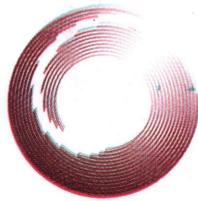


C.M.F. - Courrier - Arrivée		
N° 2688		Date 08/05/17
A	I	DESTINATION
9		DTF



SOTIPAPIER

Megrine, le 08 mai 2017

Conseil du marché financier

Centre urbain nord

Objet : Remise du rapport annuel de gestion 2016.

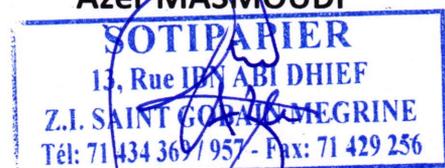
Monsieur le chef de département de l'information financière,

Nous faisons suite à notre courriel daté du 06/05/2017 dont copie ci-jointe et vous adressons notre rapport annuel de gestion au titre de l'exercice 2016 en support papier.

Veuillez agréer, monsieur le chef de département, l'expression de nos salutations distinguées.

Le Directeur Financier

Azer MASMOURI



SOTIPAPIER SA au capital de 26 105 500 DT - RC N° BC195911996 - MF: 013751D/A/M/000

Siège social : 13 rue Ibn Abi Dhiyf, Z.I Saint Gobain, Megrine Riadh 2014 - Tunisie - Tél : +216 71 434 957 - Fax : +216 71 429 256 - sotipapier.tunis@sotipapier.com

Usine : Belli Village, 8022 Nabeul - Tél : +216 72 200 120 - Fax : +216 72 200 411 - sotipapier.belli@sotipapier.com

www.sotipapier.com

Azer MASMOUDI

De: Azer MASMOUDI <amasmoudi@sotipapier.com>
Envoyé: samedi 6 mai 2017 12:37
À: CMF; BVMT
Cc: Hanen Hkimi
Objet: Rapport annuel de gestion
Pièces jointes: Rapport annuel de gestion 2016.zip

Bonjour,

Nous vous adressons ci-joint notre rapport annuel de gestion au titre de l'exercice 2016.

Bien cordialement.

Azer Masmoudi

Directeur Financier

SOTIPAPIER

Siège: 13, Rue Ibn Abi Dhiaf, Zone Industrielle Saint Gobain,
Megrine Riadh, 2014 Ben Arous, Tunisie.

Mobile : +216 97 575 009

Fax: +216 71 429 256

Tel : +216 71 434 957 /+216 71 434 369

Web: www.sotipapier.com





SOTIPAPIER

SOCIETE INDUSTRIELLE DU
PAPIER ET DU CARTON

RAPPORT ANNUEL POUR LA
GESTION DE L'ANNEE 2016

Convocation

A

L'assemblée

Générale Ordinaire

SOCIETE TUNISIENNE INDUSTRIELLE DU PAPIER ET DU CARTON (SOTIPAPIER)
SOCIETE ANONYME FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE
COTEE AU MARCHE PRINCIPAL DE LA BOURSE DES VALEURS MOBILIERES DE
TUNIS
AU CAPITAL SOCIAL DE 26.105.500 DINARS
SIEGE SOCIAL : 13, RUE IBN ABI DHIAF, ZONE INDUSTRIELLE SAINT GOBAIN
MEGRINE RIADH, 2014, BEN AROUS - TUNISIE
MATRICULE FISCAL : 013751 D/A/M/000
MATRICULE CNSS : 82230/71

CONVOCAATION A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

Les actionnaires de la SOCIETE TUNISIENNE INDUSTRIELLE DU PAPIER ET DU CARTON (SOTIPAPIER) sont convoqués à l'Assemblée Générale Ordinaire, pour le Lundi 22 mai 2017, à neuf heures (9h) à l'Institut Arabe des Chefs d'Entreprises (IACE), sise au Boulevard principal, Lac Turkana, les Berges du Lac, Tunis - Tunisie, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture du rapport du conseil d'administration sur l'activité de la Société durant l'exercice clos le 31 décembre 2016 ;
2. Lecture des rapports général et spécial du commissaire aux comptes de la Société au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2016 ;
3. Approbation des conventions réglementées conformément aux articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2016 ;
4. Approbation des états financiers individuels et consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2016 ;
5. Affectation des résultats de l'exercice clos le 31 décembre 2016 ;
6. Fixation des jetons de présence des administrateurs de la Société ;
7. Quitus aux membres du conseil d'administration de la Société ;
8. Renouvellement des mandats des administrateurs de la Société ;
9. Nomination et approbation à la suite de l'élection d'un administrateur représentant les actionnaires minoritaires de la Société ;
10. Questions diverses ; et
11. Pouvoirs pour formalités.

P/Le Conseil d'administration

الشركة التونسية لصناعة الورق و الورق المقوي
شركة خفية الاسم ذات مساهمة عامة مدرجة بالسوق الرئيسية لبورصة الاوراق المالية بتونس
راس مالها 26.105.500 دينار تونسي
المقر الاجتماعي : 13، نهج ابن ابي ضياف، المنطقة الصناعية سان قوبان، مقرين الرياض، 2014، بن عروس -

تونس

المعرف الجبائي : 013751 D/A/M/000
رقم الانخراط في الضمان الاجتماعي : 82230/71

استدعاء لحضور جلسة عامة عادية

إن المساهمين في الشركة التونسية لصناعة الورق و الورق المقوي مدعوون لحضور الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم الاثنين 22 ماي 2017 على الساعة التاسعة صباحا بالمعهد العربي لرؤساء المؤسسات الكائن مقره بالشارع الرئيسي نهج توركانا ضفاف البحيرة تونس وذلك للتداول حول جدول الأعمال التالي :

1. تلاوة تقرير مجلس الإدارة حول نشاط الشركة خلال السنة المالية المغلقة في 31 ديسمبر 2016.
2. تلاوة تقارير مراقبي الحسابات العام والخاص المتعلقة بالسنة المالية المغلقة في 31 ديسمبر 2016.
3. المصادقة على الاتفاقيات المنصوص عليها صلب الفصلين 200 و 475 من مجلة الشركات التجارية والمتعلقة بالسنة المالية المغلقة في 31 ديسمبر 2016.
4. المصادقة على القوائم المالية المنفردة والمجمعة للسنة المالية المغلقة في 31 ديسمبر 2016.
5. تخصيص نتائج السنة المالية المغلقة في 31 ديسمبر 2016.
6. منح أعضاء مجلس الإدارة مبلغا ماليا في شكل منح حضور.
7. إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة لنشاطهم خلال السنة المالية المغلقة في 31 ديسمبر 2016.
8. تجديد نيابة أعضاء مجلس إدارة الشركة.
9. تسمية و تعيين إثر انتخاب عضو بمجلس إدارة الشركة ممثل عن المساهمين من ذوي الأقلية بالشركة.
10. مسائل أخرى.
11. تفويض للقيام بالإجراءات الشكلية.

