

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

***Rapport d'examen limité du Commissaire aux Comptes
Sur les Etats Financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2021***



Rapport d'examen limité



Les commissaires aux comptes associés MTBF
Société d'Expertise Comptable
Imm PwC- Rue du Lac d'Annecy
Les Berges du Lac 1053 Tunis
Tél +216 71 16 00 00
Id- unique : 033432 B



Tunisie Audit et Conseil
Société d'Expertise Comptable
Promed Building 5ème Étage
1082 Centre Urbain Nord
Tél +216 71 82 20 20
Id- unique : 099952 S

Tunis, le 31 août 2021

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 1997, nous avons réalisé l'examen limité des états financiers intermédiaires de la société «SOTIPAPIER», qui comprennent le bilan au 30 juin 2021, 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 59.178.791 DT, y compris le bénéfice de la période s'élevant à 6.850.436 DT.

Ces états financiers intermédiaires ont été établis sous la responsabilité de votre direction conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie et sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise liée à la COVID-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

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 2021 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 normes comptables généralement admises en Tunisie.

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

Mohamed Lassaad BORJI

Associé



Les Commissaires aux Comptes Associés
M.T.B.F
Membre de PwC Network
Imm. PwC - Rue Lac d'Annecy
1053 Las Berges du Lac - Tunis
Tél: 216.71.160.000 / 71.963.900
Fax: 216.71.861.789
NIF : 003343231/10000

Tunisie Audit et Conseil

Wassim CHAKROUN

Associé



Tunisie Audit et Conseil
Promed Building

5^{ème} étage Centre Urbain Nord - 1082 Tunis
Tél 71 82 20 20 - Fax 71 82 20 20

Etats financiers intermédiaires

Etats financiers intermédiaires au 30/06/2021
Bilan au 30 juin
Exprimé en dinar tunisien

	Notes	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Actifs				
Actifs non courants				
Immobilisations incorporelles		1 207 694	1 137 110	1 191 809
Moins amortissements		(925 684)	(715 102)	(819 491)
	IV.1	282 010	422 008	372 318
Immobilisations corporelles		104 989 861	98 515 013	102 516 543
Moins amortissements		(69 566 098)	(64 209 041)	(66 877 976)
	IV.2	35 423 763	34 305 972	35 638 567
Immobilisations financières		4 245 411	4 233 064	4 233 064
Moins provisions		(821 289)	(664 277)	(821 289)
	IV.3	3 424 122	3 568 787	3 411 775
Total des actifs immobilisés		39 129 895	38 296 767	39 422 660
Total des actifs non courants		39 129 895	38 296 767	39 422 660
Actifs courants				
Stocks		26 776 047	36 416 140	21 962 867
Moins provisions		(830 985)	(791 870)	(830 985)
	IV.4	25 945 062	35 624 270	21 131 882
Clients et comptes rattachés (*)		35 218 963	37 726 733	37 213 788
Moins provisions		(4 009 483)	(1 728 559)	(3 774 137)
	IV.5	31 209 480	35 998 174	33 439 651
Autres actifs courants	IV.6	4 982 197	2 134 069	3 977 709
Placements et autres actifs financiers	IV.7	30 564	38 817	28 127
Liquidités et équivalents de liquidités	IV.8	2 226 054	892 867	1 890 968
Total des actifs courants		64 393 357	74 688 197	60 468 337
Total des actifs		103 523 252	112 984 964	99 890 997

(*) Les montants relatifs à l'exercice clos le 30 juin 2020 ont été retraités pour des fins comparatives (voir note IV.5 aux états financiers).

Etats financiers intermédiaires au 30/06/2021
Bilan au 30 juin
Exprimé en dinar tunisien

	Notes	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Capitaux propres et passifs				
Capitaux propres				
Capital social		30 456 416	30 456 416	30 456 416
Réserves légales		3 045 642	3 045 642	3 045 642
Résultats reportés		8 208 466	18 574 951	18 574 951
Autres capitaux propres		10 617 831	10 617 831	10 617 831
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		52 328 355	62 694 840	62 694 840
Résultat de la période		6 850 436	306 798	1 508 723
Total des capitaux propres avant affectation	IV.9	59 178 791	63 001 638	64 203 563
Passifs				
Passifs non courants				
Emprunt	IV.10	9 895 129	9 037 552	11 227 979
Provision pour risques et charges	IV.11	273 744	299 444	255 421
Total des passifs non courants		10 168 873	9 336 996	11 483 400
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	IV.12	18 020 115	10 798 177	11 116 829
Autres passifs courants (*)	IV.13	1 949 168	15 164 685	3 941 705
Concours bancaires et autres passifs financiers	IV.14	14 206 305	14 683 468	9 145 500
Total des passifs courants		34 175 588	40 646 350	24 204 034
Total des passifs		44 344 461	50 252 726	35 687 434
Total des capitaux propres et des passifs		103 523 252	112 984 964	99 890 997

(*) Les montants relatifs à l'exercice clos le 30 juin 2020 ont été retraités pour des fins comparatives (voir note IV.5 aux états financiers).

