

**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 2022 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes: PricewaterhouseCoopers -Les commissaires aux comptes associés M.T.B.F- représenté par Mr Mohamed Lasaad borji et Grant Thornton-Tunisie Audit et conseil- représenté par Mr Wassim Chakroun.

*Etats financiers intermédiaires au 30/06/2022*  
*Bilan au 30 juin*  
*Exprimé en dinar tunisien*

	Notes	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
<b>Actifs</b>				
<b>Actifs non courants</b>				
Immobilisations incorporelles		1 367 744	1 207 694	1 347 228
Moins amortissements		(1 133 055)	(925 684)	(1 032 926)
	<b>IV.1</b>	<b>234 689</b>	<b>282 010</b>	<b>314 302</b>
Immobilisations corporelles		119 132 027	104 989 861	111 288 029
Moins amortissements		(75 486 057)	(69 566 098)	(72 415 587)
	<b>IV.2</b>	<b>43 645 970</b>	<b>35 423 763</b>	<b>38 872 442</b>
Immobilisations financières		4 770 352	4 245 411	4 738 777
Moins provisions		(1 007 426)	(821 289)	(1 007 426)
	<b>IV.3</b>	<b>3 762 926</b>	<b>3 424 122</b>	<b>3 731 351</b>
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>47 643 585</b>	<b>39 129 895</b>	<b>42 918 095</b>
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>47 643 585</b>	<b>39 129 895</b>	<b>42 918 095</b>
<b>Actifs courants</b>				
Stocks		37 819 056	26 776 047	30 675 168
Moins provisions		(382 935)	(830 985)	(382 935)
	<b>IV.4</b>	<b>37 436 121</b>	<b>25 945 062</b>	<b>30 292 233</b>
Clients et comptes rattachés		49 214 219	35 218 963	39 915 485
Moins provisions		(8 164 556)	(4 009 483)	(4 984 556)
	<b>IV.5</b>	<b>41 049 663</b>	<b>31 209 480</b>	<b>34 930 929</b>
Autres actifs courants	<b>IV.6</b>	2 371 438	4 982 197	2 562 810
Placements et autres actifs financiers	<b>IV.7</b>	39 686	30 564	26 694
Liquidités et équivalents de liquidités	<b>IV.8</b>	809 302	2 226 054	960 479
<b>Total des actifs courants</b>		<b>81 706 210</b>	<b>64 393 357</b>	<b>68 773 145</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>129 349 795</b>	<b>103 523 252</b>	<b>111 691 240</b>

*Etats financiers intermédiaires au 30/06/2022*  
*Bilan au 30 juin*  
*Exprimé en dinar tunisien*

	Notes	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
<b>Capitaux propres et passifs</b>				
<b>Capitaux propres</b>				
Capital social		30 720 659	30 456 416	30 456 416
Réserves légales		3 045 642	3 045 642	3 045 642
Résultats reportés		13 600 912	8 208 466	8 208 466
Autres capitaux propres		11 521 430	10 617 831	11 026 541
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>58 888 643</b>	<b>52 328 355</b>	<b>52 737 065</b>
Résultat de la période		15 945 922	6 850 436	18 638 969
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>	<b>IV.9</b>	<b>74 834 565</b>	<b>59 178 791</b>	<b>71 376 034</b>
<b>Passifs</b>				
<b>Passifs non courants</b>				
Emprunt	<b>IV.10</b>	8 833 400	9 895 129	8 548 240
Provision pour risques et charges	<b>IV.11</b>	208 973	273 744	208 973
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>9 042 373</b>	<b>10 168 873</b>	<b>8 757 213</b>
<b>Passifs courants</b>				
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>IV.12</b>	23 859 468	18 020 115	19 074 223
Autres passifs courants	<b>IV.13</b>	3 801 080	1 949 168	3 346 545
Concours bancaires et autres passifs financiers	<b>IV.14</b>	17 812 309	14 206 305	9 137 225
<b>Total des passifs courants</b>		<b>45 472 857</b>	<b>34 175 588</b>	<b>31 557 993</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>54 515 230</b>	<b>44 344 461</b>	<b>40 315 206</b>
<b>Total des capitaux propres et des passifs</b>		<b>129 349 795</b>	<b>103 523 252</b>	<b>111 691 240</b>

*Etat de résultat de la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin  
Exprimé en dinar tunisien*

	Notes	30/06/2022 (6 mois)	30/06/2021 (6 mois)	31/12/2021 (12 mois)
Produits d'exploitation				
Revenus		83 389 152	53 207 767	127 383 207
Autres produits d'exploitation		91 884	72 234	517 409
<b>Total des produits d'exploitation</b>	<b>V.1</b>	<b>83 481 036</b>	<b>53 280 001</b>	<b>127 900 616</b>
<b>Charges d'exploitation</b>				
Variation des stocks de produits finis		(442 714)	(751 997)	(1 724 538)
Achats de matières premières consommés	<b>V.2</b>	33 509 231	22 039 491	56 101 935
Achats d'approvisionnements consommés	<b>V.3</b>	16 312 496	13 884 376	28 398 444
Charges de personnel	<b>V.4</b>	4 476 073	3 942 811	8 243 934
Dotations aux amortissements et aux provisions	<b>V.5</b>	6 350 599	3 017 995	6 704 184
Autres charges d'exploitation	<b>V.6</b>	3 379 703	2 472 190	5 766 001
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>63 585 388</b>	<b>44 604 866</b>	<b>103 489 960</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>19 895 648</b>	<b>8 675 135</b>	<b>24 410 656</b>
Charges financières nettes	<b>V.7</b>	(1 583 415)	(1 056 521)	(2 761 291)
Produits des placements	<b>V.8</b>	341 146	202 505	707 072
Autres gains ordinaires	<b>V.9</b>	5 052	83 319	108 384
Autres Pertes Ordinaires	<b>V.10</b>	(49 538)	(58 925)	(873 878)
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		<b>18 608 893</b>	<b>7 845 513</b>	<b>21 590 943</b>
Impôt sur les bénéfices		(2 662 971)	(995 077)	-2 951 974
<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>		<b>15 945 922</b>	<b>6 850 436</b>	<b>18 638 969</b>
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>15 945 922</b>	<b>6 850 436</b>	<b>18 638 969</b>