عن مجلس الإدارة

***Rapport Annuel De
Gestion De L'année
2016***

Agenda

Activité de la société en 2016	2
1.1 Exposé sur l'activité, la situation et les résultats de la société	2
1.1.1 Description de l'activité de la société en 2016	2
1.1.2 Situation et performances de la société au cours des derniers exercices	5
1.1.3 Les progrès réalisés ou les difficultés rencontrées	8
1.1.4 Description des objectifs et moyens mis en œuvre et positionnement de la société vis-à-vis de la concurrence	8
1.2 Évolution de la société et ses performances au cours des 5 dernières années	8
1.3 Les indicateurs spécifiques par secteur	9
1.4 Les événements importants survenus entre la date de clôture de l'exercice et la date à laquelle le rapport a été établi	9
1.5 Évolution prévisible et perspectives d'avenir	9
1.6 Activité en matière de recherches et développement	10
1.7 Les changements des méthodes d'élaboration et de présentation des états financiers	10
2 Participations	10
3 Actionnariat	10
3.1 Renseignements relatifs à la répartition du capital et des droits de vote	10
3.2 Information sur les conditions d'accès à l'assemblée générale	10
3.3 Le rachat d'actions, nature et cadre légal de l'opération	11
4 Organes d'administration et de direction	11
4.1 Règles applicables à la nomination et au remplacement des membres du conseil d'administration	11
4.1.1 Nomination des membres du conseil d'administration	11
4.1.2 Mandat des administrateurs	12
4.2 Comités spéciaux et rôle de chaque comité	12
5 Le titre en bourse	12
5.1 L'évolution des cours de bourse et des transactions depuis la dernière assemblée générale	12
5.2 Dispositions statutaires concernant l'affectation des résultats	12
5.3 Le tableau d'évolution des capitaux propres ainsi que les dividendes versés au titre des trois derniers exercices	13
6 Contrôle des comptes	14

Activité de la société en 2016

1.1 Exposé sur l'activité, la situation et les résultats de la société

1.1.1 Description de l'activité de la société en 2016

La SOTIPAPIER « Société Industrielle du Papier et du Carton » créée en 1981 est spécialisée dans la production de papier Kraft et de papier Testliner et cannelure en Tunisie avec une capacité de production nominale de 60.000 Tonnes. La société a deux lignes de production : (i) Le papier pour sac Kraft réalisé à partir principalement de fibres vierges et destiné aux sacheries pour la fabrication de sacs grande contenance notamment pour l'emballage du ciment et (ii) les papiers Testliner et Cannelure destinés aux cartonneries pour la production de carton ondulé.

La SOTIPAPIER demeure leader sur le marché du papier Kraft avec une part de marché avoisinant les 85%, et la première société tunisienne sur le marché du Testliner et cannelure avec une part de marché estimée à 26%. En corollaire, la SOTIPAPIER produit également de l'énergie à travers un système de cogénération installé depuis 2007. A ce titre, la société a été la première unité industrielle en Tunisie à avoir mis en place un système de cogénération pour la production d'électricité et de vapeur.

La Sotipapier a poursuivi ses activités durant l'année 2016 autour de plusieurs axes :

- i) Le développement de la qualité de nos produits sur les 2 chaînes de production en améliorant la maîtrise de nos processus (certification ISO 9001) et en réduisant fortement les arrêts pour panne ou dysfonctionnement.
- ii) L'étude de la transformation de la PM2 pour une productivité accrue, une montée en gamme au niveau des papiers pour ondulé ainsi que pour des économies d'énergie.

L'année 2016 a été marquée par une amélioration de l'activité en terme de volumes, avec :

- i) Une augmentation du volume de la production de 6% suite aux investissements réalisés et entrés en exploitation au début du 2^{ème} semestre 2015 ;
- ii) Une augmentation du volume des ventes de l'ordre de 10% drainée principalement par les ventes de papier testliner et cannelure ;
- iii) Des coûts impactés par la dévaluation du dinar contre le dollar et l'euro ;
- iv) Une stabilité du résultat net abstraction faite de l'impact de la contribution conjoncturelle au budget de l'état instaurée par la loi des finances 2017.

Compte de résultat (MDT)	2015	2016	Variation
Ventes	67 618	73 576	5 958
<i>Croissance des ventes en %</i>	7,8%	8,8%	
Variation de stock	-6 639	1 636	8 275
Coûts d'achats matières	38 567	33 753	-4 814
Marge sur coût matière	35 690	38 187	2 497
<i>En % des ventes</i>	52,8%	51,9%	-0,9%
Autres achats	15 845	16 891	1 046
Marge brute	19 846	21 296	1 450
<i>En % des ventes</i>	29,3%	28,9%	-0,4%
Autres charges opérationnelles	2 844	2 857	13
Charges de personnels et éléments assimilables	4 685	4 872	187
EBE	12 317	13 567	1 250
<i>En % des ventes</i>	18,2%	18,4%	0,2%
D&A	2 632	2 977	345
Résultat d'exploitation	9 685	10 590	905
<i>En % des ventes</i>	14,3%	14,4%	0,1%
Charges financières nettes	-1 406	-2 092	686
Autres gains ordinaires	221	6	-215
Produits des placements	67	81	14
Honoraires non récurrents	0	0	-
Résultat des activités ordinaires avant impôt	8 567	8 585	18
<i>En % des ventes</i>	12,7%	11,7%	-1%
Impôt sur les bénéfices	1 500	1 490	-10
Taux d'impôt	17,5%	17,4%	-0,1%
Résultat des activités ordinaires après impôt	7 068	7 095	27
Eléments extraordinaires	-	652 (*)	652
Résultat net de l'exercice	7 068	6 443	625
<i>En % des ventes</i>	10,5%	8,8%	

(*) Contribution conjoncturelle instaurée par la loi des finances 2017.

1.1.1.1 Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires de la Sotipapier a atteint 73,5 MDT à fin décembre 2016, soit une hausse de 8,8% par rapport à l'année 2015 tel que détaillé ci-après :

1.1.1.1.1 Ventes de Papier Kraft

	2015	2016	Variation
<i>Ventes de Kraft en Tonnes</i>	29 051	30 599	5,3%
<i>Ventes de Kraft en mDT</i>	48 047	51 022	6,2%

Les ventes de Kraft ont augmenté de 6,2% en passant de 48 MDT en 2015 à 51 MDT en 2016.

