

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

Société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton

« SOTIPAPIER »

13, rue Ibn Abi Dhiaf, Zone Industrielle Saint Gobain,

Megrine Riadh, 2014 Ben Arous.

La Société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton « SOTIPAPIER » publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2023 accompagnés du rapport d'examen limité des sociétés d'expertise comptable « Les commissaires aux comptes associés M.T.B.F- représentée par Mr Mohamed Lasaad BORJI et Tunisie Audit et conseil-représentée par Mr Wassim CHAKROUN.

Etats financiers intermédiaires au 30/06/2023
Bilan au 30 juin
Exprimé en dinar tunisien

	Notes	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Actifs				
Actifs non courants				
Immobilisations incorporelles		1 411 938	1 367 744	1 390 457
Moins amortissements		(1 203 456)	(1 133 055)	(1 180 676)
	IV.1	208 482	234 689	209 781
Immobilisations corporelles		139 652 267	119 132 027	129 611 838
Moins amortissements		(81 929 007)	(75 486 057)	(78 718 254)
	IV.2	57 723 260	43 645 970	50 893 584
Immobilisations financières		4 772 802	4 770 352	4 772 802
Moins provisions		(1 007 426)	(1 007 426)	(1 007 426)
	IV.3	3 765 376	3 762 926	3 765 376
Total des actifs immobilisés		61 697 118	47 643 585	54 868 741
Total des actifs non courants		61 697 118	47 643 585	54 868 741
Actifs courants				
Stocks		49 682 867	37 819 056	45 666 646
Moins provisions		(782 070)	(382 935)	(782 070)
	IV.4	48 900 797	37 436 121	44 884 576
Clients et comptes rattachés		35 093 492	49 214 219	37 878 760
Moins provisions		(10 058 343)	(8 164 556)	(10 058 343)
	IV.5	25 035 149	41 049 663	27 820 417
Autres actifs courants	IV.6	3 089 613	2 371 438	726 984
Placements et autres actifs financiers	IV.7	22 088	39 686	23 837
Liquidités et équivalents de liquidités	IV.8	1 441 012	809 302	1 084 406
Total des actifs courants		78 488 659	81 706 210	74 540 220
Total des actifs		140 185 777	129 349 795	129 408 961

Etats financiers intermédiaires au 30/06/2023
Bilan au 30 juin
Exprimé en dinar tunisien

	Notes	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Capitaux propres et passifs				
Capitaux propres				
Capital social		30 720 659	30 720 659	30 720 659
Réserves légales		3 072 066	3 045 642	3 045 642
Résultats reportés		26 308 147	13 600 912	13 600 912
Autres capitaux propres		11 439 689	11 521 430	11 408 559
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		71 540 561	58 888 643	58 847 772
Résultat de la période		5 905 488	15 945 922	25 980 182
Total des capitaux propres avant affectation	IV.9	77 446 049	74 834 565	84 827 954
Passifs				
Passifs non courants				
Emprunt	IV.10	10 564 563	8 833 400	10 809 476
Provision pour risques et charges	IV.11	266 553	208 973	208 973
Total des passifs non courants		10 831 116	9 042 373	11 018 449
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	IV.12	20 268 422	23 859 468	14 150 752
Autres passifs courants	IV.13	16 570 247	3 801 080	3 951 779
Concours bancaires et autres passifs financiers	IV.14	15 069 943	17 812 309	15 460 027
Total des passifs courants		51 908 612	45 472 857	33 562 558
Total des passifs		62 739 728	54 515 230	44 581 007
Total des capitaux propres et des passifs		140 185 777	129 349 795	129 408 961

Etats financiers intermédiaires au 30/06/2023
Etat de résultat de la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin
Exprimé en dinar tunisien

	Notes	30/06/2023 (6 mois)	30/06/2022 (6 mois)	31/12/2022 (12 mois)
Produits d'exploitation				
Revenus		53 814 413	83 389 152	159 271 742
Autres produits d'exploitation		102 859	91 884	171 043
Total des produits d'exploitation	V.1	53 917 272	83 481 036	159 442 785
Charges d'exploitation				
Variation des stocks de produits finis		(691 307)	442 714	6 111 506
Achats de matières premières consommés	V.2	(19 189 573)	(33 509 231)	(69 769 064)
Achats d'approvisionnements consommés	V.3	(13 767 544)	(16 312 496)	(33 698 053)
Charges de personnel	V.4	(4 495 642)	(4 476 073)	(8 605 829)
Dotations aux amortissements et aux provisions	V.5	(3 291 113)	(6 350 599)	(12 055 167)
Autres charges d'exploitation	V.6	(3 769 432)	(3 379 703)	(7 794 261)
Total des charges d'exploitation		(45 204 611)	(63 585 388)	(125 810 868)
Résultat d'exploitation		8 712 661	19 895 648	33 631 917
Charges financières nettes	V.7	(1 799 754)	(1 583 415)	(3 946 091)
Produits des placements	V.8	14 637	341 146	360 622
Autres gains ordinaires	V.9	7 908	5 052	296
Autres Pertes Ordinaires	V.10	(134 002)	(49 538)	259
Résultat des activités ordinaires avant impôt		6 801 450	18 608 893	30 211 388
Impôt sur les bénéfices		(895 962)	(2 662 971)	(4 231 206)
Résultat des activités ordinaires après impôt		5 905 488	15 945 922	25 980 182
Résultat net de l'exercice		5 905 488	15 945 922	25 980 182

Etats financiers intermédiaires au 30/06/2023

Etat de flux de trésorerie

Période du 01/01/2023 au 30/06/2023

Exprimé en dinar tunisien

	Notes	30/06/2023 (6 mois)	30/06/2022 (6 mois)	31/12/2022 (12 mois)
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>				
Résultat net		5 905 488	15 945 922	25 980 182
Ajustements pour :				
Amortissements et provisions	VI.1	3 291 113	6 350 599	12 055 167
Résorption subvention d'investissement		(40 870)	(40 870)	(81 742)
- Variation des :				
* Stocks	VI.2	(4 016 221)	(7 143 888)	(14 991 478)
* Créances clients	VI.3	2 785 268	(9 298 734)	2 036 725
* Autres actifs et prêts au personnel	VI.4	(2 360 880)	178 380	1 838 683
* Fournisseurs et autres dettes	VI.5	6 117 670	4 785 245	(4 923 471)
* Autres passifs	VI.6	(625 756)	448 765	464 113
* Plus-value sur cession d'immobilisations		-	-	(190 160)
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		11 055 812	11 225 419	22 188 019
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>				
Décaissements liés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(10 061 911)	(7 864 514)	(18 391 878)
Encaissements provenant de la cession des immobilisations corporelles & incorporelles		-	-	215 000
Décaissements liés à l'acquisition d'immobilisations financières		-	(31 575)	(34 026)
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		(10 061 911)	(7 896 089)	(18 210 904)
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>				
Encaissement provenant de l'augmentation de capital		-	800 002	264 243
Encaissement primes d'émission		-	-	535 760
Encaissements provenant des emprunts		21 060 000	22 200 000	42 650 000
Remboursement d'emprunts		(20 254 124)	(13 604 280)	(35 445 813)
Distribution de dividendes		-	(13 246 523)	(13 246 523)
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	VI.8	805 876	(3 850 801)	(5 242 333)
Variation de trésorerie	VI.9	1 799 777	(521 471)	(1 265 218)
Trésorerie au début de l'exercice		(622 818)	642 400	642 400
Trésorerie à la clôture de l'exercice		1 176 959	120 929	(622 818)

I. Présentation de la société

La société « SOTIPAPIER », a été créée en 1981 à Belli (Gouvernorat de Nabeul) sous la forme de société à responsabilité limitée pour un capital de 230.000 dinars.