*Etats financiers intermédiaires au 30/06/2022*  
*Etat de flux de trésorerie*  
*Période du 01/01/2022 au 30/06/2022*  
*Exprimé en dinar tunisien*

	Notes	30/06/2022 (6 mois)	30/06/2021 (6 mois)	31/12/2021 (12 mois)
<b><u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u></b>				
Résultat net		15 945 922	6 850 436	18 638 969
Ajustements pour :				
Amortissements et provisions	VI.1	6 350 599	3 017 995	6 704 184
Résorption subvention d'investissement		(40 870)	-	(408 710)
- Variation des :				
* Stocks	VI.2	(7 143 888)	(4 813 181)	(8 712 301)
* Créances clients	VI.3	(9 298 734)	1 994 825	(2 701 697)
* Autres actifs et prêts au personnel	VI.4	178 380	(1 006 926)	1 462 332
* Fournisseurs et autres dettes	VI.5	4 785 245	6 903 286	7 957 394
* Autres passifs	VI.6	448 765	(1 741 510)	(583 758)
* Plus-value sur cession d'immo		-	-	(8 000)
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>		<b>11 225 419</b>	<b>11 204 925</b>	<b>22 348 413</b>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u></b>				
Décaissements liés à l'acquisition d'immobilisations corp&Incorp		(7 864 514)	(2 501 549)	(9 059 041)
Encaissements provenant de la cession des immobilisations corp& incorp		-	-	17 000
Décaissements liés à l'acquisition d'immobilisations financières		(31 575)	-	(505 713)
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</b>		<b>(7 896 089)</b>	<b>(2 501 549)</b>	<b>(9 547 754)</b>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u></b>				
Encaissement provenant de l'augmentation de capital		800 002	-	-
Encaissements provenant des emprunts		22 200 000	21 300 000	40 100 000
Remboursement d'emprunts		(13 604 280)	(17 989 738)	(42 952 472)
Distribution de dividendes		(13 246 523)	(11 875 208)	(11 875 208)
Encaissements liés aux subventions d'investissements		-	-	817 420
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités de financement</b>	VI.8	<b>(3 850 801)</b>	<b>(8 564 946)</b>	<b>(13 910 260)</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	VI.9	<b>(521 471)</b>	<b>138 430</b>	<b>(1 109 601)</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>		<b>642 400</b>	<b>1 752 001</b>	<b>1 752 001</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>		<b>120 929</b>	<b>1 890 431</b>	<b>642 400</b>

## ***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 83 millions de dinars tunisiens au cours du premier semestre 2022.

## ***II. Référentiel comptable***

### *Déclaration de conformité*

Les états financiers intermédiaires de la société arrêtés au 30 juin 2022 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 NC01 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 :

<b>Rubrique</b>	<b>Taux</b>	<b>Durée</b>
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 2022 à 1.367.744 DT contre 1.207.694 DT au 30 juin 2021 et 1.347.228 DT au 31 décembre 2021, se détaillant comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2021</b>
Concession, brevet et procédés	176 294	176 294	176 294
Logiciel	1 068 861	983 646	1 063 801
Immobilisations incorporelles en cours	122 589	47 754	107 133
<b>Valeur brute</b>	<b>1 367 744</b>	<b>1 207 694</b>	<b>1 347 228</b>
Moins amortissements	(1 133 055)	(925 684)	(1 032 926)
<b>Total net</b>	<b>234 689</b>	<b>282 010</b>	<b>314 302</b>

##### **2. Immobilisations corporelles**

La valeur brute des immobilisations corporelles s'élève au 30 juin 2022 à 119.132.027 DT contre 104.989.861 DT au 30 juin 2021 et 111.288.029 DT au 31 décembre 2021, se détaillant comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2021</b>
Terrain	204 964	204 964	204 964
Constructions	8 727 284	8 727 284	8 727 284
Agencements, aménagements et installations	3 540 873	3 196 855	3 449 789
Matériel et outillage industriel	88 303 199	85 054 567	87 521 343
Matériel de transport	3 211 948	3 289 084	3 211 948
Matériel informatique	741 144	529 879	725 770
Matériel et mobiliers de bureau	241 985	192 830	235 616
Immobilisations corporelles en cours	14 160 630	3 794 398	7 211 315
<b>Valeur brute</b>	<b>119 132 027</b>	<b>104 989 861</b>	<b>111 288 029</b>
Moins amortissements	(75 486 057)	(69 566 098)	(72 415 587)
<b>Total net</b>	<b>43 645 970</b>	<b>35 423 763</b>	<b>38 872 442</b>

