

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

Société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton (SOTIPAPIER)

13, rue Ibn Abi Dhiâf, 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 intermédiaires arrêtés au 30 juin 2016 accompagnés du rapport d'examen limité du commissaire aux comptes, Mr Abderrahmen FENDRI (Conseil d'Audit Formation).

**BILAN
SOTIPAPIER**
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
ACTIFS				
ACTIFS NON COURANTS				
Immobilisations incorporelles	V.1	385 081	245 734	326 834
Moins Amortissements		-199 790	-188 393	-194 130
		185 291	57 341	132 704
Immobilisations corporelles	V.2	60 461 095	59 222 783	60 026 393
Moins Amortissements		-48 574 697	-45 805 985	-47 186 455
		11 886 398	13 416 798	12 839 938
Immobilisations financières	V.3	1 720 002	1 691 851	1 920 002
Moins Provisions		-210 000	-210 000	-210 000
		1 510 002	1 481 851	1 710 002
Total des actifs immobilisés		13 581 691	14 955 990	14 682 644
Total des actifs non courants		13 581 691	14 955 990	14 682 644
ACTIFS COURANTS				
Stocks	V.4	27 757 606	20 224 719	27 834 608
Moins Provisions		-260 522	-260 522	-260 522
		27 497 084	19 964 197	27 574 086
Clients et comptes rattachés	V.5	9 678 149	14 118 219	12 606 019
Moins Provisions		-139 200	-59 720	-129 320
		9 538 949	14 058 499	12 476 699
Autres actifs courants	V.6	2 292 352	3 809 538	2 727 052
Moins Provisions		-	-10 000	-10 000
		2 292 352	3 799 538	2 717 052
Placements et autres actifs financiers	V.7	17 691	51 195	37 986
Liquidités et équivalents de liquidités	V.8	761 211	2 671 881	111 588
Total des actifs courants		40 107 287	40 545 310	42 917 411
Total des actifs		53 688 978	55 501 300	57 600 055

BILAN
SOTIPAPIER
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS				
CAPITAUX PROPRES				
Capital		26 105 500	26 105 500	26 105 500
Réserves légales		2 610 550	2 610 550	2 610 550
Résultats reportés		2 919 556	642 039	642 039
Autres capitaux propres		-	131 440	-
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		31 635 606	29 489 529	29 358 089
Résultat net de la période		3 866 872	3 501 578	7 067 517
Total des capitaux propres avant affectation	V.9	35 502 478	32 991 107	36 425 606
PASSIFS				
Passifs non courants				
Emprunts	V.10	3 300 000	2 200 000	3 850 000
Provision pour risques	V.11	155 863	80 291	116 818
Total des passifs non courants		3 455 863	2 280 291	3 966 818
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	V.12	6 945 877	12 475 628	9 839 216
Autres passifs courants (*)	V.13	3 071 658	4 258 411	2 708 551
Concours bancaires et autres passifs financiers (*)	V.14	4 713 102	3 495 863	4 659 864
Total des passifs courants		14 730 637	20 229 902	17 207 631
Total des passifs		18 186 500	22 510 193	21 174 449
Total des capitaux propres et des passifs		53 688 978	55 501 300	57 600 055

(*) Un reclassement a été opéré au niveau de la colonne comparative au 30 juin 2015 pour les besoins de comparabilité. Pour plus de détails se référer à la note aux Etats financiers V.15.

ETAT DE RESULTAT
SOTIPAPIER
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Revenus	VI.1	37 323 456	36 884 193	67 617 872
Total des produits d'exploitation		37 323 456	36 884 193	67 617 872
CHARGES D'EXPLOITATION				
Variation des stocks de produits finis		540 820	-2 521 156	-6 639 450
Achats de marchandises consommés	VI.2	17 054 182	22 293 941	38 567 086
Achats d'approvisionnements consommés	VI.3	8 312 770	7 691 724	15 844 675
Charge de personnel	VI.4	2 381 339	2 100 637	4 684 664
Dotations aux amortissements et aux provisions	VI.5	1 466 391	1 132 492	2 632 475
Autres charges d'exploitation	VI.6	1 583 463	1 582 714	2 843 875
Total des charges d'exploitation		31 338 965	32 280 352	57 933 325
Résultat d'exploitation		5 984 491	4 603 841	9 684 547
Charges financières nettes	VI.7	-1 335 828	-426 820	-1 405 562
Produits des placements	VI.8	69 853	3 900	67 347
Autres gains ordinaires	VI.9	3 841	56 379	220 941
Résultat des activités ordinaires avant impôt		4 722 357	4 237 300	8 567 273
Impôt sur les bénéfices		-855 485	-735 722	-1 499 756
Résultat des activités ordinaires après impôt		3 866 872	3 501 578	7 067 517
Résultat net		3 866 872	3 501 578	7 067 517