Elle s'est transformée en une société anonyme par décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 27 août 2010.

Depuis, la société a augmenté à maintes reprises son capital qui s'élève actuellement à 30.720.659 dinars tunisiens divisé en 28.184.091 actions nominatives de 1,090 dinar chacune entièrement libérées.

L'objet de la société consiste essentiellement en la fabrication du papier d'emballage de type Kraft pour les sacs de grandes contenances ainsi que du papier pour ondulé (Testliner et cannelure).

Elle possède une capacité de production de 80.000 tonnes par an, emploie plus de 280 personnes et a réalisé un chiffre d'affaires dépassant les 53 millions de dinars tunisiens au cours du premier semestre 2023.

II. Référentiel comptable

Déclaration de conformité

Les états financiers intermédiaires de la société arrêtés au 30 juin 2023 sont établis conformément aux dispositions :

- De la Loi n° 96-112 du 30 décembre 1996, relative au système comptable des entreprises ;
- Des Normes Comptables Tunisiennes telles que définies par la loi 96-112 et le décret 96-2459 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité ;
- Et des arrêtés du ministère des Finances portant approbation des normes comptables.

Principes & conventions comptables

Les états financiers ont été établis en adoptant le concept de capital financier et en retenant comme procédé de mesure celui du coût historique et dans le respect des hypothèses sous-jacentes (la continuité d'exploitation et la comptabilité d'engagement) ainsi que les conventions comptables prévues par le cadre conceptuel de la comptabilité financière.

Les états financiers sont établis en dinar tunisien et comprennent le bilan, l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie et les notes annexes aux états financiers. Ils sont établis en respect des caractéristiques qualitatives que doit revêtir l'information financière, à savoir :

- l'intelligibilité ;
 - la pertinence ;
 - la fiabilité ; et
 - la comparabilité.
- Le bilan fournit l'information sur la situation financière de la société et particulièrement sur les ressources économiques qu'elle contrôle ainsi que sur les obligations et les effets des transactions, événements et circonstances susceptibles de modifier les ressources et les obligations. Les éléments inclus dans le bilan sont les actifs, les capitaux propres et les passifs.
La présentation des actifs et des passifs dans le corps du bilan fait ressortir la distinction entre éléments courants et éléments non courants.
 - L'état de résultat fournit les renseignements sur la performance de la société. La méthode de présentation retenue est celle autorisée qui consiste à classer les produits et les charges en fonction de leur nature. En effet, la présentation en fonction de la provenance et de la nature des produits et des charges est autorisée pour tenir compte de la culture comptable en vigueur.

Sotipapier utilise la méthode autorisée pour la présentation de son état de résultat. Le paragraphe 52 de la norme comptable NCO1 stipule que : « Au cas où une entreprise utilise la méthode autorisée, elle est encouragée à publier dans ses notes une répartition de ses charges par destination. Pour ce faire, elle peut utiliser le modèle figurant à l'annexe 7. Cette opération vise à permettre aux entreprises de s'adapter à la présentation par destination ». Cette présentation étant facultative, la SOTIPAPIER ne publie pas cette note.

- L'état des flux de trésorerie renseigne sur la manière avec laquelle la société a obtenu et dépensé des liquidités à travers ses activités d'exploitation, de financement et d'investissement et à travers d'autres facteurs affectant sa liquidité et sa solvabilité. Les flux de trésorerie sont présentés en utilisant la méthode indirecte (méthode autorisée) qui consiste à présenter les flux de trésorerie liés à l'exploitation en corrigeant le résultat net de l'exercice pour tenir compte des opérations n'ayant pas un caractère monétaire, de tout report ou régularisation d'encaissements ou de décaissements passés ou futurs et des éléments de produits ou de charges associés aux flux de trésorerie concernant les investissements ou le financement.
- Les notes aux états financiers comprennent les informations détaillant et analysant les montants figurant au bilan, à l'état de résultat et à l'état des flux de trésorerie ainsi que les informations supplémentaires utiles aux utilisateurs. Elles comprennent les informations dont la publication est requise par les normes tunisiennes et d'autres informations qui sont de nature à favoriser la pertinence des états financiers.

III. 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 corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition hors taxes récupérables et compte tenu des frais se rapportant à leur acquisition et à leur mise en utilisation.

Les coûts ultérieurs ne sont pas comptabilisés en actifs sauf s'il est probable que des avantages économiques futurs associés à ces derniers iront à la société et que ces coûts peuvent être évalués de façon fiable. Les coûts courants d'entretien sont constatés dans le résultat au cours de la période où ils sont encourus.

L'amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles est calculé suivant le mode linéaire en fonction de leur durée d'utilité effective.

Les taux d'amortissement pratiqués sont les suivants :

Rubrique	Taux	Durée
Logiciels	33,33%	3 ans
Constructions	5%	20 ans
Matériels et outillages	10%	10 ans

Matériel de transport	20%	5 ans
Agencement aménagement installation	20%	5 ans
Matériel Informatique	20%	5 ans
Mobiliers de bureau	20%	5 ans
Révision générale Turbine à gaz	25%	4 ans

L'amortissement relatif aux immobilisations acquises au cours de l'exercice est calculé compte tenu de la règle du prorata-temporis. La méthode d'amortissement, la durée de vie restante et la valeur résiduelle sont revues par le management à l'occasion de chaque arrêté des états financiers.

2- Immobilisations financières

Un placement est un actif détenu par une entreprise dans l'objectif d'en tirer des bénéfices sous forme d'intérêts, de dividendes ou de revenus assimilés, des gains en capital ou d'autres gains tels que ceux obtenus au moyen de relations commerciales.

Un placement à long terme est un placement détenu dans l'intention de le conserver durablement notamment pour exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, ou une influence notable ou un contrôle conjoint, ou pour obtenir des revenus et des gains en capital sur une longue échéance ou pour protéger, ou promouvoir des relations commerciales. Un placement à long terme est également un placement qui n'a pas pu être classé parmi les placements à court terme.