1.1.1.1.2 Ventes de Papier Testliner et Cannelure

	2015	2016	Variation
Ventes de Testliner & Cannelure (en Tonnes)			
<i>Local</i>	18 433	20 723	12,4%
<i>Export</i>	3 561	4 661	30,9%
Total	21 994	25 384	15,4%
Ventes de Testliner & Cannelure (en MDT)			
<i>Local</i>	14 613	17 267	18,2%
<i>Export</i>	2 657	3 665	37,9%
Total	17 270	20 932	21,2%

La société a commercialisé 25.384 tonnes de Testliner et Cannelure en 2016 dont 4.661 tonnes à l'export réalisant ainsi une progression de 15,4% par rapport à l'année 2015. Les ventes locales de Testliner et Cannelure sont passées de 14,6 MDT en 2015 à 17,3 MDT en 2016 (+ 18,2%). De même les exportations ont augmenté de 38 % passant de 2,6 MDT en 2015 à 3,6 MDT en 2016.

1.1.1.2 Coûts des matières premières

La Sotipapier a enregistré au cours de l'année 2016 une augmentation du coût d'achat de ses matières premières de base à savoir le vieux papier et la pâte à papier en dinars qui est dû principalement à la dévaluation du dinar face à l'EUR et au dollars US et de l'augmentation du prix des matières fibreuses sur les marchés internationaux.

1.1.1.3 Charges de personnel

Les charges de personnel ont augmenté de 4 % pour atteindre 4,872 MDT en 2016 contre 4,685 MDT en 2015 résultant principalement de l'augmentation légale.

Le ratio de la masse salariale par rapport à la valeur des ventes demeure stable à un taux 6,6% en 2016

1.1.1.4 Autres achats d'approvisionnement

Les autres achats d'approvisionnement ont augmenté de 6,6 % pour atteindre 16,9 MDT en 2016 contre 15,8 MDT en 2015 suite à l'augmentation de la production de 6,2% en passant de 51.974 tonnes en 2015 à 55.191 tonnes en 2016.

1.1.1.5 Autres charges opérationnelles

Les autres charges opérationnelles sont maîtrisées au même niveau que l'année dernière à 2,8 MDT.

La légère baisse de la marge sur coût matières a été compensée par la maîtrise des charges opérationnelles et les charges de personnel aboutissant ainsi à une amélioration de la marge de l'EBE rapportée au chiffre d'affaires passant de 18,2% en 2015 à 18,4% en 2016.

Cette amélioration de l'EBE a été absorbée par l'amortissement des nouveaux investissements pour aboutir à un résultat d'exploitation stable au niveau de 14% du chiffre d'affaires.

Le résultat d'exploitation a enregistré en 2016 une hausse de 905 KDT dont 686 KDT ont été absorbés par les charges financières justifiées par les éléments suivants :

- Financement du BFR : + 135 mDT
- Intérêts/ CMT : + 158 mDT
- Résultat de change : + 393 mDT (*)
+ 686 mDT

(*) Le résultat de change est expliqué par la dépréciation du dinar face à l'EUR et l'USD.

Elément	04/01/2016	30/12/2016	Variation
€	2,2186	2,4301	-9,5%
\$	2,0353	2,3389	-14,9%

Le résultat des activités ordinaires après impôt est resté quasiment stable passant de 7,068 MDT à 7,095 MDT (+0,38%) en 2016.

La contribution conjoncturelle instaurée par la loi des finances pour la gestion de l'année 2017 supportée par l'exercice 2016 s'élevant à 652 mDT a ramené le résultat net de 2016 à 6,443 MDT soit un résultat net par action de 0,269 dinars.

Le ratio de résultat net après impôt par rapport aux ventes est passé de 10,5% en 2015 à 8,8% en 2016.

1.1.2 Situation et performances de la société au cours des derniers exercices

1.1.2.1 Changements intervenus dans la structure

La société a connu l'arrivée de nouveaux actionnaires en Mai 2012 dans le cadre d'un vaste programme d'institutionnalisation avec un objectif de continuer à améliorer la gouvernance, renforcer l'équipe dirigeante et initier un plan d'amélioration de l'outil de production. La société a connu l'arrivée d'un nouveau Directeur Général suivi d'un plan de recrutement de jeunes cadres au niveau des départements Achat, Environnement et Qualité, direction administrative et financière. D'autres recrutements sont en cours.

La Société a été introduite sur le premier marché de la Bourse de Tunis en Mars 2014 via la cession au public de 40% du capital.

1.1.2.2 Fonds de roulement, besoin en fonds de roulement et trésorerie nette

La trésorerie nette de la société demeure à un niveau quasiment nul entraîné par un BFR assez important se situant à plus de 160 jours de chiffre d'affaires.

En Milliers TND (mDT)	2015	2016
Capitaux propres avant affectation	36 426	38 079
Financement de stock	3 200	4 600
Echéance à moins d'un an sur CMT	1 100	1 708
Passifs non courants	3 967	5 225
Capitaux permanents	44 693	49 612
Actifs non courants	14 683	16 846
Fonds de Roulement	30 010	32 766
Stocks	27 574	30 650
Clients et comptes rattachés	12 477	11 007
Autres actifs courants	2 717	1 734
Fournisseurs et comptes rattachés	9 839	6 808
Autres passifs courants	2 709	3 915
Besoin en Fonds de Roulement	30 220	32 668
BFR en jours de CA	163	162
Trésorerie Nette (Hors escomptes)	-210	+98

1.1.2.3 Evolution de la rentabilité des capitaux propres

La rentabilité des capitaux propres est passée de 24% en 2015 à 20,4 % en 2016 suite la baisse du résultat net de l'exercice 2016 comparé à celui de 2015 (625 KDT) et l'augmentation des capitaux propres de 2 277 KDT.

En Milliers TND (mDT)	2015	2016
Résultat net	7 068	6 443
Capitaux propres avant résultat	29 358	31 636
Rentabilité des capitaux propres	24%	20,4%

1.1.2.4 Ratio financiers

La société a conservé l'équilibre de ses ratios de structure et de gestion.

Le ratio de solvabilité est passé de 90% en 2015 à 77% en 2016 suite à l'obtention de nouveaux crédits à moyen terme ayant servi à financer les investissements réalisés en 2016.