Etats financiers intermédiaires au 30/06/2021
Etat de résultat de la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin
Exprimé en dinar tunisien

	Notes	30/06/2021 (6 mois)	30/06/2020 (6 mois)	31/12/2020 (12 mois)
Produits d'exploitation				
Revenus		53 207 767	36 144 380	82 677 913
Autres produits d'exploitation		72 234	104 476	139 204
Total des produits d'exploitation	V.1	53 280 001	36 248 856	82 817 117
Charges d'exploitation				
Variation des stocks de produits finis		(751 997)	(1 738 756)	797 699
Achats de marchandises consommés	V.2	22 039 491	14 622 946	33 041 246
Achats d'approvisionnements consommés	V.3	13 884 376	11 001 221	24 260 888
Charges de personnel	V.4	3 942 811	3 549 591	7 309 500
Dotations aux amortissements et aux provisions	V.5	3 017 995	4 281 244	9 240 484
Autres charges d'exploitation (*)	V.6	2 472 190	2 699 112	4 557 970
Total des charges d'exploitation		44 604 866	34 415 358	79 207 787
Résultat d'exploitation		8 675 135	1 833 498	3 609 330
Charges financières nettes	V.7	(1 056 521)	(1 256 320)	(2 484 546)
Produits des placements	V.8	202 505	201 052	329 455
Autres gains ordinaires	V.9	83 319	10 537	362 066
Autres Pertes Ordinaires (*)	V.10	(58 925)	(5 531)	(185 246)
Résultat des activités ordinaires avant impôt		7 845 513	783 236	1 631 059
Impôt sur les bénéfices		(995 077)	(476 438)	(622 336)
Résultat des activités ordinaires après impôt		6 850 436	306 798	1 008 723
Eléments extraordinaires		-	-	500 000
Résultat net de l'exercice		6 850 436	306 798	1 508 723

(*) Les montants relatifs à l'exercice clos le 30 juin 2020 ont été retraités pour des fins comparatives (voir note V.6 aux états financiers)

Etats financiers intermédiaires au 30/06/2021
Etat de flux de trésorerie
Période du 01/01/2021 au 30/06/2021
Exprimé en dinar tunisien

	Notes	30/06/2021 (6 mois)	30/06/2020 (6 mois)	31/12/2020 (12 mois)
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>				
Résultat net		6 850 436	306 798	1 508 723
Ajustements pour :				
Amortissements et provisions	VI.1	3 017 995	4 146 728	9 240 484
- Variation des :				
* Stocks	VI.2	(4 813 181)	157 408	14 610 681
* Créances clients (*)	VI.3	1 994 825	(5 676 377)	(5 163 432)
* Autres actifs et prêts au personnel	VI.4	(1 006 926)	(1 633 880)	(3 466 831)
* Dettes fournisseurs	VI.5	6 903 286	3 540 115	3 858 767
* Autres passifs (*)	VI.6	(1 741 510)	(2 913 991)	(1 663 530)
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		11 204 925	(2 073 199)	18 924 862
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>				
Décaissements liés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(2 501 549)	(2 415 670)	(6 471 900)
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	VI.7	(2 501 549)	(2 415 670)	(6 471 900)
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>				
Encaissements provenant des emprunts		21 300 000	16 317 000	31 717 000
Remboursement d'emprunts		(17 989 738)	(12 258 571)	(30 488 358)
Distribution de dividendes		(11 875 208)	-	(12 992 875)
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	VI.8	(8 564 946)	4 058 429	(11 764 233)
Variation de trésorerie	VI.9	138 430	(430 440)	688 729
Trésorerie au début de l'exercice		1 752 001	1 063 272	1 063 272
Trésorerie à la clôture de l'exercice		1 890 431	632 832	1 752 001

(*) Les montants relatifs à l'exercice clos le 30 juin 2020 ont été retraités pour des fins comparatives (voir note IV.5 aux états financiers).

Notes aux états financiers intermédiaires

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 30.456.416 dinars tunisiens divisé en 27.941.666 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 2021.

II. Référentiel comptable

Déclaration de conformité

Les états financiers intermédiaires de la société arrêtés au 30 juin 2021 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 :

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.

Rubrique	Taux	Durée
Logiciels	33,33%	3 ans
Constructions	5%	20 ans
Matériels et outillages	10%	10 ans
Matériel de transport	20%	5 ans
A.A.I	20%	5 ans
Matériel Informatique	20%	5 ans
Mobiliers de bureau	20%	5 ans
Grosses réparations Turbine	25%	4 ans

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 logés 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 relatives 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 prévue par la convention, 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 2021 à 1.207.694 DT contre 1.137.110 DT au 30 juin 2020 et 1.191.809 DT au 31 décembre 2020, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Concession, brevet et procédés	176 294	176 294	176 294
Logiciel	983 646	951 620	964 066
Immobilisations incorporelles en cours	47 754	9 196	51 450
Valeur brute	1 207 694	1 137 110	1 191 810
Moins amortissements	(925 684)	(715 102)	(819 491)
Total net	282 010	422 008	372 318

2. Immobilisations corporelles

La valeur brute des immobilisations corporelles s'élève au 30 juin 2021 à 104.989.861 DT contre 98.515.013 DT au 30 juin 2020 et 102.516.543 DT au 31 décembre 2020, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Terrain	204 964	204 964	204 964
Constructions	8 727 284	8 727 284	8 727 284
Agencements, aménagements et installations	3 196 855	2 608 169	2 774 099
Matériel et outillage industriel	85 054 567	81 550 770	84 342 839
Matériel de transport	3 289 084	3 219 504	3 289 084
Matériel informatique	529 879	466 199	488 327
Matériel et mobiliers de bureau	192 830	182 680	183 191
Immobilisations corporelles en cours	3 794 398	1 555 443	2 506 755
Valeur brute	104 989 861	98 515 013	102 516 543
Moins amortissements	(69 566 098)	(64 209 041)	(66 877 976)
Total net	35 423 763	34 305 972	35 638 567

