

***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 2015***



Rapport d'examen limité



Tunis, le 31 août 2015

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 2015, 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 32.991.107 DT, y compris le bénéfice de la période s'élevant à 3.501.578 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.

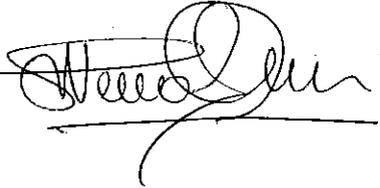
Conseil Audit Formation, Société d'expertise Comptable
Immeuble PwC Rue du lac d'Annecy Les berges du Lac 1053 Tunis - Tunisie.
Téléphone: +216 (0) 71 160 000 / 71 862 156 / 71 963 900, Fax: +216 (0) 71 861 789, www.pwc.com

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 2015 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

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Abderrahmen Fendri', is written over a horizontal line. The signature is stylized and cursive.

Etats Financiers Intermédiaires

BILAN
SOTIPAPIER
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
ACTIFS				
ACTIFS NON COURANTS				
Immobilisations incorporelles	V.1	245 734	210 785	236 134
Moins Amortissements		-188 393	-177 019	-182 748
		57 341	33 766	53 386
Immobilisations corporelles	V.2	59 222 783	49 520 551	51 854 340
Moins Amortissements		-45 805 985	-43 709 418	-44 726 869
		13 416 798	5 811 133	7 127 471
Immobilisations financières	V.3	1 691 851	1 527 798	1 608 720
Moins Provisions		-210 000	-210 000	-210 000
		1 481 851	1 317 798	1 398 720
Total des actifs immobilisés		14 955 990	7 162 697	8 579 577
Total des actifs non courants		14 955 990	7 162 697	8 579 577
ACTIFS COURANTS				
Stocks	V.4	20 224 719	18 283 071	20 896 980
Moins Provisions		-260 522	-	-260 522
		19 964 197	18 283 071	20 636 458
Clients et comptes rattachés	V.5	14 118 219	16 328 366	13 392 049
Moins Provisions		-59 720	-74 549	-66 951
		14 058 499	16 253 817	13 325 098
Autres actifs courants	V.6	3 809 538	1 604 911	1 980 799
Moins Provisions		-10 000	-	-10 000
		3 799 538	1 604 911	1 970 799
Placements et autres actifs financiers	V.7	51 195	70 382	54 628
Liquidités et équivalents de liquidités	V.8	2 671 881	1 325 340	198 376
Total des actifs courants		40 545 310	37 537 521	36 185 359
Total des actifs		55 501 300	44 700 218	44 764 936

BILAN
SOTIPAPIER
(Exprimé en Dinar Tunisien)

Notes 30/06/2015 30/06/2014 31/12/2014

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

CAPITAUX PROPRES

Capital		26 105 500	26 105 500	26 105 500
Réserves légales		2 610 550	2 395 000	2 395 000
Résultats reportés		642 039	720 237	720 237
Autres capitaux propres		131 440	202 049	166 745

Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice

29 489 529 29 422 786 29 387 482

Résultat net de la période		3 501 578	1 797 272	3 729 852
----------------------------	--	-----------	-----------	-----------

Total des capitaux propres avant affectation

V.9 32 991 107 31 220 058 33 117 334

PASSIFS

Passifs non courants

Emprunts	V.10	2 200 000	-	-
Provision pour risques	V.11	80 291	57 460	62 751

Total des passifs non courants

2 280 291 57 460 62 751

Passifs courants

Fournisseurs et comptes rattachés	V.12	12 475 628	8 901 663	8 726 262
Autres passifs courants	V.13	4 258 411	3 330 030	2 373 531
Concours bancaires et autres passifs financiers	V.14	3 495 863	1 191 007	485 058