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
SOTIPAPIER
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>			
Résultat net	3 866 872	3 501 578	7 067 517
Ajustements pour :			
- Dotation aux amortissements et aux provisions	1 439 358	1 132 492	2 587 404
- Résorption de la prime de mise à niveau	-	-35 305	-70 609
- Résorption des subventions d'investissement	-	-	-96 136
- Moins -values sur cession d'immobilisations	9 500	-19 000	-19 000
- Dividendes provenant des participations	-	-	140 924
- Variation des :			
* Stocks	77 002	672 261	-6 937 628
* Créances	2 927 870	-726 170	786 030
* Autres actifs	434 700	-1 828 739	-936 865
* Fournisseurs et autres dettes	-2 893 339	3 749 366	1 112 954
* Autres passifs	363 107	1 884 880	383 040
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	VII.1 6 225 070	8 331 363	4 017 631
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>			
Décaissements liés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-507 950	-7 415 466	-8 271 873
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles	8 470	19 000	28 120
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	-	-83 131	-311 282
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	190 500	-	-
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	VII.2 -308 980	-7 479 597	-8 555 035
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>			
Distribution de dividendes	-4 790 000	-3 592 500	-3 592 500
Encaissements provenant des emprunts	-	2 750 000	8 700 000
Remboursement d'emprunts	-550 000	-	-550 000
Flux de trésorerie affectés aux activités de Financement	VII.3 -5 340 000	-842 500	4 557 500
Variation de trésorerie	VII.4 576 090	9 266	20 096
Trésorerie au début de l'exercice	-210 290	-232 054	-230 386
Trésorerie à la clôture de l'exercice	365 800	-222 788	-210 290

Notes aux Etats Financiers

I. Présentation de la société

La société «SOTIPAPIER», a été créée en 1981 à Belli (Gouvernorat de Nabeul). Elle produit du papier d'emballage de type Kraft pour les sacs de grandes contenances ainsi que du papier dit Test Liner et du papier Fluting. Elle possède une capacité de production de 60.000 tonnes par an, emploie plus de 270 personnes et a réalisé un chiffre d'affaires dépassant les 37 millions de Dinars Tunisiens au cours du premier semestre 2016.

II. Faits significatifs de la période

Le premier semestre 2016 est marqué essentiellement par :

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

III. Référentiel comptable

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

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

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

Exercice social

L'exercice social commence le 1^{er} janvier et finit le 31 décembre.

Unité monétaire

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

IV. Bases de mesure et principes comptables pertinents appliqués

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

1- Immobilisations

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

Les taux d'amortissement pratiqués sont les suivants :

Constructions	5%
Matériels et outillages	30%
Matériels de transport	20%
A.A.I	20%
Mobiliers de bureau	20%
Matériels informatique et télécommunication	20%
Section de presse	10%

2- Stocks

Les stocks de «SOTIPAPIER» sont constitués des rubriques suivantes :

- Stock de matières premières,
- Stock de matières consommables,
- Stock de produits finis au coût de production,
- 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*).

3- Revenus

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

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

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

4- Conversion des éléments monétaires libellés en monnaie étrangère

Les éléments monétaires 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 présenter cet engagement futur de la société.

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

V. Notes relatives au Bilan

1. Immobilisations incorporelles

La valeur brute des immobilisations incorporelles s'élève au 30 juin 2016 à 385.081 DT contre 245.734 DT au 30 juin 2015 et 326.834 DT au 31 décembre 2015, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 30/06/2016	Au 30/06/2015	Au 31/12/2015
Concession brevet et procédés	176 294	176 294	176 294
Logiciel	34 491	34 491	34 491
Immobilisations incorporelles en cours	174 296	34 949	116 049
Total	385 081	245 734	326 834

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

2. Immobilisations corporelles

La valeur brute des immobilisations corporelles s'élève au 30 juin 2016 à 60.461.095 DT contre 59.222.783 DT au 30 juin 2015 et 60.026.393 DT au 31 décembre 2015, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 30/06/2016	Au 30/06/2015	Au 31/12/2015
Terrain	204 964	204 964	204 964
Constructions	5 508 543	5 435 468	5 508 543
A.A.I	1 686 050	1 511 913	1 611 318
Outillage industriel	50 280 919	50 074 933	50 067 425
Matériel de transport	1 637 467	1 429 802	1 497 400
M.M.B	122 604	348 133	360 560
Matériel informatique et de télécom	244 044	-	-
Immobilisations corporelles en cours	776 504	217 570	776 183
Total	60 461 095	59 222 783	60 026 393

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

3. Immobilisations financières

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

Libellé	Au 30/06/2016	Au 30/06/2015	Au 31/12/2015
Dépôts et cautionnements	1 037 002	1 048 626	1 037 002
Participations	683 000	643 225	883 000
Total	1 720 002	1 691 851	1 920 002

