

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

Rapports du Commissaire aux Comptes
sur les Etats Financiers

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2013



Conseil Audit Formation
CAF

Société d'Expertise Comptable
Immeuble PwC Rue du lac d'Annecy - Les berges du Lac
1053 Tunis.
Tél +216 71 86 21 56 Fax +216 71 86 17 89



Management Business Consulting

Société d'Expertise Comptable
Jean Jacques Rousseau, Immeuble Centre Babel,
Bloc « A », 3ème étage, 1073 Montplaisir - Tunis
Tél +216 71 904 898 Fax +216 71 904 231

Rapport Général

Tunis, le 29 avril 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,

En exécution du mandat qui nous a été confié par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous vous présentons notre rapport général sur l'audit des états financiers de la société SOTIPAPIER relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2013 ainsi que sur les vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi.

Rapport sur les états financiers

Nous avons effectué l'audit des états financiers de la Société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton, joints au présent rapport et comprenant le bilan au 31 décembre 2013, ainsi que l'état de résultat et le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date et un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir des capitaux propres positifs de 35.445.590 DT, y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice qui s'élève à 8.762.807 DT.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers conformément aux normes comptables tunisiennes ainsi que d'un contrôle interne qu'elle juge nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur

Les états financiers ont été arrêtés par votre conseil d'administration. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Conseil Audit Formation CAF

Société d'Expertise Comptable
Immeuble PwC Rue du lac d'Annecy - Les berges du
Lac 1053 Tunis.
Tél +216 71 86 21 56 Fax +216 71 86 17 89

Management Business Consulting

Société d'Expertise Comptable
Jean Jacques Rousseau, Immeuble Centre Babel,
Bloc « A », 3ème étage, 1073 Montplaisir - Tunis
Tél +216 71 904 898 Fax +216 71 904 231

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs. En procédant à cette évaluation, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion

A notre avis, les états financiers présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société SOTIPAPIER au 31 décembre 2013, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Rapport sur les vérifications et informations spécifiques

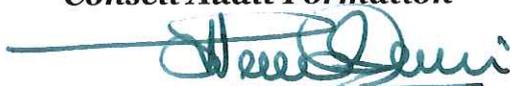
Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les états financiers annuels.

Par ailleurs et en application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et n'avons pas d'observations à formuler sur la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société SOTIPAPIER eu égard à la réglementation en vigueur.

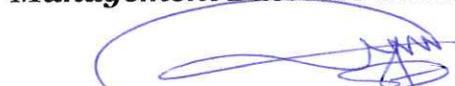
Nous avons également, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas d'observations significatives à formuler sur le système de contrôle interne.

Conseil Audit Formation


Abderrahmen Fendri

Conseil Audit Formation CAF
Membre de PricewaterhouseCoopers ILtd
Imm. PwC - Rue Lac d'Annecy
1053 Les Berges du Lac - Tunis
Tél.: 216 71 160 000 / 71 963 900
Fax : 216 71 861 789

Management Business Consulting


Lotfi Sallemi

MBC
Management Business Consulting
Sté d'Audit et d'Expertise Comptable
Inscrite au Tableau de L'O.E.C.T

Rapport Spécial

Tunis, le 29 avril 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,

En application de l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales, nous vous soumettons notre rapport sur les conventions conclues et opérations réalisées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2013.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

1. Conventions et Opérations réalisées en 2013 (Autres que les rémunérations des dirigeants)

Votre conseil d'administration nous a tenu informés des conventions et opérations suivantes nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2013 :

- La société SOTUNOL, société du groupe de l'actionnaire M. Abdelkader Hamrouni, a facturé à la société SOTIPAPIER les frais de location d'un dépôt sis à la Mghira pendant une période de six mois et totalisant un montant de 30.000 DT.

Conseil Audit Formation CAF

Société d'Expertise Comptable
Immeuble PwC Rue du lac d'Annecy - Les berges du
Lac 1053 Tunis.
Tél +216 71 86 21 56 Fax +216 71 86 17 89

Management Business Consulting

Société d'Expertise Comptable
Jean Jacques Rousseau, Immeuble Centre Babel,
Bloc « A », 3ème étage, 1073 Montplaisir - Tunis
Tél +216 71 904 898 Fax +216 71 904 231

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 31 décembre 2013 :

Transactions au cours de l'exercice 2013 :

Société	Vente	Achat	Prestation de service par nature
GNC	2 935 773	-	-
ECRT (*)	-	1 363 660	-
COSEMAT	-	-	56 890 Transit
CTTM	-	-	472 953 Transport
JTL	-	-	133 700 Conseil et assistance
Total	2 935 773	1 363 660	663 543

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

Solde des comptes des sociétés du groupe au 31/12/2013 :

Société	Solde fournisseur	Solde client
GNC	-	250 725
ECRT	203 427	-
COSEMAT	14 814	-
CTTM	91 563	-
Total	309 804	250 725

