

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton (SOTIPAPIER)

Siège Social : 13, rue Ibn Abi Dhiaf, Zone Industrielle Saint-Gobain, Megrine Riadh 2014, Tunisie

La société SOTIPAPIER, publie ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2020, tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2020. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes : M Abderrahmen FENDRI (Conseil Audit Formation CAF) et M Wassim CHAKROUN (Tunisie Audit et Conseil).

BILAN CONSOLIDE
Arrêté au 31 décembre
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	31/12/2020	31/12/2019
Actifs			
Actifs non courants			
Ecart d'acquisition		125 295	125 295
Moins amortissements		-10 441	-10 441
Moins provisions		-114 854	-114 854
	IX.1	-	-
Immobilisations incorporelles		1 192 885	1 098 093
Moins amortissements		-820 495	-610 557
	IX.2	372 390	487 536
Immobilisations corporelles		102 660 159	96 269 589
Moins amortissements		-66 984 888	-61 695 100
	IX.3	35 675 271	34 574 489
Immobilisations financières		1 993 564	2 007 063
Moins provisions		-170 274	-170 274
	IX.4	1 823 290	1 836 789
Total des actifs immobilisés		37 870 951	36 898 814
Total des actifs non courants		37 870 951	36 898 814
Actifs courants			
Stocks		21 980 393	36 578 123
Moins provisions		-830 985	-907 727
	IX.5	21 149 408	35 670 396
Clients et comptes rattachés		37 220 916	32 056 470
Moins provisions		-3 775 625	-101 862
	IX.6	33 445 291	31 954 608
Autres actifs courants (*)		4 182 029	860 316
	IX.7	4 182 029	860 316
Placements et autres actifs financiers	IX.8	2 128 127	2 269 643
Liquidités et équivalents de liquidités	IX.9	1 961 043	1 792 278
Total des actifs courants (*)		62 865 898	72 547 241
Total des actifs (*)		100 736 849	109 446 055

(*) Un reclassement a été opéré au niveau de la colonne comparative au 31 décembre 2019 pour les besoins de comparabilité. Pour plus de détails se référer à la note aux états financiers IX.7.

BILAN CONSOLIDE
Arrêté au 31 décembre
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	31/12/2020	31/12/2019
Capitaux propres et passifs			
Capitaux propres			
Capital		30 456 416	30 456 416
Réserves consolidés (part du groupe)		22 250 769	13 979 553
Autres capitaux propres		10 617 831	10 617 831
Résultat de l'exercice (part du groupe)		1 621 460	21 264 091
Total capitaux propres (part du groupe)	IX.10	64 946 476	76 317 891
Part des minoritaires dans les capitaux propres		172 452	152 142
Part des minoritaires dans le résultat de l'exercice		49 289	65 311
Intérêts minoritaires		221 741	217 453
Total capitaux propres consolidés		65 168 217	76 535 344
Passifs			
Passifs non courants			
Emprunt long terme	IX.11	11 227 979	10 398 200
Provision pour risques	IX.12	412 433	258 439
Total des passifs non courants		11 640 412	10 656 639
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés (*)	IX.13	10 809 391	7 307 000
Autres passifs courants	IX.14	3 973 329	5 616 712
Concours bancaires et autres passifs financiers	IX.15	9 145 500	9 330 360
Total des passifs courants (*)		23 928 220	22 254 072
Total des passifs (*)		35 568 632	32 910 711
Total des capitaux propres et des passifs (*)		100 736 849	109 446 055

(*) Un reclassement a été opéré au niveau de la colonne comparative au 31 décembre 2019 pour les besoins de comparabilité. Pour plus de détails se référer à la note aux états financiers IX.7.

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

	Notes	31/12/2020	31/12/2019
Produits d'exploitation			
Revenus		82 714 073	125 477 725
Autres produits d'exploitation		69 746	14 761
Total des produits d'exploitation	X.1	82 783 819	125 492 486
Charges d'exploitation			
Variation des stocks de produits finis		-797 699	-1 639 554
Achats de marchandises consommées	X.2	-32 586 748	-46 692 843
Achats d'approvisionnements consommés	X.3	-24 272 768	-30 191 404
Charge de personnel	X.4	-7 337 250	-7 172 200
Dotations aux amortissements et aux provisions	X.5	-9 266 815	-5 314 900
Autres charges d'exploitation (**)	X.6	-4 728 538	-6 355 584
Total des charges d'exploitation (**)		-78 989 818	-97 366 485
Résultat d'exploitation (**)		3 794 001	28 126 001
Charges financières nettes	X.7	-2 485 194	-3 789 180
Produits des placements	X.8	335 523	604 449
Autres gains ordinaires	X.9	363 271	1 174 151
Autres pertes ordinaires (**)	X.10	-187 642	-113 175
Résultat des activités ordinaires avant impôt		1 819 959	26 002 246
Impôt sur les bénéfices		-649 210	-4 672 844
Résultat des activités ordinaires après impôt		1 170 749	21 329 402
Eléments extraordinaires	X.11	500 000	-
Résultat net		1 670 749	21 329 402
Résultat du groupe		1 621 460	21 264 091
Intérêts des minoritaires		49 289	65 311

(**) Un reclassement a été opéré au niveau de la colonne comparative au 31 décembre 2019 pour les besoins de comparabilité. Pour plus de détails se référer à la note aux Etats financiers X.10.