Les participations se présentent comme :

Libellé	Au 30/06/2016	Au 30/06/2015	Au 31/12/2015
Marina Hôtel	350 000	350 000	350 000
ECRT	-	200 000	200 000
BTS	40 000	40 000	40 000
Sté expansion tourisme	25 000	25 000	25 000
SOFIJA	15 000	15 000	15 000
SODEK	10 000	10 000	10 000
Sté Tunisienne de codification	3 000	3 000	3 000
Tunisair	-	225	-
Tucollect	240 000	-	240 000
Total brut	683 000	643 225	883 000
Provision	-210 000	-210 000	-210 000
Total net	473 000	433 225	673 000

4. Stocks

La valeur brute des stocks s'élève au 30 juin 2016 à 27.757.606 DT contre 20.224.719 DT au 30 juin 2015 et 27.834.608 au 31 décembre 2015, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 30/06/2016	Au 30/06/2015	Au 31/12/2015
Matières premières	11 165 269	7 913 986	11 244 976
Fournitures consommables	5 322 418	4 618 288	4 778 894
Produits finis	10 557 714	4 516 060	11 098 533
Produits finis importés	712 205	3 176 385	712 205
Total brut	27 757 606	20 224 719	27 834 608
Moins Provisions	-260 522	-260 522	-260 522
Total net	27 497 084	19 964 197	27 574 086

La provision sur stock s'élevant au 30 juin 2016 à 260.522 DT est relative à un ancien stock de pièces de rechanges et matières consommables.

5. Clients et comptes rattachés

La valeur brute des clients et comptes rattachés s'élève au 30 juin 2016 à 9.678.149 DT contre 14.118.219 DT au 30 juin 2015 et 12.606.019 DT au 31 décembre 2015, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 30/06/2016	Au 30/06/2015	Au 31/12/2015
Clients Kraft	3 833 192	5 521 048	2 344 982
Clients papier blanc	-	363	-
Clients douteux	139 200	59 720	129 320
Clients Liner	2 561 504	1 920 746	1 157 346
Clients ventes d'énergie	461 514	606 811	555 438
Clients ventes au comptant	-	2 402	-
Effets à recevoir Kraft	1 944 740	4 024 669	6 025 241
Effets à recevoir Liner	337 607	1 099 446	1 181 296
Chèques en portefeuilles	400 392	842 028	1 212 396
Clients, factures à établir	-	40 986	-
Total brut	9 678 149	14 118 219	12 606 019
Provisions sur clients	-139 200	-59 720	-129 320
Total net	9 538 949	14 058 499	12 476 699

6. Autres actifs courants

Le solde brut des autres actifs courants s'élève au 30 juin 2016 à 2.292.352 DT contre 3.809.538 DT au 30 juin 2015 et 2.727.052 DT au 31 décembre 2015, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 30/06/2016	Au 30/06/2015	Au 31/12/2015
Fournisseurs locaux débiteurs	39 010	29 648	50 242
Fournisseurs étrangers débiteurs	138 402	47 508	9 211
Personnel avances et acomptes	39 824	33 286	58 940
Etat impôts et taxes (TVA)	1 501 884	2 855 118	2 095 363
Etat impôts et taxes (crédit d'impôts)	337 795	530 798	361 773
Débiteurs divers	24 894	92 577	52 012
Charges constatées d'avance	126 513	61 747	99 511
Caution douanière	84 030	158 856	-
Total brut	2 292 352	3 809 538	2 727 052
Moins Provisions	-	-10 000	-10 000
Total net	2 292 352	3 799 538	2 717 052

7. Placements et autres actifs financiers

Le solde de cette rubrique se détaille, au 30 juin 2016, comme suit :

Libellé	Au 30/06/2016	Au 30/06/2015	Au 31/12/2015
Prêts au personnel	17 691	48 262	37 128
Prêts CNSS	-	2 933	858
Total	17 691	51 195	37 986

8. Liquidités et équivalent de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 30 juin 2016 à 761.211 DT et se détaillant comme suit :

Libellé	Au 30/06/2016	Au 30/06/2015	Au 31/12/2015
BT	-	2 366 733	-
STB MEGRINE	-	-	8 080
BIAT	225 909	-	63 319
Banque de l'habitat	16 700	-	-
BNA TUNIS	16 731	-	1 453
AMEN BANK	-	-	3 386
ATB MEGRINE	-	21 965	-
UBCI	324	4 122	350
Effets remis à l'escompte	466 547	244 061	-
Caisse	35 000	35 000	35 000
Total	761 211	2 671 881	111 588