2. Conventions et opérations réalisées en 2013 relatives à des conventions antérieures (Autres que les rémunérations des dirigeants)

- Courant l'exercice 2012, 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 de l'exercice 2013, s'élève à 262.710 DT. Ce montant inclut la prise en charge par HAN TN de la rémunération du Directeur Général. Au 31 décembre 2013, les dettes envers la société HAN TN s'élèvent à 209.191 DT.
- La société SOTIPAPIER a conclu des contrats de location avec M. Abdelkader Hamrouni, actionnaire, portant sur 4 terrains à vocation agricole. Les contrats ont été conclus le 1er mai 2012 pour une durée de 20 ans. Au titre de 2013, le loyer annuel global, hors taxes, s'élève à 26.597 DT.

- La société SOTIPAPIER a conclu avec la société RCS, société du groupe de l'actionnaire M. Abdelkader Hamrouni, à partir du 1er juillet 2012, un contrat de location portant sur des locaux administratifs. Au titre de 2013, le loyer annuel s'élève à 26.400 DT dont 2.400 DT au titre de la participation aux frais d'eau, d'électricité et de nettoyage.

3. Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

Les rémunérations des dirigeants sont fixées par décision du conseil d'administration et aucune convention n'est établie entre les dirigeants et la société. Les éléments de rémunérations des dirigeants sont définis comme suit :

- Le directeur général ne perçoit aucune rémunération directe auprès de la société SOTIPAPIER. Sa rémunération est prise en charge par la société HAN TN et fait partie des honoraires facturés dans le cadre de la convention ci-haut indiquée.
- Les membres du conseil d'administration sont rémunérés par des jetons de présence déterminés par le conseil d'administration et soumis à l'approbation de l'assemblée générale. En 2013, le montant des jetons de présence alloué aux administrateurs s'est élevé à 75.000 DT.

Par ailleurs, lors de nos investigations, nous n'avons pas relevé l'existence d'autres conventions qui entrent dans le cadre des articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales.

Conseil Audit Formation



Abderrahmen Fendri

Conseil Audit Formation CAF
Membre de PricewaterhouseCoopers ILtd
Imm. PwC - Rue Luc d'Annecy
1053 Les Berges du Lac - Tunis
Tél.: 216 71 130 000 / 71 963 900
Fax : 216 71 861 789

Management Business Consulting



Lotfi Sallemi

M B C
Management Business Consulting
Sté d'Audit et d'Expertise Comptable
Inscrite au Tableau de L'O.E.C.T

États Financiers

BILAN
SOTIPAPIER
 Arrêté au 31 Décembre 2013
 (Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	2 013	2 012
ACTIFS			
ACTIFS NON COURANTS			
Immobilisations incorporelles	V.1	176 294	176 294
Moins Amortissements		-176 294	-176 294
		-	-
Immobilisations corporelles	V.2	48 520 297	45 182 615
Moins Amortissements		-42 685 310	-41 497 160
		5 834 987	3 685 455
Immobilisations financières	V.3	1 461 594	1 324 280
Moins Provisions		-210 000	-210 000
		1 251 594	1 114 280
Total des actifs immobilisés		7 086 581	4 799 735
Total des actifs non courants		7 086 581	4 799 735
ACTIFS COURANTS			
Stocks	V.4	12 157 181	16 684 855
Moins Provisions		-322 991	-371 126
		11 834 190	16 313 729
Clients et comptes rattachés	V.5	18 908 129	10 092 765
Moins Provisions		-74 549	-24 470
		18 833 580	10 068 295
Autres actifs courants	V.6	447 814	1 854 841
Placements et autres actifs financiers	V.7	3 769 681	5 604 290
Liquidités et équivalents de liquidités	V.8	2 901 703	1 183 396
Total des actifs courants		37 786 968	35 024 551
TOTAL DES ACTIFS		44 873 549	39 824 286

BILAN
SOTIPAPIER
Arrêté au 31 Décembre 2013
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	2 013	2 012
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
CAPITAUX PROPRES			
Capital		23 950 000	21 700 000
Réserves Légales		2 170 000	1 970 000
Résultats reportés		325 430	266 436
Autres Capitaux propres		237 353	486 675
Total des capitaux propres avant le résultat de l'exercice		26 682 783	24 423 111
Résultat de l'exercice		8 762 807	8 476 494
Total des capitaux propres avant affectation	V.9	35 445 590	32 899 605
PASSIFS			
Passifs non courants			
Provision pour risques	V.10	40 650	-
Total des passifs non courants		40 650	-
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	V.11	5 821 917	4 513 239
Autres passifs courants	V.12	2 554 169	1 860 165
Concours bancaires et autres passifs financiers	V.13	1 011 223	551 277
Total des passifs courants		9 387 309	6 924 681
Total des passifs		9 427 959	6 924 681
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		44 873 549	39 824 286