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 30/06/2022*

Libellé	Valeur brute au 31/12/2021	Acquisitions 2022	Reclassements 2022	Valeur brute au 30/06/2022	Amort. Ant. 2021	Dotations 2022	Amort. Cumulés au 30/06/2022	VCN 30/06/2022
Concessions, brevets & procédés	176 294	-	-	176 294	(176 294)	-	(176 294)	-
Logiciels	1 063 801	5 060	-	1 068 861	(856 632)	(100 129)	(956 761)	112 100
Immobilisations Incorporelles en cours	107 133	15 456	-	122 589	-	-	-	122 589
<b>Total des Immobilisations Incorporelles</b>	<b>1 347 228</b>	<b>20 516</b>	<b>-</b>	<b>1 367 744</b>	<b>(1 032 926)</b>	<b>(100 129)</b>	<b>(1 133 055)</b>	<b>234 689</b>
Terrains	204 964	-	-	204 964	-	-	-	204 964
Construction	2 683 729	-	-	2 683 729	(2 138 588)	(19 382)	(2 157 970)	525 759
Construction Siège Mégrine	2 672 298	-	-	2 672 298	(679 333)	(66 814)	(746 147)	1 926 151
Construction PM2	606 560	-	-	606 560	(606 560)	-	(606 560)	-
Construction PM3	808 977	-	-	808 977	(802 478)	(3 324)	(805 802)	3 175
Construction Magasin Stock MA PB+Chaudière	508 512	-	-	508 512	(471 579)	(4 398)	(475 977)	32 535
Nouv. Admin.+Atelier Mécanique+Atelier Electrique	836 892	-	-	836 892	(824 188)	(2 878)	(827 066)	9 826
Construction dépôt MP	610 316	-	-	610 316	(409 235)	(11 171)	(420 406)	189 910
Matériel & outillage	67 829 134	314 042	467 814	68 610 990	(46 255 260)	(1 691 066)	(47 946 326)	20 664 664
Turbine à gaz	6 336 228	-	-	6 336 228	(6 038 665)	(17 978)	(6 056 643)	279 585
Révision générale Turbine à gaz	5 090 680	-	-	5 090 680	(3 471 373)	(439 210)	(3 910 583)	1 180 097
Presse à Sabot	8 265 301	-	-	8 265 301	(5 314 677)	(421 054)	(5 735 731)	2 529 570
AAI	3 449 789	70 514	20 570	3 540 873	(2 307 481)	(180 309)	(2 487 790)	1 053 083
Matériel roulant	3 211 948	-	-	3 211 948	(2 515 393)	(154 616)	(2 670 009)	541 939
MMB & Matériel Informatique	961 386	10 995	10 748	983 129	(580 777)	(58 270)	(639 047)	344 082
Immobilisations corporelles en cours	7 211 315	7 448 447	(499 132)	14 160 630	-	-	-	14 160 630
<b>Total des Immobilisations corporelles</b>	<b>111 288 029</b>	<b>7 843 998</b>	<b>-</b>	<b>119 132 027</b>	<b>(72 415 587)</b>	<b>(3 070 470)</b>	<b>(75 486 057)</b>	<b>43 645 970</b>
<b>Total</b>	<b>112 635 257</b>	<b>7 864 514</b>	<b>-</b>	<b>120 499 771</b>	<b>(73 448 513)</b>	<b>(3 170 599)</b>	<b>(76 619 112)</b>	<b>43 880 659</b>

### 3. Immobilisations financières

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

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2021</b>
Titres de participation	3 162 185	2 668 000	3 147 200
Dépôts et cautionnements	1 608 167	1 577 411	1 591 577
<b>Total</b>	<b>4 770 352</b>	<b>4 245 411</b>	<b>4 738 777</b>
Moins provisions	(1 007 426)	(821 289)	(1 007 426)
<b>Total net</b>	<b>3 762 926</b>	<b>3 424 122</b>	<b>3 731 351</b>

#### *Titres de participation*

Les participations se présentent comme suit :

Nature des titres	Valeur brute au 30/06/2022	Valeur brute au 30/06/2021	Valeur brute au 31/12/2021	Provisions pour dépréciation	Net
				au 30/06/2022	au 30/06/2021
<b>Filiales :</b>					
TUCOLLECT	719 200	240 000	719 200	-	719 200
SFTC	2 014 985	2 000 000	2 000 000	(651 015)	1 363 970
<b>Autres participations :</b>					
Marina Hôtel	350 000	350 000	350 000	(331 411)	18 589
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
<b>Total</b>	<b>3 162 185</b>	<b>2 668 000</b>	<b>3 147 200</b>	<b>(1 007 426)</b>	<b>2 154 759</b>

#### *Dépôts et cautionnements*

Les dépôts et cautionnements se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2021</b>
Avance cautionnements STEG	1 608 167	1 577 411	1 591 577
<b>Total</b>	<b>1 608 167</b>	<b>1 577 411</b>	<b>1 591 577</b>

### 4. Stocks

La valeur brute des stocks s'élève au 30 juin 2022 à 37.819.056 DT contre 26.776.047 DT au 30 juin 2021 et 30.675.168 DT au 31 décembre 2021, se détaillant comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2021</b>
Matières premières	11 182 646	8 968 327	12 852 588
Consommables et pièces de rechange	13 606 202	11 847 232	11 016 206
Produits finis	7 209 203	5 793 947	6 766 488
Stocks en transit	5 821 005	166 541	39 886
<b>Total</b>	<b>37 819 056</b>	<b>26 776 047</b>	<b>30 675 168</b>
Provision	(382 935)	(830 985)	(382 935)
<b>Total net</b>	<b>37 436 121</b>	<b>25 945 062</b>	<b>30 292 233</b>