9. Capitaux propres

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

Actionnaires	30/06/2016		30/06/2015		Au 31/12/2015	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%
HAN LUX SARL	3 668 864	14,05%	3 668 864	14,05%	3 668 864	14,05%
Value Consulting	4 377 561	16,77%	4 377 561	16,77%	4 377 561	16,77%
HAN TN	4 377 560	16,77%	4 377 560	16,77%	4 377 560	16,77%
Abdelkader Hamrouni	4 879 831	18,69%	4 916 346	18,83%	4 879 831	18,69%
CTKD	1 308 000	5,01%	1 308 000	5,01%	1 308 000	5,01%
Divers public	7 493 684	28,71%	7 457 169	28,57%	7 493 684	28,71%
Total	26 105 500	100%	26 105 500	100%	26 105 500	100%

Les capitaux propres s'élèvent au 30 juin 2016 à 35.502.478 DT. Le tableau de variation des capitaux propres se présente comme suit :

Libellé	Capital social	Réserves légalés	Résultats reportés	Résultat de la période	Total
Capitaux propres au 31/12/2015	26 105 500	2 610 550	642 039	7 067 517	36 425 606
Résultats reportés	-	-	2 277 517	-2 277 517	-
Dividendes	-	-	-	-4 790 000	-4 790 000
Résultat du premier semestre 2016	-	-	-	3 866 872	3 866 872
Capitaux propres au 30/06/2016	26 105 500	2 610 550	2 919 556	3 866 872	35 502 478

10. Emprunts

Un crédit à moyen terme de 5.500.000 DT a été obtenu auprès de la BT et de l'ATB.
Au 30 juin 2016, les échéances à plus d'un an, relatives à cet emprunt, s'élèvent à 3.300.000 mDT.

11. Provisions pour risques et charges

La provision concerne l'indemnité de départ à la retraite qui s'élève à 155.863 DT au 30 juin 2016 contre un solde de 80.291 DT au 30 juin 2015 et un solde de 116.818 au 31 décembre 2015.

12. Fournisseurs et comptes rattachés

La valeur brute de cette rubrique s'élève au 30 juin 2016 à 6.945.877 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 30/06/2016	Au 30/06/2015	Au 31/12/2015
Fournisseurs locaux	2 321 132	2 266 504	2 153 030
Fournisseurs étrangers	3 466 992	9 043 956	5 859 017
Fournisseurs effets à payer	1 156 853	959 762	1 116 170
Fournisseurs, factures non parvenues	900	205 406	710 999
Total	6 945 877	12 475 628	9 839 216

13. Autres passifs courants

La valeur des autres passifs courants s'élève au 30 juin 2016 à 3.071.658 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 30/06/2016	Au 30/06/2015	Au 31/12/2015
Clients Kraft créditeurs	-	83	97
Clients Liner créditeurs	49 812	140	2 113
Rémunérations dues au personnel	12 884	15 401	8 574
I U R	43 846	35 571	117 270
Etat droits de douane	26 425	89 903	-
TVA sur transport 12%	-	2 640	-
TVA sur vente 18%	-	1 228 541	-
TVA sur société non résidente	-	5 215	-
Timbre loi 93-53 du 17/05/93	90	83	-
Retenue redevance 1%	6	12	62
Retenue à la source 1.5%	14 924	17 124	63 379
Retenue à la source 5%	708	3 604	1 149
Retenue à la source 10%	-	-	-
Retenue à la source 15%	1817	223	-
Créditeurs divers	-	-	125 027
Dettes envers les actionnaires	-	1 003	-
CNSS	261 630	200 085	357 399
RET UGTT	2 751	2 050	2 405
Avances diverses	-	3	-
Compte d'attente à régulariser	-	2 072	-
Charges à payer	2 367 013	2 311 309	1 746 976
Congés à payer	289 752	253 513	284 100
R R R à accorder	-	91 886	-
Total	3 071 658	4 260 461	2 708 551

14. Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent au 30 juin 2016 à 4.713.102 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 30/06/2016	Au 30/06/2015	Au 31/12/2015
Financement de stock	3 200 000	2 200 000	3 200 000
Echéance à – d'un an / CMT	1 100 000	550 000	1 100 000
A T B Mégrine	33 740	-	166 133
BT Grombalia	26 504	299	31 910
BT Mégrine	352 593	-	157 113
S T B Mégrine	265	445 568	-
BIAT	-	33 518	-
Banque de l'Habitat	-	-	4 708
B N A Tunis	-	259 994	-
Amen Bank	-	4 434	-
Total	4 713 102	3 493 813	4 659 864

15. Note explicative du retraitement de la colonne comparative du bilan au 30 juin 2015 :

Le retraitement de la colonne comparative au 30 juin 2015 consiste au :

- Reclassement des retenues de l'UGTT, qui ont été présentés initialement parmi les concours bancaires et autres passifs financiers, dans la rubrique autres passifs courants.

