

***La Société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton
"SOTIPAPIER"***

***Rapport d'examen limité du Commissaire aux Comptes
sur les Etats Financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2014***

Rapport d'examen limité

Tunis, le 28 août 2014

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 2014, 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 31.220.058 DT, y compris le bénéfice de la période s'élevant à 1.797.272 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 » SA au 30 juin 2014 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.

Conseil Audit Formation

Abderrahmen Fendri

Etats financiers intermédiaires

BILAN
SOTIPAPIER
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
ACTIFS				
ACTIFS NON COURANTS				
Immobilisations Incorporelles	V.1	210 785	176 294	176 294
Moins Amortissements		-177 019	-176 294	-176 294
		33 766	-	-
Immobilisations corporelles	V.2	49 520 551	45 498 507	48 520 297
Moins Amortissements		-43 709 418	-42 086 883	-42 685 310
		5 811 133	3 411 624	5 834 987
Immobilisations financières	V.3	1 527 798	1 314 054	1 461 594
Moins Provisions		-210 000	-210 000	-210 000
		1 317 798	1 104 054	1 251 594
Total des actifs immobilisés		7 162 697	4 515 678	7 086 581
Total des actifs non courants		7 162 697	4 515 678	7 086 581
ACTIFS COURANTS				
Stocks	V.4	18 283 071	10 869 078	12 157 181
Moins Provisions		-	-433 080	-322 991
		18 283 071	10 435 998	11 834 190
Clients et comptes rattachés	V.5	16 328 366	25 577 129	18 908 129
Moins Provisions		-74 549	-53 851	-74 549
		16 253 817	25 523 278	18 833 580
Autres actifs courants	V.6	1 604 911	253 011	447 814
Placements et autres actifs financiers	V.7	70 382	51 108	3 769 681
Liquidités et équivalents de liquidités	V.8	1 325 340	763 760	2 901 703
Total des actifs courants		37 537 521	37 027 155	37 786 968
TOTAL DES ACTIFS		44 700 218	41 542 833	44 873 549

BILAN
SOTIPAPIER
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS				
CAPITAUX PROPRES				
Capital		26 105 500	23 950 000	23 950 000
Réserves légales		2 395 000	2 170 000	2 170 000
Résultats reportés		720 237	325 430	325 430
Autres capitaux propres		202 049	362 013	237 353
Total des capitaux propres avant le résultat de la période		29 422 786	26 807 443	26 682 783
Résultat net de la période		1 797 272	5 732 454	8 762 807
Total des capitaux propres avant affectation	V.9	31 220 058	32 539 897	35 445 590
PASSIFS				
Passifs non courants				
Provisions pour risques	V.10	57 460	52 549	40 650
Total des passifs non courants		57 460	52 549	40 650
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	V.11	8 901 663	4 248 107	5 821 917
Autres passifs courants	V.12	3 330 030	3 340 821	2 554 169
Concours bancaires et autres passifs financiers	V.13	1 191 007	1 361 459	1 011 223
Total des passifs courants		13 422 700	8 950 387	9 387 309
Total des passifs		13 480 160	9 002 936	9 427 959
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		<u>44 700 218</u>	<u>41 542 833</u>	<u>44 873 549</u>

ETAT DE RESULTAT
SOTIPAPIER
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Revenus	VI.1	31 150 972	30 874 443	55 432 930
Total des produits d'exploitation		31 150 972	30 874 443	55 432 930
CHARGES D'EXPLOITATION				
Variation des stocks		3 318 490	3 681 214	-695 832
Achats de marchandises consommés	VI.2	14 657 273	10 702 068	25 677 525
Achats d'approvisionnements	VI.3	6 457 821	5 148 322	11 354 801
Charges de personnel	VI.4	1 733 641	1 723 439	3 843 120
Dotations aux amortissements et aux provisions	VI.5	718 653	803 721	1 230 742
Autres charges d'exploitation	VI.6	1 927 326	1 824 465	3 507 126
Total des charges d'exploitation		28 813 204	23 883 229	44 917 482
Résultat d'exploitation		2 337 768	6 991 214	10 515 448
Charges financières nettes	VI.7	-270 779	-221 291*	-442 881
Produits des placements	VI.8	12 908	87 862	385 279
Honoraires non récurrents		-	-	-167 662
Autres gains ordinaires	VI.9	79 017	124 883*	250 052
Résultat des activités ordinaires avant impôt		2 158 914	6 982 668	10 540 236
Impôt sur les bénéfices		-361 642	-1 250 214	-1 777 429
Résultat des activités ordinaires après impôt		1 797 272	5 732 454	8 762 807
Eléments extraordinaires		-	-	-
Résultat net de la période		1 797 272	5 732 454	8 762 807
Effets des modifications comptables		-	-	-
Résultat après modifications comptables		1 797 272	5 732 454	8 762 807

(*) : Colonne comparative retraitée pour des besoins de comparabilité (Se référer à la note IV.6).