Total des passifs courants

20 229 902 13 422 700 11 584 851

Total des passifs

22 510 193 13 480 160 11 647 602

Total des capitaux propres et des passifs

55 501 300 44 700 218 44 764 936

ETAT DE RESULTAT
SOTIPAPIER
 (Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Revenus	VI.1	36 884 193	31 150 972	62 746 320
Total des produits d'exploitation		36 884 193	31 150 972	62 746 320
CHARGES D'EXPLOITATION				
Variation des stocks de produits finis		-2 521 156	3 318 490	2 302 898
Achats de marchandises consommés	VI.2	22 293 941	14 657 273	30 968 085
Achats d'approvisionnements consommés	VI.3	7 691 724	6 457 821	15 437 848
Charge de personnel	VI.4	2 100 637	1 733 641	4 016 330
Dotations aux amortissements et aux provisions	VI.5	1 132 492	718 653	2 010 048
Autres charges d'exploitation	VI.6	1 582 714	1 927 326	3 305 901
Total des charges d'exploitation		32 280 352	28 813 204	58 041 110
Résultat d'exploitation		4 603 841	2 337 768	4 705 210
Charges financières nettes	VI.7	-426 820	-270 779	-572 374
Produits des placements	VI.8	3 900	12 908	90 766
Autres gains ordinaires	VI.9	56 379	79 017	350 785
Résultat des activités ordinaires avant impôt		4 237 300	2 158 914	4 574 387
Impôt sur les bénéfices		-735 722	-361 642	-844 535
Résultat des activités ordinaires après impôt		3 501 578	1 797 272	3 729 852
Résultat net		3 501 578	1 797 272	3 729 852

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

		30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>				
Résultat net		3 501 578	1 797 272	3 729 852
Ajustements pour :				
- Dotation aux amortissements et aux provisions		1 132 492	718 653	2 010 048
- Résorption de la prime de mise à niveau		-35 305	-35 304	-70 608
- Plus-values sur cession d'immobilisations		-19 000	-	-
- Variation des :				
* Stocks		672 261	-6 125 890	-8 739 799
* Créances		-726 170	2 579 763	5 516 080
* Autres actifs		-1 828 739	-1 157 097	-1 532 985
* Fournisseurs et autres dettes		3 749 366	3 079 746	2 904 345
* Autres passifs		1 884 880	775 861	-180 638
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	VII.1	8 331 363	1 633 004	3 636 295
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>				
Décassements liés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		-7 415 466	-1 034 747	-3 393 884
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles		19 000	-	-
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		-83 131	-66 203	-147 126
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	VII.2	-7 479 597	-1 100 950	-3 541 010
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>				
Distribution de dividendes		-3 592 500	-5 987 500	-5 987 500
Encaissements provenant des emprunts		2 750 000	-	-
Flux de trésorerie affectés aux activités de Financement	VII.3	-842 500	-5 987 500	-5 987 500
Variation de trésorerie	VII.4	9 266	-5 455 446	-5 892 215
Trésorerie au début de l'exercice		-232 054	5 660 161	5 660 161
Trésorerie à la clôture de l'exercice		-222 788	204 715	-232 054

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 36 millions de Dinars Tunisiens au cours du premier semestre 2015.

II. Faits significatifs de la période

Le premier semestre 2015 est marqué essentiellement par :

- L'augmentation du volume de production sur la ligne de produit test/fluting avec une demande qui reste toujours soutenue. Une augmentation de nos prix est programmée pour le 1er août 2015.
- La demande est aussi soutenue concernant le papier pour sac au 1er semestre.
- La réalisation d'investissements importants au niveau de la ligne de production du papier pour sac au mois de juin ont entraîné un arrêt de 15 jours. La machine a été redémarrée conformément au planning prévu et les premiers résultats sont en ligne avec nos prévisions. Ces investissements ont été financés via un crédit à moyen terme d'un montant de 5.500 mDT obtenu auprès de la BT et de l'ATB. Au 30 juin 2015, un montant de 2.750 mDT a déjà été débloqué par la BT.

III. Référentiel comptable

Les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2015 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.

V. Notes relatives au Bilan

1. Immobilisations incorporelles

La valeur brute des immobilisations incorporelles s'élève au 30 juin 2015 à 245.734 DT contre 210.785 DT au 30 juin 2014 et 236.134 DT au 31 décembre 2014, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 30/06/2015	Au 30/06/2014	Au 31/12/2014
Concession brevet et procédés	176 294	176 294	176 294
Logiciel	34 491	34 491	34 491
Immobilisations incorporelles en cours	34 949	-	25 349
Total	245 734	210 785	236 134

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 2015 à 59.222.783 DT contre 49.520.551 DT au 30 juin 2014 et 51.854.340 DT au 31 décembre 2014, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 30/06/2015	Au 30/06/2014	Au 31/12/2014
Terrain	204 964	204 964	204 964
Constructions	5 435 468	5 391 125	5 417 897
A.A.I	1 511 913	1 429 791	1 458 175
Outillage industriel	50 074 933	40 803 884	41 406 732
Matériel de transport	1 429 802	1 362 796	1 390 087
M.M.B	348 133	303 961	340 665
Avance sur acquisition d'immobilisations	-	24 030	1 635 820
Immobilisations corporelles en cours	217 570	-	-
Total	59 222 783	49 520 551	51 854 340