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 31/06/2021

Libellé	Valeur brute au 31/12/2020	Acquisitions 2021	Reclassements 2021 (*)	Valeur brute au 30/06/2021	Amort. Ant. 2021	Dotation 2021	Amort. Cumulés au 30/06/2021	VCN 30/06/2021
Concessions, brevets & procédés	176 294	-	-	176 294	(176 294)	-	(176 294)	-
Logiciels	964 066	-	19 580	983 646	(643 197)	(106 193)	(749 390)	234 256
Immobilisations Incorporelles en cours	51 450	33 493	(37 189)	47 754	-	-	-	47 754
Total des Immobilisations Incorporelles	1 191 810	33 493	(17 609)	1 207 694	(819 491)	(106 193)	(925 684)	282 010
Terrains	204 964	-	-	204 964	-	-	-	204 964
Construction	2 683 729	-	-	2 683 729	(2 102 627)	(15 856)	(2 118 483)	565 246
Construction Siège Mégrine	2 672 298	-	-	2 672 298	(545 706)	(66 813)	(612 519)	2 059 779
Construction PM2	606 560	-	-	606 560	(606 560)	-	(606 560)	-
Construction PM3	808 977	-	-	808 977	(781 969)	(12 398)	(794 367)	14 610
Construction Magasin Stock MA PB+Chaudière	508 512	-	-	508 512	(462 782)	(4 398)	(467 180)	41 332
Nouv. Admin.+ Atelier Mécanique+Atelier Electrique	836 892	-	-	836 892	(818 431)	(2 878)	(821 309)	15 583
Construction dépôt MP	610 316	-	-	610 316	(386 894)	(11 171)	(398 065)	212 251
Matériel & outillage (**)	66 217 478	441 136	258 417	66 917 031	(43 060 221)	(1 576 823)	(44 637 044)	22 279 987
Turbine à gaz	6 291 814	12 176	-	6 303 990	(6 004 695)	(17 328)	(6 022 023)	281 967
Révision générale Turbine à gaz	3 675 473	-	-	3 675 473	(2 889 217)	(203 342)	(3 092 559)	582 914
Presse à Sabot	8 158 074	-	-	8 158 074	(4 487 532)	(407 838)	(4 895 370)	3 262 704
AAI	2 774 099	161 995	260 761	3 196 855	(1 981 498)	(165 858)	(2 147 356)	1 049 499
Matériel roulant	3 289 084	-	-	3 289 084	(2 253 710)	(170 592)	(2 424 302)	864 782
MMB & Matériel Informatique	671 519	51 189	-	722 708	(496 135)	(32 826)	(528 961)	193 747
Immobilisations corporelles en cours	2 506 754	1 806 822	(519 178)	3 794 398	-	-	-	3794 398
Total des Immobilisations corporelles	102 516 543	2 473 318	-	104 989 861	(66 877 977)	(2 688 121)	(69 566 098)	35 423 763
Total	103 708 353	2 506 811	(17 609)	106 197 555	(67 697 468)	(2 794 314)	(70 491 782)	35 705 773

(*) Des immobilisations incorporelles en cours ont été affecté en charge au cours du 1^{er} semestre 2021 et ceux pour 17.609 DT.

(**) Une partie de la valeur brute relative à la rubrique tribune à Gaz de l'ordre de 314.964 DT au 31 décembre 2020 a été reclassée et retraitée au niveau de la rubrique matériel et outillage.

3. Immobilisations financières

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

Libellé	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Titres de participation	2 668 000	2 668 000	2 668 000
Dépôts et cautionnements	1 577 411	1 565 064	1 565 064
Total	4 245 411	4 233 064	4 233 064
Moins provisions	(821 289)	(664 277)	(821 289)
Total net	3 424 122	3 568 787	3 411 775

Titres de participation

Les participations se présentent comme suit :

Nature des titres	Valeur brute au 30/06/2021	Valeur brute au 30/06/2020	Valeur brute au 31/12/2020	Provisions pour dépréciation	Net
				au 30/06/2021	au 30/06/2021
Filiales :					
TUCOLLECT	240 000	240 000	240 000	-	240 000
SFTC	2 000 000	2 000 000	2 000 000	(651 015)	1 348 985
Autres participations :					
Marina Hôtel	350 000	350 000	350 000	(145 274)	204 726
Banque tunisienne de solidarité	40 000	40 000	40 000	-	40 000
Sté Expansion tourisme	25 000	25 000	25 000	(25 000)	-
SODEK SICAR	10 000	10 000	10 000	-	10 000
Sté Tunisienne de codification	3 000	3 000	3 000	-	3 000
Total	2 668 000	2 668 000	2 668 000	(821 289)	1 846 711

Dépôts et cautionnements

Les dépôts et cautionnements se détaillent comme suit :

Libellé	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Avance cautionnements STEG	1 577 411	1 565 064	1 565 064
Total	1 577 411	1 565 064	1 565 064

4. Stocks

La valeur brute des stocks s'élève au 30 juin 2021 à 26.776.047 DT contre 36.416.140 DT au 30 juin 2020 et 21.962.867 au 31 décembre 2020, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Matières premières	8 968 327	14 805 083	5 976 972
Consommables et pièces de rechange	11 847 232	14 032 652	10 923 840
Produits finis	5 793 947	7 578 405	5 041 950
Stocks en transit	166 541	-	20 105
Total	26 776 047	36 416 140	21 962 867
Provision	(830 985)	(791 870)	(830 985)
Total net	25 945 062	35 624 270	21 131 882

5. Clients et comptes rattachés

La valeur brute des clients et comptes rattachés s'élève au 30 juin 2021 à 35.218.963 DT contre 37.726.733 DT au 30 juin 2020 et 37.213.788 DT au 31 décembre 2020, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2021	30/06/2020(*)	31/12/2020
Clients	10 575 473	12 526 004	10 254 533
Client avoirs à établir	(564 837)	(269 400)	0
Clients, ventes d'énergie (STEG)	995 667	805 246	734 623
Clients douteux	3 774 137	72 091	3 774 137
Clients factures à établir	15 493	-	-
Effets à recevoir	18 354 032	21 446 714	20 334 724
Chèques en portefeuille	2 068 998	3 146 078	2 115 771
Total	35 218 963	37 726 733	37 213 788
Provision pour dépréciation des comptes clients	(4 009 483)	(1 728 559)	(3 774 137)
Total net	31 209 480	35 998 174	33 439 651