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

	Notes	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>				
Résultat net		1 797 272	5 732 454	8 762 807
Ajustements pour :				
- Amortissements et provisions		718 653	681 058	1 230 742
- Résorption de la prime de mise à niveau		-35 304	-124 661	-249 322
- Variation des :				
* Stocks		-6 125 890	5 815 777	4 527 674
* Créances		2 579 763	-15 484 364**	-8 815 364
* Autres actifs		-1 157 097	1 601 830**	1 407 027
* Fournisseurs et autres dettes		3 079 746	-265 132**	1 308 679
* Autres passifs		775 861	1 533 205**	694 005
Flux de trésorerie provenant de (/affectés à) l'exploitation	VII.1	1 633 004	-509 833	8 866 248
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>				
Décassements liés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		-1 034 747	-315 893	-3 337 682
Décassements (/Encaissements) liés à la cession d'immobilisations financières		-66 203	10 226	-137 314
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	VII.2	-1 100 950	-305 667	-3 474 996
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>				
Distribution de dividendes		-5 987 500	-5 967 500	-5 967 500
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	VII.3	-5 987 500	-5 967 500	-5 967 500
Variation de trésorerie	VII.4	-5 455 446	-6 783 000	-576 248
Trésorerie au début de l'exercice		5 660 161	6 236 409	6 236 409
Trésorerie à la clôture de l'exercice		204 715	-546 591	5 660 161

(**): Colonne comparative retraitée pour des besoins de comparabilité.

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 31 millions de Dinars Tunisiens au cours du premier semestre 2014.

II. Faits significatifs de l'exercice

Le premier semestre 2014 est marqué par l'introduction effective de la société «SOTIPAPIER» en bourse.

Par ailleurs, malgré un chiffre d'affaires en hausse (+1,8%) et une demande qui reste très forte, le résultat du 1er semestre n'a pas été en conformité avec les prévisions du Business Plan et notamment au niveau de l'EBITDA. Nous avons enregistré une hausse significative des prix de la pâte à papier conjuguée à une dévaluation du dinar par rapport au dollar US et à l'euro. L'augmentation du coût de l'énergie a aussi était importante avec deux fortes augmentations en Janvier et Mai.

L'ensemble de ces éléments ont engendré un résultat en retrait par rapport à nos attentes au terme de l'exercice 2014.

Des investissements au 1er trimestre ont été réalisés conformément au plan prévu et nous permettent de livrer des produits de meilleure qualité. Des ajustements de prix à la hausse ont été réalisés avec l'ensemble de nos clients, tant pour la filière Kraft que pour la filière test/fluting. Dans le respect des engagements de nos clients vis-à-vis de leur propres clients, l'entrée en vigueur à partir de juillet 2014 nous permettra de retrouver des résultats pour le 2ème semestre en ligne avec notre plan d'affaires.

Les fondamentaux de Sotipapier sont solides, notre plan de développement est en plein déploiement, ce qui nous permet d'être optimiste quand à l'avenir de la société.

III. Référentiel comptable

Les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2014 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	10%
Matériels et outillages	30%
Matériels de transport	20%
A.A.I	20%
Mobiliers de bureau	20%

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*).

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 25 ans ;

- 2 mois de salaires bruts pour les employés bénéficiant d'une ancienneté allant de 10 à 25 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.

