		-667 876	-
Résultat net		6 623 669	7 153 564
Résultat du groupe		6 587 580	7 136 354
Intérêts des minoritaires		36 089	17 210

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

		Au 31/12/2016	Au 31/12/2015
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
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
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	XI.1	7 192 453	3 893 499
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
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
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	XI.2	-5 289 953	-8 309 226
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
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
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	XI.3	-1 575 048	4 557 500
Variation de trésorerie	XI.4	327 452	141 773
Trésorerie au début de l'exercice		-88 613	-230 386
Trésorerie à la clôture de l'exercice		238 839	-88 613

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 » :

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 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 :

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

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 :

Libellé	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015	Variation
Terrain	204 964	204 964	-
Constructions	8 180 841	5 508 543	2 672 298
A.A.I	1 717 296	1 611 318	105 978
Outillage industriel	52 922 233	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
Valeur brute	65 316 314	60 035 513	5 280 801
Moins Amortissements	-50 130 546	-47 186 605	-2 943 941
Valeur nette comptable	15 185 768	12 848 908	2 336 860

3. Immobilisations financières

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

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

Les participations se présentent comme suit :

Libellé	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015
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
Total brut	443 000	643 000
Moins provisions	-210 000	-210 000
Total net	233 000	433 000

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 :

Libellé	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015	Variation
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
Total brut	30 881 382	27 834 608	3 046 774
Moins provisions	-231 370	-260 522	29 152
Total net	30 650 012	27 574 086	3 075 926

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 :

Libellé	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015	Variation
Clients KRAFT	6 626 835	2 344 982	4 281 853
Clients DOUTEUX	139 200	129 320	9 880
Clients LINER	2 651 019	1 157 346	1 493 673
Clients ventes d'énergie	570 912	555 438	15 474
Effets à recevoir KRAFT	387 490	6 025 241	-5 637 751
Effets à recevoir LINER	20 117	1 181 296	-1 161 179
Chèques en portefeuille	750 508	1 212 396	-461 888
Clients Divers	3 528	-	3 528
Total brut	11 149 609	12 606 019	-1 456 410
Provision sur client	-139 200	-129 320	-9 880
Total net	11 010 409	12 476 699	-1 466 290

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 :

Libellé	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015	Variation
Fournisseurs locaux débiteurs	12 558	50 242	-37 684
Fournisseurs étrangers débiteurs	-	9 211	-9 211
Avances 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
Total brut	1 737 631	2 727 565	-989 934
Provision/débiteurs divers	-	-10 000	10 000
Total net	1 737 631	2 717 565	-979 934

7. Placements et autres actifs financiers

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

Libellé	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015	Variation
Prêts au personnel	17 682	37 128	-19 446
Prêts CNSS	-	858	-858
Placement SICAV BT	718	147 290	-146 572
Total	18 400	185 276	-166 876

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 :

Libellé	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015	Variation
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
Total	304 028	147 055	156 973

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

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	-	-	-
Intérêts minoritaires à la fin de l'exercice	96 089	77 210	18 879

(*) 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 :

Libellé	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015	Variation
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
Total	6 450 829	9 574 872	-3 124 043

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 :

Libellé	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015	Variation
Clients Kraft créditeurs	340	97	243
Clients Liner créditeurs	203	2 113	-1 910
Rémunérations dues au personnel	5 237	8 574	-3 337
I U R	138 832	117 270	21 562
Etat 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
Total	3 953 437	2 718 008	1 235 429

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 :

Libellé	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015	Variation
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
Total Banques créditrices	83 589	420 944	-337 355
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
Total passifs financiers	6 308 191	4 300 000	2 008 191
Total	6 391 780	4 720 944	1 670 836

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 :

Libellé	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015	Variation
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
Total	73 578 714	67 617 872	5 960 842

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 :

Libellé	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015	Variation
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
Total	33 333 252	38 394 445	-5 061 193

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 :

Libellé	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015	Variation
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
Total	16 892 662	15 845 584	1 047 078

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 :

Libellé	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015	Variation
Salaires de base	2 592 128	2 357 851	234 277
Primes	934 975	944 211	-9 236
Provision 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
Total	4 947 615	4 722 164	225 451

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 :

Libellé	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015	Variation
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
Total	2 987 146	2 632 625	354 521

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 :

Libellé	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015	Variation
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
Total	2 977 761	2 884 007	93 754

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 :

Libellé	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015	Variation
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
Charges fin sur op.bancaires	1 264 694	970 770	293 924
Pertes de change	854 934	611 002	243 932
Gains de change	-26 709	-176 039	149 330
Total	2 092 919	1 405 733	687 186

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 :

Libellé	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015	Variation
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
Total	87 610	69 175	18 435

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 :

Libellé	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015	Variation
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
Total	5 743	220 942	-215 199

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

Libellé	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015	Variation
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
Total	50 878 010	47 897 395	2 980 615

• Variation des stocks

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

• Variation des créances

Libellé	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015	Variation
Clients KRAFT	6 626 835	2 344 982	4 281 853
Clients DOUTEUX	139 200	129 320	9 880
Clients LINER	2 651 019	1 157 346	1 493 673
Clients ventes d'énergie	570 912	555 438	15 474
Effets à recevoir KRAFT	387 490	6 025 241	-5 637 751
Effets à recevoir LINER	20 117	1 181 296	-1 161 179
Chèques en portefeuille	750 508	1 212 396	-461 888
Clients Divers	3 528	-	3 528
Total brut	11 149 609	12 606 019	-1 456 410

• Variation des autres actifs

Libellé	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015	Variation
Fournisseurs locaux débiteurs	12 558	50 242	-37 684
Fournisseurs étrangers débiteurs	-	9 211	-9 211
Avances 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
Total brut	1 737 631	2 727 565	-989 934

• **Variation des fournisseurs et autres dettes**

Libellé	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015	Variation
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
Total	6 450 829	9 574 872	-3 124 043

• **Autres passifs courants**

Libellé	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015	Variation
Clients Kraft créditeurs	340	97	243
Clients Liner créditeurs	203	2 113	-1 910
Rémunérations dues au personnel	5 237	8 574	-3 337
I U R	138 832	117 270	21 562
Etat 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
Total	3 953 437	2 718 008	1 235 429

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

Libellé	Référence	Trésorerie à fin 2016	Trésorerie à fin 2015	Variation
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
Total		238 839	-88 613	327 452

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