	2015	2016
Ratios de Structure		
Actifs non courants/Total Bilan	25%	28%
Stocks/Total Bilan	46%	51%
Actifs courants/Total Bilan	71%	72%
Capitaux propres avant affectation/Total Bilan	63%	63%
Passif non courants/Total Bilan	7%	9%
Passifs courants/Total Bilan	30%	28%
Total Passifs/Total Bilan	37%	37%
Capitaux permanents/Total Bilan	70%	72%
Ratios de Gestion		
Charges de personnel/Revenus	7%	7%
Résultat d'exploitation/Revenus	14%	14%
Revenus/Capitaux propres avant affectation	186%	193%
Ratios de solvabilité		
Capitaux propres avant affectation/Capitaux permanents	90%	77%
Ratios de Liquidité		
Actifs courants/Passifs courants	249%	255%
(Actifs courants - Stocks)/Passifs courants	89%	76%
Liquidités et équivalents/Passifs courants	1%	1%
Ratios de Rentabilité		
Résultat net /Capitaux propres avant résultat	24%	20%
Résultat net /Capitaux permanents avant résultat	21%	15%
Résultat net /Revenus	10%	9%

1.1.2.5 Marge d'autofinancement

La marge d'autofinancement a enregistré une légère baisse (-2,89%) entre 2015 et 2016 résultant essentiellement de la baisse du bénéfice net partiellement compensée par la hausse des amortissements de nouveaux investissements.

En milliers TND (mDT)	2015	2016
Bénéfice net	7 068	6 443
Dotations aux amortissements et aux provisions	2 632	2 977
Marge brute d'autofinancement	9 700	9 420

1.1.2.6 Distribution de dividendes

Le conseil d'administration réuni le 21 avril 2017 propose la distribution d'un dividende de 4.790.000 TND pour l'exercice 2016 ce qui se traduira par un dividende par action de 0,200 TND.

En TND	2015	2016
Résultat net	7 067 517	6 443 225
Nombre total d'actions	23 950 000	23 950 000
Bénéfice par action	0,295	0,269
Dividendes	4.790.000	4.790.000
Dividendes / action	0,200	0,200
Taux de dividendes en % de la valeur nominal	18,35%	18,35%

1.1.2.7 Evolution du marché d'approvisionnement

Le coût d'achat des matières premières en dinar ainsi que le coût de l'énergie sont maîtrisés en 2016 comparé à 2015.

1.1.3 Les progrès réalisés ou les difficultés rencontrées

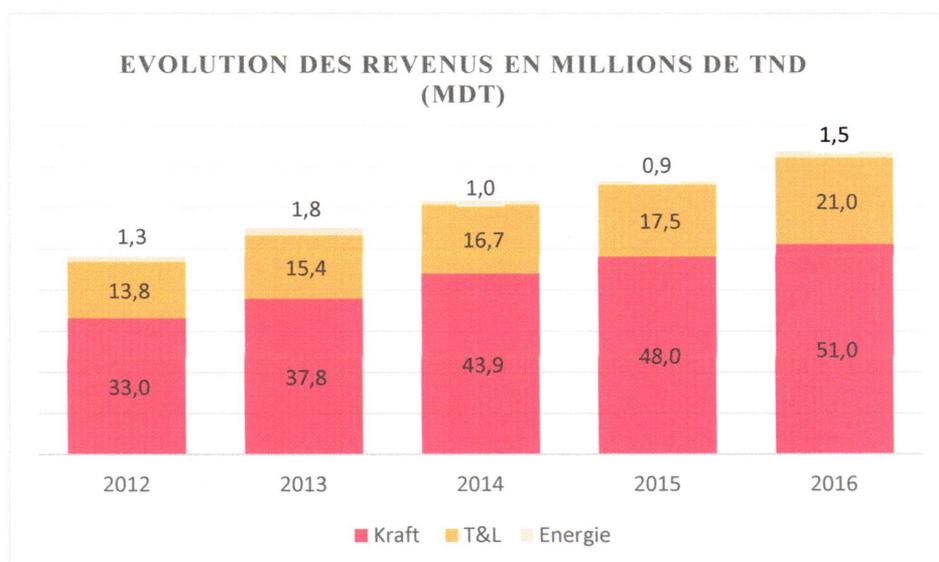
La société a réussi à améliorer la qualité de ses produits finis. La meilleure régularité de la qualité du papier Kraft est en particulier visible grâce à de nouveaux investissements.

1.1.4 Description des objectifs et moyens mis en œuvre et positionnement de la société vis-à-vis de la concurrence

La société a réussi à conforter sa position de leader sur le papier Kraft et le papier Testliner et cannelure. Les investissements réalisés ont permis à la société de renforcer sa position sur le marché et viser aussi des volumes plus importants à l'export.

1.2 Évolution de la société et ses performances au cours des 5 dernières années

Les revenus de la société ont augmenté au cours des cinq dernières années pour atteindre 73,6 MDT en 2016. Cette croissance est surtout liée à la hausse des ventes du papier Kraft dont le chiffre d'affaires est passé de 33 MDT en 2012 à 51 MDT en 2016.



1.3 Les indicateurs spécifiques par secteur

La production de la société a augmenté de 6,2% en 2016. Les ventes ont augmenté de 9,7% portées par une croissance des ventes de papier Testliner et cannelure de +15,4% et papier Kraft +5,3%.

La société a réalisé des investissements de 5,6 MDT en 2016.

	2015	2016	Var
Production Kraft (en tonnes)	28 187	29 420	4%
Production Testliner et cannelure (en tonnes)	23 787	25 771	8%
I. Total Production (en Tonnes)	51 974	55 191	6%
Ventes Kraft (en tonnes)	29 051	30 599	5%
Ventes Testliner et cannelure (en tonnes)	21 994	25 384	15%
II. Total Ventes (en Tonnes)	51 045	55 983	10%
CA Kraft	48 046 722	51 021 522	6%
CA Testliner et cannelure	17 270 090	20 539 882	19%
CA énergie	1 878 591	1 560 387	-17%
Autres	422 469	453 933	7%
II. Total Chiffre d'affaires (en TND)	67 617 872	73 575 724	9%
CA local	64 925 415	69 841 844	8%
CA export	2 692 457	3 733 880	39%
III. Investissements (en TND)	9 324 871	5 589 803	-40%
Endettement à long et moyen terme	3 850 000	5 056 762	31%
Emprunts à moins d'un an	1 100 000	1 708 190	55%
Autres (découverts, financement de stocks, escomptes...)	17 230 772	28 061 533	63%
IV. Endettement (en TND)	22 180 772	34 826.485	57%
V. Trésorerie (en TND)	-210 290	98 412	

1.4 Les événements importants survenus entre la date de clôture de l'exercice et la date à laquelle le rapport a été établi

La société a migré vers un nouveau système d'information intégré à travers l'exploitation d'un ERP-Microsoft Dynamics Navision et ce à compter du 1^{er} Janvier 2017.

1.5 Évolution prévisible et perspectives d'avenir

L'année 2017 devrait être marquée par une stabilité de nos ventes en volume pour ce qui concerne le papier pour sac et les papiers pour ondulé. Un arrêt important d'une durée d'un mois aura lieu au mois de Novembre et nous permettra à l'avenir de mettre sur le marché de nouveaux produits, augmenter substantiellement nos ventes de testliner et fluting, Nos prix de vente seront augmentés afin de compenser l'augmentation de nos coûts directs (fibres, énergie, salaires).