VI. Notes relatives à l'Etat de Résultat

1. Revenus

Les revenus s'élèvent au 30 juin 2016 à 37.323.456 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 30/06/2016	Au 30/06/2015	Au 31/12/2015
Vente Kraft	25 560 049	19 343 960	38 190 014
Vente Liner et Fluting	10 791 436	9 217 802	17 459 613
Vente Energie	925 708	986 792	1 878 591
Autres	250 722	203 630	422 469
Ventes Kraft importé	-	7 223 895	9 856 708
RRR accordés	-204 459	-91 886	-189 523
Total	37 323 456	36 884 193	67 617 872

2. Achats de marchandises consommés

Les achats de marchandises consommés s'élèvent au 30 juin 2016 à 17.054.182 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 30/06/2016	Au 30/06/2015	Au 31/12/2015
Variation stock de MP	79 707	4 006 441	675 452
Achats vieux papiers (*)	4 094 321	2 773 284	6 153 917
Achats pâte à papier	12 094 888	7 481 183	23 096 749
Achats étrangers papier Kraft	-	7 542 120	7 542 120
Frais sur achats	785 266	490 913	1 098 848
Total	17 054 182	22 293 941	38 567 086

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

3. Achats d'approvisionnements consommés

Les achats et approvisionnements consommés s'élèvent au 30 juin 2016 à 8.312.770 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 30/06/2016	Au 30/06/2015	Au 31/12/2015
Consommation GAZ	4 535 911	4 679 388	9 265 339
Achats électricité	312 733	315 641	619 564
Achats eau	30 137	31 639	63 451
Variation stock autres appro.	-543 524	-813 024	-973 630
Achats emballages	157 142	83 787	184 862
Achats pièces de rechange	1 003 215	972 323	2 325 889
Fournitures de bureau	26 045	29 501	55 322
Achats matières consommables	2 791 111	2 392 469	4 214 823
Achats consommables en transit	-	-	18 948
Achats pièces de rechange en transit	-	-	70 107
Total	8 312 770	7 691 724	15 844 675

4. Charges de personnel

Les charges de personnel s'élèvent au 30 juin 2016 à 2.381.339 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 30/06/2016	Au 30/06/2015	Au 31/12/2015
Salaire de base	1 313 923	1 238 311	2 357 851
Primes	449 388	404 983	944 211
Provision augmentation salariale	-	-	75 091
Congé payés	125 148	102 581	246 267
Charges sociales légales	296 204	319 192	555 679
Accident de travail	30 427	28 194	67 162
Indemnité de stage	9 384	7 376	19 841
Autres charges de personnel	23 383	-	91 792
Rémunération du directeur général	133 482	-	326 770
Total	2 381 339	2 100 637	4 684 664

5. Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions s'élèvent au 30 juin 2016 à 1.466.391 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 30/06/2016	Au 30/06/2015	Au 31/12/2015
Dotations aux amortissements	1 400 433	1 122 182	2 516 038
Provision pour départ à la retraite	66 078	17 540	54 067
Provision pour dépréciation des comptes clients	69 600	-	69 600
Reprise provision pour dépréciation des comptes clients	-59 720	-7 230	-7 230
Reprise provision pour dépréciation des débiteurs divers	-10 000	-	-
Total	1 466 391	1 132 492	2 632 475

6. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 30 juin 2016 à 1.583.463 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 30/06/2016	Au 30/06/2015	Au 31/12/2015
Locations	55 398	44 016	87 733
Entretiens	630 471	530 723	1 150 851
Assurances	36 012	54 233	60 630
Honoraires	198 183	484 327	525 579
Publicité	12 078	7 480	30 860
Transports	257 267	173 202	382 321
Déplacements, missions et réceptions	47 967	12 308	44 778
Frais postaux et de télécom	17 092	12 774	29 093
Frais bancaires	78 054	70 508	124 492
Subventions et dons	3 517	6 055	6 910
Jetons de présence	45 000	60 000	105 000
Impôts et taxes	112 065	121 187	262 253
Pertes ordinaires	90 359	5 901	33 375
Total	1 583 463	1 582 714	2 843 875

7. Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent au 30 juin 2016 à 1.335.828 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 30/06/2016	Au 30/06/2015	Au 31/12/2015
Pertes de change	732 622	172 527	611 002
Gains de change	-2 458	-150 164	-176 039
Intérêts sur escompte effets	354 744	362 575	697 571
Intérêts sur comptes courants	12 105	26 976	47 965
Intérêts/financement de stock	103 549	14 906	78 014
Intérêts bancaires (CMT)	135 266	-	136 417
Intérêts sur financement en devise	-	-	10 632
Total	1 335 828	426 820	1 405 562