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 30/06/2015	Au 30/06/2014	Au 31/12/2014
Dépôts et cautionnements	1 048 626	884 573	965 495
Participations	643 225	643 225	643 225
Total	1 691 851	1 527 798	1 608 720

Les participations se présentent comme :

Libellé	Au 30/06/2015	Au 30/06/2014	Au 31/12/2014
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
Total brut	643 225	643 225	643 225
Provision	-210 000	-210 000	-210 000
Total net	433 225	433 225	433 225

4. Stocks

La valeur brute des stocks s'élève au 30 juin 2015 à 20.224.719 DT contre 18.283.071 DT au 30 juin 2014 et 20.896.980 au 31 décembre 2014, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 30/06/2015	Au 30/06/2014	Au 31/12/2014
Matières premières	7 913 986	11 641 557	12 834 608
Fournitures consommables	4 618 288	3 399 998	3 805 264
Produits finis	4 516 060	1 765 827	3 013 054
Produits finis importés	3 176 385	1 475 689	1 244 054
Total brut	20 224 719	18 283 071	20 896 980
Moins Provisions	-260 522	-	-260 522
Total net	19 964 197	18 283 071	20 636 458

La provision sur stock s'élevant au 30 juin 2015 à 260.522 DT est relative à un ancien stock de pièces de rechanges et matières consommables.

5. Clients et comptes rattachés

La valeur brute des clients et comptes rattachés s'élève au 30 juin 2015 à 14.118.219 DT contre 16.328.366 DT au 30 juin 2014 et 13.392.049 DT au 31 décembre 2014, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 30/06/2015	Au 30/06/2014	Au 31/12/2014
Clients Kraft	5 521 048	3 531 582	2 230 736
Clients papier blanc	363	363	363
Clients douteux blanc	59 720	68 393	66 951
Clients Liner	1 920 746	1 227 538	1 201 551
Clients ventes d'énergie	606 811	573 743	658 049
Clients ventes au comptant	2 402	2 402	2 402
Effets à recevoir Kraft	4 024 669	8 295 168	7 090 112
Effets à recevoir Liner	1 099 446	1 666 702	911 053
Chèques en portefeuilles	842 028	760 159	1 230 832
Clients, factures à établir	40 986	202 316	-
Total brut	14 118 219	16 328 366	13 392 049
Provisions sur clients	-59 720	-74 549	-66 951
Total net	14 058 499	16 253 817	13 325 098

6. Autres actifs courants

Le solde brut des autres actifs courants s'élève au 30 juin 2015 à 3.809.538 DT contre 1.604.911 DT au 30 juin 2014 et 1.980.799 DT au 31 décembre 2014, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 30/06/2015	Au 30/06/2014	Au 31/12/2014
Fournisseurs locaux	29 648	80 103	24 302
Fournisseurs étrangers	47 508	9 211	9 211
Personnel avances et acomptes	33 286	36 962	82 868
Etat impôts et taxes (TVA)	2 855 118	1 321 570	1 178 187
Etat impôts et taxes (crédit d'IS)	530 798	126 539	551 812
Retenue 5%	-	400	-
Débiteurs divers	92 577	16 230	43 040
Charges constatées d'avance	61 747	13 896	91 379
Caution douanière	158 856	-	-
Total brut	3 809 538	1 604 911	1 980 799
Moins Provisions	-10 000	-	-10 000
Total net	3 799 538	1 604 911	1 970 799

7. Placements et autres actifs financiers

Le solde de cette rubrique se détaille, au 30 juin 2015, comme suit :

Libellé	Au 30/06/2015	Au 30/06/2014	Au 31/12/2014
Prêts au personnel	19 450	25 550	21 220
Prêts cadre	28 812	42 562	31 062
Prêts CNSS	2 933	2 270	2 346
Total	51 195	70 382	54 628

8. Liquidités et équivalent de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 30 juin 2015 à 2.671.881 DT et se détaillant comme suit :