1.6 Activité en matière de recherches et développement

Des études sont entreprises afin de pouvoir améliorer les performances mécaniques de nos produits et ainsi diminuer nos coûts de production.

1.7 Les changements des méthodes d'élaboration et de présentation des états financiers

Les méthodes d'élaboration et de présentation des états financiers de l'exercice 2016 sont les mêmes utilisées au titre de l'exercice 2015.

2 Participations

La société a encaissé la somme de 190.500 Dinars suite à la liquidation de la société ECRT dans laquelle elle détenait une participation de 200.000 Dinars.

3 Actionnariat

3.1 Renseignements relatifs à la répartition du capital et des droits de vote

La société a été introduite le 28 Mars 2014 sur le marché principal de la Bourse de Tunis via la vente de 40% du capital à travers une Offre à Prix Ferme à 5 TND par action. Le capital de la société est constitué de 23 950 000 actions ordinaires comportant les mêmes droits de vote et réparties comme suit :

SOTIPAPIER	31/12/2015	31/12/2016
Groupe Hamrouni	18,69%	18,69%
Value Consulting	16,77%	16,77%
Han TN	16,77%	16,77%
Han Lux	14,05%	14,05%
CTKD	5,01%	5,01%
Public	28,71%	28,71%
Total	100,00%	100,00%

SOTIPAPIER	31/12/2015	31/12/2016
Groupe Hamrouni	4 476 909	4 476 909
Value Consulting	4 016 111	4 016 111
Han TN	4 016 110	4 016 110
Han Lux	3 365 930	3 365 930
CTKD	1 200 000	1 200 000
Public	6 874 940	6 874 940
Total actions	23 950 000	23 950 000

3.2 Information sur les conditions d'accès à l'assemblée générale

Chaque actionnaire a le droit de participer aux assemblées et ne peut, sous aucun motif, en être exclu. Tout actionnaire peut se faire représenter par toute personne munie d'un mandat spécial. Avant de passer à l'examen de l'ordre du jour, il sera établi une feuille de présence contenant l'énonciation des noms et prénoms des actionnaires ou de leurs représentants, de leurs domiciles et du nombre d'actions leur revenant ou revenant aux tiers qu'ils représentent. Les assemblées générales des actionnaires se tiennent au siège social ou en tout autre lieu du territoire tunisien.

3.3 Le rachat d'actions, nature et cadre légal de l'opération

L'Assemblée Générale Ordinaire réunie le 30 mai 2014 a autorisé le conseil d'administration à acheter et à revendre ses propres actions en bourse conformément à l'article 19 nouveau de la loi n°94-117 du 14 Novembre 1994 tel que modifiée par la loi n°99-92 du 17 août 1999 portant réorganisation du marché financier

Le contrat de régulation a été confié à l'intermédiaire en Bourse Tunisie Valeurs.

4 Organes d'administration et de direction

Les organes d'administration et de direction sont régis par les articles du chapitre 4 «Direction de la société » des statuts de la Sotipapier.

4.1 Règles applicables à la nomination et au remplacement des membres du conseil d'administration

La société est administrée par un conseil d'administration composé de trois membres au moins et douze membres au plus.

4.1.1 Nomination des membres du conseil d'administration

Les membres du conseil d'administration sont nommés par l'assemblée générale ordinaire pour une durée de trois années. Ils peuvent être nommés par une assemblée générale extraordinaire si au cours de cette assemblée, un ou plusieurs administrateurs sont révoqués.

La durée du mandat des administrateurs désignés, pendant le cours du mandat des autres administrateurs, expire à la fin de celle des anciens administrateurs remplacés. Le renouvellement de la nomination d'administrateurs est possible.

Un salarié de la société peut être nommé membre au conseil d'administration à condition que son contrat de travail soit antérieur de cinq années au moins à sa nomination comme membre au conseil d'administration et qu'il corresponde à un emploi effectif, Les modifications apportées au contrat de travail doivent être décidées par le conseil d'administration.

Une personne morale peut être nommée membre du conseil d'administration. Lors de sa nomination, elle est tenue de nommer un représentant permanent qui est soumis aux mêmes conditions et obligations et qui encourt les mêmes responsabilités civile et pénale que s'il était administrateur en son nom propre sans préjudice de la responsabilité solidaire de la personne morale qu'il représente.

Ne peuvent être membres du conseil d'administration :

- les faillis non réhabilités, les mineurs, les incapables et les personnes condamnées à des peines assorties de l'interdiction d'exercer des charges publiques.
- les personnes condamnées pour crime, ou délit portant atteinte aux bonnes mœurs ou à l'ordre public, ou aux lois régissant les sociétés, ainsi que les personnes qui, en raison de leur charge, ne peuvent exercer le commerce.
- le fonctionnaire au service de l'administration.

4.1.2 Mandat des administrateurs

Le conseil d'administration est composé par les membres suivants :

Nom & prénom/ Raison Sociale	Représenté(e) par	Qualité
Mr. Nabil TRIKI	Lui même	Président
HAN TN Value Consulting	Mme Héla HARIZ David REY	Membre Membre
Mr. Abdellatif HAMROUNI	Lui même	Membre
Mr. Lotfi AYED	Lui même	Membre
Feu Mongi JELAIEL	Décédé	Décédé

Leur mandat arrivera à terme avec la tenue de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice 2016.

Un appel à candidature pour le poste d'administrateur représentant les actionnaires minoritaires a été lancé.

4.2 Comités spéciaux et rôle de chaque comité

La société dispose d'un comité exécutif composé par les membres du conseil d'administration suivants :

- Président : Mr. Lotfi Ayed
- Membre : Mme. Hela Hariz

Le conseil d'administration a mis en place le comité exécutif en tant qu'organe de réflexion, de conseil stratégique et d'assistance opérationnelle ponctuelle à la demande de la direction générale. Il a contribué à assurer la transition de la gestion suite au recrutement du nouveau Directeur Général. Le comité exécutif se réunit deux à trois fois par mois avec le Directeur Général et examine des questions transversales de toute nature (sociale et organisationnelle, commerciale, investissements, projections financières et budgets, suivi de la performance mensuelle...) pour aider à la bonne marche de la société.

5 Le titre en bourse

5.1 L'évolution des cours de bourse et des transactions depuis la dernière assemblée générale

Le cours de l'action SOTIPAPIER a connu des augmentations à partir du mois de Janvier 2016 pour atteindre son plus haut niveau le 15/01/2016 à 4,33 TND, suivies d'une tendance baissière allant jusqu'à 3,45 TND réalisée le 02/06/2016 pour se redresser à 4,4 TND le 31/12/2016.