Lors de leur acquisition, les placements sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus. Toutefois, les honoraires d'étude et de conseil engagés à l'occasion de l'acquisition de placements à long terme peuvent être inclus dans le coût.

A la date de clôture, il est procédé à l'évaluation des placements à long terme à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provision. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées.

3- Stocks

Les stocks de SOTIPAPIER sont constitués des rubriques suivantes :

- Stock de matières premières,
- Stock de matières consommables et pièces de rechange,
- Stock de produits finis,

La valorisation des stocks de matières premières est effectuée selon la méthode du coût moyen pondéré « CMP ».

La valorisation des stocks de pièces de rechange et de matières consommables est effectuée selon la méthode du coût moyen pondéré « CMP ».

La valorisation des stocks de produits finis est effectuée selon la méthode du coût de production.

4- Clients et comptes rattachés

Sont logées dans cette rubrique les créances ordinaires, les créances contentieuses et les créances matérialisées par des effets.

A chaque exercice comptable, la société procède à l'évaluation du risque de non-recouvrement pour chacune de ses créances. Cette évaluation est basée principalement sur les retards de règlement et les autres informations disponibles sur la situation financière du client.

Les créances jugées douteuses font l'objet de provisions et sont présentées en net à l'actif du bilan.

5- Emprunt

Les échéances à plus d'un an et celles à moins d'un an relatif au principal des emprunts contractés par la société sont portées respectivement parmi les passifs non courants et les passifs courants. Les intérêts courus et échus au titre de ces emprunts sont imputés aux comptes de charges de l'exercice de leur rattachement.

6- Revenus

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

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

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

7- Conversion des éléments monétaires libellés en monnaie étrangère

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

Les livres comptables de la société sont tenus en Dinar Tunisien. Les transactions réalisées en devises étrangères sont converties en Dinars Tunisiens au cours du jour de l'opération ou au cours de couverture lorsqu'un instrument de couverture existe. A la date de clôture, les éléments monétaires figurant au bilan de l'entreprise sont convertis au taux de clôture, s'ils ne font pas l'objet d'un contrat à terme. Les différences de change sont portées en résultat de l'exercice.

8- 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 (IDR) 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 24 ans ;

Par ailleurs Sotipapier calcule la provision en prenant en considération en plus de l'indemnité prévu par la convention collective 1 mois de salaire brut à partir d'un an d'ancienneté.

Conformément au cadre conceptuel de la comptabilité, et en respect de la convention de rattachement des charges aux produits, la société procède à la constitution d'une provision pour IDR qui tient compte des hypothèses financières notamment le taux d'actualisation, les taux de démographies dont l'espérance de vie, l'âge de retraite, le taux de rotation des effectifs et l'évolution des salaires. La provision est présentée parmi les passifs non-courants.

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

IV. Notes relatives au bilan

1. Immobilisations incorporelles

La valeur brute des immobilisations incorporelles s'élève au 30 juin 2023 à 1.411.938 DT contre 1.367.744 DT au 30 juin 2022 et 1.390.457 DT au 31 décembre 2022, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Concession, brevet et procédés	176 294	176 294	176 294
Logiciel	1 068 861	1 068 861	1 068 861
Immobilisations incorporelles en cours	166 783	122 589	145 302
Valeur brute	1 411 938	1 367 744	1 390 457
Moins amortissements	(1 203 456)	(1 133 055)	(1 180 676)
Total net	208 482	234 689	209 781

2. Immobilisations corporelles

La valeur brute des immobilisations corporelles s'élève au 30 juin 2023 à 139.652.267 DT contre 119.132.027DT au 30 juin 2022 et 129.611.838 DT au 31 décembre 2022, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Terrain	180 124	204 964	180 124
Constructions	8 727 284	8 727 284	8 727 284
Agencements, aménagements et installations	3 898 900	3 540 873	3 727 636
Matériel et outillage industriel	95 493 570	88 303 199	91 529 832
Matériel de transport	3 211 948	3 211 948	3 211 948
Matériel informatique	807 529	741 144	801 943
Matériel et mobiliers de bureau	249 556	241 985	248 840
Immobilisations corporelles en cours	20 324 762	14 160 630	15 078 053
Avances et acomptes versés sur immobilisations corporelles	6 758 594	-	6 106 178
Valeur brute	139 652 267	119 132 027	129 611 838
Moins amortissements	(81 929 007)	(75 486 057)	(78 718 254)
Total net	57 723 260	43 645 970	50 893 584

Le détail des immobilisations corporelles et incorporelles ainsi que leurs amortissements est consigné au niveau du tableau de variation des immobilisations, ci-après.

Tableau de variation des immobilisations et des amortissements au 30/06/2023

Libellé	Valeur brute au 31/12/2022	Acquisitions 2023	Reclassements 2023	Valeur brute au 30/06/2023	Amort. Cumulés au 31/12/2022	Dotations 2023	Amort. Cumulés au 30/06/2023	VCN 30/06/2023
Concessions, brevets & procédés	176 294	-	-	176 294	(176 294)	-	(176 294)	-
Logiciels	1 068 861	-	-	1 068 861	(1 004 382)	(22 781)	(1 027 162)	41 699
Immobilisations Incorporelles en cours	145 302	21 481	-	166 783	-	-	-	166 783
Total des Immobilisations Incorporelles	1 390 457	21 481	-	1 411 938	(1 180 676)	(22 781)	(1 203 456)	208 482
Terrain	180 124	-	-	180 124	-	-	-	180 124
Construction	2 683 729	-	-	2 683 729	(2 174 548)	(25 322)	(2 199 870)	483 859
Construction Siège Mégrine	2 672 298	-	-	2 672 298	(779 472)	(66 813)	(846 285)	1 826 013
Construction PM2	606 560	-	-	606 560	(606 560)	-	(606 560)	-
Construction PM3	808 977	-	-	808 977	(808 977)	-	(808 977)	-
Construction Magasin Stock MA PB+Chaudière	508 512	-	-	508 512	(508 512)	-	(508 512)	-
Nouv. Admin.+Atelier Mécanique+Atelier Electrique	836 892	-	-	836 892	(836 892)	-	(836 892)	-
Construction dépôt MP	610 316	-	-	610 316	(431 577)	(11 171)	(442 748)	167 568
Matériel & outillage	91 529 832	-	3 963 738	95 493 570	(66 360 197)	(2 680 357)	(69 040 554)	26 453 016
Agencement, aménagement, installation	3 727 636	-	171 264	3 898 900	(2 687 559)	(229 560)	(2 917 119)	981 781
Matériel roulant	3 211 948	-	-	3 211 948	(2 818 929)	(148 920)	(2 967 849)	244 099
MMB & Matériel Informatique	1 050 783	-	6 302	1 057 085	(705 031)	(48 610)	(753 641)	303 444
Immobilisations corporelles en cours	15 078 053	9 388 013	(4 141 304)	20 324 762	-	-	-	20 324 762
Avance et acomptes versés sur immobilisations	6 106 178	652 416	-	6 758 594	-	-	-	6 758 594
Total des Immobilisations corporelles	129 611 838	10 040 429	-	139 652 267	(78 718 254)	(3 210 753)	(81 929 007)	57 723 260
Total	131 002 295	10 061 910	-	141 064 205	(79 898 929)	(3 233 534)	(83 132 463)	57 931 741