Libellé	Au 30/06/2015	Au 30/06/2014	Au 31/12/2014
BT	2 366 733	4 267	-
BANQUE ZITOUNA	-	8 771	-
BIAT	-	980 727	-
ATB MEGRINE	21 965	-	167 186
UBCI	4 122	-	-
Effets remis à l'escompte	244 061	324 654	-
Effets remis à l'encaissement	-	-	1 909
Caisse BELLY	35 000	6 921	29 281
Total	2 671 881	1 325 340	198 376

9. Capitaux propres

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

Actionnaires	30/06/2015		30/06/2014		31/12/2014	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%
Hamrouni Abdelkader	4 916 346	18,83%	4 767 147	18,26%	4 942 648	18,93%
Value Consulting	4 377 561	16,77%	4 172 822	15,98%	4 377 561	16,77%
HAN TN	4 377 560	16,77%	4 172 821	15,98%	4 377 560	16,77%
HAN LUX SARL	3 668 864	14,05%	2 777 625	10,64%	2 854 339	10,93%
CTKD	1 308 000	5,01%	1 308 000	5,01%	1 308 000	5,01%
Divers Public	7 457 169	28,57%	8 907 085	34,13%	8 245 392	31,58%
Total	26 105 500	100%	26 105 500	100%	26 105 500	100%

Les capitaux propres s'élèvent au 30 juin 2015 à 32.991.108 DT. Le tableau de variation des capitaux propres se présente comme suit :

Libellé	Capital social	Réserves légales	Résultats reportés	Autres capitaux propres	Résultat de 2015	Total
Capitaux propres au 31/12/2014	26 105 500	2 395 000	720 237	166 745	3 729 852	33 117 334
Réserves légales	-	215 550	-215 550	-	-	-
Résultats reportés	-	-	3 729 852	-	-3 729 852	-
Dividendes	-	-	-3 592 500	-	-	-3 592 500
Résorption de la prime de mise à niveau	-	-	-	-35 305	-	-35 305
Résultat du premier semestre 2015	-	-	-	-	3 501 578	3 501 578
Capitaux propres au 30/06/2015	26 105 500	2 610 550	642 039	131 440	3 501 578	32 991 107

10. Emprunts

Un crédit à moyen terme de 5.500 mDT a été obtenu auprès de la BT et de l'ATB. Au 30 juin 2015, la BT a procédé au déblocage d'un montant de 2.750 mDT.

Au 30 juin 2015, les échéances à plus d'un an, relatives à cet emprunt, s'élèvent à 2.200 mDT.

11. Provisions pour risques et charges

La provision concerne l'indemnité de départ à la retraite qui s'élève à 80.291 DT au 30 juin 2015 contre un solde de 57.460 DT au 30 juin 2014 et un solde de 62.751 au 31 décembre 2014.

12. Fournisseurs et comptes rattachés

La valeur brute de cette rubrique s'élève au 30 juin 2015 à 12.475.628 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 30/06/2015	Au 30/06/2014	Au 31/12/2014
Fournisseurs locaux	2 266 504	1 979 888	2 963 957
Fournisseurs étrangers	9 043 956	6 181 885	3 859 932
Fournisseurs effets à payer	959 762	739 890	977 822
Fournisseurs, factures non parvenues	205 406	-	924 551
Total	12 475 628	8 901 663	8 726 262

13. Autres passifs courants

La valeur des autres passifs courants s'élève au 30 juin 2015 à 4.258.411 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 30/06/2015	Au 30/06/2014	Au 31/12/2014
Clients Kraft	83	-	83
Clients Liner	140	140	2 253
Rémunérations dues au personnel	15 401	109 092	3 934
I U R	35 571	23 503	100 129
Etat droits de douane	89 903	30 506	1 911
TVA sur transport 12%	2 640	2 482	37
TVA sur vente 18%	1 228 541	685 660	2 525
TVA sur vente 22.5%	-	40	-
TVA sur société non résidente	5 215	-	47 126
Timbre loi 93-53 du 17/05/93	83	62	92
Retenue redevance 1%	12	107	-
Retenue à la source 1.5%	17 124	8 049	21 021
Retenue à la source 5%	3 604	-	3 655
Retenue à la source 10%	-	745	-
Retenue à la source 15%	223	8 880	48 227
Créditeurs divers	-	-	2 219
Dettes envers les actionnaires	1 003	1 003	1 003
CNSS	200 085	165 799	321 445
Avances diverses	3	2	-
Compte d'attente à régulariser	2 072	576	-
Charges à payer	2 311 309	2 157 722	1 589 917
Congés à payer	253 513	135 662	227 954
R R R à accorder	91 886	-	-
Total	4 258 411	3 330 030	2 373 531

13. Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent au 30 juin 2015 à 3.495.863 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 30/06/2015	Au 30/06/2014	Au 31/12/2014
Financement de stock	2 200 000	-	-
Echéance à – d'un an / CMT	550 000	-	-
Ret UGTT	2 050	1 283	1 668
A T B el Jazira	-	1 133	-
A T B Mégrine	-	155 990	-
BT Grombalia	299	253 386	3 321
BT Mégrine	-	-	67 454
S T B Mégrine	445 568	180 506	74 216
U I B	-	386	-
BIAT	33 518	-	112 491
Attijari Bank	-	332	332
Banque de l'habitat	-	1	-
B N A Tunis	259 994	90 272	125 995
BTK	-	1 250	-
Amen Bank	4 434	231 006	48 573
UBCI	-	275 462	51 008
Total	3 495 863	1 191 007	485 058

VI. Notes relatives à l'Etat de Résultat

1. Revenus

Les revenus s'élèvent au 30 juin 2015 à 36.884.193 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 30/06/2015	Au 30/06/2014	Au 31/12/2014
Vente Kraft	19 343 960	22 200 149	39 758 438
Vente Liner et Fluting	9 217 802	8 020 645	16 703 652
Vente Energie	986 792	722 469	1 819 830
Autres	203 630	207 709	398 375
Ventes Kraft importé	7 223 895	-	4 116 745
RRR accordés	-91 886	-	-50 720
Total	36 884 193	31 150 972	62 746 320

2. Achats de marchandises consommés

Les achats de marchandises consommés s'élèvent au 30 juin 2015 à 22.293.941 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 30/06/2015	Au 30/06/2014	Au 31/12/2014
Variation stock de MP	4 006 441	-8 934 297	-10 127 347
Achats étrangers vieux papiers	1 159 756	1 974 975	2 518 585
Achats locaux vieux papier	1 613 528	1 477 576	3 049 449
Achats pâte à papier	7 481 183	19 840 848	31 635 325
Achats étrangers papier Kraft	7 542 120	-	2 733 322
Frais sur achats	490 913	298 171	1 158 751
Total	22 293 941	14 657 273	30 968 085

3. Achats d'approvisionnements consommés

Les achats et approvisionnements consommés s'élèvent au 30 juin 2015 à 7.691.724 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 30/06/2015	Au 30/06/2014	Au 31/12/2014
Consommation GAZ	4 679 388	4 154 615	9 301 322
Achats électricité	315 641	361 456	692 277
Achats eau	31 639	22 935	51 671
Variation stock autres appro.	-813 024	-510 084	-915 349
Achats emballages	83 787	71 480	160 214
Achats pièces de rechange	972 323	802 493	1 717 738
Achats gasoil	59 966	55 113	185 527
Fournitures de bureau	29 501	19 934	48 584
Achats feutre et toile	467 482	168 525	481 335
Achats matières consommables	1 706 401	1 025 744	2 488 371
Achats consommables locales	15 558	162 884	20 950
Frais sur achats	143 062	122 726	188 930
Achats MP en transit	-	-	1 016 278
Total	7 691 724	6 457 821	15 437 848

4. Charges de personnel

Les charges de personnel s'élèvent au 30 juin 2015 à 2.100.637 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 30/06/2015	Au 30/06/2014	Au 31/12/2014
Salaire de base	1 178 954	1 035 107	2 139 293
Primes	404 983	407 029	882 771
Heures supplémentaires	59 357	-	-
Congé payés	102 581	226	193 221
Charges sociales légales	319 192	256 759	727 237
Accident de travail	28 194	28 707	62 239
Indemnité de stage	7 376	5 813	11 569
Total	2 100 637	1 733 641	4 016 330

5. Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions s'élèvent au 30 juin 2015 à 1.132.492 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 30/06/2015	Au 30/06/2014	Au 31/12/2014
Dotations aux amortissements	1 122 182	1 024 834	2 048 014
Provision pour départ à la retraite	17 540	16 810	22 101
Provision pour dépréciation des stocks	-	-	260 522
Reprises/provisions (/Provisions) pour dépréciation des stocks	-	-322 991	-322 991
Reprises/provisions (/Provisions) pour dépréciation des comptes clients	-7 230	-	-7 598
Provision pour dépréciation des débiteurs divers	-	-	10 000
Total	1 132 492	718 653	2 010 048

6. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 30 juin 2015 à 1.582.714 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 30/06/2015	Au 30/06/2014	Au 31/12/2014
Locations	44 016	132 673	197 501
Entretiens	530 723	584 688	990 600
Assurances	54 233	25 474	49 165
Honoraires	484 327	532 941	835 766
Publicité	7 480	73 230	76 272
Transports	173 202	329 783	410 557
Déplacements, missions et réceptions	12 308	44 712	67 849
Frais postaux et de télécom	12 774	12 621	31 574
Frais bancaires	70 508	50 392	132 861
Subventions et dons	6 055	1 990	6 333
Jetons de présence	60 000	37 500	75 000
Impôts et taxes	121 187	100 999	229 649
Pertes ordinaires	5 901	323	2 367
Charge divers ordinaires	-	-	64 794
Contribution conjoncturelle	-	-	135 613
Total	1 582 714	1 927 326	3 305 901

7. Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent au 30 juin 2015 à 426.820 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 30/06/2015	Au 30/06/2014	Au 31/12/2014
Pertes de change	172 527	197 082	375 199
Gains de change	-150 164	-41 946	-241 351
Intérêts sur escompte effets	362 575	88 266	349 754
Intérêts sur comptes courants	26 976	27 377	88 772
Intérêts/financement de stock	14 906	-	-
Total	426 820	270 779	572 374

8. Produit des placements

Les produits des placements s'élèvent au 30 juin 2015 à 3.900 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 30/06/2015	Au 30/06/2014	Au 31/12/2014
Produits des participations	-	-	77 022
Revenus des placements sicav	-	11 605	11 605
Intérêts sur comptes courants	3 900	1 303	2 139
Total	3 900	12 908	90 766

9. Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires s'élèvent au 30 juin 2015 à 56.379 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 30/06/2015	Au 30/06/2014	Au 31/12/2014
Remboursement assurance	-	41 974	275 607
Résorption prime mise à niveau	35 305	35 304	70 608
Gains extraordinaires	2 074	1 739	4 570
Produits nets/cession d'immo	19 000	-	-
Total	56 379	79 017	350 785

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

1. Flux liés à l'exploitation

- Amortissements et provisions

Libellé	Au 30/06/2015	Au 31/12/2014	Variation
Amortissements immob incorporelles	188 393	182 748	5 645
Amortissements immob corporelles	45 805 985	44 726 869	1 079 116
Provisions sur stocks	260 522	260 522	-
Provisions clients et comptes rattachés	59 720	66 951	-7 231
Provision pour risques et charges	80 291	62 751	17 540
Provision pour comptes fournisseurs	10 000	10 000	-
Provision sur immobilisations financières	210 000	210 000	-
Total	46 614 911	45 519 841	1 095 070

- Résorption de la prime de mise à niveau

Libellé	Au 30/06/2015	Au 31/12/2014	Variation
Prime mise à niveau	131 440	166 745	-35 305
Total	131 440	166 745	-35 305

- Variation des stocks

Libellé	Au 30/06/2015	Au 31/12/2014	Variation
Stocks	20 224 719	20 896 980	-672 261
Total brut	20 224 719	20 896 980	-672 261

- Variation des créances

Libellé	Au 30/06/2015	Au 31/12/2014	Variation
Clients Kraft	5 521 048	2 230 736	3 290 312
Clients papier blanc	363	363	-
Clients douteux blanc	59 720	66 951	-7 231
Clients Liner	1 920 746	1 201 551	719 195
Clients ventes d'énergie	606 811	658 049	-51 238
Clients ventes au comptant	2 402	2 402	-
Effets à recevoir Kraft	4 024 669	7 090 112	-3 065 443
Effets à recevoir Liner	1 099 446	911 053	188 393
Chèques en porte feuille	842 028	1 230 832	-388 804
Clients, factures à établir	40 986	-	40 986
Total brut	14 118 219	13 392 049	726 170

- **Variation des autres actifs**

Libellé	Au 30/06/2015	Au 31/12/2014	Variation
Fournisseurs locaux	29 648	24 302	5 346
Fournisseurs étrangers	47 508	9 211	38 297
Personnel avances et acomptes	33 286	82 868	-49 582
Etat impôts et taxes (TVA)	2 855 118	1 178 187	1 676 931
Etat impôts et taxes (crédit d'IS)	530 798	551 812	-21 014
Débiteurs divers	92 577	43 040	49 537
Charges constatées d'avance	61 747	91 379	-29 632
Caution douanière	158 856	-	158 856
Total	3 809 538	1 980 799	1 828 739