(*) Pour le besoin de la comparabilité, les « clients avoirs à établir » d'un montant total de 269.400 DT ont été reclassés au niveau de la rubrique « Autres passifs courants » vers la rubrique « Clients et comptes rattachés »

Les rubriques ayant subi un retraitement se détaillent comme suit :

En DT	30/06/2020 (avant reclassement)	Reclassement	30/06/2020 (Retraité)
Autres passifs courants	15 434 085	-269 400	15 164 685
Total des passifs courants	40 915 730	-269 400	40 646 330
Total des passifs	50 252 726	-269 400	49 983 326
Total des capitaux propres et des passifs	113 254 364	-269 400	112 984 964
Clients et comptes rattachées (en Brute)	37 996 133	-269 400	37 726 733
Clients et comptes rattachées (en Net)	36 267 574	-269 400	35 998 174
Total des actifs courants	74 957 597	-269 400	74 688 197
Total des actifs	113 254 364	-269 400	112 984 964

6. Autres actifs courants

Le solde brut des autres actifs courants s'élève au 30 juin 2021 à 4.982.197 DT contre 2.134.069 DT au 30 juin 2020 et 3.977.709 DT au 31 décembre 2020, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Fournisseurs locaux débiteurs	225 404	102 029	112 861
Personnel-avances et acomptes	47 597	39 377	57 977
Etat, impôts et taxes (Acomptes provisionnels et retenues à la source)	3 172 851	1 419 974	3 539 362
Etat, impôts et taxes (crédit TVA)	1 061 971	201 584	2 676
Etat, impôts et taxes (droits de douane et divers)	44 562	55 734	91 654
Débiteurs divers	43 350	-	32 958
Débiteurs divers factures à établir	-	2 473	-
Produits à recevoir	156 015	249 799	-
Charges constatées d'avance	230 447	63 099	140 221
Total	4 982 197	2 134 069	3 977 709

7. Placements et autres actifs financiers

Le solde de cette rubrique se détaille, au 30 juin 2021, comme suit :

Libellé	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Prêts au personnel	30 564	38 817	28 127
Total	30 564	38 817	28 127

8. Liquidités et équivalent de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 30 juin 2021 à 2.226.054 DT se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
BT	649 031	27 335	689 472
BIAT	104 016	341 581	312 934
ATB	3 061	5 972	6 864
BNA	149 229	131 359	34 962
Attijari Bank	1 300	45 878	100 197
UBCI	21 686	-	4 495
Effets remis à l'encaissement	1 078 971	85 670	594 706
Effets remis à l'escompte	-	86 879	-
Chèques remis à l'encaissement	193 760	158 193	137 338
Caisses	10 000	10 000	10 000
Virements inter-banques	15 000	-	-
Total	2 226 054	892 867	1 890 968

9. Capitaux propres

La structure du capital se détaille comme suit :

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Recall Holding	10 390 050	10 390 050	10 390 050
Value Consulting	8 755 121	8 755 121	8 755 121
Swicorp Conseil & Invest.	1 446 322	1 446 322	1 446 322
Han TN	1 470 138	1 470 138	1 470 138
Ekuity Capital (ex CTKD)	1 308 000	1 308 000	1 308 000
Divers public	7 086 785	7 086 785	7 086 785
Total	30 456 416	30 456 416	30 456 416

Le capital de la société est constitué de 27.941.666 actions ordinaires pour une valeur nominale de 1,090 DT chacune comportant les mêmes droits de vote et réparties comme suit :

Libellé	30/06/2021	%
Recall Holding	9 532 156	34,11%
Value Consulting	8 032 221	28,75%
Swicorp Conseil & Investissement	1 326 901	4,75%
Han TN	1 348 750	4,83%
Ekuity Capital (ex CTKD)	1 200 000	4,29%
Divers public	6 501 638	23,27%
Total	27 941 666	100%

Le résultat de base par action au 30 juin 2021 est de 0,245 DT contre 0,011 DT au 30 juin 2020 et 0,054 DT au 31 décembre 2020, se détaillant comme suit :

En TND	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Résultat net	6 850 436	306 798	1 508 723
Nombre d'actions	27 941 666	27 941 666	27 941 666
Résultat par action	0,245	0,011	0,054

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 31/05/2019 a décidé une augmentation du capital de 950kDT réservée aux cadres de la société. Cette augmentation ne s'est pas réalisée, et ce en absence de notice de souscription afférente à la décision de l'augmentation qui n'a jamais été émise. Une autre Assemblée Générale Extraordinaire tenue le 30/06/2020 a donné plein pouvoir au Conseil d'Administration pour finaliser l'opération. Le Conseil d'Administration tenu le 13 avril 2021 a proposé d'annuler et de remplacer l'augmentation de capital décrite ci-dessus par une nouvelle augmentation réservée aux cadres de la société SOTIPAPIER pour un montant total de 800 002 TND (montant nominal de 264 243 TND majoré d'une prime d'émission globale de 535 759 TND), et avec date d'effet le 1 janvier 2021. Cette nouvelle décision portera le capital de la société de 30 456 416 TND à 30 720 659 TND. L'Assemblée Générale Extraordinaire qui s'est tenue le 8 juin 2021, a approuvé cette proposition.

A la date d'arrêté des états financiers intermédiaires, les démarches de réalisation de cette augmentation du capital demeurent en cours. La notice de souscription afférente à la décision de l'augmentation n'a pas encore été émise.