6- Présentation de l'état de résultat

Les gains de change ont été reclassés au 30 juin 2013 depuis la rubrique « Autres gains ordinaires » vers la rubrique « Charges financières nettes ». Le tableau qui suit illustre les implications de ce reclassement :

Libellé	30/06/2013 colonne publiée	Reclassement 2013	30/06/2013 colonne retraitée
Autres gains ordinaires	127 242	-2 359	124 883
Charges financières nettes	-223 650	+2 359	-221 291

V. Notes relatives au Bilan

1. Immobilisations incorporelles

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Libellé	Au 30/06/2014	Au 30/06/2013	Au 31/12/2013
Concession brevet et procédés	176 294	176 294	176 294
Logiciel	34 491	-	-
Total	210 785	176 294	176 294

2. Immobilisations corporelles

La valeur brute des immobilisations corporelles s'élève au 30 juin 2014 à 49.520.551 DT contre 45.498.507 DT au 30 juin 2013 et 48.520.297 DT au 31 décembre 2013, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 30/06/2014	Au 30/06/2013	Au 31/12/2013
Terrain	204 964	204 964	204 964
Constructions	5 391 125	5 313 072	5 333 509
A.A.I	1 429 791	1 366 307	1 406 960
Outillage industriel	40 803 884	36 971 467	39 899 881
Matériel de transport	1 362 796	1 370 944	1 370 944
M.M.B	303 961	271 753	293 512
Avance sur acquisition d'immobilisations	24 030	-	10 527
Total	49 520 551	45 498 507	48 520 297

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 30/06/2014	Au 30/06/2013	Au 31/12/2013
Dépôts et cautionnements	884 573	670 829	818 369
Participations	643 225	643 225	643 225
Total	1 527 798	1 314 054	1 461 594

Les participations se présentent comme :

Libellé	Au 30/06/2014	Au 30/06/2013	Au 31/12/2013
Marina Hôtel	350 000	350 000	350 000
ECRT	200 000	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	225	225
Provision	-210 000	-210 000	-210 000
Total	433 225	433 225	433 225

4. Stocks

La valeur brute des stocks s'élève au 30 juin 2014 à 18.283.071 DT contre 10.869.078 DT au 30 juin 2013 et 12.157.181 au 31 décembre 2013, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 30/06/2014	Au 30/06/2013	Au 31/12/2013
Matières premières	11 641 557	6 890 983	2 707 261
Fournitures consommables	3 399 998	1 795 136	2 889 915
Produits finis	1 765 827	2 182 959	4 274 839
Produits finis importés	1 475 689	-	2 285 166
Total	18 283 071	10 869 078	12 157 181

La provision sur stock s'élevant au 31 décembre 2013 à 322.991 DT et relative aux matières premières, constituées par la pâte en bobine acquise en 2010 a été reprise courant le premier semestre 2014.

5. Clients et comptes rattachés

La valeur brute des clients et comptes rattachés s'élève au 30 juin 2014 à 16.328.366 DT contre 25.577.129 DT au 30 juin 2013 et 18.908.129 DT au 31 décembre 2013, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 30/06/2014	Au 30/06/2013	Au 31/12/2013
Clients Kraft	3 531 582	3 835 778	359 319
Clients papier blanc	363	363	363
Clients douteux blanc	68 393	85 885	74 549
Clients Liner	1 227 538	2 621 659	778 137
Clients ventes d'énergie	573 743	485 765	532 430
Clients ventes au comptant	2 402	2 402	2 402
Effets à recevoir Kraft	8 295 168	15 202 027	12 509 180
Effets à recevoir Liner	1 666 702	2 984 462	4 168 021
Chèques en porte feuilles	760 159	358 788	483 728
Clients, factures à établir	202 316	-	-
Total brut	16 328 366	25 577 129	18 908 129
Provisions sur clients	-74 549	-53 851	-74 549
Total net	16 253 817	25 523 278	18 833 580

6. Autres actifs courants

Le solde des autres actifs courants s'élève au 30 juin 2014 à 1.604.911 DT contre 253.011 DT au 30 juin 2013 et 447.814 DT au 31 décembre 2013, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 30/06/2014	Au 30/06/2013	Au 31/12/2013
Fournisseurs locaux	80 103	15 289	5 243
Fournisseurs étrangers	9 211	199 598	50 672
Avances	36 962	23 936	91 953
Etat impôts et taxes (TVA)	1 321 570	-	259 701
Impôt sur le bénéfice	126 539	-	-
Retenue 5%	400	-	-
Débiteurs divers	16 230	14 103	11 103
Charges constatées d'avance	13 896	-	29 142
Compte d'attente	-	85	-
Total	1 604 911	253 011	447 814