5.2 Dispositions statutaires concernant l'affectation des résultats

Sur le bénéfice de l'exercice diminué, le cas échéant, des pertes antérieures, il est prélevé 5% au moins pour constituer le fonds de réserve légale. Ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque le fonds de réserve atteint le dixième du capital social.

Les réserves légales constituées au 31/12/2014 après affectation du résultat de l'exercice 2014 s'élèvent à 2.610.550 dinars atteignant ainsi les 10% du capital social.

5.3 Le tableau d'évolution des capitaux propres ainsi que les dividendes versés au titre des trois derniers exercices

Les capitaux propres de la société s'élèvent à 31,6 millions de TND avant affectation du résultat de l'exercice 2016.

	TND	Capital Social	Réserve légale	Résultat reportés	Autres capitaux propres	Résultat de l'exercice	Total
Soldes au 31/12/2012		21,700,000	1,970,000	266,437	486,675	8,476,494	32,899,605
Affectation des résultats 2012 (selon PV du 24/04/2013)							-
Réserves légales			200,000			(200,000)	-
Résultats reportés				58,994		(58,994)	-
Dividendes						(5,967,500)	(5,967,500)
Prime de mise à niveau							
Résorption de prime de mise à niveau					(249,332)		(249,332)
Augmentation de Capital		2,250,000				(2,250,000)	-
Résultat au 31/12/2013						8,762,807	8,762,807
Total des capitaux propres au 31/12/2013		23,950,000	2,170,000	325,430	237,533	8,762,807	35,445,590
Affectation des résultats 2013							
Réserves légales			225,000			(225,000)	-
Résultats reportés				394,807		(394,807)	-
Dividendes						(5,987,500)	(5,987,500)
Prime de mise à niveau							
Résorption de prime de mise à niveau					(70,608)		(70,608)
Augmentation de Capital		2.155.500				(2.155.500)	
Résultat au 31/12/2014						3.729.852	3.729.852
Total des capitaux propres au 31/12/2014		26.105.500	2.395.000	720.237	166.745	3.729.852	33.117.334

	IND	Capital Social	Réserve légale	Résultat reportés	Autres capitaux propres	Résultat de l'exercice	Total
Affectation des résultats 2014							
Réserves légales			215.550			(215.550)	-
Résultats reportés				(78.198)		78.198	-
Dividendes						(3.592.500)	(3.592.500)
Prime de mise à niveau							
Résorption de prime de mise à niveau					(166.745)		(166.745)
Augmentation de Capital							
Résultat au 31/12/2015						7.067.517	7.067.517
Total des capitaux propres au 31/12/2015	26.105.500	2.610.550	642.039	-	-	7.067.517	36.425.606
Affectation des résultats 2015							
Réserves légales							
Résultats reportés				2.277.517		(2.277.517)	-
Dividendes						(4.790.000)	(4.790.000)
Prime de mise à niveau							
Résorption de prime de mise à niveau							
Augmentation de Capital							
Résultat au 31/12/2016						6.443.225	6.443.225
Total des capitaux propres au 31/12/2016	26.105.500	2.610.550	2.919.556	-	-	6.443.225	31.635.606

6 Contrôle des comptes

Le mandat du commissaire aux comptes, société Conseil Audit Formation-CAF-, membre de Pwc, société d'expertise comptable, immatriculée au registre du commerce sous le n° B18895, matricule fiscal 024410T, a été renouvelé par l'assemblée générale ordinaire tenue le 1^{er} juin 2015 pour une période de 3 ans commençant à partir de l'exercice 2015 et expirant avec l'Assemblée Générale Ordinaire qui statuera sur l'exercice clos le 31 décembre 2017.

Rapport Général



Tunis, le 27 avril 2017

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 2016 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 2016, 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 38.078.831 DT, y compris le bénéfice de l'exercice qui s'élève à 6.443.225 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.

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 2016, 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.

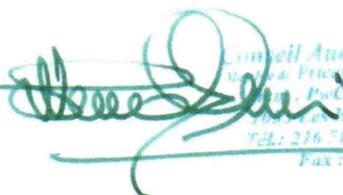
Nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les états financiers 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
Société Financière Coopérative
Rue Luc d'Annecy
Les Berges du Lac - Tunis
TEL: 216 71 150 000 / 71 963 900
Fax: 216 71 861 789

Etats Financiers

BILAN
Arrêté au 31 décembre
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	31/12/2016	31/12/2015
Actifs			
Actifs non courants			
Immobilisations incorporelles		483 274	326 834
Moins Amortissements		-208 784	-194 130
	V.1	274 490	132 704
Immobilisations corporelles		65 206 797	60 026 393
Moins Amortissements		-50 119 902	-47 186 455
	V.2	15 086 895	12 839 938
Immobilisations financières		1 695 002	1 920 002
Moins provisions		-210 000	-210 000
	V.3	1 485 002	1 710 002
Total des actifs immobilisés		16 846 387	14 682 644
Total des actifs non courants		16 846 387	14 682 644
Actifs courants			
Stocks		30 881 382	27 834 608
Moins provisions		-231 370	-260 522
	V.4	30 650 012	27 574 086
Clients et comptes rattachés		11 146 081	12 606 019
Moins provisions		-139 200	-129 320
	V.5	11 006 881	12 476 699
Autres actifs courants		1 733 941	2 727 052
Moins provisions		-	-10 000
	V.6	1 733 941	2 717 052
Placements et autres actifs financiers	V.7	17 682	37 986
Liquidités et équivalents de liquidités	V.8	164 319	111 588
Total des actifs courants		43 572 835	42 917 411
Total des actifs		60 419 222	57 600 055

BILAN
Arrêté au 31 décembre
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	31/12/2016	31/12/2015
Capitaux propres et passifs			
Capitaux propres			
Capital		26 105 500	26 105 500
Réserves légales		2 610 550	2 610 550
Résultats reportés		2 919 556	642 039
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		31 635 606	29 358 089
Résultat de l'exercice		6 443 225	7 067 517
Total des capitaux propres avant affectation	V.9	38 078 831	36 425 606
Passifs			
Passifs non courants			
Provision pour risques		168 110	116 818
Emprunt long terme		5 056 762	3 850 000
Total des passifs non courants	V.10	5 224 872	3 966 818
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	V.11	6 807 999	9 839 216
Autres passifs courants	V.12	3 915 740	2 708 551
Concours bancaires et autres passifs financiers	V.13	6 391 780	4 659 864
Total des passifs courants		17 115 519	17 207 631
Total des passifs		22 340 391	21 174 449
Total des capitaux propres et des passifs		60 419 222	57 600 055