## 5. Clients et comptes rattachés

La valeur brute des clients et comptes rattachés s'élève au 30 juin 2022 à 49.214.219 DT contre 35.218.963 DT au 30 juin 2021 et 39.915.485 DT au 31 décembre 2021, se détaillant comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2021</b>
Clients	22 126 068	10 575 473	13 293 539
Client avoirs à établir	(679 763)	(564 837)	-
Clients, ventes d'énergie (STEG)	958 561	995 667	760 180
Clients douteux	8 164 556	3 774 137	4 118 517
Clients factures à établir	-	15 493	-
Effets à recevoir	15 975 556	18 354 032	18 457 277
Chèques en portefeuille	2 669 241	2 068 998	3 285 972
<b>Total</b>	<b>49 214 219</b>	<b>35 218 963</b>	<b>39 915 485</b>
Provision pour dépréciation des comptes clients	(8 164 556)	(4 009 483)	(4 984 556)
<b>Total net</b>	<b>41 049 663</b>	<b>31 209 480</b>	<b>34 930 929</b>

## 6. Autres actifs courants

Le solde brut des autres actifs courants s'élève au 30 juin 2022 à 2.371.438 DT contre 4.982.197 DT au 30 juin 2021 et 2.562.810 DT au 31 décembre 2021, se détaillant comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2021</b>
Fournisseurs locaux débiteurs	121 814	225 404	55 049
Personnel-avances et acomptes	124 588	47 597	47 797
Etat, impôts et taxes (Crédit IS)	296 170	3 172 851	2 089 481
Etat, impôts et taxes (crédit TVA)	5 359	1 061 971	58 112
Etat, impôts et taxes (droits de douane et divers)	1 111 618	44 562	24 925
Débiteurs divers	410 556	43 350	96 547
Produits à recevoir	-	156 015	-
Charges constatées d'avance	301 333	230 447	190 899
<b>Total</b>	<b>2 371 438</b>	<b>4 982 197</b>	<b>2 562 810</b>

## 7. Placements et autres actifs financiers

Le solde de cette rubrique se détaille, au 30 juin 2022, comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2021</b>
Prêts au personnel	39 686	30 564	26 694
<b>Total</b>	<b>39 686</b>	<b>30 564</b>	<b>26 694</b>

## 8. Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 30 juin 2022 à 809.302 DT se détaillant comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2021</b>
Banques	324 145	943 323	670 479
Effets remis à l'encaissement	95 117	1 078 971	180 000
Effets remis à l'escompte	256 146	-	-
Chèques remis à l'encaissement	123 894	193 760	100 000
Caisses	10 000	10 000	10 000
<b>Total</b>	<b>809 302</b>	<b>2 226 054</b>	<b>960 479</b>

## 9. Capitaux propres

La structure du capital se détaille comme suit :

	<b>30/06/2022</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2021</b>
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
Management	264 243	-	-
<b>Total</b>	<b>30 720 659</b>	<b>30 456 416</b>	<b>30 456 416</b>

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 :

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>%</b>
Recall Holding	9 532 156	33,82%
Value Consulting	8 032 221	28,50%
Swicorp Conseil & Invest.	1 326 901	4,71%
Han TN	1 348 750	4,79%
Ekuity Capital (ex CTKD)	1 200 000	4,26%
Divers public	6 501 638	23,07%
Management	242 425	0,86%

<b>Total</b>	<b>28 184 091</b>	<b>100%</b>
--------------	-------------------	-------------

Le résultat de base par action au 30 juin 2022 est de 0,566 DT contre 0,245 DT au 30 juin 2021 et 0,667 DT au 31 décembre 2021, se détaillant comme suit :

<b>En TND</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2021</b>
Résultat net	15 945 922	6 850 436	18 638 969
Nombre d'actions	28 184 091	27 941 666	27 941 666
<b>Résultat par action</b>	<b>0,566</b>	<b>0,245</b>	<b>0,667</b>

Les capitaux propres s'élèvent au 30 juin 2022 à 74.834.565 DT. Le tableau de variation des capitaux propres se présente comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Capital social</b>	<b>Réserves légales</b>	<b>Résultats reportés</b>	<b>Prime d'émission</b>	<b>Subvention d'investissement</b>	<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>Total</b>	
<b>Capitaux propres au 31/12/2021</b>	<b>30 456 416</b>	<b>3 045 642</b>	<b>8 208 466</b>	<b>10 617 831</b>		<b>408 710</b>	<b>18 638 969</b>	<b>71 376 034</b>
Résultats reportés	-	-	18 638 969	-		(18 638 969)	-	
Réserves légales	-	-	-	-		-	-	
Dividendes	-	-	(13 246 523)	-		-	(13 246 523)	
Subvention FODEC inscrite aux comptes de résultat	-	-	-	-	(40 870)	-	(40 870)	
Augmentation de capital	264 243	-	-	535 759			800 002	
Résultat de la période	-	-	-	-		15 945 922	15 945 922	
<b>Capitaux propres au 30/06/2022</b>	<b>30 720 659</b>	<b>3 045 642</b>	<b>13 600 912</b>	<b>11 153 590</b>		<b>367 840</b>	<b>15 945 922</b>	<b>74 834 565</b>

L'évolution des capitaux propres de 3.458.530 DT entre le 31 décembre 2021 et le 30 juin 2022 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 2021 conformément à la cinquième résolution du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire tenue le 10 juin 2022, à savoir :

<b>Résultat net au 31/12/2021</b>	<b>18 638 969</b>
Résultats reportés	8 208 466
Reliquat	26 847 435
Réserve légale (plafonnée à 10% du capital social)	-
Bénéfices distribuables	26 847 435
Dividendes 2021 (28.184.091 actions multipliées par 0,470 DT) (*)	(13 246 523)
<b>Résultats reportés au 30/06/2022</b>	<b>13 600 912</b>

(\*) La mise en paiement des dividendes a été effectuée le 24 juin 2022.