ETAT DE RESULTAT
SOTIPAPIER
Pour l'exercice clos le 31 Décembre 2013
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	31/12/2013	31/12/2012
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus	VI.1	55 432 930	48 414 080
Total des produits d'exploitation		55 432 930	48 414 080
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variation des stocks		-695 832	-1 498 611
Achats de marchandises consommés	VI.2	25 677 525	22 787 649
Achats d'approvisionnements	VI.3	11 354 801	9 434 826
Charges de personnel	VI.4	3 843 120	3 427 690
Dotations aux amortissements et aux provisions	VI.5	1 230 742	1 474 140
Autres charges d'exploitation	VI.6	3 507 126	2 732 918
Total des charges d'exploitation		44 917 482	38 358 612
Résultat d'exploitation		10 515 448	10 055 468
Charges financières nettes (*)	VI.7	-442 881	-524 892
Produits des placements	VI.8	385 279	276 016
Honoraires non récurrents	VI.9	-167 662	-
Autres gains ordinaires (*)	VI.10	250 052	293 657
Résultat des activités ordinaires avant impôt		10 540 236	10 100 249
Impôt sur les bénéfices		-1 777 429	-1 623 755
Résultat des activités ordinaires après impôt		8 762 807	8 476 494
Eléments extraordinaires		-	-
Résultat net de l'exercice		8 762 807	8 476 494
Effets des modifications comptables		-	-
-		-	-
Résultat après modifications comptables		8 762 807	8 476 494

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

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
SOTIPAPIER
Pour l'exercice clos le 31 Décembre 2013
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	2 013	2 012
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>			
Résultat net		8 762 807	8 476 494
Ajustements pour :			
- Amortissements et provisions		1 230 742	1 332 202
- Résorption de la prime de mise à niveau		-249 322	-274 853
- Variation des :			
* Stocks		4 527 674	-981 622
* Créances		-8 815 364	-4 142 415
* Autres actifs		1 407 027	-1 189 399
* Fournisseurs et autres dettes		1 308 679	1 538 819
* Autres passifs		694 005	195 486
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	VII.1	8 866 248	4 954 713
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>			
Décaissements liés à l'acquisition d'immobilisations Corporelles		-3 337 682	-1 026 306
Décaissements (/Encaissements) liés à la cession d'immobilisations financières		-137 314	794 847
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	VII.2	-3 474 996	-231 459
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>			
Distribution de dividendes		-5 967 500	-8 500 000
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	VII.3	-5 967 500	-8 500 000
Variation de trésorerie	VII.4	-576 248	-3 776 747
Trésorerie au début de l'exercice		6 236 409	10 013 156
Trésorerie à la clôture de l'exercice		5 660 161	6 236 409

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 50.000 tonnes par an, emploie plus de 270 personnes et a réalisé, en 2013, un chiffre d'affaires dépassant les 55.4 millions de Dinars Tunisiens.

II. Faits significatifs de l'exercice

L'exercice 2013 est marqué par la décision prise par l'assemblée générale extraordinaire du 20 août 2013 d'introduire en bourse la société «SOTIPAPIER» et ce par la cession par des actionnaires actuels au public de 9.580.000 actions représentant 40% des 23.950.000 actions formant l'intégralité du capital social au prix de 5 Dinars Tunisiens l'action.

III. Référentiel comptable

Les états financiers arrêtés au 31 décembre 2013 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 :

1. Stock de matières premières,
2. Stock de matières consommables,
3. Stock de produits finis au coût de production.

La valorisation des stocks de matières premières et consommables est effectuée selon la méthode du FIFO (*First In First Out*).

3- Revenus

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

1. La livraison a été effectuée,
2. Le montant de la vente est mesuré de façon fiable,
3. Les avantages futurs associés à l'opération de vente bénéficieront à l'entreprise,
4. Les coûts encourus concernant l'opération sont mesurés de façon fiable.

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

4- Conversion des éléments monétaires libellés en monnaie étrangère

Les éléments monétaires courants libellés en monnaie étrangère sont évalués au cours de change à la date de clôture des comptes.

5- Provision pour indemnité de départ à la retraite

La convention collective du secteur de l'Imprimerie, Reliure, Brochure, Transformation du Carton et du Papier et Photographie prévoit une indemnité de départ à la retraite égale à :

- 3 mois de salaires bruts pour les employés bénéficiant d'une ancienneté égale ou supérieure à 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 tenir compte de cet engagement futur de la société.