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

	Notes	31/12/2016	31/12/2015
Revenus			
Produits d'exploitation		73 575 725	67 617 872
Autres produits d'exploitation		-	-
Total des revenus	VI.1	73 575 725	67 617 872
Charges d'exploitation			
Variation des stocks de produits finis		1 636 055	-6 639 450
Achats de marchandises consommés	VI.2	33 753 024	38 567 086
Achats d'approvisionnements consommés	VI.3	16 891 163	15 844 675
Charge de personnel	VI.4	4 872 445	4 684 664
Dotations aux amortissements et aux provisions	VI.5	2 976 652	2 632 475
Autres charges d'exploitation	VI.6	2 856 661	2 843 875
Total des charges d'exploitation		62 986 000	57 933 325
Résultat d'exploitation		10 589 725	9 684 547
Charges financières nettes	VI.7	-2 092 139	-1 405 562
Produits des placements	VI.8	81 355	67 347
Autres gains ordinaires	VI.9	5 733	220 941
Résultat des activités ordinaires avant impôt		8 584 674	8 567 273
Impôt sur les bénéfices		-1 489 778	-1 499 756
Résultat des activités ordinaires après impôt		7 094 896	7 067 517
Eléments extraordinaires		-651 671	-
Résultat net de l'exercice		6 443 225	7 067 517

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

	Notes	31/12/2016	31/12/2015
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>			
Résultat net		6 443 225	7 067 517
Ajustements pour :			
- Amortissements et provisions		2 976 652	2 587 404
- Résorption de la prime de mise à niveau		-	-70 609
- Résorption des subventions d'investissement		-	-96 136
- Variation des :			
* Stocks		-3 046 774	-6 937 628
* Créances		1 459 939	786 030
* Autres actifs		993 111	-936 865
* Fournisseurs et autres dettes		-3 031 217	1 112 954
* Autres passifs		1 207 189	383 040
* Dividendes provenant des participations		67 713	140 924
* Moins-value /(Plus-value) sur cession d'immobilisations		9 500	-19 000
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	VII.1	7 079 338	4 017 631
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>			
Décassements liés à l'acquisition des immobilisations corporelles & incorporelles		-5 419 558	-8 271 873
Encaissements provenant de la cession des immobilisations corporelles & incorporelles		8 470	28 120
Décassements liés à l'acquisition d'immobilisations financières		-	-311 282
Encaissements liés à la cession d'immobilisations financières		215 500	-
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	VII.2	-5 195 588	-8 555 035
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>			
Encaissements provenant des emprunts		17 730 000	8 700 000
Remboursement d'emprunts		-14 515 048	-550 000
Distributions de dividendes		-4 790 000	-3 592 500
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	VII.3	-1 575 048	4 557 500
Variation de trésorerie	VII.4	308 702	20 096
Trésorerie au début de l'exercice		-210 290	-230 386
Trésorerie à la clôture de l'exercice		98 412	-210 290

Rapport Spécial



Tunis, le 27 avril 2017

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 2016.

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 au cours des exercices antérieurs et qui continuent à produire leurs effets au cours de l'exercice 2016 (Autres que les rémunérations des dirigeants)

Votre conseil d'administration nous a tenus informés des conventions et opérations suivantes nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2015 :

- La société SOTIPAPIER a cédé à la société TUCOLLECT un pont bascule pour un montant de 8.470 DT.
- La société SOTIPAPIER a encaissé un montant de 190.500 en contrepartie de la liquidation de la société ECRT, société qui a été détenue à hauteur de 20% par SOTIPAPIER.
- A la demande des actionnaires HAN LUX SARL, HAN TN et VALUE CONSULTING qui détiennent respectivement 14,05%, 16,77% et 16,77% du capital de SOTIPAPIER, un montant de 257.260 DT relatif à des honoraires de due diligence fiscale et technique, conseil financier et étude commerciale a été pris en charge par SOTIPAPIER.
Au 31 décembre 2016 aucune refacturation n'a encore été faite. Le montant en question est comptabilisé en tant que « Facture à établir ».
- Votre société a contracté auprès de la BT et l'ATB un crédit à moyen terme qui a servi exclusivement à parfaire le prix d'acquisition d'une section de presse s'élevant à

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

Société à responsabilité limitée au capital DT 18 000 RC B18895 1997. Id.Fisc- 024 410 T
Inscrite au tableau de l'ordre des Experts Comptables de Tunisie

5.500.000 DT, au taux d'intérêt TMM + 1,25% et remboursable sur une période de 5 ans.

- Votre société a contracté auprès de la BIAT un crédit à moyen terme qui a servi exclusivement à parfaire le schéma de financement de l'acquisition d'un ensemble d'équipement s'élevant à 1.260.000 DT, au taux d'intérêt TMM + 1,25% et remboursable sur une période de 5 ans.
- Votre société a contracté auprès de la BIAT un crédit à moyen terme qui a servi exclusivement à parfaire le schéma de financement de l'acquisition du terrain et la construction sis à Megrine Saint Gobain s'élevant à 1.870.000 DT, au taux d'intérêt TMM + 1,25% et remboursable sur une période de 5 ans.

2. Conventions et opérations réalisées en 2016 relatives à des conventions antérieures (Autres que les rémunérations des dirigeants)

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 2016 :

- La société CHIMICOULEUR METALIQUE, société du groupe de l'actionnaire M. Abdelkader Hamrouni a facturé à la société SOTIPAPIER un montant de 13.063 DT (HTVA) relatif à des achats de vieux papiers. La dette liée à ces facturations s'élève à 5.328 DT au 31 décembre 2016.
- La société TUCOLLECT (société dans laquelle SOTIPAPIER détient 80% du capital) a facturé un montant de 1.770.826 DT (HTVA) relatif à des ventes de vieux papiers. La dette liée à ces facturations s'élève à 369.630 DT au 31 décembre 2016.
- La société SOTIPAPIER a facturé à la société TUCOLLECT sa quote-part dans les frais de location du dépôt pour la période allant du 01 janvier 2016 au 31 décembre 2016 et ce pour un montant de 60.000 DT (HTVA). La créance liée à ces facturations s'élève au 31 décembre 2016 à 23.600 DT.
- La société SOTIPAPIER a facturé à la société CHIMICOULEUR, société du groupe de l'actionnaire M. Abdelkader Hamrouni, un montant de 23.520 DT (HTVA) relatif à des ventes de papiers dans le cadre de son exploitation courante. Par ailleurs, la société CHIMICOULEUR a facturé à la société SOTIPAPIER un montant global de 8.512 DT (HTVA) relatif à des achats liés à l'exploitation courante de cette dernière.
- La société COMPTOIRS SFAXIENS, société du groupe de l'actionnaire M. Abdelkader Hamrouni a facturé à la société SOTIPAPIER un montant de 22.034 DT relatif aux achats de divers matériaux de construction, matières consommables et pièces de rechange. La dette liée à ces facturations s'élève au 31 décembre 2016 à 3.166 DT.
- La société SOTIPAPIER a facturé à la société POLYMOUSSE, société du groupe de l'actionnaire M. Abdelkader Hamrouni un montant hors taxe de 43.512 DT (HTVA) à titre des ventes liés à l'exploitation courante.
- 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 1^{er} mai 2012 pour une durée de 20 ans. Au titre de l'exercice 2016, le loyer annuel global, hors taxes, s'élève à 26.597 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 31 décembre 2016 :