3. Immobilisations financières

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

Libellé	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Titres de participation	3 164 635	3 162 185	3 164 635
Dépôts et cautionnements	1 608 167	1 608 167	1 608 167
Total	4 772 802	4 770 352	4 772 802
Moins provisions	(1 007 426)	(1 007 426)	(1 007 426)
Total net	3 765 376	3 762 926	3 765 376

Titres de participation

Les participations se présentent comme suit :

Nature des titres	Valeur brute au 30/06/2023	Valeur brute au 31/12/2022	Provisions pour dépréciation	Net
			au 30/06/2023	au 30/06/2023
Filiales :				
TUCOLLECT	719 200	719 200	-	719 200
SFTC	2 014 985	2 014 985	(651 015)	1 363 970
SOTIPAPIER PROPCO	2 450	2 450	-	2 450
Autres participations :				
Marina Hôtel	350 000	350 000	(331 411)	18 589
Banque tunisienne de solidarité	40 000	40 000	-	40 000
Sté Expansion tourisme	25 000	25 000	(25 000)	-
SODEK SICAR	10 000	10 000	-	10 000
Sté Tunisienne de codification	3 000	3 000	-	3 000
Total	3 164 635	3 164 635	(1 007 426)	2 157 209

Dépôts et cautionnements

Les dépôts et cautionnements se détaillent comme suit :

Libellé	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Avance cautionnements STEG	1 608 167	1 608 167	1 608 167
Total	1 608 167	1 608 167	1 608 167

4. Stocks

La valeur brute des stocks s'élève au 30 juin 2023 à 49.682.867 DT contre 37.819.056 DT au 30 juin 2022 et 45.666.646 DT au 31 décembre 2022, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Matières premières	16 356 947	11 182 646	13 636 106
Consommables et pièces de rechange	21 139 233	19 427 207	19 152 546
Produits finis	12 186 687	7 209 203	12 877 994
Total	49 682 867	37 819 056	45 666 646
Provision	(782 070)	(382 935)	(782 070)
Total net	48 900 797	37 436 121	44 884 576

5. Clients et comptes rattachés

La valeur brute des clients et comptes rattachés s'élève au 30 juin 2023 à 35.093.492 DT contre 49.214.219 DT au 30 juin 2022 et 37.878.760 DT au 31 décembre 2022, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Clients	8 805 081	22 126 068	8 064 188
Client avoirs à établir	(409 109)	(679 763)	-
Clients, ventes d'énergie (STEG)	746 802	958 561	921 051
Clients douteux	10 058 343	8 164 556	10 058 343
Effets à recevoir	13 052 826	15 975 556	16 155 828
Chèques en portefeuille	2 839 549	2 669 241	2 679 350
Total	35 093 492	49 214 219	37 878 760
Provision pour dépréciation des comptes clients	(10 058 343)	(8 164 556)	(10 058 343)
Total net	25 035 149	41 049 663	27 820 417

6. Autres actifs courants

Le solde brut des autres actifs courants s'élève au 30 juin 2023 à 3.089.613 DT contre 2.371.438 DT au 30 juin 2022 et 726.984 DT au 31 décembre 2022, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Fournisseurs locaux débiteurs	105 214	121 814	49 556
Personnel-avances et acomptes	133 206	124 588	50 621
Etat, impôts et taxes (Crédit IS)	1 294 722	296 170	5 375
Etat, impôts et taxes (crédit TVA)	998	5 359	104 296
Etat, impôts et taxes (droits de douane et divers)	1 059 420	1 111 618	13 643
Débiteurs divers	37 045	410 556	210 742
Charges constatées d'avance	459 008	301 333	292 751
Total	3 089 613	2 371 438	726 984

7. Placements et autres actifs financiers

Le solde de cette rubrique se détaille, au 30 juin 2023, comme suit :

Libellé	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Prêts au personnel	22 088	39 686	23 837
Total	22 088	39 686	23 837

8. Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 30 juin 2023 à 1.441.012 DT se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Banques	910 856	324 145	784 279
Effets remis à l'encaissement	142 179	95 117	-
Effets remis à l'escompte	-	256 146	-
Chèques remis à l'encaissement	377 977	123 894	290 127
Caisses	10 000	10 000	10 000
Total	1 441 012	809 302	1 084 406

9. Capitaux propres

La structure du capital se détaille comme suit :

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Sango Ellis	15 420 191	-	-
S&S Ellis	11 652 894	-	-
Recall Holding	-	10 390 050	10 390 050
Value Consulting	-	8 755 121	8 755 121
Swicorp Conseil & Invest.	-	1 446 322	1 446 322
Han TN	-	1 470 138	1 470 138
Ekuity Capital (ex CTKD)	-	1 308 000	1 308 000
Divers public	3 647 574	7 086 785	7 086 785
Management	-	264 243	264 243
Total	30 720 659	30 720 659	30 720 659

Le capital de la société est constitué de 28.184.091 actions ordinaires pour une valeur nominale de 1,090 DT chacune comportant les mêmes droits de vote et réparties comme suit :

Libellé	30/06/2023	%
Sango Ellis	14 146 964	50,19%
S&S Ellis	10 690 728	37,93%
Divers public	3 346 399	11,88%
Total actions	28 184 091	100%

Le résultat de base par action au 30 juin 2023 est de 0,209 DT contre 0,566 DT au 30 juin 2022 et 0,918 DT au 31 décembre 2022, se détaillant comme suit :

En TND	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Résultat net	5 905 488	15 945 922	25 980 182
Nombre d'actions	28 184 091	28 184 091	28 184 091
Résultat par action	0,209	0,566	0,918

Les capitaux propres s'élèvent au 30 juin 2023 à 77.446.049 DT. Le tableau de variation des capitaux propres se présente comme suit :

Libellé	Capital social	Réserves légales	Résultats reportés	Prime d'émission	Subvention d'investissement	Résultat de l'exercice	Total	
Capitaux propres au 31/12/2022	30 720 659	3 045 642	13 600 912	11 153 591		326 968	25 980 182	84 827 954
Résultats reportés	-	-	25 980 182	-		(25 980 182)	-	
Réserves légales	-	26 424	(26 424)	-		-	-	
Dividendes	-	-	(13 246 523)				(13 246 523)	
Subvention FODEC inscrite aux comptes de résultat	-	-			(40 870)		(40 870)	
Résultat de la période						5 905 488	5 905 488	
Capitaux propres au 30/06/2023	30 720 659	3 072 066	26 308 147	11 153 591		286 098	5 905 488	77 446 049

La baisse des capitaux propres de 7.381.905 DT entre le 31 décembre 2022 et le 30 juin 2023 provient de :

- 1- La décision de distribution de dividendes pour 13.246.523 DT lors de l'affectation du bénéfice de l'exercice clos au 31 décembre 2022 conformément à la cinquième résolution du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire tenue le 14 juin 2023, à savoir :

Résultat net au 31/12/2022	25 980 182
Résultats reportés	13 600 912
Reliquat	39 581 094
Réserve légale (plafonnée à 10% du capital social)	26 424
Bénéfices distribuables	39 554 670
Dividendes 2022 (28.184.091 actions multipliées par 0,470 DT) (*)	13 246 523
Résultats reportés au 30/06/2023	26 308 147

(*) La mise en paiement des dividendes sera effectuée le 13 septembre 2023.