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

6- Présentation de l'état de résultat

Les gains de change ont été reclassés en 2012 depuis la rubrique « Autres gains ordinaires » vers la rubrique « Charges financières nettes ». Le tableau qui suit illustre les implications de ce reclassement :

Libellé	2012 colonne publiée	Reclassement 2012	2012 colonne retraitée
Autres gains ordinaires	302 152	-8 495	293 657
Charges financières nettes	-533 387	+8 495	-524 892

V. Notes relatives au Bilan

1. Immobilisations incorporelles

La valeur brute des immobilisations incorporelles s'élève au 31 décembre 2013 à 176.294 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 31/12/2013	Au 31/12/2012
Concession brevet et procédés	176 294	176 294
Total	176 294	176 294

2. Immobilisations corporelles

La valeur brute des immobilisations corporelles s'élève au 31 décembre 2013 à 48.520.297 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 31/12/2013	Au 31/12/2012
Terrain	204 964	204 964
Constructions	5 333 509	5 313 072
A.A.I	1 406 960	1 366 307
Outillage industriel	39 899 881	36 684 643
Matériel de transport	1 370 944	1 341 876
M.M.B	293 512	271 753
Avance sur acquisition d'immobilisations	10 527	-
Total	48 520 297	45 182 615

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 participations et par des dépôts et cautionnements.

Libellé	Au 31/12/2013	Au 31/12/2012	Variation
Participations	643 225	643 225	-
Dépôts et cautionnements	818 369	681 055	137 314
Total	1 461 594	1 324 280	137 314

Les participations se présentent comme suit :

Libellé	Au 31/12/2013	Au 31/12/2012	Variation
Marina Hôtel	350 000	350 000	-
ECRT	200 000	200 000	-
BTS	40 000	40 000	-
Sté expansion tourisme	25 000	25 000	-
SOFIJA	15 000	15 000	-
SODEK	10 000	10 000	-
Sté Tunisienne de codification	3 000	3 000	-
TUNISAIR	225	225	-
Provision	-210 000	-210 000	-
Total	433 225	433 225	-

La provision constatée est relative à la dépréciation des titres Marina Hôtel.
Les dépôts et cautionnements se rapportent essentiellement aux avances sur la consommation de gaz et d'électricité.

4. Stocks

La valeur brute des stocks s'élève au 31 décembre 2013 à 12.157.181 DT contre 16.684.855 DT au 31 décembre 2012, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 31/12/2013	Au 31/12/2012	Variation
Matières premières	2 707 261	9 207 272	-6 500 011
Fournitures consommables	2 889 915	1 613 410	1 276 505
Produits finis	4 274 839	5 864 173	-1 589 334
Produits finis importés	2 285 166	-	2 285 166
Total	12 157 181	16 684 855	-4 527 674

La provision sur stock s'élevant au 31 décembre 2013 à 322.991 DT est relative aux matières premières constituées par la pâte en bobine acquise en 2010.

5. Clients et comptes rattachés

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

Libellé	Au 31/12/2013	Au 31/12/2012	Variation
Clients KRAFT	359 319	1 090 495	-731 176
Clients PAP BLANC	363	363	-
Clients DOUTEUX BLANC	74 549	85 923	-11 374
Clients LINER	778 137	757 709	20 428
Clients ventes d'énergie	532 430	408 473	123 957
Clients ventes au comptant	2 402	2 402	-
Effets à recevoir KRAFT	12 509 180	6 688 402	5 820 778
Effets à recevoir LINER	4 168 021	576 782	3 591 239
Chèques en portefeuille	483 728	482 216	1 512
Total	18 908 129	10 092 765	8 815 364
Provision sur client	-74 549	-24 470	-50 079
Total net	18 833 580	10 068 295	8 765 285

6. Autres actifs courants

Le solde des autres actifs courants s'élève au 31 décembre 2013 à 447.814 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 31/12/2013	Au 31/12/2012	Variation
Fournisseurs locaux	5 243	1 447	3 796
Fournisseurs étrangers	50 672	22 792	27 880
Avances	91 953	74 881	17 072
Etat impôts et taxes (TVA)	259 701	1 179 783	-920 082
Débiteurs divers	11 103	528 311	-517 208
Charges constatées d'avance	29 142	47 627	-18 485
Total	447 814	1 854 841	-1 407 027

7. Placements et autres actifs financiers

Le solde de cette rubrique se détaille, au 31 décembre 2013, comme suit :

Libellé	Au 31/12/2013	Au 31/12/2012	Variation
Prêts au personnel	33 035	34 290	-1 255
Prêts cadre	44 062	21 062	23 000
Prêts CNSS	2 270	3 322	-1 052
Placements sicav	3 690 314	545 616	3 144 698
Placement BT	-	2 000 000	-2 000 000
Placement STB	-	3 000 000	-3 000 000
Total	3 769 681	5 604 290	-1 834 609

8. Liquidités et équivalent de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 31 décembre 2013 à 2.901.703 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 31/12/2013	Au 31/12/2012	Variation
ATB MEGRINE	-	61 075	-61 075
BT	685 357	270 303	415 054
BANQUE ZITOUNA	8 771	8 771	-
UBCI	-	13 017	-13 017
BNA TUNIS	14 871	-	14 871
EFFETS REMIS A L'ESCOMPTE	-	787 484	-787 484
EFFETS REMIS A L'ENCAISSEMENT	2 158 472	8 135	2 150 337
CAISSE	-	379	-379
CAISSE BELLY	34 232	34 232	-
Total	2 901 703	1 183 396	1 718 307