7. Placements et autres actifs financiers

Le solde de cette rubrique se détaille au 30 juin 2014 comme suit :

Libellé	Au 30/06/2014	Au 30/06/2013	Au 31/12/2013
Prêts au personnel	25 550	29 642	33 035
Prêts cadre	42 562	19 562	44 062
Prêts CNSS	2 270	1 904	2 270
Placements SICAV	-	-	3 690 314
Total	70 382	51 108	3 769 681

8. Liquidités et équivalent de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 30 juin 2014 à 1.325.340 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 30/06/2014	Au 30/06/2013	Au 31/12/2013
BT	4 267	89 772	685 357
BANQUE ZITOUNA	8 771	8 771	8 771
BNA TUNIS	-	-	14 871
BIAT	980 727	-	-
AMEN BANK	-	112 173	-
UBCI	-	30 601	-
Effets remis à l'escompte	324 654	488 015	-
Effets remis à l'encaissement	-	-	2 158 472
Caisse	-	197	-
Caisse BELLY	6 921	34 231	34 232
Total	1 325 340	763 760	2 901 703

9. Capitaux propres

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

Actionnaires	30/06/2014		30/06/2013		31/12/2013	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%
HAN LUX SARL	2 777 625	10,64%	8 056 780	33,64%	8 056 780	33,64%
Value Consulting	4 172 822	15,98%	4 354 110	18,18%	4 354 110	18,18%
HAN TN	4 172 821	15,98%	4 354 110	18,18%	4 354 110	18,18%
Hamrouni Abdelkader	4 767 147	18,26%	6 943 811	28,99%	6 943 811	28,99%
Mohamed Fourati	-	-	75 695	0,32%	75 695	0,32%
Hamrouni Maissa	-	-	62 659	0,26%	62 659	0,26%
Hamrouni Chaima	-	-	62 659	0,26%	62 659	0,26%
Mhirs Asma	-	-	23 304	0,10%	23 304	0,10%
Hamrouni Salha	-	-	9 222	0,04%	9 222	0,04%
Hamrouni Adellatif	-	-	3 825	0,02%	3 825	0,02%
Hamrouni Khaireddin	-	-	3 825	0,02%	3 825	0,02%
Divers Public	10 215 085	39,14%	-	-	-	-
Total	26 105 500	100%	23 950 000	100%	23 950 000	100%

Les capitaux propres s'élèvent au 30 juin 2014 à 31.220.058 DT. Le tableau de variation des capitaux propres se présente comme suit :

Libellé	Capitaux propres début de période	Augmentation de capital par incorporation des réserves	Affectation des réserves	Affectation du résultat	Distribution des dividendes	Amortissements subventions	Résultat 2014	Capitaux propres fin de période
Capital social	23 950 000	2 155 500	-	-	-	-	-	26 105 500
Réserves légales	2 170 000	-	225 000	-	-	-	-	2 395 000
Résultats reportés	325 430	-	-2 380 500	8 762 807	-5 987 500	-	-	720 237
Résultat de l'exercice 2013	8 762 807	-	-	-8 762 807	-	-	-	-
Subvention d'investissement	237 353	-	-	-	-	-35 304	-	202 049
Réserves pour réinvestissements Exonérés	-	-2 155 500	2 155 500	-	-	-	-	-
Résultat du premier semestre 2014	-	-	-	-	-	-	1 797 272	1 797 272
Total	35 445 590	-	-	-	-5 987 500	-35 304	1 797 272	31 220 058

10. Provisions pour risques et charges

La provision concerne l'indemnité de départ à la retraite qui s'élève à 57.460 DT au 30 juin 2014 contre un solde de 52.549 DT au 30 juin 2013 et un solde de 40.650 au 31 décembre 2013.