8. Produit des placements

Les produits des placements s'élèvent au 30 juin 2016 à 69.853 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 30/06/2016	Au 30/06/2015	Au 31/12/2015
Produits des participations	67 713	-	63 902
Revenus des placements sicav	-	-	279
Intérêts sur comptes courants	2 140	3 900	3 166
Total	69 853	3 900	67 347

9. Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires s'élèvent au 30 juin 2016 à 3.841 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 30/06/2016	Au 30/06/2015	Au 31/12/2015
Remboursement assurance	-	-	8 899
Résorption prime mise à niveau	-	35 305	70 609
Gains ordinaires	3 841	2 074	23 785
Résorption subvention d'investissement	-	-	96 136
Subvention d'exploitation	-	-	2 512
Produits nets/cession d'immo	-	19 000	19 000
Total	3 841	56 379	220 941

VII. Notes relatives à l'Etat de Flux de Trésorerie

1. Flux liés à l'exploitation

• Amortissements et provisions

Libellé	Au 30/06/2016	Au 31/12/2015	Variation
Amortissements immob incorporelles	199 790	194 130	5 660
Amortissements immob corporelles	48 581 228	47 186 455	1 394 772
Provisions sur stocks	260 522	260 522	-
Provisions clients et comptes rattachés	139 200	129 320	9 880
Provision pour risques et charges	155 863	116 818	39 045
Provision pour comptes fournisseurs	-	10 000	-10 000
Total	49 336 603	47 897 245	1 439 358

• Variation des stocks

Libellé	Au 30/06/2016	Au 31/12/2015	Variation
Stocks	27 757 606	27 834 608	-77 002
Total brut	27 757 606	27 834 608	-77 002

• Variation des créances

Libellé	Au 30/06/2016	Au 31/12/2015	Variation
Clients Kraft	3 628 734	2 344 982	1 283 752
Clients douteux blanc	139 200	129 320	9 880
Clients Liner	2 765 963	1 157 346	1 608 617
Clients ventes d'énergie	461 514	555 438	-93 924
Effets à recevoir Kraft	1 944 740	6 025 241	-4 080 501
Effets à recevoir Liner	337 607	1 181 296	-843 689
Chèques en portefeuille	400 392	1 212 396	-812 004
Total brut	9 678 149	12 606 019	-2 927 870

• Variation des autres actifs

Libellé	Au 30/06/2016	Au 31/12/2015	Variation
Fournisseurs locaux	39 010	50 242	-11 232
Fournisseurs étrangers	138 402	9 211	129 191
Personnel avances et acomptes	39 824	58 940	-19 116
Etat impôts et taxes (TVA)	1 501 884	2 095 363	-593 479
Etat impôts et taxes (crédit d'IS)	337 795	361 773	-23 978
Débiteurs divers	24 894	52 012	-27 118
Charges constatées d'avance	126 513	99 511	27 002
Caution douanière	84 030	-	84 030
Total	2 292 352	2 727 052	-434 700

- **Variation des fournisseurs et autres dettes**

Libellé	Au 30/06/2016	Au 31/12/2015	Variation
Fournisseurs locaux	2 321 133	2 153 030	168 103
Fournisseurs étrangers	3 466 992	5 859 017	-2 392 025
Fournisseurs effets à payer	1 156 853	1 116 170	40 683
Fournisseurs, factures non parvenues	900	710 999	-710 099
Total	6 945 877	9 839 216	-2 893 339

- **Variation des autres passifs**

Libellé	Au 30/06/2016	Au 31/12/2015	Variation
Clients Kraft	-	97	-97
Clients Liner	49 812	2 113	47 699
Rémunérations dues au personnel	12 884	8 574	4 310
I U R	43 846	117 270	-73 424
Etat droit de douane	26 425	-	26 425
Timbre loi 93-53 du 17/05/93	90	-	89,5
Retenue redevance 1%	6	62	-55,573
Retenue à la source 1.5%	14 924	63 379	-48 456
Retenue à la source 5%	708	1 149	-441,463
Retenue à la source 15%	1817	-	1 817
Créditeurs divers	-	125 027	-125 027
CNSS	261 630	357 399	-95 769
RET UGTT	2 751	2 405	346
Charges à payer	2 367 013	1 746 976	620 037
Congés à payer	289 752	284 100	5 652
Total	3 071 657	2 708 551	363 107

2. Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement

Les décaissements liés aux activités d'investissement correspondent essentiellement aux acquisitions suivantes : acquisition de matériels et outillages industriels pour 228.494 DT, agencements, aménagements et installations divers pour 73.654 DT, acquisition d'un matériel roulant pour 140.068 DT et un progiciel informatique pour 58.248 DT.

Les encaissements de la période correspondent aux produits sur cession d'un pont bascule pour 8.470 DT et produit sur liquidation de la société ECRT pour 190.500 DT.