9. Capitaux propres

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

Actionnaires	31/12/2013		31/12/2012	
	Montant	%	Montant	%
HAN LUX SARL	8 056 780	33,64%	7 299 880	33,64%
Value Consulting	4 354 110	18,18%	3 945 060	18,18%
HAN TN	4 354 110	18,18%	3 945 060	18,18%
Abdelkader Hamrouni	6 943 811	28,99%	6 291 470	28,99%
Mohamed Fourati	75 695	0,32%	68 584	0,32%
Maissa Hamrouni	62 659	0,26%	56 772	0,26%
Chaima Hamrouni	62 659	0,26%	56 772	0,26%
Mhirs Asma	23 304	0,10%	21 114	0,10%
Salha Mzabi	9 222	0,04%	8 356	0,04%
Adellatif Hamrouni	3 825	0,02%	3 466	0,02%
Khairreddin Hamrouni	3 825	0,02%	3 466	0,02%
Total	23 950 000	100%	21 700 000	100%

Les capitaux propres s'élèvent au 31 décembre 2013 à 35.445.590 DT. Le tableau de variation des capitaux propres se présente comme suit :

Libellé	Capital social	Réserve légale	Résultats reportés	Autres capitaux propres	Résultat de l'exercice	Total
Capitaux propres au 31/12/2012	21 700 000	1 970 000	266 436	486 675	8 476 494	32 899 605
Réserves légales	-	200 000	-	-	-200 000	-
Résultats reportés	-	-	58 994	-	-58 994	-
Dividendes	-	-	-	-	-5 967 500	-5 967 500
Résorption de la prime de mise à niveau	-	-	-	-249 322	-	-249 322
Augmentation du capital	2 250 000	-	-	-	-2 250 000	-
Résultat 2013	-	-	-	-	8 762 807	8 762 807
Capitaux propres au 31/12/2013	23 950 000	2 170 000	325 430	237 353	8 762 807	35 445 590

10. Provision pour risques et charges

La provision concerne l'indemnité de départ à la retraite qui s'élève à 40.650 DT au 31 décembre 2013 contre un solde nul au 31 décembre 2012.

11. Fournisseurs et comptes rattachés

La valeur brute de cette rubrique s'élève au 31 décembre 2013 à 5.821.917 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 31/12/2013	Au 31/12/2012	Variation
Fournisseurs locaux	2 209 295	2 862 937	-653 642
Fournisseurs étrangers	2 910 973	737 309	2 173 664
Fournisseurs effets à payer	701 649	912 993	-211 344
Total	5 821 917	4 513 239	1 308 678

12. Autres passifs courants

La valeur des autres passifs courants s'élève au 31 décembre 2013 à 2.554.169 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 31/12/2013	Au 31/12/2012	Variation
Clients Kraft	-	190	-190
Clients Liner	140	140	-
Rémunérations dues au personnel	8 765	9 212	-447
I U R	89 752	90 609	-857
Etat droit de douane	114 190	2 207	111 983
Etat impôt sur les bénéfices	480 423	164 767	315 656
TVA sur transport 12 %	68	35	33
TVA sur vente 18%	4 872	2 525	2 347
TVA sur société non résidente	-	3 305	-3 305
TVA à payer	-	1 411	-1 411
Timbre loi 93-53 du 17/05/93	65	63	2
Retenue 1.5%	1 045	705	340
Retenue 5%	561	100	461
Créditeurs divers	-	65 296	-65 296
Dettes envers les actionnaires	1 003	1 003	-
CNSS	295 323	261 446	33 877
Charges à payer	1 356 049	1 191 434	164 615
Congés à payer	201 913	65 717	136 196
Total	2 554 169	1 860 165	694 004

13. Concours bancaires

Les concours bancaires s'élèvent au 31 décembre 2013 à 1.011.223 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 31/12/2013	Au 31/12/2012	Variation
RET UGTT	876	1 874	-998
A T B EL JAZIRA	1 133	1 133	-
BT GROMBALIA	255 315	360 474	-105 159
S T B MEGRINE	297 853	14 763	283 090
U I B	386	386	-
BIAT	19 461	48 996	-29 535
B.S	332	332	-
BANQUE DE L'HABITAT	1	1	-
B N A TUNIS	-	61 428	-61 428
BTK	1 250	1 243	7
AB AMEN BANK	136 238	60 647	75 591
UBCI	269 113	-	269 113
ATB MEGRINE	29 265	-	29 265
Total	1 011 223	551 277	459 946