11. Fournisseurs et comptes rattachés

La valeur brute de cette rubrique s'élève au 30 juin 2014 à 8.901.663 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 30/06/2014	Au 30/06/2013	Au 31/12/2013
Fournisseurs locaux	1 979 888	2 159 232	2 209 295
Fournisseurs étrangers	6 181 885	1 291 270	2 910 973
Fournisseurs effets à payer	739 890	797 605	701 649
Total	8 901 663	4 248 107	5 821 917

12. Autres passifs courants

La valeur des autres passifs courants s'élève au 30 juin 2014 à 3.330.030 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 30/06/2014	Au 30/06/2013	Au 31/12/2013
Clients Kraft	-	91 367	-
Clients Liner	140	140	140
Rémunération dues au personnel	109 092	5 987	8 765
I U R	23 503	24 667	89 752
ETAT DROIT DE DOUANES	30 506	54 583	114 190
ETAT IMPOT S/BENEFICE	-	645 402	480 423
TVA/TRANSPORT 12 %	2 482	36	68
TVA sur vente 18%	685 660	2 525	4 872
TVA sur vente 22,5%	40	-	-
TVA/STE NON RESDENTE	-	9 869	-
TVA A PAYER	-	146 200	-
TIMBRE LOI 93-53 DU 17/05/93	62	64	65
Retenue redevance 1%	107	71	1 045
Retenue 1.5%	8 049	13 347	561
Retenue 5%	-	1 987	-
Retenue 10%	745	2 749	-
Retenue 15%	8 880	11 751	-
Créditeurs divers	-	106 811	-
ASSOCIES& ACTIONNAIRES	1 003	1 003	1 003
CNSS	165 799	165 040	295 323
Avances diverses	2	-	-
Compte d'attente à régulariser	576	-	-
CHARGES A PAYER	2 157 722	2 057 222	1 356 049
Congés à payer	135 662	-	201 913
Total	3 330 030	3 340 821	2 554 169

13. Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent au 30 juin 2014 à 1.191.007 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 30/06/2014	Au 30/06/2013	Au 31/12/2013
RET UGTT	1 283	443	876
A T B EL JAZIRA	1 133	1 133	1 133
A T B MEGRINE	155 990	267 979	29 265
BT GROMBALIA	253 386	309 065	255 315
S T B MEGRINE	180 506	494 180	297 853
U I B	386	386	386
BIAT	-	212 146	19 461
B.S	332	332	332
BANQUE DE L'HABITAT	1	1	1
B N A TUNIS	90 272	74 544	-
BTK	1 250	1 250	1 250
AB AMEN BANK	231 006	-	136 238
UBCI	275 462	-	269 113
Total	1 191 007	1 361 459	1 011 223

VI. Notes relatives à l'Etat de Résultat

1. Revenus

Les revenus s'élèvent au 30 juin 2014 à 31.150.972 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 30/06/2014	Au 30/06/2013	Au 31/12/2013
Vente Kraft	22 200 149	21 406 899	37 821 539
Vente Liner et Fluting	8 020 645	8 509 875	15 437 468
Vente Energie	722 469	828 020	1 776 090
Autres	207 709	220 826	397 833
RRR accordés	-	-91 177	-
Total	31 150 972	30 874 443	55 432 930

2. Achats de marchandises consommés

Les achats de marchandises consommés s'élèvent au 30 juin 2014 à 14.657.273 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 30/06/2014	Au 30/06/2013	Au 31/12/2013
Variation stock de MP	-8 934 297	2 316 289	6 500 011
Achats vieux papier étranger	1 974 975	937 127	2 126 896
Achats pâte à papier	19 840 848	5 402 534	11 195 005
Achats MP locale vieux papier	1 477 576	1 908 883	3 386 496
Achats papier Kraft	-	-	2 161 875
Frais sur achats	298 171	137 235	307 242
Total	14 657 273	10 702 068	25 677 525

3. Achats d'approvisionnements consommés

Les achats et approvisionnements consommés s'élèvent au 30 juin 2014 à 6.457.821 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 30/06/2014	Au 30/06/2013	Au 31/12/2013
Consommation GAZ	4 154 615	3 500 979	7 442 546
Achats électricité	361 456	35 101	213 791
Achats eau	22 935	23 533	49 632
variation stock autres approvisionnements	-510 084	-181 725	-1 276 505
Achats emballages	71 480	69 764	156 545
Achats pièces de rechange	802 493	441 655	1 049 021
Achats gasoil	55 113	73 299	83 320
Fournitures de bureau	19 934	15 177	40 717
Achats feutre et toile	168 525	19 890	320 551
Achats matières consommables	1 025 744	908 303	2 637 378
Achats consommables locales	162 884	166 658	392 172
Frais sur achats	122 726	75 688	245 633
Total	6 457 821	5 148 322	11 354 801