Les capitaux propres s'élevaient au 30 juin 2021 à 59.178.791 DT. Le tableau de variation des capitaux propres se présente comme suit :

Libellé	Capital social	Réserves légales	Résultats reportés	Prime d'émission	Résultat de l'exercice	Total
Capitaux propres au 31/12/2020	30 456 416	3 045 642	18 574 951	10 617 831	1 508 723	64 203 563
Résultats reportés			1 508 723		(1 508 723)	
Réserves légales						(11 875 208)
Dividendes						6 850 436
Résultat de la période						
Capitaux propres au 30/06/2021	30 456 416	3 045 642	8 208 466	10 617 831	6 850 436	59 178 791

L'évolution des capitaux propres de 5.024.772 DT entre le 31 décembre 2020 et le 30 juin 2021 provient de :

- 1- La décision de distribution de dividendes pour 11.875.208 DT lors de l'affectation du bénéfice de l'exercice clos au 31 décembre 2020 conformément à la cinquième résolution du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire tenue le 08 juin 2021, à savoir :

Résultat net au 31/12/2020	1 508 723
Résultats reportés	18 574 951
Reliquat	20 083 674
Réserve légale (plafonnée à 10% du capital social)	-
Bénéfices distribuables	20 083 674
Dividendes 2020 (27.941.666 actions multipliées par 0,425 DT) (*)	(11 875 208)
Résultats reportés au 30/06/2021	8 208 466

(*) La mise en paiement des dividendes sera effectuée le 25 Juin 2021.

- 2- La constatation d'un résultat bénéficiaire au cours du premier semestre 2021 pour 6.850.436 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 long terme au 31/12/2020	Échéances à court terme au 31/12/2020	Règlement 30/06/2021	Échéances à long terme au 30/06/2021	Échéances à moins d'un an au 30/06/2021
Emprunt ATB 2015 - 2 750 KDT	-	137 500	(137 500)	-	-
Emprunt BIAT 2016 - 1260 KDT	-	126 000	(126 000)	-	-
Emprunt BIAT 2016 - 1870 KDT	-	356 190	(178 095)	-	178 095
Emprunt BIAT 2017- 5430 KDT	3 102 857	1 034 286	(517 143)	2 585 714	1 034 286
Emprunt BT 2017- 4830 KDT	3 791 456	703 162	-	3 423 416	1 071 201
Emprunt BT 2020- 3200 KDT	3 066 667	133 334	-	2 799 998	400 003
Emprunt BNA 2018 - 1810 KDT	1 267 000	362 000	(181 000)	1 086 000	362 000
Total	11 227 979	2 852 472	(1 139 738)	9 895 129	3 045 585

11. Provisions pour risques et charges

La provision concerne l'indemnité de départ à la retraite qui s'élève à 273.744 DT au 30 juin 2021 contre un solde de 299.444 DT au 30 juin 2020 et un solde de 255.421 DT au 31 décembre 2020.

12. Fournisseurs et comptes rattachés

La valeur brute de cette rubrique s'élève au 30 juin 2021 à 18.020.115 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Fournisseurs locaux	3 999 967	3 174 673	3 077 176
Fournisseurs étrangers	12 627 466	6 200 737	6 062 993
Fournisseurs, effets à payer	1 226 141	670 494	802 146
Fournisseurs, factures non parvenues	166 541	752 273	1 174 514
Total	18 020 115	10 798 177	11 116 829

13. Autres passifs courants

La valeur des autres passifs courants s'élève au 30 juin 2021 à 1.949.168 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2021	30/06/2020(*)	31/12/2020
Rémunérations dues au personnel	14 411	17 647	3 267
IS à payer	-	476 438	-
Cotisation sociale de solidarité	76 064	25 346	29 235
Receveur des finances	132 108	159 715	2 369 978
Charges à payer pour congés à payer	523 381	430 620	553 370
Charges à payer	816 043	768 980	288 129
Dividendes à payer	-	12 992 875	-
Débiteurs divers	-	425	-
CNSS	356 197	289 329	579 350
Retenues Personnel	489	231	391
Etat, impôts et taxes	-	-	117 985
Assurances groupe	30 475	3 079	-
Total	1 949 168	15 164 685	3 941 705

(*) Pour le besoin de la comparabilité, les clients avoirs à établir d'un montant total de 269.400 DT ont été reclassés au niveau de la rubrique « Autres passifs courants » vers la rubrique « Clients et comptes rattachés »

(Voir détails au niveau de la note IV5 ci-dessus).

14. Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent au 30 juin 2021 à 14.206.305 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Chèques en circulation	238 574	244 917	138 968
Virement émis en cours	97 049	15 118	-
Sous total des découverts bancaires	335 623	260 035	138 968
Financement de stock (*)	6 100 000	5 500 000	6 100 000
Échéance à moins d'un an sur crédits (CMT)	3 045 585	4 155 687	2 852 472
Intérêts courus	275 097	450 746	54 060
Financement en dinars	4 450 000	4 317 000	-
Sous total des autres passifs financiers	13 870 682	14 423 433	9 006 532
Total	14 206 305	14 683 468	9 145 500

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

Libellé	Solde au 31/12/2020	Nouveaux emprunts	Rembour- sements	Solde au 30/06/2021
BT	1 750 000	7 000 000	7 000 000	1 750 000
BIAT	1 750 000	5 250 000	5 250 000	1 750 000
BNA	1 000 000	2 000 000	2 000 000	1 000 000
Attijari Bank	1 000 000	2 000 000	2 000 000	1 000 000
UBCI	600 000	600 000	600 000	600 000
Total	6 100 000	16 850 000	16 850 000	6 100 000

V. Notes relatives à l'état de résultat

1. Produits d'exploitation

Revenus

Les revenus s'élèvent au 30 juin 2021 à 53.207.767 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Ventes Kraft	31 849 538	20 300 124	50 210 562
Ventes PPO	22 780 239	16 114 477	34 267 852
Ventes Energie	1 309 935	1 228 334	2 424 790
Autres	191 158	113 616	314 397
Ristournes	(2 923 103)	(1 612 171)	(4 539 688)
Total	53 207 767	36 144 380	82 677 913

Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitations s'élèvent au 30 juin 2021 à 72.234 DT et correspondent au loyer du dépôt situé à Saint-Gobain en faveur de la filiale TUCOLLECT pour 36.465 DT et d'une subvention d'exploitation de l'ordre de 35.769 DT.