VI. Notes relatives à l'Etat de Résultat

1. Revenus

Les revenus s'élèvent au 31 décembre 2013 à 55.432.930 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 31/12/2013	Au 31/12/2012	Variation
Vente Kraft	37 821 539	33 038 209	4 783 330
Vente Liner	15 437 468	13 787 581	1 649 887
Vente Energie	1 776 090	1 309 030	467 060
Autres	397 833	279 260	118 573
Total	55 432 930	48 414 080	7 018 850

2. Achats de marchandises consommés

Les achats de marchandises consommés s'élèvent au 31 décembre 2013 à 25.677.525 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 31/12/2013	Au 31/12/2012	Variation
Variation stock de MP	6 500 011	451 037	6 048 974
Achats vieux papier étranger	2 126 896	826 191	1 300 705
Achat pâte à papier	11 195 005	17 182 303	-5 987 298
Achats MP locale V Papier	3 386 496	3 866 151	-479 655
Achat Papier KRAFT	2 161 875	-	2 161 875
Frais sur achats	307 242	461 967	-154 725
Total	25 677 525	22 787 649	2 889 876

3. Achats approvisionnements consommés

Les achats et approvisionnements consommés s'élèvent au 31 décembre 2013 à 11.354.801 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 31/12/2013	Au 31/12/2012	Variation
Consommation GAZ	7 442 546	6 171 833	1 270 713
Achats électricité	213 791	439 477	-225 686
Achats eau	49 632	48 777	855
Variation stock autres approvisionnement	-1 276 505	65 952	-1 342 457
Achats emballages	156 545	131 960	24 585
Achats pièces de rechange	1 049 021	723 322	325 699
Achats gasoil	83 320	108 860	-25 540
Achats sel gros	-	20 682	-20 682
Fourniture de bureau	40 717	32 621	8 096
Achats matières consommables	2 637 378	1 151 405	1 485 973
Achats feutre et toile	320 551	173 089	147 462
Achats oxygène+AZOTE	-	8 112	-8 112
Achats sulfates	-	2 033	-2 033
Achats consommables locales	392 172	159 842	232 330
Frais sur achats	245 633	196 861	48 772
Total	11 354 801	9 434 826	1 919 975

4. Charges de personnel

Les charges de personnel s'élèvent au 31 décembre 2013 à 3.843.120 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 31/12/2013	Au 31/12/2012	Variation
Salaires de base	2 237 318	2 064 714	172 604
Primes	693 893	594 407	99 486
Congés payés	282 829	198 594	84 235
Indemnités de stage	750	-	750
Indemnités apprentissage	15 881	19 925	-4 044
Indemnités stage sivp	1 675	-	1 675
Charges sociales légales	553 135	498 004	55 131
Accidents de travail	57 639	52 046	5 593
Total	3 843 120	3 427 690	415 430

5. Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions s'élèvent au 31 décembre 2013 à 1.230.742 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 31/12/2013	Au 31/12/2012	Variation
Dotations aux amortissements	1 188 149	1 103 014	85 135
Provision pour départ à la retraite	40 650	-	40 650
Provision pour dépréciation des comptes clients	50 079	-	50 079
Reprises/provisions (/Provisions) pour dépréciation des stocks	-48 136	371 126	-419 262
Total	1 230 742	1 474 140	-243 398

6. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 31 décembre 2013 à 3.507.126 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 31/12/2013	Au 31/12/2012	Variation
Location	309 027	174 365	134 662
Entretien	1 248 898	829 445	419 453
Assurance	51 981	43 969	8 012
Honoraires	716 441	638 446	77 995
Publicité	8 326	3 344	4 982
Transport	709 868	586 567	123 301
Déplacement	36 773	25 266	11 507
Missions et réceptions	15 559	11 843	3 716
Frais postaux et de télécom	26 128	27 816	-1 688
Frais bancaires	90 133	40 628	49 505
Subventions et dons	2 630	40 735	-38 105
Jetons de présence	75 000	75 000	-
Impôts et taxes	206 316	219 651	-13 335
Pertes	10 046	15 843	-5 797
Total	3 507 126	2 732 918	774 208

7. Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent au 31 décembre 2013 à 442.881 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 31/12/2013	Au 31/12/2012	Variation
Pertes de change	264 468	72 596	191 872
Gains de change	-5 693	-8 495	2 802
Intérêts sur escompte effets	138 753	432 400	-293 647
Intérêts sur comptes courants	45 353	28 391	16 962
Total	442 881	524 892	-82 011

8. Produits des placements

Les produits des placements s'élèvent au 31 décembre 2013 à 385.279 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 31/12/2013	Au 31/12/2012	Variation
Produits des participations	266 339	-	266 339
Revenus des placements sicav	36 607	20 335	16 272
Plus-value sur placements	79 087	253 449	-174 362
Intérêts sur comptes courants	3 246	2 232	1 014
Total	385 279	276 016	109 263

9. Honoraires non récurrents

Les honoraires non récurrents s'élèvent au 31 décembre 2013 à 167.662 DT et correspondent aux charges engagées par la société dans le cadre de son introduction en bourse.

10. Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires s'élèvent au 31 décembre 2013 à 250.052 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	Au 31/12/2013	Au 31/12/2012	Variation
Plus-value sur cession des immobilisations	-	18 658	-18 658
Résorption prime mise à niveau	249 322	274 853	-25 531
Gains extraordinaires	730	146	584
Total	250 052	293 657	-43 605

VII. Notes relatives à l'état de flux de trésorerie

1. Flux liés à l'exploitation

- Amortissements et provisions

Libellé	Au 31/12/2013	Au 31/12/2012	Variation
Amortissements immob incorporelles	176 294	176 294	-
Amortissements immob corporelles	42 685 310	41 497 160	1 188 150
Provisions sur stocks	322 989	371 126	-48 137
Provisions clients et comptes rattachés	74 549	24 470	50 079
Provision pour risques et charges	40 650	-	40 650
Total	43 299 792	42 069 050	1 230 742

- Résorption de la prime de mise à niveau

Libellé	Au 31/12/2013	Au 31/12/2012	Variation
Prime mise à niveau	141 217	390 539	-249 322
Total	141 217	390 539	-249 322

- Variation des stocks

Libellé	Au 31/12/2013	Au 31/12/2012	Variation
Stocks	12 157 181	16 684 855	-4 527 674
Total	12 157 181	16 684 855	-4 527 674

- Variation des créances

Libellé	Au 31/12/2013	Au 31/12/2012	Variation
Clients KRAFT	359 319	1 090 495	-731 176
Clients PAP BLANC	363	363	-
Clients DOUTEUX BLANC	74 549	85 923	-11 374
Clients LINER	778 137	757 709	20 428
Clients ventes d'énergie	532 430	408 473	123 957
Clients ventes au comptant	2 402	2 402	-
Effets à recevoir KRAFT	12 509 180	6 688 402	5 820 778
Effets à recevoir LINER	4 168 021	576 782	3 591 239
Chèques en portefeuille	483 728	482 216	1 512
Total net	18 908 129	10 092 765	8 815 364

- **Variation des autres actifs**

Libellé	Au 31/12/2013	Au 31/12/2012	Variation
Fournisseurs locaux	5 243	1 447	3 796
Fournisseurs étrangers	50 672	22 792	27 880
Avances	91 953	74 881	17 072
Etat impôts et taxes (TVA)	259 701	1 179 783	-920 082
Débiteurs divers	11 103	528 311	-517 208
Charges constatées d'avance	29 142	47 627	-18 485
Total	447 814	1 854 841	-1 407 027

- **Variation des fournisseurs et autres dettes**

Libellé	Au 31/12/2013	Au 31/12/2012	Variation
Fournisseurs locaux	2 209 295	2 862 937	-653 642
Fournisseurs étrangers	2 910 973	737 309	2 173 664
Fournisseurs effets à payer	701 649	912 993	-211 344
Total	5 821 917	4 513 239	1 308 678

- **Autres passifs courants**

Libellé	Au 31/12/2013	Au 31/12/2012	Variation
Clients Kraft	-	190	-190
Clients Liner	140	140	-
Rémunérations dues au personnel	8 765	9 212	-447
I U R	89 752	90 609	-857
Etat droit de douane	114 190	2 207	111 983
Etat impôt sur les bénéficiaires	480 423	164 767	315 656
TVA sur transport 12 %	68	35	33
TVA sur vente 18%	4 872	2 525	2 347
TVA sur société non résidente	-	3 305	-3 305
TVA à payer	-	1 411	-1 411
Timbre loi 93-53 du 17/05/93	65	63	2
Retenue 1.5%	1 045	705	340
Retenue 5%	561	100	461
Créditeurs divers	-	65 296	-65 296
Dettes envers les actionnaires	1 003	1 003	-
CNSS	295 323	261 446	33 877
Charges à payer	1 356 049	1 191 434	164 615
Congés à payer	201 913	65 717	136 196
Total	2 554 169	1 860 165	694 004

2. Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement

- **Les décaissements liés à l'acquisition d'immobilisations corporelles**

SOTIPAPIER a procédé à l'acquisition de matériel et outillage industriel pour un montant de 3.215.238, agencement, aménagement et installations divers pour 40.653 DT, du matériel roulants pour 29.068 DT et autres immobilisations corporelles pour un montant de 52.724 DT

3. Flux de trésorerie affectés aux activités de financement

Suivant la décision de l'assemblée générale ordinaire du 24 avril 2013, ayant approuvé les états financiers au 31/12/2012, la société a procédé à la distribution de dividendes au profit des actionnaires pour un montant global de 5.967.500 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 2013	Trésorerie à fin 2013	Variation
Liquidités et équivalent de liquidités	Se référer à la note V.8	1 183 396	2 901 703	-1 718 307
Concours bancaires	Se référer à la note V.7	-551 277	-1 011 223	459 946
Placements et autres actifs financiers	Se référer à la note V.12	5 604 290	3 769 681	1 834 609
Total		6 236 409	5 660 161	576 248