Transactions au cours de l'exercice 2016 :

Société	Vente	Achat	Prestation de service	Nature
GNC	3 259 812	-	-	Vente de produits finis à l'export
VNC	956 315	-	-	Vente de produits finis à l'export
COSEMAT	-	-	175 771	Conseil et assistance
CTTM	-	-	529 849	Transport/Entretien & réparation
Total	4 216 127	-	705 620	

Solde des comptes des sociétés du groupe au 31/12/2016 :

Société	Solde fournisseurs	Solde clients
GNC	-	245 370
VNC	-	203 500
COSEMAT	75 716	-
CTTM	70 956	-
Total	146 672	448 870

3. Obligations et engagements de la société envers les dirigeants :

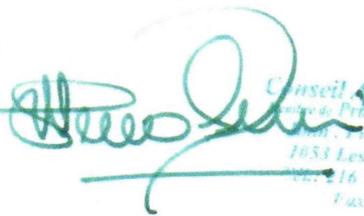
Les obligations et engagements vis-à-vis des dirigeants tels que visés à l'article 200 nouveau II §5 du code des sociétés commerciales sont définies comme suit :

- Le directeur général a bénéficié au titre de l'exercice 2016 :
 - ✓ d'un salaire net de 146.764 DT servi par la société SOTIPAPIER. Le montant de la charge brute s'élève à 265.654 DT.
 - ✓ de la mise à disposition d'une voiture de tourisme.
- 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 2016, le montant des jetons de présence à allouer aux administrateurs et constaté en charges de l'exercice s'est élevé à 90 000 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
Société de Prévision et de Formation
Société à l'initiative de l'Etat - Rue Lac d'Annecy
1053 Les Berges du Lac - Tunis
Téléphone : 216 71 160 000 / 71 963 900
Fax : 216 71 867 789

AGO

***Projet de
Résolutions***

PROJET DE RESOLUTIONS
DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE EN DATE DU 22 MAI 2017

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport de gestion du Conseil d'Administration relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2016, approuve ledit rapport tel qu'il a été présenté.

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire après avoir pris connaissance du rapport du conseil d'administration et du rapport spécial du commissaire aux comptes sur les conventions prévues par les articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales, approuve ces conventions dans leur intégralité dont le détail est consigné au niveau du rapport spécial du commissaire aux comptes relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2016.

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, approuve les états financiers individuels de l'exercice clos le 31 décembre 2016 se soldant par un total bilan de 60.419.221,790 dinars et faisant ressortir un résultat net 6.443.225,184 dinars.

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu le rapport du commissaire aux comptes relatifs aux états financiers du Groupe, approuve les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2016 se soldant par un total bilan de 60.426.240 dinars et un résultat net du groupe de 6.587.580 dinars et des intérêts des minoritaires de 36.089 dinars.

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter le résultat bénéficiaire de l'exercice clos le 31 décembre 2016 et s'élevant à 6.443.225,184 dinars de la manière suivante :

Résultat net au 31/12/2016	6.443.225,184
Résultats reportés	2.919.555,550
Reliquat 1	9.362.780,734
Réserve légale (plafonnée à 10% du capital social)	0,000
Bénéfices distribuables	9.362.780,734
Dividendes 2016 (23.950.000 actions * 0,200 DT)	4.790.000,000
Reliquat 2	4.572.780,734
Résultats reportés 2016	4.572.780,734

Soit un dividende de 0,200 DT par action (18,35 % du nominal).

La mise en paiement s'effectuerait à partir du 1^{er} août 2017.

SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'allouer un montant global de 90.000 dinars à titre de jetons de présence pour l'exercice clos le 31 décembre 2016.

Cette rémunération sera portée aux charges d'exploitation de la Société.

SEPTIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier, définitif et sans réserve aux Administrateurs pour l'exécution de leurs mandats pour l'exercice clos le 31 décembre 2016.

HUITIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de renouveler les mandats des administrateurs de la Société monsieur Nabil TRIKI, monsieur Lotfi AYED, monsieur Abdellatif HAMROUNI, la société HAN TN et la société Value Consulting pour une nouvelle période de trois (3) ans, couvrant les exercices sociaux 2017, 2018 et 2019, se terminant avec la tenue de l'assemblée générale ordinaire devant approuver les états financiers clos le 31 décembre 2019.

Par ailleurs, les représentants permanents des administrateurs personnes morales sont désignés comme suit :

- (i) Pour la société HAN TN, Madame Hela Hariz ;
- (ii) Pour la société Value Consulting, David Rey.

NEUVIEME RESOLUTION

A la suite du lancement de l'appel à candidatures pour l'élection d'un Administrateur représentant les actionnaires minoritaires de la Société aboutissant à l'élection de monsieur ●, l'Assemblée Générale Ordinaire décide de nommer monsieur ●, en qualité d'Administrateur représentant les actionnaires minoritaires de la Société, et ce pour un mandat de trois (3) ans, couvrant les exercices sociaux 2017, 2018 et 2019, se terminant avec la tenue de l'assemblée générale ordinaire devant approuver les états financiers clos le 31 décembre 2019.

DIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire confère tous pouvoirs, au représentant légal de la Société et/ou à toute personne qui pourra être mandatée par lui, pour accomplir toutes formalités légales requises et notamment celle d'enregistrement, de dépôt et de publication du présent procès-verbal.



SOTIPAPIER

www.sotipapier.com

Nous contacter:

relation.investisseurs@sotipapier.com

direction@sotipapier.com

SA au capital de 26 105 500 TND- RC N° BC195911996 – MF : 013751D/A/M/000

Siège social : 13 rue Ibn Abi Dhiaf, Z,1 Saint Gobain, Mégrine Riadh 2014 – Tél : +216 71 434 957 – Fax : +216 71 429 256 – sotipapier.tunis@sotipapier.com
Usine : Belli Village, 8022 Nabeul - Tél : +216 72 200 120 – Fax : +216 72 200 411 – sotipapier.belli@sotipapier.com