- 2- La constatation d'un résultat bénéficiaire au cours du premier semestre 2022 pour 15.945.922 DT.
- 3- Réalisation de l'augmentation de capital prévu par l'AGE tenu le 08 juin 2021 portant sur 264 243 actions pour un total de 800.002 DT opérée comme suit : valeur nominale 1,090 DT majorée d'une prime d'émission de 2,210 DT soit un total de 3,300 DT par action.

## 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 31/12/2021	Échéances à court terme au 31/12/2021	Règlement 30/06/2022	Échéances à long terme au 30/06/2022	Échéances à moins d'un an au 30/06/2022	Durée	Taux
BIAT 5.430.000 DT	2 068 572	1 034 286	(517 143)	1 551 429	1 034 286	7 ans	TMM+1,25%
BT 4.830.000 DT	3 041 338	750 118	(368 040)	2 648 454	774 962	8 ans	TMM+1,25%
BNA 1.810.000 DT	905 000	362 000	(181 000)	724 000	362 000	7 ans	TMM+1,25%
BT 3.200.000 DT	2 533 330	533 336	(266 668)	2 266 662	533 336	7 ans	TMM+1,25%
BT 2.000.000 DT	-	-	(71 429)	1 642 855	285 716	7 ans	TMM+1,25%
<b>Total</b>	<b>8 548 240</b>	<b>2 679 740</b>	<b>(1 404 280)</b>	<b>8 833 400</b>	<b>2 990 300</b>		

## 11. Provisions pour risques et charges

La provision concerne l'indemnité de départ à la retraite qui s'élève à 208.973 DT au 30 juin 2022 contre un solde de 273.744 DT au 30 juin 2021 et un solde de 208.973 DT au 31 décembre 2021.

## 12. Fournisseurs et comptes rattachés

La valeur brute de cette rubrique s'élève au 30 juin 2022 à 23.859.468 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Fournisseurs locaux	5 038 097	3 999 967	4 136 084
Fournisseurs étrangers	11 308 160	12 627 466	10 257 831
Fournisseurs, effets à payer	1 658 415	1 226 141	1 269 253
Fournisseurs, factures non parvenues	5 854 796	166 541	3 411 055
<b>Total</b>	<b>23 859 468</b>	<b>18 020 115</b>	<b>19 074 223</b>

## 13. Autres passifs courants

La valeur des autres passifs courants s'élève au 30 juin 2022 à 3.801.080 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Rémunérations dues au personnel	10 443	14 900	7 184
Receveur des finances	1 470 497	123 850	1 583 011
Charges à payer pour congés à payer	527 314	523 381	527 314
Charges à payer	1 412 760	930 840	541 271
Cotisation sociale de solidarité	380 066	356 197	687 765
<b>Total</b>	<b>3 801 080</b>	<b>1 949 168</b>	<b>3 346 545</b>

#### 14. Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent au 30 juin 2022 à 17.812.309 DT, se détaillant comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2021</b>
Banque	96 083	-	-
Chèques en circulation	570 061	238 574	187 547
Virement émis en cours	22 229	97 049	130 532
<b>Sous total des découverts bancaires</b>	<b>688 373</b>	<b>335 623</b>	<b>318 079</b>
Financement de stock (*)	5 100 000	6 100 000	6 100 000
Échéances à moins d'un an sur crédits (CMT)	2 990 300	3 045 585	2 679 740
Intérêts courus	33 636	275 097	39 406
Financement en dinars (**)	9 000 000	4 450 000	-
<b>Sous total des autres passifs financiers</b>	<b>17 123 936</b>	<b>13 870 682</b>	<b>8 819 146</b>
<b>Total</b>	<b>17 812 309</b>	<b>14 206 305</b>	<b>9 137 225</b>

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

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2021</b>	<b>Nouveaux emprunts</b>	<b>Remboursements</b>	<b>Solde au 30/06/2022</b>
BT	1 750 000	3 500 000	3 500 000	1 750 000
BIAT	1 750 000	3 500 000	3 500 000	1 750 000
BNA	1 000 000	1 000 000	2 000 000	-
Attijari Bank	1 000 000	2 000 000	2 000 000	1 000 000
UBCI	600 000	1 200 000	1 200 000	600 000
<b>Total</b>	<b>6 100 000</b>	<b>11 200 000</b>	<b>12 200 000</b>	<b>5 100 000</b>

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

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2021</b>	<b>Nouveaux emprunts</b>	<b>Remboursements</b>	<b>Solde au 30/06/2022</b>
BT	-	9 000 000	-	9 000 000
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>9 000 000</b>	<b>-</b>	<b>9 000 000</b>

## V. Notes relatives à l'état de résultat

### 1. Produits d'exploitation

#### Revenus

Les revenus s'élèvent au 30 juin 2021 à 83.389.152 DT, se détaillant comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2021</b>
Ventes Kraft	44 418 377	31 849 538	76 036 730
Ventes PPO	42 260 771	22 780 239	55 688 135
Ventes Energie	1 078 886	1 309 935	2 345 026
Autres	161 581	191 158	379 682
Ristournes	(4 530 463)	(2 923 103)	(7 066 366)
<b>Total</b>	<b>83 389 152</b>	<b>53 207 767</b>	<b>127 383 207</b>

#### Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitations s'élèvent au 30 juin 2022 à 91.884 DT et correspondent au loyer du dépôt situé à Saint-Gobain en faveur de la filiale TUCOLLECT pour 38.289 DT et de diverses subventions pour 53.595 DT.