2. Achats de marchandises consommées

Les achats de marchandises consommées s'élèvent au 30 juin 2021 à 22.039.491 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Pâte à papier	18 045 419	9 213 564	14 300 649
Vieux papier	6 985 427	4 329 736	8 832 840
Vieux papier en transit	86 712	-	-
Stock initial	5 976 972	15 884 729	15 884 729
Stock final	(9 055 039)	(14 805 083)	(5 976 972)
Total	22 039 491	14 622 946	33 041 246

3. Achats d'approvisionnements consommés

Les achats et approvisionnements consommés s'élèvent au 30 juin 2021 à 13.884.376 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Gaz	6 873 382	5 360 499	11 862 552
Electricité	785 757	589 410	985 600
Eau	45 611	37 999	76 546
Pièces de rechange « PDR »	1 241 663	1 033 609	1 848 418
Matières consommables	5 808 881	3 108 745	5 471 686
Fournitures de bureau et moyens généraux	77 197	47 687	110 860
Consommables et « PDR » en transit	35 003	6 754	-
Variation des stocks	(983 117)	816 518	3 905 226
Total	13 884 376	11 001 221	24 260 888

4. Charges de personnel

Les charges de personnel s'élèvent au 30 juin 2021 à 3.942.811 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Salaires de base	2 124 654	1 434 413	3 749 206
Primes	873 352	1 273 596	1 668 993
Congés payés	121 664	113 501	234 891
Indemnités de stage	21 543	12 079	29 222
Transfert de charges	(16 815)	(13 878)	(27 750)
Charges sociales légales	418 804	376 033	921 356
Autres Charges de personnel	177 251	141 128	287 720
Accidents de travail	46 700	40 782	100 210
Rémunération DG	175 658	171 937	345 652
Total	3 942 811	3 549 591	7 309 500

5. Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions s'élèvent au 30 juin 2021 à 3.017.995 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Dotations aux amortissements	2 794 315	2 700 072	5 473 396
Provisions pour départ à la retraite	18 324	41 004	-
Provisions pour diverses charges	-	134 516	-
Provisions pour dépréciation des comptes clients	235 345	1 656 468	3 705 015
Provisions pour dépréciation de stocks	-	-	74 125
Provisions pour congés payés	-	-	16 073
Provisions sur titres de participation	-	-	157 012
Total	3 047 984	4 532 060	9 425 621
Reprises/provision pour dépréciation des comptes clients	-	(28 283)	(31 252)
Reprises/provision pour congés et IDR	(29 989)	(106 676)	(3 019)
Reprises/provision pour dépréciation de stocks	-	(115 857)	(150 866)
Total net	3 017 995	4 281 244	9 240 484

6. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 30 juin 2021 à 2.472.190 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2021	30/06/2020 (*)	31/12/2020
Locations	79 207	57 586	129 200
Entretien et réparations	1 021 902	1 599 188	1 679 632
Assurances	169 434	154 728	304 008
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	394 549	350 546	901 603
Publicité, publications, relations publiques	50 655	8 105	382 644
Transport	260 279	110 811	314 919
Déplacements, missions et réceptions	50 533	57 965	89 920
Frais postaux et de Télécom.	16 926	30 420	53 712
Services bancaires et assimilés	87 348	35 178	122 511
Subventions et dons	28 631	75 696	114 639
Jetons de présence	45 000	45 000	90 000
Impôts et taxes	191 662	148 543	345 947
Contribution sociale de solidarité	76 064	25 346	29 235
Total	2 472 190	2 699 112	4 557 970

(*) Pour le besoin de la comparabilité, les autres pertes ordinaires et les pénalités fiscales d'un montant total de 5.531 DT ont été reclassées au niveau de la rubrique « Autres pertes ordinaires ».

Les rubriques ayant subi un retraitement se détaillent comme suit :

En DT	30/06/2020 (avant reclassement)	Reclassement	30/06/2020 (Retraité)
Autres charges d'exploitation	2 704 643	(5 531)	2 699 112
Total des charges d'exploitation	34 420 889	(5 531)	34 415 357
Résultat d'exploitation	1 827 967	(5 531)	1 833 498
Autres pertes ordinaires	-	5 531	5 531

7. Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent au 30 juin 2021 à 1.056.521 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Intérêts/Comptes courants	6 062	33 760	54 046
Intérêts/Autres dettes	-	-	-
Intérêts/Effets escomptés	247 798	309 458	595 243
Intérêts/Financement de stock	213 036	236 080	466 644
Intérêts/Financement en dinars	21 560	67 025	187 964
Intérêts/Financement en devises	44	-	-
Intérêts/Crédit moyen terme	508 107	567 134	1 122 098
Total des intérêts	996 607	1 213 457	2 425 995
Pertes de change réalisées	70 046	32 463	108 968
Pertes de change latentes	29 773	38 639	29 464
Gains de change réalisés	(39 905)	(20 167)	(50 749)
Gains de change latents	-	(8 072)	(29 132)
Total	1 056 521	1 256 320	2 484 546

8. Produits des placements

Les produits des placements s'élèvent au 30 juin 2021 à 202.505 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Produits des participations	139 200	180 000	180 000
Rémunérations des autres créances	59 831	18 749	132 052
Intérêts des placements	-	-	10 749
Intérêts créditeurs des comptes courants	3 474	2 303	6 654
Total	202 505	201 052	329 455

9. Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires s'élèvent au 30 juin 2021 à 83.319 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Remboursement assurances	11 129	-	47 548
Gains ordinaires	72 190	10 537	314 518
Total	83 319	10 537	362 066

10. Autres pertes Ordinaires

Les autres pertes ordinaires s'élèvent au 31 juin 2021 à 58.925 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2021	30/06/2020 (*)	31/12/2020
Pertes sur créances de l'exercice	24	17	3 463
Pénalités fiscales, sociales	48 932	5 341	36 840
Autres pertes ordinaires	9 969	173	144 943
Total	58 925	5 531	185 246

(*) Pour le besoin de la comparabilité, les autres pertes ordinaires et les pénalités fiscales d'un montant total de 5.531DT ont été reclassées au niveau de la rubrique « Autres pertes ordinaires ». (Voir détails au niveau de la note V6 ci-dessus).