- 2- La constatation d'un résultat bénéficiaire au cours du premier semestre 2023 pour 5.905.488 DT.

10. Emprunts

Le solde de cette rubrique correspond aux échéances à plus d'un an des crédits à moyen et long terme qui se détaillent comme suit :

Désignation	Échéances à CT au 31/12/22	Échéances à LT au 31/12/22	Remboursements 2023	Échéances à - d'1 an au 30/06/23	Échéances à LT au 30/06/23	Durée	Taux
UBCI 1.850.000 DT	-	-	-	264 287	1 585 714	7 ans	TMM+1,25%
UBCI 2.250.000 DT	321 429	1 848 214	160 714	321 429	1 687 500	7 ans	TMM+1,25%
BIAT 5.430.000 DT	1 034 286	1 034 286	517 142	1 034 286	517 142	7 ans	TMM+1,25%
BIAT 2.000.000 DT	285 714	1 642 857	142 857	285 714	1 500 000	7 ans	TMM+1,25%
BT 4.830.000 DT	800 210	2 241 128	392 884	826 713	1 821 741	8 ans	TMM+1,25%
BT 2.000.000 DT	285 716	1 499 997	142 857	285 714	1 357 139	7 ans	TMM+1,25%
BNA 1.810.000 DT	362 000	543 000	181 000	362 000	362 000	7 ans	TMM+1,25%
BT 3.200.000 DT	533 336	1 999 994	266 668	533 336	1 733 327	7 ans	TMM+1,25%
Total	3 622 691	10 809 476	1 804 122	3 913 479	10 564 563		

11. Provisions pour risques et charges

La provision concerne l'indemnité de départ à la retraite qui s'élève à 266.553 DT au 30 juin 2023 contre un solde de 208.973 DT au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2022.

12. Fournisseurs et comptes rattachés

La valeur brute de cette rubrique s'élève au 30 juin 2023 à 20.268.422 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Fournisseurs locaux	2 823 053	5 038 097	2 552 735
Fournisseurs étrangers	5 602 303	11 308 160	3 164 046
Fournisseurs, effets à payer	1 895 159	1 658 415	2 166 633
Fournisseurs, factures non parvenues	9 947 907	5 854 796	6 267 338
Total	20 268 422	23 859 468	14 150 752

13. Autres passifs courants

La valeur des autres passifs courants s'élève au 30 juin 2023 à 16.570.247 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Rémunérations dues au personnel	6 862	10 443	8 490
Receveur des finances	903 091	1 470 497	1 315 399
Charges à payer pour congés à payer	659 142	527 314	659 142
Charges à payer	842 246	1 412 760	273 417
Cotisation sociale de solidarité	210 416	-	983 615
CNSS	468 540	380 066	651 067
Créditeur divers	233 427	-	-
Dividendes à payer	13 246 523	-	-
Etat, impôts et taxes	-	-	60 649

14. Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent au 30 juin 2023 à 15.069.943 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Banque	-	96 083	46 946
Chèques en circulation	264 053	570 061	502 365
Effets escomptés non échus	-	-	1 144 394
Virement émis en cours	-	22 229	13 518
Sous total des découverts bancaires	264 053	688 373	1 707 223
Financement de stock (*)	6 650 000	5 100 000	5 100 000
Échéances à moins d'un an sur crédits (CMT)	3 913 479	2 990 300	3 622 691
Intérêts courus	32 411	33 636	30 113
Financement en dinars(**)	4 210 000	9 000 000	5 000 000
Sous total des autres passifs financiers	14 805 890	17 123 936	13 752 804
Total	15 069 943	17 812 309	15 460 027

(*) Les encours de crédits de financement de stocks sont détaillés comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2022	Nouveaux emprunts	Rembour- sements	Solde au 30/06/2023
BT	1 750 000	5 300 000	5 250 000	1 800 000
BIAT	1 750 000	3 500 000	3 500 000	1 750 000
Attijari Bank	1 000 000	2 000 000	2 000 000	1 000 000
UBCI	600 000	4 200 000	2 700 000	2 100 000
Total	5 100 000	15 000 000	13 450 000	6 650 000

(**) Les encours de crédits de financement en dinars sont détaillés comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2022	Nouveaux emprunts	Rembour- sements	Solde au 30/06/2023
BT	5 000 000	4 210 000	5 000 000	4 210 000
Total	5 000 000	4 210 000	5 000 000	4 210 000

V. Notes relatives à l'état de résultat

1. Produits d'exploitation

Revenus

Les revenus s'élèvent au 30 juin 2023 à 53.814.413 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Ventes Kraft	30 373 235	44 418 377	92 380 038
Ventes PPO	25 545 541	42 260 771	73 288 634
Ventes Energie	1 434 359	1 078 886	2 516 983
Autres	85 684	161 581	269 798
Ristournes	(3 624 406)	(4 530 463)	(9 183 711)
Total	53 814 413	83 389 152	159 271 742

Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitations s'élèvent au 30 juin 2023 à 102.859 DT et correspondent au loyer du dépôt situé à Saint-Gobain en faveur de la filiale TUCOLLECT pour 40.203 DT et de diverses subventions pour 62.656 DT.