3. Flux de trésorerie affectés aux activités de financement

- Distribution des dividendes pour un montant de 4.790.000 DT suite à la décision de l'AGO réuni au 22 avril 2016.
- Tombée d'échéance de l'emprunt long terme pour un montant de 550.000 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 au début de 2016	Trésorerie à fin juin 2016	Variation
Liquidités et équivalents de liquidités	Se référer à la note V.8	111 588	761 211	649 623
Concours bancaires	Se référer à la note V.14	-359 864	-413 102	-53 238
Placements et autres actifs financiers	Se référer à la note V.7	37 986	17 691	-20 295
Total		-210 290	365 800	576 090

VIII. Note relative aux événements postérieurs au 30 juin 2016

A notre connaissance, il n'y a pas eu d'évènements survenus entre la date de clôture de la période arrêtée au 30 juin 2016 et la date de publication des états financiers, qui sans être liés à la clôture de la période :

- Entraîneraient des modifications importantes de l'actif ou du passif au cours de la nouvelle période ; et
- Ou qui auraient, ou risqueraient d'avoir, des répercussions importantes sur les activités futures de l'entreprise.

IX. Note relative aux engagements hors bilan

Les engagements hors bilan comportent, au 30 juin 2016 les éléments suivants :

- Les effets escomptés et non échus qui s'élèvent à 20.864.252 DT ;
- En garantie du 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.

X. Note relative aux parties liées

Conformément aux dispositions de la norme comptable tunisienne NCT 39, les transactions avec les parties liées de la société SOTIPAPIER se présentent comme suit :

- La société TUCOLLECT (société dans laquelle SOTIPAPIER détient 80% du capital) a facturé un montant de 909.842 DT (HTVA) relatif à des ventes de vieux papiers. La dette liée à ces facturations s'élève au 30 juin 2016 à 157.217 DT.
- La société SOTIPAPIER a facturé à la société TUCOLLECT sa quote-part dans les frais de location du dépôt pour la période allant du 01 janvier 2016 au 30 juin 2016 et ce pour un montant de 30.000 DT. La créance liée à ces facturations s'élève au 30 juin 2016 à 5.900 DT.
- La société SOTIPAPIER a cédé à la société TUCOLLECT un pont bascule pour un montant de 8.470 DT.
- La société SOTIPAPIER a facturé à la société « CHIMICOULEUR », société du groupe de l'actionnaire M.Abdelkader Hamrouni, un montant de 2.322 DT (HTVA) relatif à des ventes de papiers dans le cadre de son exploitation courante. Par ailleurs, la société « CHIMICOULEUR » a facturé à la société SOTIPAPIER un montant global de 2.738 DT (HTVA) relatif à des achats liés à l'exploitation courante de cette dernière.
- La société COMPTOIRS SFAXIENS, société du groupe de l'actionnaire M.Abdelkader Hamrouni a facturé à la société SOTIPAPIER un montant de 11.786 DT (HTVA) relatif aux achats de divers matériaux de construction, matières consommables et pièces de rechange. La dette liée à ces facturations s'élève au 30 juin 2016 à 3.245 DT.
- La société SOTIPAPIER a facturé à la société POLYMOUSSE, société du groupe de l'actionnaire M.Abdelkader Hamrouni un montant hors taxe de 15.903 DT au titre des ventes liées à l'exploitation courante.
- La société SOTIPAPIER a cédé, en 2012, à M. Abdelkader Hamrouni, actionnaire, 4 lots de terrain, dont la vocation est agricole, pour leur valeur nette comptable qui s'élève à 531.939 DT et ce dans le but de régulariser leur situation et les rétrocéder à SOTIPAPIER. La société SOTIPAPIER a conclu des contrats de location avec M. Abdelkader Hamrouni, actionnaire, portant sur les 4 terrains cités précédemment. Les contrats ont été conclus le 01/05/2012 pour une durée de 20 ans. Au titre de 2016, le loyer annuel global, hors taxes, s'élève à 26.597 DT. Le montant constaté en charge, courant le premier semestre 2016, s'élève à 13.298 DT.
- La société SOTIPAPIER a encaissé un montant de 190.500 DT en contre partie de la liquidation de la société ECRT, société qui a été détenue à hauteur de 20% par SOTIPAPIER.

• Le Directeur Général a bénéficié au titre du premier semestre 2016 des avantages suivants :

- ✓ Salaire servi par la société SOTIPAPIER au cours du premier semestre 2016 y compris les charges sociales qui s'élève à 133.482 DT
- ✓ Mise à disposition d'une voiture de tourisme.