4. Charges de personnel

Les charges de personnel s'élèvent au 30 juin 2014 à 1.733.641 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 30/06/2014	Au 30/06/2013	Au 31/12/2013
Salaire de base	1 035 107	1 128 426	2 237 318
Primes	407 029	326 381	693 893
Congé payés	226	2 927	282 829
Charges sociales légales	256 759	230 562	553 135
Accident de travail	28 707	27 482	57 639
Indemnité de stage	-	-	750
Indemnité apprentissage	5 813	5 986	15 881
Indemnité stage sivp	-	1 675	1 675
Total	1 733 641	1 723 439	3 843 120

5. Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions s'élèvent au 30 juin 2014 à 718.653 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 30/06/2014	Au 30/06/2013	Au 31/12/2013
Dotations aux amortissements	1 024 834	589 722	1 188 149
Provision pour départ à la retraite	16 810	52 549	40 650
Provision pour dépréciation des comptes clients	-	99 496	50 079
Reprises/provisions (/Provisions) pour dépréciation des stocks	-322 991	61 954	-48 136
Total	718 653	803 721	1 230 742

6. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 30 juin 2014 à 1.927.326 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 30/06/2014	Au 30/06/2013	Au 31/12/2013
Locations	132 673	139 377	309 027
Entretiens	584 688	585 676	1 248 898
Assurances	25 474	36 597	51 981
Honoraires	532 941	516 180	716 441
Publicité	73 230	1 573	8 326
Transports	329 783	326 429	709 868
Déplacements	28 408	11 291	36 773
Missions et réceptions	16 304	7 600	15 559
Frais postaux et de télécom	12 621	10 219	26 128
Frais bancaires	50 392	41 226	90 133
Subventions et dons	1 990	1 800	2 630
Jetons de présence	37 500	36 500	75 000
Impôts et taxes	100 999	109 855	206 316
Pertes	323	142	10 046
Total	1 927 326	1 824 465	3 507 126

7. Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent au 30 juin 2014 à 270.779 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 30/06/2014	Au 30/06/2013	Au 31/12/2013
Pertes de change	197 082	94 838	264 468
Gains de change	-41 946	-2 359	-5 693
Intérêts sur escompte effets	88 266	110 386	138 753
Intérêts sur comptes courants	27 377	18 426	45 353
Total	270 779	221 291	442 881

8. Produit des placements

Les produits des placements s'élèvent au 30 juin 2014 à 12.908 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 30/06/2014	Au 30/06/2013	Au 31/12/2013
Produits des participations	-	-	266 339
Revenus des placements sicav	11 605	7 802	36 607
Plus-value sur placements	-	79 087	79 087
Intérêts sur comptes courants	1 303	973	3 246
Total	12 908	87 862	385 279

9. Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires s'élèvent au 30 juin 2014 à 79.017 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 30/06/2014	Au 30/06/2013	Au 31/12/2013
Remboursement assurance	41 974	-	-
Résorption prime mise à niveau	35 304	124 661	249 322
Gains extraordinaires	1 739	222	730
Total	79 017	124 883	250 052

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

1. Flux liés à l'exploitation

- Amortissements et provisions

Libellé	Au 30/06/2014	Au 31/12/2013	Variation
Amortissements immob incorporelles	177 019	176 294	725
Amortissements immob corporelles	43 709 418	42 685 310	1 024 108
Provisions sur stocks	-	322 989	-322 989
Provisions clients et comptes rattachés	74 549	74 549	-
Provision pour risques et charges	57 460	40 650	16 810
Total	44 018 446	43 299 792	718 653

- Résorption de la prime de mise à niveau

Libellé	Au 30/06/2014	Au 31/12/2013	Variation
Prime mise à niveau	105 913	141 217	-35 304
Total	105 913	141 217	-35 304

- Variation des stocks

Libellé	Au 30/06/2014	Au 31/12/2013	Variation
Stocks	18 283 071	12 157 181	6 125 890
Total	18 283 071	12 157 181	6 125 890