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	30/06/2021	31/12/2020	Variation
Amortissements immob. incorporelles	925 684	819 491	106 193
Amortissements immob. corporelles	69 566 098	66 877 977	2 688 121
Provisions sur immobilisations financières	821 289	821 289	-
Provisions sur dépréciation des stocks	830 985	830 985	-
Provisions sur dépréciation des créances	4 009 483	3 774 137	235 346
Provisions pour risques et charges	273 744	255 420	18 324
Provisions pour congés payés	523 381	553 370	(29 989)
Total	76 950 664	73 932 669	3 017 995

2. Variation des stocks

Libellé	30/06/2021	31/12/2020	Variation
Matières premières	9 055 039	5 976 972	3 078 067
Consommables et pièces de rechange	11 927 062	10 943 945	983 117
Produits finis	5 793 947	5 041 950	751 997
Total	26 776 048	21 962 867	4 813 181

3. Variation des créances

Libellé	30/06/2021	31/12/2020	Variation
Clients	10 590 965	10 254 533	336 432
Client avoirs à établir	(564 837)	-	(564 837)
Clients douteux	3 774 137	3 774 137	-
Clients ventes d'énergie	995 667	734 623	261 044
Effets à recevoir	18 354 032	20 334 724	(1 980 692)
Chèques en portefeuille	2 068 999	2 115 771	(46 772)
Total	35 218 963	37 213 788	(1 994 825)

4. Variation des autres actifs et prêts au personnel

Libellé	30/06/2021	31/12/2020	Variation
Fournisseurs locaux débiteurs	225 404	112 861	112 543
Personnel-avances et acomptes	47 597	57 977	(10 380)
Etat, impôts et taxes (crédit IS)	3 172 851	3 539 362	(366 511)
Etat, impôts et taxes (crédit TVA)	1 061 971	2 676	1 059 295
Droits de douane et divers	44 562	91 654	(47 092)
Débiteurs divers	43 350	32 958	10 392
Produits à recevoir	156 015	-	156 015
Charges constatées d'avance	230 447	140 221	90 226
Total des autres actifs courants	4 982 197	3 977 709	1 004 488
Prêts au personnel	30 565	28 127	2 438
Total	5 012 762	4 005 836	1 006 926

5. Variation des dettes fournisseurs

Libellé	30/06/2021	31/12/2020	Variation
Fournisseurs locaux	3 999 967	3 077 176	922 791
Fournisseurs étrangers	12 627 466	6 062 993	6 564 473
Fournisseurs, effets à payer	1 226 141	802 146	423 995
Fournisseurs, factures non parvenues	166 541	1 174 514	(1 007 973)
Total	18 020 115	11 116 829	6 903 286

6. Variation des autres passifs

Libellé	30/06/2021	31/12/2020	Variation
Rémunérations dues au personnel	14 411	3 267	11 144
Cotisation sociale de solidarité	-	29 235	(29 235)
Receveur des finances	132 108	2 369 978	(2 237 870)
Charges à payer	930 841	288 129	642 712
CNSS	356 197	579 350	(223 153)
Retenues Personnel	489	391	98
TFP & FOPROLOS	(8258)	-	(8 258)
Etat, impôts et taxes	-	117 985	(117 985)
Total autres passifs courants	1 425 788	3 388 335	(1 962 547)
Intérêts courus	275 097	54 060	221 037
Total autres passifs financiers	275 097	54 060	221 037
Total autres passifs	1 700 885	3 388 335	(1 741 510)

7. Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement

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

- Acquisition d'Installations générales, agencements et aménagements des constructions Agencements et aménagements divers pour 422.756 DT ;
- Acquisitions des matériels et outillages industriels pour 713.141 DT ;
- Matériel informatique et télécom pour 40.139 DT.
- Immobilisation en cours pour 1.260.526 DT dont 546.296 DT liés à une avance payées relatives à la révision majeure de la turbine à gaz.

8. Flux de trésorerie affectés aux activités de financement

- Encaissement provenant des emprunts

Libellé	30/06/2021	31/12/2020	Variation
Financement de stocks	16 850 000	24 200 000	(7 350 000)
Financement en TND	4 450 000	4 317 000	(133 000)
CMT	-	3 200 000	(3 200 000)
Total	21 300 000	31 717 000	(10 417 000)

- Remboursement d'emprunts

Libellé	30/06/2021	31/12/2020	Variation
Financement de stocks	16 850 000	23 600 000	(6 750 000)
Financement en TND	0,000	4 317 000	(4 317 000)
CMT	1 139 738	2 571 358	(1 431 620)
Total	17 989 738	30 488 358	(12 498 620)

- Distribution de dividende pour un montant de 11.875.208 DT.