- **Variation des fournisseurs et autres dettes**

Libellé	Au 30/06/2015	Au 31/12/2014	Variation
Fournisseurs locaux	2 266 504	2 963 957	-697 453
Fournisseurs étrangers	9 043 956	3 859 932	5 184 024
Fournisseurs effets à payer	959 762	977 822	-18 060
Fournisseurs, factures non parvenues	205 406	924 551	-719 145
Total	12 475 628	8 726 262	3 749 366

- **Variation des autres passifs**

Libellé	Au 30/06/2015	Au 31/12/2014	Variation
Clients Kraft	83	83	-
Clients Liner	140	2 253	-2 113
Rémunérations dues au personnel	15 401	3 934	11 467
I U R	35 571	100 129	-64 558
Etat droit de douane	89 903	1 911	87 992
TVA sur transport 12%	2 640	37	2 603
TVA sur vente 18%	1 228 541	2 525	1 226 016
TVA sur société non résidente	5 215	47 126	-41 911
Timbre loi 93-53 du 17/05/93	83	92	-9
Retenue redevance 1%	12	-	12
Retenue à la source 1.5%	17 124	21 021	-3 897
Retenue à la source 5%	3 604	3 655	-51
Retenue à la source 15%	223	48 227	-48 004
Créditeurs divers	-	2 219	-2 219
Dettes envers les actionnaires	1 003	1 003	-
CNSS	200 085	321 445	-121 360
Avances diverses	3	-	3
Compte d'attente à régulariser	2 072	-	2 072
Charges à payer	2 311 309	1 589 917	721 392
Congés à payer	253 513	227 954	25 559
R R R à accorder	91 886	-	91 886
Total	4 258 411	2 373 531	1 884 880

2. Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement

Les décaissements liés aux activités d'investissement correspondent essentiellement aux acquisitions suivantes : acquisition de matériel industriel « Presse à sabot » pour 7.006.466 DT, matériels et outillages industriels pour un montant de 243.485 DT, agencements, aménagements et installations divers pour 53.738 DT, réalisation de travaux de constructions pour 17.571 DT, matériels roulants pour 77.136 DT, matériels de bureau pour 7.468 DT ainsi que les décaissements liés aux dépôts et cautionnements pour 83.131 DT.

Les encaissements de la période correspondent aux produits de la cession de deux véhicules pour 19.000 DT.

3. Flux de trésorerie affectés aux activités de financement

- Suivant la décision de l'assemblée générale ordinaire du 01 juin 2015, ayant approuvé les états financiers au 31 décembre 2014, la société a procédé à la distribution de dividendes au profit des actionnaires pour un montant global de 3.592.500 DT.
- Un crédit à moyen terme d'un montant de 5.500 mDT a été obtenu auprès de la BT et l'ATB. Cet emprunt est destiné à financer l'acquisition d'une section de presse. Au 30 juin 2015, un montant de 2.750 mDT a déjà été débloqué par la BT.

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 2015	Trésorerie à fin juin 2015	Variation
Liquidités et équivalents de liquidités	Se référer à la note V.8	198 376	2 671 881	2 473 505
Concours bancaires	Se référer à la note V.13	-485 058	-2 945 864	-2 460 806
Placements et autres actifs financiers	Se référer à la note V.7	54 628	51 195	-3 433
Total		-232 054	-222 788	9 266

VIII. Note relative aux événements postérieurs au 30 juin 2015

A notre connaissance, il n'y a pas eu d'évènements survenus entre la date de clôture de la période arrêtée au 30 juin 2015 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 2015 les éléments suivants :