- **Variation des créances**

Libellé	Au 30/06/2014	Au 31/12/2013	Variation
Clients Kraft	3 531 582	359 319	3 172 263
Clients papier blanc	363	363	-
Clients douteux blanc	68 393	74 549	-6 156
Clients Liner	1 227 538	778 137	449 401
Clients ventes d'énergie	573 743	532 430	41 313
Clients ventes au comptant	2 402	2 402	-
Effets à recevoir Kraft	8 295 168	12 509 180	-4 214 012
Effets à recevoir Liner	1 666 702	4 168 021	-2 501 319
Chèques en porte feuille	760 159	483 728	276 431
Clients, factures à établir	202 316	-	202 316
Total net	16 328 366	18 908 129	-2 579 763

- **Variation des autres actifs**

Libellé	Au 30/06/2014	Au 31/12/2013	Variation
Fournisseurs locaux	80 103	5 243	74 860
Fournisseurs étrangers	9 211	50 672	-41 461
Avances	36 962	91 953	-54 991
Etat impôts et taxes (TVA)	1 321 570	259 701	1 061 869
Impôt sur le bénéfice	126 539	-	126 539
Retenue 5%	400	-	400
Débiteurs divers	16 230	11 103	5 127
Charges constatées d'avance	13 896	29 142	-15 246
Total	1 604 911	447 814	1 157 097

- **Variation des fournisseurs et autres dettes**

Libellé	Au 30/06/2014	Au 31/12/2013	Variation
Fournisseurs locaux	1 979 888	2 209 295	-229 407
Fournisseurs étrangers	6 181 885	2 910 973	3 270 912
Fournisseurs effets à payer	739 890	701 649	38 241
Total	8 901 663	5 821 917	3 079 746

- **Variation des autres passifs**

Libellé	Au 30/06/2014	Au 31/12/2013	Variation
Clients Liner	140	140	-
Rémunération dues au personnel	109 092	8 765	100 327
I U R	23 503	89 752	-66 249
ETAT DROIT DE DOUANES	30 506	114 190	-83 684
ETAT IMPOT S/BENEFICE	-	480 423	-480 423
TVA/TRANSPORT 12 %	2 482	68	2 414
TVA sur vente 18%	685 660	4 872	680 788
TVA sur vente 22,5%	40	-	40
Timbre Loi 93-53 du 17/05/93	62	65	-3
Retenue redevance 1%	107	1 045	-938
Retenue 1.5%	8 049	561	7 488
Retenue 10%	745	-	745
Retenue 15%	8 880	-	8 880
ASSOCIES& ACTIONNAIRES	1 003	1 003	-
CNSS	165 799	295 323	-129 524
Avances diverses	2	-	2
Compte d'attente à régulariser	576	-	576
CHARGES A PAYER	2 157 722	1 356 049	801 673
Congés à payer	135 662	201 913	-66 251
Total	3 330 030	2 554 169	775 861

2. Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement

Les décaissements liés aux activités d'investissement correspondent essentiellement aux acquisitions suivantes : Acquisition de matériel et outillage industriel pour un montant de 904.003 DT, agencements, aménagements et installations divers pour 22.831 DT, réalisation de travaux de constructions au niveau du nouveau siège pour 57.616 DT ainsi que les décaissements liés aux dépôts et cautionnements pour 66.203 DT.

3. Flux de trésorerie affectés aux activités de financement

Suivant la décision de l'assemblée générale ordinaire du 30 mai 2014, ayant approuvé les états financiers au 31 décembre 2013, la société a procédé à la distribution de dividendes au profit des actionnaires pour un montant global de 5.987.500 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 2014	Trésorerie à fin juin 2014	Variation
Liquidités et équivalents de liquidités	Se référer à la note V.8	2 901 703	1 325 340	1 576 363
Concours bancaires	Se référer à la note V.13	-1 011 223	-1 191 007	179 784
Placements et autres actifs financiers	Se référer à la note V.7	3 769 681	70 382	3 699 299
Total		5 660 161	204 715	5 455 446

VIII. Note relative aux événements postérieurs au 30 juin 2014

A notre connaissance, il n'y a pas eu d'événements survenus entre la date de clôture de la période arrêtée au 30 juin 2014 et la date de publication des états financiers, qui sans être liés à la de clôture de la période :

- Entraineront des modifications importantes de l'actif ou du passif au cours de la nouvelle période ; et
- Ou qui auront, ou risquent 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 2014, les effets escomptés et non échus et qui s'élèvent à 6.986.645 DT.