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

Libellé	Note Référence	Trésorerie au début de 2020	Trésorerie à fin juin 2021	Variation
Liquidités et équivalents de liquidités	V.8	1 890 968	2 226 054	335 086
Concours bancaires	V.14	(138 967)	(335 623)	(196 656)
Total		1 752 001	1 890 431	138 430

VII. Note relative aux événements postérieurs au 30 juin 2021

Il n'y a pas eu d'évènements significatifs survenus entre la date de clôture du 1^{er} semestre 2021 et la date de publication des états financiers intermédiaires qui sans être liés à la clôture de la période :

- Entraineront des modifications importantes de l'actif ou du passif au cours du deuxième semestre de l'année 2021 ; 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 2021 les éléments suivants :

Engagements Financiers

Type engagements	Valeur Totale	Tiers	Dirigeants	Entreprises liées	Associés	Provisions
1- Engagements donnés						
a/ Garanties personnelles						
*Cautionnement	789 634	789 634	Néant	Néant	Néant	Néant
*Aval	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
*Autres Garanties	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
b/ Garanties réelles						
* Hypothèques	178 095	178 095	Néant	Néant	Néant	Néant
* Nantissements	12 417 867	12 417 867	Néant	Néant	Néant	Néant
c/ Effets escomptés non encore échus	14 752 114	14 752 114	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	28 137 710	28 137 710				
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	Néant	Néant	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						

Dettes garanties par des suretés

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 80% du capital) a facturé un montant de 873.277 DT (HTVA) relatif à des ventes de vieux papiers.
La dette liée à ces facturations s'élève à 418.865 DT au 30 juin 2021.
- 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 2021 au 30 juin 2021, et ce pour un montant de 36.465 DT (HTVA), la créance y afférente s'élève à 28.929 DT.
- La société « SPE Capital Partners Limited », société dont le Président du Conseil d'Administration de Sotipapier est gérant, a conclu un contrat portant sur la prestation de conseil et de gestion aux fins de l'implantation du plan de développement de Sotipapier par la mise en place des ressources aux compétences confirmées en matière de conseil en gestion. Le contrat a été conclu le 1^{er} janvier 2018 pour une durée d'une année, renouvelable par tacite reconduction, et en contrepartie d'une rémunération annuelle d'un montant plafonné à 40.000 Dollars Américains hors taxes. Au 30 juin 2021, le montant des honoraires, hors taxes, s'élève à 48.738 DT. La dette liée à ces facturations s'élève à 73.106 au 30 juin 2021.

Autres transactions avec les parties liés :

- Le Co-Gérant de la filiale TUCOLLECT a bénéficié, au titre du premier semestre 2021, d'une rémunération brute de 16.815 DT payée par SOTIPAPIER et qui sera refacturée à TUCOLLECT en fin d'année.

Rémunérations des dirigeants :

- Le directeur général a bénéficié jusqu'au 30 juin 2021 :
 - ✓ D'un salaire net de 110.932 DT servi par la société SOTIPAPIER. Le montant de la charge brute y compris les charges sociales s'élève à 175.658 DT,
 - ✓ de la mise à disposition d'une voiture de fonction acquise en octobre 2018.

X. Note sur la pandémie du Covid-19 et son incidence sur la période en cours

La crise mondiale liée à la COVID-19 qui dure depuis près d'un an et demi, accompagnée par les mesures décrétées par la Tunisie, notamment l'instauration du confinement général en 2020 ont induit de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement.

De son côté, Sotipapier n'a pas été épargnée et a vu son activité fortement impactée au cours de l'exercice 2020, ne retrouvant une activité correcte qu'au dernier trimestre.

Toutefois, et malgré le fait que la pandémie sévit toujours à travers le monde, Sotipapier connaît depuis le début de l'année 2021 une nette reprise de son activité avec une hausse de sa production de (+40%) accompagnée d'une augmentation de son chiffre d'affaires de (+48%).

Sotipapier a ses carnets de commande bien remplis, le 3ème trimestre se présente très bien, ne laissant aucun doute sur le retour à une activité soutenue et comparable à celle qu'elle connaissait avant 2020.

XI. Soldes intermédiaires de gestion

Produits	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020	Charges	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020	Soldes intermédiaires des exercices	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Production vendue	53 207 767	36 144 380	82 677 913	Déstockage de production	(751 997)	(1 738 756)	797 699				
Production stockée											
Production immobilisée											
Total	53 207 767	36 144 380	82 677 913	Total	(751 997)	(1 738 756)	797 699	Production de l'exercice	53 959 764	37 883 136	81 880 214
Production de l'exercice	53 959 764	37 883 136	81 880 214	Coût d'achat Mat. Premières	22 039 491	14 622 946	33 041 246				
				Achat d'approvisionnement consommés	13 884 376	11 001 221	24 260 887				
Total	53 959 763	37 883 136	81 880 214	Total	35 923 867	25 624 167	57 302 133	Marge sur coût matières	18 035 896	12 258 969	24 578 081
Marge sur coût matières	18 035 896	12 258 969	24 578 081	Autres charges	2 280 528	2 550 569	4 212 023				
Total	18 035 896	12 258 969	24 578 081	Total	2 280 528	2 550 569	4 212 023	Valeur ajoutée brute	15 755 368	9 708 401	20 366 058
Valeur ajoutée brute	15 755 368	9 708 401	20 366 058	Impôts, taxes et versements assimilés	191 662	148 543	345 947				
				Charges de personnel	3 942 811	3 549 591	7 309 500				
Total	15 755 368	9 708 401	20 366 058	Total	4 134 473	3 698 134	7 655 447	Excédent Brut d'exploitation	11 620 895	6 010 267	12 710 610
Excédent Brut d'exploitation	11 620 895	6 010 267	12 710 610	Dotation aux amortissements et aux provisions	3 017 995	4 281 244	9 240 484				
Autres produits Ordinaires	155 553	115 011	501 270	Charges financières	1 056 521	1 256 320	2 484 546				
Produits financiers	202 505	201 052	329 455	Autres Pertes Ordinaires	58 924	5 531	185 246				
				Impôts sur le résultat ordinaire	995 077	476 438	622 335				
Total	11 978 953	6 326 330	13 541 335	Total	5 128 517	6 019 533	12 532 612	Résultat des activités ordinaires après impôt	6 850 436	306 798	1 008 723
Résultat des activités ordinaires après impôt	6 850 436	306 798	1 008 723	Elément extraordinaire	-	-	500 000				
Total	6 850 436	306 798	1 008 723	Total	-	-	500 000	Résultat net de l'exercice	6 850 436	306 798	1 508 723