2. Achats de matières premières consommés

Les achats de matières premières consommés s'élèvent au 30 juin 2023 à 19.189.573 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Achat Pâte à papier	16 779 112	26 841 484	52 861 600
Achat Vieux papier	5 131 302	13 401 551	20 863 485
Variation de stock de MP	(2 720 841)	(6 733 804)	(3 956 021)
Total	19 189 573	33 509 231	69 769 064

3. Achats d'approvisionnements consommés

Les achats et approvisionnements consommés s'élèvent au 30 juin 2023 à 13.767.544 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Consommation Gaz	6 172 880	7 213 810	14 853 532
Achats électricité	380 066	917 935	1 529 738
Achats eau	66 015	44 192	97 150
Achats pièces de rechange (PDR)	2 658 727	1 828 608	4 072 239
Achats Matières consommables	6 403 582	9 491 390	21 138 305
Achats fournitures de bureau	72 963	78 788	225 897
Variation des stocks	(1 986 689)	(3 262 227)	(8 218 808)
Total	13 767 544	16 312 496	33 698 053

4. Charges de personnel

Les charges de personnel s'élèvent au 30 juin 2023 à 4.495.642 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Salaires de base	2 277 669	2 284 614	4 207 697
Primes	1 179 439	1 068 484	2 295 574
Congés payés	54 498	120 138	183 317
Indemnités de stage	-	14 408	20 060
Transfert de charges	(16 815)	(16 815)	(33 630)
Charges sociales légales	497 392	446 852	1 078 483
Autres Charges de personnel	231 304	190 572	381 673
Accidents de travail	54 809	49 194	120 412
Rémunération DG	217 346	175 434	352 243
Provisions sur augmentations légales des salaires	-	143 192	4 207 697
Total	4 495 642	4 476 073	8 605 829

5. Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions s'élèvent au 30 juin 2023 à 3.291.113 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Dotations aux amortissements	3 233 534	3 170 599	6 450 417
Provisions pour départ à la retraite	57 779	-	-
Provisions pour dépréciation des comptes clients	-	3 180 000	5 073 788
Provisions pour dépréciation de stocks	-	-	399 135
Provisions pour congés payés	-	-	131 827
Total	3 291 113	6 350 599	12 055 167

6. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 30 juin 2023 à 3.769.432 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Locations	178 591	113 888	275 214
Entretien et reparations	1 839 100	1 294 620	2 788 478
Assurances	218 941	145 086	327 587
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	605 080	714 746	1 651 721
Publicité, publications, relations publiques	6 856	16 328	88 582
Transport	134 122	231 725	402 568
Déplacements, missions et receptions	209 746	131 811	248 468
Frais postaux et de Télécom.	19 461	17 187	33 902
Services bancaires et assimilés	64 212	159 044	277 183
Subventions et dons	2 050	390	2 990
Jetons de presence	60 000	60 000	120 000
Impôts et taxes	220 857	283 339	588 046
Contribution sociale de solidarité	210 416	211 539	989 522
Total	3 769 432	3 379 703	7 794 261

7. Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent au 30 juin 2023 à 1.799.754 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Intérêts/Comptes courants	7 781	6 561	12 599
Intérêts/Effets escomptés	708 115	790 189	2 118 645
Intérêts/Financement de stock	249 643	215 791	415 402
Intérêts/Financement en dinars	97 514	95 753	225 550
Intérêts/Crédit moyen terme	648 361	439 963	1 012 280
Total des intérêts	1 711 414	1 548 257	3 784 476
Pertes de change	143 586	124 167	321 513
Gains de change	(55 246)	(89 009)	(159 898)
Total net	1 799 754	1 583 415	3 946 091

8. Produits des placements

Les produits des placements s'élèvent au 30 juin 2023 à 14.637 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Produits des participations	-	334 688	334 688
Rémunérations des autres créances	9 400	-	13 379
Intérêts créditeurs des comptes courants	5 237	6 458	12 555
Total	14 637	341 146	360 622

9. Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires s'élèvent au 30 juin 2023 à 7.908 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Remboursement assurances	7 477	4 650	17 738
Produits nets sur cession d'immobilisations	-	-	19 160
Gains ordinaires	431	402	88 361
Total	7 908	5 052	296 259

10. Autres pertes Ordinaires

Les autres pertes ordinaires s'élèvent au 30 juin 2023 à 134.002 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Pénalités fiscales, sociales	117 811	48 558	120 293
Autres pertes ordinaires	16 191	980	11 026
Total	134 002	49 538	131 319

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

Pour la détermination de la variation de la trésorerie, la société a choisi le modèle autorisé pour la présentation de l'état des flux de trésorerie et ce, conformément à la norme comptable générale.

1. Amortissements et provisions

Libellé	30/06/2023	31/12/2022	Variation
Amortissements immob. incorporelles	1 203 456	1 180 676	22 780
Amortissements immob. corporelles	82 006 143	78 795 390	3 210 753
Provisions sur immobilisations financières	1 007 426	1 007 426	-
Provisions sur dépréciation des stocks	782 070	782 070	-
Provisions sur dépréciation des créances	10 058 343	10 058 343	-
Provisions pour risques et charges	266 553	208 973	57 580
Provisions pour congés payés	659 142	659 142	-
Total	95 983 133	92 692 020	3 291 113

2. Variation des stocks

Libellé	30/06/2023	31/12/2022	Variation
Matières premières	16 356 947	13 636 106	2 720 841
Consommables et pièces de rechange	21 139 233	19 152 546	1 986 687
Produits finis	12 186 687	12 877 994	(691 307)
Total	49 682 867	45 666 646	4 016 221

3. Variation des créances

Libellé	30/06/2023	31/12/2022	Variation
Clients	8 395 972	8 064 188	331 784
Clients, ventes d'énergie (STEG)	746 802	921 051	(174 249)
Clients douteux	10 058 343	10 058 343	-
Effets à recevoir	13 052 826	16 155 828	(3 103 002)
Chèques en portefeuille	2 839 549	2 679 350	160 199
Total	35 093 492	37 878 760	(2 785 268)

4. Variation des autres actifs et prêts au personnel

Libellé	30/06/2023	31/12/2022	Variation
Fournisseurs locaux débiteurs	105 214	49 556	55 658
Personnel-avances et acomptes	133 206	50 621	82 585
Etat, impôts et taxes (Crédit IS)	1 294 722	5 375	1 289 347
Etat, impôts et taxes (crédit TVA)	998	104 296	(103 298)
Etat, impôts et taxes (droits de douane et divers)	1 059 420	13 643	1 045 777
Débiteurs divers	37 045	210 742	(173 697)
Charges constatées d'avance	459 008	292 751	166 257
Total des autres actifs courants	3 089 613	726 984	2 362 629
Autres actifs Financiers (prêt au personnel)	22 088	23 837	(1 749)
Total des autres actifs	3 111 701	750 821	2 360 880

5. Variation des dettes fournisseurs

Libellé	30/06/2023	30/06/2022	Variation
Fournisseurs locaux	2 823 053	2 552 735	270 318
Fournisseurs étrangers	5 602 303	3 164 046	2 438 257
Fournisseurs, effets à payer	1 895 159	2 166 633	(271 474)
Fournisseurs, factures non parvenues	9 947 907	6 267 338	3 680 569
Total	20 268 422	14 150 752	6 117 670

6. Variation des autres passifs

Libellé	30/06/2023	31/12/2022	Variation
Rémunérations dues au personnel	6 862	8 490	(1 628)
CSS à payer	210 416	983 615	(773 199)
Receveur des finances	903 090	1315399	(412 309)
Charges à payer	842 246	273 417	568 829
Créditeur divers	233 427	-	233 427
Etat, impôts et taxes	-	60 649	(60 649)
CNSS	468 540	651 067	(182 527)
Total autres passifs courants	2 664 581	3 292 637	(628 056)
Intérêts courus	32 412	30 112	2 300
Total autres passifs financiers	32 412	30 112	2 300
Total autres passifs	2 696 993	3 322 749	(625 756)

7. Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement

Les flux liés aux activités d'investissement correspondent essentiellement aux opérations suivantes :

- Immobilisation en cours pour 9.388.013 DT principalement à la mise à niveau de la chaîne de production PM3.
- Des avances et acomptes pour 652.416 DT

8. Flux de trésorerie affectés aux activités de financement

- Encaissement provenant des emprunts

Libellé	30/06/2023	31/12/2022
Financement de stocks	15 000 000	22 400 000
Financement en TND	4 210 000	14 000 000
CMT	1 850 000	6 250 000
Total	21 060 000	42 650 000

- Remboursement d'emprunts

Libellé	30/06/2023	31/12/2022
Financement de stocks	13 450 000	23 400 000
Financement en TND	5 000 000	9 000 000
CMT	1 804 122	3 045 812
Total	20 254 122	35 445 812

9. Rapprochement des montants en liquidités et équivalents de liquidités figurant dans le tableau de flux de trésorerie d'une part, et du bilan d'autre part

Libellé	Note Référence	Trésorerie au début de 2023	Trésorerie à fin juin 2023	Variation
Liquidités et équivalents de liquidités	IV.8	1 084 406	1 441 012	356 606
Concours bancaires	IV.14	(1 707 224)	(264 053)	1 443 171
Total		(622 818)	1 176 959	1 799 777

VII. Note relative aux événements postérieurs au 30 juin 2023

Il n'y a pas eu d'évènements significatifs survenus entre la date de clôture du 1^{er} semestre 2023 et la date de publication des états financiers intermédiaires qui sans être liés à la clôture de la période :

- Entraîneront des modifications importantes de l'actif ou du passif au cours du deuxième semestre de l'année 2023 ; et/ou
- Auront, ou risquent d'avoir, des répercussions importantes sur les activités futures de l'entreprise

VIII. Note relative aux engagements hors bilan

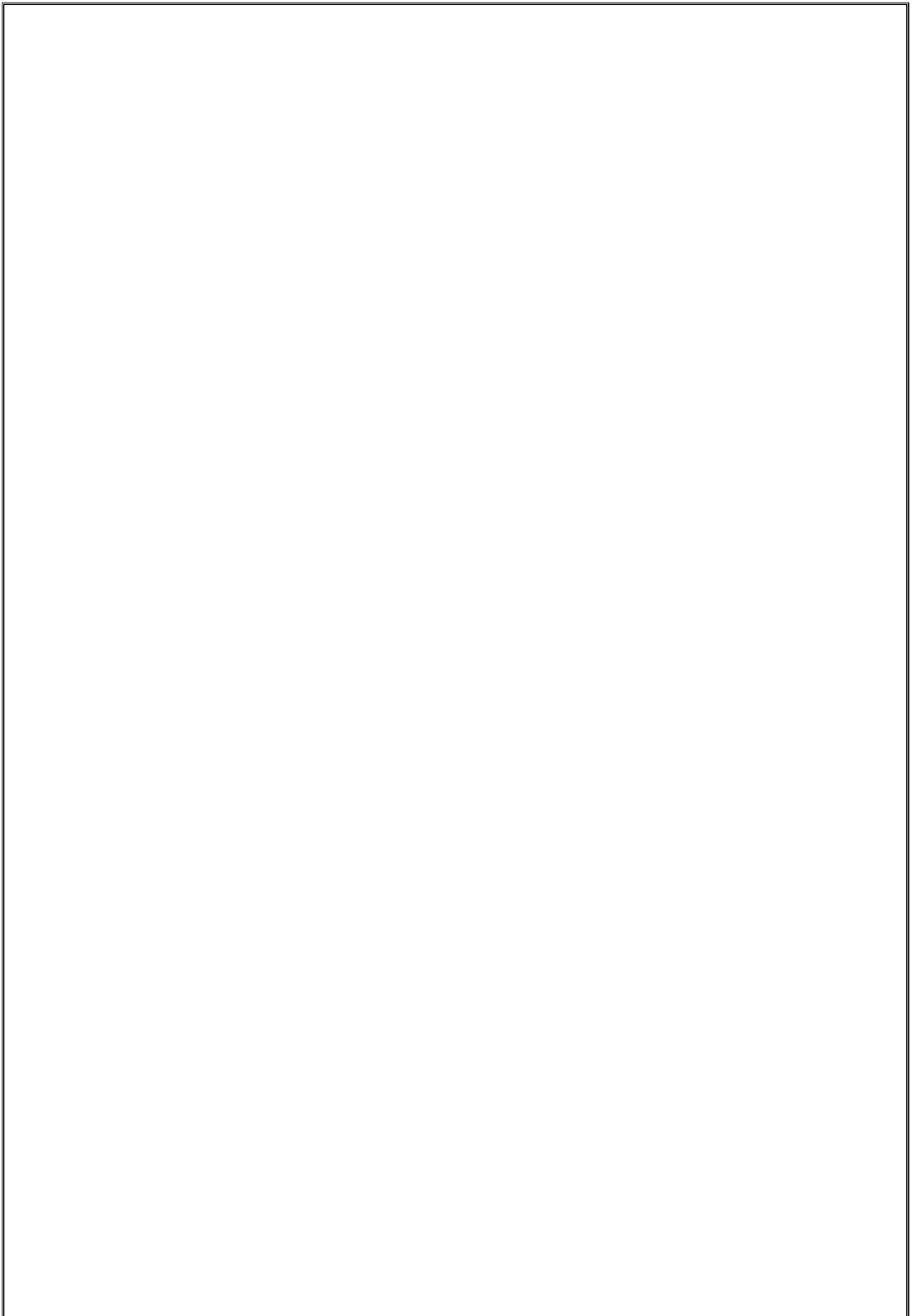
Les engagements hors bilan comportent, au 30 juin 2023 les éléments suivants :

Engagements Financiers

Type engagements	Valeur Totale	Tiers	Dirigeants	Entreprises liées	Associés	Provisions
1- Engagements donnés						
a/ Garanties personnelles						
*Cautionnement	2 194 144	194 144	Néant	2 000 000	Néant	Néant
*Aval	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
*Autres Garanties	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
b/ Garanties réelles						
* Hypothèques	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
* Nantissements	15 317 972	15 317 972	Néant	Néant	Néant	Néant
c/ Effets escomptés non encore échus	11 871 445	11 871 445	Néant	Néant	Néant	Néant
d/ Créances à l'exportation mobilisées	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
e/ Abandon de créances	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
Total	29 383 561	27 383 561		2 000 000		
2- Engagements reçus						
a/ Garanties personnelles						
*Cautionnement	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
*Aval	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
*Autres Garanties	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
b/ Garanties réelles						
* Hypothèques	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
* Nantissements	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
c/ Effets escomptés non encore échus	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
d/ Créances à l'exportation mobilisées	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
e/ Abandon de créances	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
f/ Intérêts sur emprunts	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
Total						
3- Engagements réciproques						
*Emprunt obtenu non encore encaissé	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
*Crédit consenti non encore versé	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
*Opération de portage	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
*Crédit Documentaire	12 040 518	12 040 518	Néant	Néant	Néant	Néant
*Commande d'immobilisation	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
*Commande de longue durée	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
*Contrats avec le personnel prévoyant des engagements supérieurs à ceux prévus par la convention collective	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
*Etc	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
Total	12 040 518	12 040 518				