### 2. Achats de matières premières consommés

Les achats de matières premières consommés s'élèvent au 30 juin 2022 à 33.509.231 DT, se détaillant comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2021</b>
Achat Pâte à papier	26 841 484	18 045 419	40 396 241
Achat Vieux papier	13 401 551	7 072 139	22 581 309
Variation de stock de MP	(6 733 804)	(3 078 067)	(6 875 615)
<b>Total</b>	<b>33 509 231</b>	<b>22 039 491</b>	<b>56 101 935</b>

### 3. Achats d'approvisionnements consommés

Les achats et approvisionnements consommés s'élèvent au 30 juin 2022 à 16.312.496 DT, se détaillant comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2021</b>
Consommation Gaz	7 213 810	6 873 382	13 796 683
Achats électricité	917 935	785 757	1 588 505
Achats eau	44 192	45 611	90 995
Achats pièces de rechange (PDR)	1 828 608	1 276 665	2 963 382
Achats Matières consommables	9 491 390	5 808 881	10 709 931
Achats fournitures de bureau	78 788	77 197	161 310
Variation des stocks	(3 262 227)	(983 117)	(912 362)
<b>Total</b>	<b>16 312 496</b>	<b>13 884 376</b>	<b>28 398 444</b>

#### 4. Charges de personnel

Les charges de personnel s'élèvent au 30 juin 2022 à 4.476.073 DT, se détaillant comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2021</b>
Salaires de base	2 284 614	2 124 654	4 126 546
Primes	1 068 484	873 352	1 942 527
Congés payés	120 138	121 664	293 613
Indemnités de stage	14 408	21 543	50 634
Transfert de charges	-16 815	-16 815	-33 630
Charges sociales légales	446 852	418 804	1 040 998
Autres Charges de personnel	190 572	177 251	352 242
Accidents de travail	49 194	46 700	115 108
Rémunération DG	175 434	175 658	355 896
Provisions sur augmentations légales des salaires	143 192	-	-
<b>Total</b>	<b>4 476 073</b>	<b>3 942 811</b>	<b>8 243 934</b>

#### 5. Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions s'élèvent au 30 juin 2022 à 6.350.599 DT, se détaillant comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2021</b>
Dotations aux amortissements	3 170 599	2 794 315	5 828 181
Provisions pour départ à la retraite	-	18 324	18 324
Provisions pour dépréciation des comptes clients	3 180 000	235 345	1 210 419
Provisions pour dépréciation de stocks	-	-	158 559
Provisions pour congés payés	-	-	3 933
Provisions sur titres de participation	-	-	186 137
<b>Total</b>	<b>6 350 599</b>	<b>3 047 984</b>	<b>7 405 553</b>
Reprises/provision pour congés et IDR	-	(29 989)	-
Reprises/provision pour dépréciation de stocks	-	-	(606 609)
Reprise/provision pour départ à la retraite	-	-	(64 771)
Reprise/provision pour congés payés	-	-	(29 989)
<b>Total net</b>	<b>6 350 599</b>	<b>3 017 995</b>	<b>6 704 184</b>

## 6. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 30 juin 2022 à 3.379.703 DT, se détaillant comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2021</b>
Locations	113 888	79 207	159 898
Entretien et reparations	1 294 620	1 021 902	2 236 438
Assurances	145 086	169 434	338 867
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	714 746	394 549	1 201 457
Publicité, publications, relations publiques	16 328	50 655	116 237
Transport	231 725	260 279	517 089
Déplacements, missions et réceptions	131 811	50 533	100 151
Frais postaux et de Télécom.	17 187	16 926	34 631
Services bancaires et assimilés	159 044	87 348	207 681
Subventions et dons	390	28 631	46 188
Jetons de présence	60 000	45 000	120 000
Impôts et taxes	283 339	191 662	458 363
Contribution sociale de solidarité	211 539	76 064	229 001
<b>Total</b>	<b>3 379 703</b>	<b>2 472 190</b>	<b>5 766 001</b>

## 7. Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent au 30 juin 2022 à 1.583.415 DT, se détaillant comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2021</b>
Intérêts/Comptes courants	6 561	6 062	15 517
Intérêts/Effets escomptés	790 189	247 798	1 108 903
Intérêts/Financement de stock	215 791	213 036	436 990
Intérêts/Financement en dinars	95 753	21 560	133 839
Intérêts/Financement en devises	-	44	-
Intérêts/Crédit moyen terme	439 963	508 107	975 112
<b>Total des intérêts</b>	<b>1 548 257</b>	<b>996 607</b>	<b>2 670 361</b>
Pertes de change	124 167	99 819	198 089
Gains de change	(89 009)	(39 905)	(107 159)
<b>Total net</b>	<b>1 583 415</b>	<b>1 056 521</b>	<b>2 761 291</b>

## 8. Produits des placements

Les produits des placements s'élèvent au 30 juin 2022 à 341.146 DT, se détaillant comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2021</b>
Produits des participations	334 688	139 200	592 800
Rémunérations des autres créances	-	59 831	106 897
Intérêts des placements	-	-	-
Intérêts créditeurs des comptes courants	6 458	3 474	7 375
<b>Total</b>	<b>341 146</b>	<b>202 505</b>	<b>707 072</b>

## 9. Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires s'élèvent au 30 juin 2022 à 5.052 DT, se détaillant comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2021</b>
Remboursement assurances	4 650	11 129	24 419
Gains ordinaires	402	72 190	83 965
<b>Total</b>	<b>5 052</b>	<b>83 319</b>	<b>108 384</b>