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 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 2014, le loyer annuel global, hors taxes, s'élève à 26.597 DT. Le montant constaté en charge, courant le premier semestre 2014, s'élève à 13.298 DT.
- La société SOTIPAPIER a conclu avec la société HAN TN, actionnaire, un contrat de prestation de service en vue d'accomplir des missions d'audit économique, social, technique et administratif ainsi que des prospections de marché. Le montant facturé au titre des prestations fournies au cours du premier semestre 2014, s'élève à 192.324 DT. Ce montant inclut la prise en charge par HAN TN de la rémunération du Directeur Général. Au 30 juin 2014, les dettes envers la société HAN TN s'élèvent à 74.532 DT.

Par ailleurs, nous présentons ci-dessous les transactions, conclues dans le cadre des opérations d'exploitation de la société SOTIPAPIER, avec les différentes sociétés du groupe de M. Abdelkader Hamrouni, actionnaire, tels que traduites au niveau des livres comptables au 30 juin 2014 :

Transactions au cours du premier semestre 2014 :

Société	Vente	Achat	Prestation de service	Nature
GNC	2 267 708	-	-	
ECRT (*)	-	530 877	-	
COSEMAT	-	-	41 520	Transit
CTTM	-	-	192 106	Transport
JTL	-	-	64 200	Conseil et assistance
Total	2 267 708	530 877	297 827	

(*) : SOTIPAPIER détient 40% du capital de la société ECRT.

Solde des comptes des sociétés du groupe au 30 juin 2014 :

Société	Solde fournisseur	Solde client
GNC	-	218 952
ECRT	227 427	-
COSEMAT	4 089	-
CTTM	34 958	-
JTL	-	-
Total	266 474	218 952

Annexe A : Tableau de variation des immobilisations et des amortissements

Libellé	Valeur brute au 31/12/13	Acquisitions 2014	Cessions/reclassements 2014	Valeur brute au 30/06/2014	Amortiss. Antérieurs	Dotations	Amortiss. du mat. cédé	Amortiss. Cumulés	V.C.N au 30/06/2014
Concessions, brevets et procédés	176 294	-	-	176 294	176 294	-	-	176 294	-
Logiciel	-	34 491	-	34 491	-	725	-	725	33 766
Total des immobilisations incorporelles	176 294	34 491	-	210 785	176 294	725	-	177 019	33 766
TERRAIN	204 964	-	-	204 964	-	-	-	-	204 964
CONSTRUCTION	1 999 387	32 636	-	2 032 023	1 884 671	-32 018	-	1 852 653	179 370
CONSTRUCTION MP2	612 644	-	-	612 644	612 644	-	-	612 644	-
CONSTRUCTION MP3	802 893	-	-	802 893	710 790	39 815	-	750 605	52 288
CONSTRUCTION MAG STOK PB+CHAUD	508 512	-	-	508 512	354 958	25 216	-	380 174	128 338
NOUV ADMINIS+ATELIER MECANI+AT ELECTRIC	799 757	24 980	-	824 737	390 002	39 974	-	429 976	394 761
CONSTRUCTION DEPOT MAT PREMIERE	610 316	-	-	610 316	183 095	30 265	-	213 360	396 956
MATERIELS et OUTILLAGES	15 604 667	901 753	-	16 506 420	12 105 080	686 806	-	12 791 886	3 714 534
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	1 352 798	-	-	1 352 798	1
TURBINE A GAZ	5 946 599	2 250	-	5 948 849	5 946 599	111	-	5 946 710	2 139
REVISION GENERAL TURBINE	1 212 493	-	-	1 212 493	728 980	159 846	-	888 826	323 667
ECONOMIE ENERGIE	241 106	-	-	241 106	241 106	-	-	241 106	-
AAI	1 406 960	22 831	-	1 429 791	1 345 967	11 001	-	1 356 968	72 823
MATERIELS ROULANTS	1 370 944	-	-8 148	1 362 796	1 029 555	58 009	-	1 087 564	275 232
M M B	293 512	10 449	-	303 961	256 847	5 084	-	261 931	42 030
Total des immobilisations corporelles¹	48 509 770	994 899	-8 148	49 496 521	42 685 310	1 024 109	-	43 709 418	5 787 103
Total	48 686 064	1 029 390	-8 148	49 707 306	42 861 604	1 024 834	-	43 886 437	5 820 869

¹ Total des immobilisations corporelles hors les avances sur les acquisitions des immobilisations.