Dettes garanties par des sûretés

Postes concernés	Montant garanti	Valeur comptable des biens donnés en garantie	Provisions
*Emprunt obligataire	Néant	Néant	Néant
* Emprunt d'investissement	Néant	Néant	Néant
*Emprunt courant de gestion	Néant	Néant	Néant
*Autres	Néant	Néant	Néant



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 :

- La société TUCOLLECT (société dans laquelle Sotipapier détient 99,99% du capital) a facturé un montant de 464.347 DT (HTVA) relatif à des ventes de vieux papiers.
La dette liée à ces facturations s'élève à 83.241 DT au 30 juin 2023.

- Le Gérant de la filiale TUCOLLECT a bénéficié, au titre du premier semestre 2023, d'une rémunération brute de 16.815 DT payée par SOTIPAPIER et qui sera refacturée à TUCOLLECT en fin d'année.

- La société Sotipapier a facturé à la société TUCOLLECT sa quote-part dans les frais de location du dépôt pour la période allant du 1^{er} janvier 2023 au 30 juin 2023, et ce pour un montant de 47.841 DT (HTVA), la créance y afférente s'élève à 15.947 DT.

- La société SFTC (société dans laquelle SOTIPAPIER détient 99,99% du capital) a facturé un montant 221.363 DT (HTVA) relatif à des ventes de vieux papiers.
La dette liée à ces facturations s'élève à 39.777 DT au 30 juin 2023.

- La société SOTIPAPIER a accepté d'apporter son concours financier à la société SOTIPAPIER PROPCO par le biais d'un prêt pour un montant de 235.000 DT sous forme d'avance en compte courant d'associé. L'avance est consentie par le prêteur pour une durée de 10 ans de la date de du décaissement effectif des fonds et portera intérêts au taux de 8% L'an. Le solde de compte courant associé SOTIPAPIER PROPCO s'élève au 30 juin 2023 à 235.000 DT.

- La société PROPCO (société dans laquelle SOTIPAPIER détient 49 % du capital) a facturé à la société SOTIPAPIER les frais de location du terrain pour la période allant du 1er janvier 2023 au 31 décembre 2023, et ce pour un montant de 29.750 DT (TTC),

Rémunérations des dirigeants :

Le directeur général a bénéficié jusqu'au 30 juin 2023 :

- D'un salaire brut de 217.346 DT servi par la société SOTIPAPIER y compris une allocation de logement qui s'élève à 4.600 DT par an.
- De la mise à disposition d'une voiture de fonction acquise en octobre 2018.

Les membres du Conseil d'Administration sont rémunérés par des jetons de présence proposés par le Conseil d'Administration et soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale. Au 30 juin 2023, le montant des jetons de présence constaté en charges de l'exercice s'est élevé à 60.000 DT

X. Soldes intermédiaires de gestion

Produits	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Charges	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Soldes intermédiaires des exercices	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Production vendue	53 814 413	83 389 152	159 271 742	ou Déstockage de production	691 307	-442 714	-6 111 506				
Production stockée											
Total	53 814 413	83 389 152	159 271 742	Total	691 307	-442 714	-6 111 506	Production de l'exercice	53 123 106	83 831 867	165 383 248
Production de l'exercice	53 123 106	83 831 866	165 383 248	Coût d'achat Mat. Premières	19 189 573	33 509 231	69 769 064				
				Achat d'approvisionnements consommés	13 767 544	16 312 496	33 698 053				
Total	53 123 106	83 831 866	165 383 248	Total	32 957 117	49 821 727	103 467 117	Marge sur coût matières	20 165 989	34 010 139	61 916 131
Marge sur coût matières	20 165 989	34 010 139	61 916 131	Autres charges	3 548 575	3 096 364	7 206 215				
Total	20 165 989	34 010 139	61 916 131	Total	3 548 575	3 096 364	7 206 215	Valeur ajoutée brute	16 617 414	30 913 775	54 709 915
Valeur ajoutée brute	16 617 414	30 913 775	54 709 915	Impôts, taxes et versements assimilés	220 857	283 339	588 045				
				Charges de personnel	4 495 642	4 476 073	8 605 829				
Total	16 617 414	30 913 775	54 709 915	Total	4 716 499	4 759 412	9 193 874	Exédent Brut d'exploitation	11 900 915	26 154 363	45 516 041
Exédent Brut d'exploitation	11 900 915	26 154 363	45 516 041	Dotation aux amortissements et aux provisions	3 291 113	6 350 599	12 055 167				
Autres produits Ordinaires	110 767	96 936	467 302	Charges financières	1 799 754	1 583 415	3 946 091				
Produits financiers	14 637	341 146	360 622	Autres Pertes Ordinaires	134 002	49 538	131 319				
				Impôts sur le résultat ordinaire	895 962	2 662 971	4 231 206				
Total	12 026 319	26 592 445	46 343 965	Total	6 120 831	10 646 523	20 363 783	Résultat des activités ordinaires après impôt	5 905 488	15 945 922	25 980 182
Résultat des activités ordinaires après impôt	5 905 488	15 945 922	25 980 182	Elément extraordinaire-cont. Conjoncturelle					5 905 488	15 945 922	25 980 182
Total	5 905 488	15 945 922	25 980 182	Total		-	-	Résultat net de l'exercice	5 905 488	15 945 922	25 980 182

Tunis, le 29 août 2023

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

Messieurs,

Introduction

Conformément aux dispositions de l'article 21 bis de la loi 94-117 du 14 novembre 1994, nous avons réalisé l'examen limité des états financiers intermédiaires de la société «SOTIPAPIER», qui comprennent le bilan au 30 juin 2023, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Ces états financiers intermédiaires font apparaître des capitaux propres totalisant 77.446.049 DT, y compris le bénéfice de la période s'élevant à 5.905.488 DT.

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

Etendue de l'examen limité

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

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

nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société « SOTIPAPIER » au 30 juin 2023 ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux système comptable des entreprises.

**Les Commissaires aux Comptes
Associés M.T.B.F**

Tunisie Audit et Conseil

Mohamed Lassaad BORJI

Wassim CHAKROUN

Associé

Associé