## 10. Autres pertes Ordinaires

Les autres pertes ordinaires s'élèvent au 30 juin 2022 à 49.538 DT, se détaillant comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2021</b>
Pénalités fiscales, sociales	48 558	48 932	62 128
Autres pertes ordinaires	980	9 993	811 750
<b>Total</b>	<b>49 538</b>	<b>58 925</b>	<b>873 878</b>

## 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

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>Variation</b>
Amortissements immob. incorporelles	1 133 055	1 032 926	100 129
Amortissements immob. corporelles	75 486 057	72 415 587	3 070 470
Provisions sur immobilisations financières	1 007 426	1 007 426	-
Provisions sur dépréciation des stocks	382 935	382 935	-
Provisions sur dépréciation des créances	8 164 556	4 984 556	3 180 000
Provisions pour risques et charges	208 973	208 973	-
Provisions pour congés payés	527 314	527 314	-
<b>Total</b>	<b>86 910 316</b>	<b>80 559 717</b>	<b>6 350 599</b>

### 2. Variation des stocks

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>Variation</b>
Matières première	11 182 646	12 852 588	(1 669 942)
Consommables et pièces de rechange	13 606 202	11 016 206	2 589 996
Produits finis	7 209 203	6 766 488	442 715
Stocks en transit	5 821 005	39 886	5 781 119
<b>Total</b>	<b>37 819 056</b>	<b>30 675 168</b>	<b>7 143 888</b>

### 3. Variation des créances

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>Variation</b>
Clients	22 126 068	13 293 539	8 832 529
Client avoirs à établir	(679 763)	-	(679 763)
Clients, ventes d'énergie (STEG)	958 561	760 180	198 381
Clients douteux	8 164 556	4 118 517	4 046 039
Effets à recevoir	15 975 556	18 457 277	(2 481 721)
Chèques en portefeuille	2 669 241	3 285 972	(616 731)
<b>Total</b>	<b>49 214 219</b>	<b>39 915 485</b>	<b>9 298 734</b>

#### 4. Variation des autres actifs et prêts au personnel

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>Variation</b>
Fournisseurs locaux débiteurs	121 814	55 049	66 765
Personnel-avances et acomptes	124 588	47 797	76 791
Etat, impôts et taxes (Crédit IS)	296 170	2 089 481	(1 793 311)
Etat, impôts et taxes (crédit TVA)	5 359	58 112	(52 753)
Etat, impôts et taxes (droits de douane et divers)	1 111 618	24 925	1 086 693
Débiteurs divers	410 556	96 547	314 009
Charges constatées d'avance	301 333	190 899	110 434
<b>Total des autres actifs courants</b>	<b>2 371 438</b>	<b>2 562 810</b>	<b>(191 372)</b>
Autres actifs Financiers (prêt au personnel)	39 686	26 694	12 992
<b>Total des autres actifs</b>	<b>2 411 124</b>	<b>2 589 504</b>	<b>(178 380)</b>

#### 5. Variation des dettes fournisseurs

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>Variation</b>
Fournisseurs locaux	5 038 097	4 136 084	902 013
Fournisseurs étrangers	11 308 160	10 257 831	1 050 329
Fournisseurs, effets à payer	1 658 415	1 269 253	389 162
Fournisseurs, factures non parvenues	5 854 796	3 411 055	2 443 741
<b>Total</b>	<b>23 859 468</b>	<b>19 074 223</b>	<b>4 785 245</b>

#### 6. Variation des autres passifs

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>Variation</b>
Rémunérations dues au personnel	10 443	7 184	3 259
Receveur des finances	1 470 497	1 583 011	(112 514)
Charges à payer pour congés à payer	527 314	527 314	-
Charges à payer	1 412 760	541 271	871 490
Cotisation sociale de solidarité	380 066	687 765	(307 699)
<b>Total autres passifs courants</b>	<b>3 801 080</b>	<b>3 346 545</b>	<b>454 535</b>
Intérêts courus	33 636	39 406	(5 770)
<b>Total autres passifs financiers</b>	<b>33 636</b>	<b>39 406</b>	<b>(5 770)</b>
<b>Total autres passifs</b>	<b>3 834 716</b>	<b>3 385 951</b>	<b>448 765</b>

#### 7. Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement

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

- Acquisitions des matériels et outillages industriels pour 314.042 DT ;
- Matériel informatique et télécom pour 10.996 DT.

- Immobilisation en cours pour 7.448.447 DT principalement à la mise à niveau de la chaîne de production PM3.

#### 8. Flux de trésorerie affectés aux activités de financement

- Encaissement provenant des emprunts

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
Financement de stocks	11 200 000	30 650 000
Financement en TND	9 000 000	9 450 000
CMT	2 000 000	-
<b>Total</b>	<b>22 200 000</b>	<b>40 100 000</b>

- Remboursement d'emprunts

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
Financement de stocks	12 200 000	30 650 000
Financement en TND	-	9 450 000
CMT	1 404 280	2 852 472
<b>Total</b>	<b>13 604 280</b>	<b>42 952 472</b>

- Distribution de dividende pour un montant de 13.246.523 DT.