VIII. Note relative aux événements postérieurs à l'arrêté des états financiers

A notre connaissance, il n'y a pas eu d'évènements survenus entre la date de clôture de l'exercice et la date de publication des états financiers, qui sans être liés à la de clôture de l'exercice :

- Entraineront des modifications importantes de l'actif ou du passif au cours du nouvel exercice ; et
- Ou qui auront, ou risquent d'avoir, des répercussions importantes sur les activités futures de l'entreprise.

IX. 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 :

- Courant l'exercice 2013, la société SOTUNOL, société du groupe de l'actionnaire M. Abdelkader Hamrouni, a facturé à la société SOTIPAPIER les frais de location d'un dépôt sis à la Mghira pendant une période de six mois et totalisant un montant de 30.000 DT.
- 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 2013, le loyer annuel global, hors taxes, s'élève à 26.597 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 de l'exercice 2013, s'élève à 262.710 DT. Ce montant inclut la prise en charge par HAN TN de la rémunération du Directeur Général. Au 31 décembre 2013, les dettes envers la société HAN TN s'élèvent à 209.191 DT.
- La société SOTIPAPIER a conclu avec la société RCS, société du groupe de l'actionnaire M. Abdelkader Hamrouni, à partir du 1^{er} juillet 2012, un contrat de location portant sur des locaux administratifs. Au titre de 2013, le loyer annuel s'élève à 26.400 DT dont 2.400 DT au titre de la participation aux frais d'eau, d'électricité et de nettoyage.

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 31 décembre 2013 :

Transactions au cours de l'exercice 2013 :

Société	Vente	Achat	Prestation de service par nature	
GNC	2 935 773	-	-	-
ECRT (*)	-	1 363 660	-	-
COSEMAT	-	-	56 890	Transit
CTTM	-	-	472 953	Transport
JTL	-	-	133 700	Conseil et assistance
Total	2 935 773	1 363 660	663 543	

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

Solde des comptes des sociétés du groupe au 31/12/2013 :

Société	Solde fournisseur	Solde client
GNC	-	250 725
ECRT	203 427	-
COSEMAT	14 814	-
CTTM	91 563	-
Total	309 804	250 725

Annexe A : Tableau de variation des immobilisations et des amortissements

Libellé	Valeur brute au 31/12/12	Acquisitions 2013	Cessions 2013	Valeur brute au 31/12/2013	Amortiss. Antérieurs	Dotations	Amortiss. du mat. cédé	Amortiss. Cumulés	V.C.N
CONCESSION BREVET&PROCEDES	176 294	-	-	176 294	176 294	-	-	176 294	-
Total des immobilisations incorporelles	176 294	-	-	176 294	176 294	-	-	176 294	-
TERRAIN	204 964	-	-	204 964	-	-	-	-	204 964
CONSTRUCTION	1 999 387	-	-	1 999 387	1 952 965	-68 294	-	1 884 671	114 715
CONSTRUCTION MP2	612 644	-	-	612 644	609 096	3 548	-	612 644	-
CONSTRUCTION MP3	802 893	-	-	802 893	630 501	80 289	-	710 790	92 103
CONSTRUCTION MAG STOK PB+CHAUD	508 512	-	-	508 512	304 107	50 851	-	354 958	153 554
NOUV ADMINIS+ATELIER MECANI+AT ELECTRIC	779 320	20 437	-	799 757	311 728	78 274	-	390 002	409 755
CONSTRUCTION DEPOT MAT PREMIERE	610 316	-	-	610 316	122 063	61 032	-	183 095	427 221
MATERIELS et OUTILLAGES	12 389 429	3 215 238	-	15 604 667	11 688 165	416 915	-	12 105 080	3 499 587
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	-	-	5 946 599	5 934 868	11 731	-	5 946 599	-
REVISION GENERAL TURBINE	1 212 493	-	-	1 212 493	299 018	429 962	-	728 980	483 513
ECONOMIE ENERGIE	241 106	-	-	241 106	227 803	13 303	-	241 106	-
AAI	1 366 307	40 653	-	1 406 960	1 329 409	16 559	-	1 345 967	60 992
MATERIELS ROULANTS	1 341 876	29 068	-	1 370 944	942 920	86 635	-	1 029 555	341 389
M M B	271 753	21 759	-	293 512	249 502	7 344	-	256 847	36 666
Total des immobilisations corporelles¹	45 182 615	3 327 155	-	48 509 770	41 497 160	1 188 149	-	42 685 310	5 824 460
Total	45 358 909	3 327 155	-	48 686 064	41 673 454	1 188 149	-	42 861 604	5 824 460

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