- Les effets escomptés et non échus qui s'élèvent à 15.636.189 DT ;
- En garantie du remboursement des deux crédits bancaires d'un montant de 5.500 mDT 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 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 2015, le loyer annuel global, hors taxes, s'élève à 26.597 DT. Le montant constaté en charge, courant le premier semestre 2015, s'élève à 13.298 DT.
- La société SOTOPAPIER a facturé à la société ECRT, société du groupe de l'actionnaire M. Abdelkader Hamrouni, sa quote-part dans les frais de location du dépôt sis à Mégrine Saint Gobain pour la période allant du 01 janvier 2015 au 30 juin 2015 et ce pour un montant de 42.000 DT.
- La société CTTM, société du groupe de l'actionnaire M. Abdelkader Hamrouni, a facturé à la société SOTIPAPIER des frais d'entretien et de réparation totalisant 742 DT.
- La société Value Consulting, actionnaire, a facturé à la société SOTIPAPIER les honoraires de conseil couvrant la période allant du 1er janvier au 31 mai 2015 et d'un montant de 174.041 DT. Ce montant inclut la prise en charge par Value Consulting de la rémunération du Directeur Général pour ladite période. Au 30 juin 2015, les dettes envers la société Value Consulting s'élèvent à 174.041 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 2015 :

Transactions au cours du premier semestre 2015 :

Société	Ventes	Achat	Prestation de service	Nature
GNC	1 606 412	-	-	Vente de produits finis à l'export
ECRT (*)	-	928 956	-	Achats de vieux papier
COSEMAT	-	-	45 732	Transit
CTTM	-	-	184 084	Transport
JTL	-	-	59 782	Conseil et assistance
Total	1 606 412	928 956	289 598	

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

Solde des comptes des sociétés du groupe au 30 juin 2015 :

Société	Solde fournisseur	Solde client
GNC	-	518 800
ECRT	654 507	-
COSEMAT	45 316	-
CTTM	115 666	-
JTL	59 782	-
Total	875 271	518 800

Annexe A : Tableau de variation des immobilisations et des amortissements

Libellé	Valeur brute au 31/12/2014	Acquisitions 30/06/2015	Cessions/ reclassements 30/06/2015	Valeur brute au 30/06/2015	Amortiss. Antérieurs	Dotations 30/06/2015	Amortiss. du mat. cédé	Amortiss. Cumulés au 30/06/2015	V.C.N au 30/06/2015
Concessions, brevets et procédés	176 294	-	-	176 294	176 294	-	-	176 294	-
Logiciel	34 491	-	-	34 491	6 454	5 645	-	12 099	22 392
Immobilisations en cours	25 349	9 600	-	34 949	-	-	-	-	-
Total des immobilisations incorporelles	236 134	9 600	-	245 734	182 748	5 645	-	188 393	57 341
TERRAIN	204 964	-	-	204 964	-	-	-	-	204 964
CONSTRUCTION	2 046 640	17 571	-	2 064 211	1 793 832	2 813	-	1 796 645	267 566
CONSTRUCTION MP2	612 644	-	-	612 644	612 644	-	-	612 644	-
CONSTRUCTION MP3	802 893	-	-	802 893	791 079	-	-	791 079	11 814
CONSTRUCTION MAG STOK PB+CHAUD	508 512	-	-	508 512	405 809	18 178	-	423 987	84 525
NOUV ADMINIS+ATELIER MECANI+AT ELECTRIC	836 892	-	-	836 892	472 161	41 501	-	513 662	323 230
CONSTRUCTION DEPOT MAT PREMIERE	610 316	-	-	610 316	244 127	30 265	-	274 392	335 924
MATERIELS et OUTILLAGES	17 109 268	243 485	-	17 352 753	13 542 659	790 911	-	14 333 570	3 019 183
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
PRESSE A SABOT	-	8 424 716	-	8 424 716	-	-	-	-	8 424 716
TURBINE A GAZ	5 948 849	-	-	5 948 849	5 947 050	335	-	5 947 385	1 464
REVISION GENERAL TURBINE	1 212 493	-	-	1 212 493	1 051 322	159 847	-	1 211 169	1 324
ECONOMIE ENERGIE	241 106	-	-	241 106	241 106	-	-	241 106	-
AAI	1 458 175	53 738	-	1 511 913	1 371 119	9 124	-	1 380 243	131 670
MATERIELS ROULANTS	1 390 087	77 136	37 422	1 429 802	1 089 353	48 825	37 422	1 100 756	329 046
M M B	340 665	7 468	-	348 133	269 593	14 738	-	284 331	63 802
Avance sur acquisition d'immobilisations	1 635 820	7 006 466	8 424 716	217 570	-	-	-	-	217 570
Total des immobilisations corporelles	51 854 340	15 830 580	8 462 138	59 222 783	44 726 869	1 116 537	37 422	45 805 985	13 416 798
Total	52 090 474	15 840 180	8 462 138	59 468 517	44 909 617	1 122 182	37 422	45 994 378	13 474 139