Par ailleurs, nous présentons ci-dessous les transactions, conclues dans le cadre des opérations d'exploitation de la société SOTIPAPIER, avec les différentes sociétés du groupe de M. Abdelkader Hamrouni, actionnaire, tels que traduites au niveau des livres comptables au 30 juin 2016 :

Transactions au cours du premier semestre 2016 :

Société	Ventes	Achat	Prestation de service	Nature
GNC	1 251 078	-	-	Vente de produits finis à l'export
COSEMAT	-	-	40 670	Transit
CTTM	-	-	314 997	Transport
JTL	-	-	59 778	Conseil et assistance
Total	1 251 078	-	415 445	

Solde des comptes des sociétés du groupe au 30 juin 2016 :

Société	Solde fournisseur	Solde client
GNC	-	137 620
COSEMAT	26 155	-
CTTM	81 551	-
JTL	59 778	-
Total	167 484	137 620

Annexe A : Tableau de variation des immobilisations et des amortissements

Libellé	Valeur brute au 31/12/2015	Acquisitions 30/06/2016	Cessions/ reclassements 30/06/2016	Valeur brute au 30/06/2015	Amortiss. Antérieurs	Dotations 30/06/2016	Amortiss. du mat. cédé	Amortiss. Cumulés au 30/06/2016	V.C.N au 30/06/2016
Concessions, brevets et procédés	176 294	-	-	176 294	176 294	-	-	176 294	-
Logiciel	34 491	-	-	34 491	17 836	5 660	-	23 496	10 995
Immobilisations en cours	116 049	58 247	-	174 296	-	-	-	-	174 296
Total des immobilisations incorporelles	326 834	58 247	-	385 081	194 130	5 660	-	199 790	185 291
TERRAIN	204 964	-	-	204 964	-	-	-	-	204 964
CONSTRUCTION	2 137 286	-	-	2 137 286	1 977 575	4 499	-	1 982 074	155 212
CONSTRUCTION MP2	612 644	-	-	612 644	610 474	475	-	610 949	1 695
CONSTRUCTION MP3	802 893	-	-	802 893	654 073	12 817	-	666 890	136 003
CONSTRUCTION MAG STOK PB+CHAUD	508 512	-	-	508 512	402 169	3 163	-	405 332	103 180
NOUV ADMINIS+ATELIER MECANI+AT ELECTRIC	836 892	-	-	836 892	555 850	41 616	-	597 466	239 426
CONSTRUCTION DEPOT MAT PREMIERE	610 316	-	-	610 316	267 009	10 170	-	277 179	333 137
MATERIELS et OUTILLAGES	17 611 887	228 494	15 000	17 825 381	15 161 989	816 420	8 470	15 969 940	1 855 441
MATERIEL D'EXPLOITATION MP 2	6 859 922	-	-	6 859 922	6 859 922	-	-	6 859 922	-
MACHINE PAPIER BLANC	8 682 295	-	-	8 682 295	8 682 295	-	-	8 682 295	-
MACHINE NCR	1 352 799	-	-	1 352 799	1 352 799	-	-	1 352 799	-
PRESSE A SABOT	8 158 074	-	-	8 158 074	409 021	405 675	-	814 696	7 343 378
TURBINE A GAZ	5 948 849	-	-	5 948 849	5 947 725	336	-	5 948 061	788
REVISION GENERAL TURBINE	1 212 493	-	-	1 212 493	1 212 493	-	-	1 212 493	-
ECONOMIE ENERGIE	241 106	-	-	241 106	241 106	-	-	241 106	-
AAI	1 611 317	74 733	-	1 686 050	1 406 667	33 281	-	1 439 948	246 102
MATERIELS ROULANTS	1 497 399	140 068	-	1 637 467	1 156 021	62 294	-	1 218 315	419 152
M M B	360 560	-	237 957	122 603	289 267	-	185 936	103 331	19 272
Matériels informatiques	-	244 044	-	244 044	-	191 902	-	191 902	52 142
Immobilisations en cours	776 184	321	-	776 505	-	-	-	-	776 505
Total des immobilisations corporelles	60 026 393	687 660	252 957	60 461 095	47 186 455	1 582 648	194 406	48 574 697	11 886 398
Total	60 353 227	745 907	252 957	60 846 176	47 380 585	1 588 308	194 406	48 774 487	12 071 689

Rapport d'examen limité

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

Messieurs,

Introduction

Nous avons réalisé l'examen limité des états financiers intermédiaires de la société « SOTIPAPIER », qui comprennent le bilan au 30 juin 2016, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers intermédiaires font apparaître des capitaux propres totalisant 35.502.478 DT, y compris le bénéfice de la période s'élevant à 3.866.872 DT.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation de ces états financiers intermédiaires conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière intermédiaire sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué nos travaux selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité d'informations financières intermédiaires.

Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes d'audit et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société « SOTIPAPIER » au 30 juin 2016 ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie.

Tunis, le 12 août 2016

Conseil Audit Formation

Abderrahmen Fendri