#### 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

<b>Libellé</b>	<b>Note Référence</b>	<b>Trésorerie au début de 2022</b>	<b>Trésorerie à fin juin 2022</b>	<b>Variation</b>
Liquidités et équivalents de liquidités	IV.8	960 479	809 302	(151 177)
Concours bancaires	IV.14	(318 079)	(688 373)	(370 294)
<b>Total</b>		<b>642 400</b>	<b>120 929</b>	<b>(521 471)</b>

**VII. Note relative aux événements postérieurs au 30 juin 2022**

Il n'y a pas eu d'évènements significatifs survenus entre la date de clôture du 1<sup>er</sup> semestre 2022 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 2022 ; et/ou
- Auront, ou risquent d'avoir, des répercussions importantes sur les activités futures de l'entreprise



<b>*Commande de longue durée</b>	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
<b>*Contrats avec le personnel prévoyant des engagements supérieurs à ceux prévus par la convention collective</b>	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
<b>*Etc</b>	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
<b>Total</b>						

*Dettes garanties par des sûretés*

<b>Postes concernés</b>	<b>Montant garanti</b>	<b>Valeur comptable des biens donnés en garantie</b>	<b>Provisions</b>
<b>*Emprunt obligataire</b>	Néant	Néant	Néant
<b>* Emprunt d'investissement</b>	Néant	Néant	Néant
<b>*Emprunt courant de gestion</b>	Néant	Néant	Néant
<b>*Autres</b>	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 1.478.962 DT (HTVA) relatif à des ventes de vieux papiers.

La dette liée à ces facturations s'élève à 433.728 DT au 30 juin 2022.

- 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<sup>er</sup> janvier 2022 au 30 juin 2022, et ce pour un montant de 36.465 DT (HTVA), la créance y afférente s'élève à 38.288 DT.

- La société SFTC (société dans laquelle SOTIPAPIER détient 99,99% du capital) a facturé un montant 114.194 DT (HTVA) relatif à des ventes de vieux papiers.

La dette liée à ces facturations s'élève à 74.268 DT au 30 juin 2022.

#### **Autres transactions avec les parties liées :**

-Le Co-Gérant de la filiale TUCOLLECT a bénéficié, au titre du premier semestre 2022, 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 2022 :
- ✓ D'un salaire net de 110.510 DT servi par la société SOTIPAPIER. Le montant de la charge brute y compris les charges sociales s'élève à 175.434 DT,
- ✓ De la mise à disposition d'une voiture de fonction acquise en octobre 2018.
  
- Un montant de 60.000 DT a été comptabilisé au titre des jetons de présence sur la base du montant total supporté lors de l'exercice précédent.

**X. Soldes intermédiaires de gestion**

Produits	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	Charges	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	Soldes intermédiaires des exercices	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
	Production vendue	83 389 152	53 207 767		127 383 207	Déstockage de production	(442 714)	(751 997)	(1 724 538)		
<b>Total</b>	<b>83 389 152</b>	<b>53 207 767</b>	<b>127 383 207</b>	<b>Total</b>	<b>(442 714)</b>	<b>(751 997)</b>	<b>1 724 538</b>	<b>Production de l'exercice</b>	<b>83 831 867</b>	<b>53 959 764</b>	<b>129 107 745</b>
Production de l'exercice	83 831 866	53 959 764	129 107 745	Coût d'achat Mat. Premières	33 509 231	22 039 491	56 101 935				
				Achat d'approvisionnements consommés	16 312 496	13 884 376	28 398 444				
<b>Total</b>	<b>83 831 866</b>	<b>53 959 764</b>	<b>129 107 745</b>	<b>Total</b>	<b>49 821 727</b>	<b>35 923 867</b>	<b>84 500 379</b>	<b>Marge sur coûts matières</b>	<b>34 010 139</b>	<b>18 035 896</b>	<b>44 607 366</b>
Marge sur coûts matières	34 010 139	18 035 896	44 607 366	Autres charges	3 096 364	2 280 528	5 307 638				
<b>Total</b>	<b>34 010 139</b>	<b>18 035 896</b>	<b>44 607 366</b>	<b>Total</b>	<b>3 096 364</b>	<b>2 280 528</b>	<b>5 307 638</b>	<b>Valeur ajoutée brute</b>	<b>30 913 775</b>	<b>15 755 368</b>	<b>39 299 728</b>
Valeur ajoutée brute	30 913 775	15 755 368	39 299 728	Impôts, taxes et versements assimilés	283 339	191 662	458 363				
				Charges de personnel	4 476 073	3 942 811	8 243 934				
<b>Total</b>	<b>30 913 775</b>	<b>15 755 368</b>	<b>39 299 728</b>	<b>Total</b>	<b>4 759 412</b>	<b>4 134 473</b>	<b>8 702 297</b>	<b>Excédent Brut d'exploitation</b>	<b>26 154 363</b>	<b>11 620 895</b>	<b>30 597 431</b>
Excédent Brut d'exploitation	26 154 363	11 620 895	30 597 431	Dotation aux amortissements et aux provisions	6 350 599	3 017 995	6 704 184				
Autres produits Ordinaires	96 936	155 553	625 793	Charges financières	1 583 415	1 056 521	2 761 291				
Produits financiers	341 146	202 505	707 072	Autres Pertes Ordinaires	49 538	58 924	873 878				
				Impôts sur le résultat ordinaire	2 662 971	995 077	2 951 974				
<b>Total</b>	<b>26 592 445</b>	<b>11 978 953</b>	<b>31 930 296</b>	<b>Total</b>	<b>10 646 523</b>	<b>5 128 517</b>	<b>13 291 327</b>	<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>	<b>15 945 922</b>	<b>6 850 436</b>	<b>18 638 969</b>
Résultat des activités ordinaires après impôt	15 945 922	6 850 436	18 638 969	Elément extraordinaire	-	-	-		15 945 922		18 638 969
<b>Total</b>	<b>15 945 922</b>	<b>6 850 436</b>	<b>18 638 969</b>	<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>15 945 922</b>	<b>6 850 436</b>	<b>18 638 969</b>

Tunis, le 30 août 2022

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 2022, 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 74.834.565 DT, y compris le bénéfice de la période s'élevant à 15.945.922 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 2022 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**