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

	Notes	31/12/2020	31/12/2019
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>			
Résultat net		1 670 749	21 329 402
Ajustements pour :			
- Amortissements et provisions		9 266 815	5 314 900
- Plus-value /(Moins-value) sur cession d'immobilisations		-	-13 080
- Variation des :			
* Stocks		14 597 730	-131 564
* Créances		-5 164 446	-14 862 085
* Autres actifs et prêts au personnel (***)		-3 309 433	1 999 539
* Fournisseurs et autres dettes (***)		3 502 391	-5 632 550
* Autres passifs		-1 687 871	2 269 233
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	XI.1	18 875 935	10 273 795
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>			
Décaissements liés à l'acquisition des immobilisations corporelles & incorporelles		-6 485 362	-5 687 724
Décaissements liés à l'acquisition d'immobilisations financières		-	-340 065
Encaissements provenant de la cession des immobilisations financières		13 499	28 080
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	XI.2	-6 471 863	-5 999 709
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>			
Encaissements provenant des emprunts		31 717 000	49 562 365
Remboursement d'emprunts		-30 488 358	-55 344 126
Distributions de dividendes		-13 037 875	-9 254 348
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	XI.3	-11 809 233	-15 036 109
Variation de trésorerie	XI.4	594 839	-10 762 023
Trésorerie au début de l'exercice		3 327 236	14 089 259
Trésorerie à la clôture de l'exercice		3 922 075	3 327 236

(***) Un reclassement a été opéré au niveau de la colonne comparative au 31 décembre 2019 pour les besoins de comparabilité. Pour plus de détails se référer à la note aux états financiers XI.1.

Notes aux Etats Financiers Consolidés

I. Présentation du Groupe

SOTIPAPIER est un Groupe composé par trois sociétés dont la société mère est la « Société Tunisienne Industrielle du papier et du Carton ».

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

II. Faits significatifs de la période

- L'Assemblée Générale Ordinaire de la société mère SOTIPAPIER réunie le 30 juin 2020 a décidé de distribuer des dividendes relatifs à l'exercice 2019 pour 12.992.875 DT. Cette distribution a eu lieu le 23 septembre 2020.
- Hypothèse retenue pour la continuité d'exploitation : La société mère SOTIPAPIER continue de renforcer son outil industriel afin de préparer son expansion dans les années à venir, notamment dans les produits papier pour ondulé.
- Impacts significatifs de la pandémie COVID-19 sur la performance et la situation financière du groupe avec une baisse importante de l'activité qui a généré une diminution des revenus de 34% passant de 125.477.725 DT en 2019 à 82.783.073 DT en 2020.
Les immobilisations corporelles, les immobilisations incorporelles et les stocks ne présentent pas d'indice de dépréciation.
Certaines créances clients relatifs à la société mère ont fait l'objet d'un report d'échéance et ont été honorées à l'exception de créances totalisant 3.705.015 DT qui ont été totalement provisionnées en 2020.
- Mesures de soutien dont a bénéficié le groupe à travers SOTIPAPIER: La société a bénéficié des reports de remboursement des crédits à moyen terme arrivés à échéance à partir du mois de mars 2020 jusqu'au mois de juin 2020. En effet, un report des échéances de six mois en principal et en intérêts a été appliqué respectivement pour 1.448.049 DT et 383.086 DT.
- Eléments inhabituels de par leur nature, taille ou incidence affectant les actifs, passifs, capitaux propres, résultat net, flux de trésorerie : L'arrêt d'exploitation de nos clients pendant une longue période liée à la pandémie COVID-19 a occasionné une forte baisse de notre chiffre d'affaires et de nos performances. La reprise de l'activité de nos clients a été progressive depuis le mois de juin et s'est améliorée de mois en mois notamment sur le quatrième trimestre 2020.
- La trésorerie du groupe demeure saine et permet à la société d'honorer ses engagements.

La société mère a bénéficié en 2020 d'une indemnisation de 500.000 DT au titre des dégâts subis lors des inondations survenues le 22 septembre 2018 au gouvernorat de Nabeul et ce conformément aux mesures prévues par le décret gouvernemental N°614 en date du 12 juillet 2019 publié au JORT N°58. En effet, l'article 3 dudit décret a fixé l'indemnisation à 40% de la valeur des dégâts subis avec un plafond de 500.000 DT pour les sociétés n'ayant pas souscrit de contrats d'assurance couvrant le risque d'inondation. N'ayant pas souscrit, préalablement à la

date du sinistre, à un contrat d'assurances couvrant le risque inondation, SOTIPAPIER a déposé, en date du 19 décembre 2019, la demande avec tous les documents exigés par le décret gouvernemental susmentionné auprès de « Tunis Ré » organisme chargé de la gestion du dossier de dédommagement et a bénéficié du plafond de l'indemnisation soit 500.000 DT.

III. Référentiel d'élaboration et de présentation des états financiers consolidés

Les états financiers consolidés du Groupe SOTIPAPIER sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie édictées notamment par :

- la norme comptable générale n° 1,
- les normes comptables de consolidation (NCT 35 à 37), et
- la norme comptable relative aux regroupements d'entreprises (NCT 38).

IV. Date de clôture

Les états financiers consolidés sont établis à partir des états financiers des sociétés faisant partie du périmètre de consolidation arrêtés au 31 décembre 2020.

V. Bases de mesures

Les états financiers consolidés du Groupe SOTIPAPIER sont élaborés sur la base de la mesure des éléments du patrimoine au coût historique.

VI. Périmètre et méthodes de consolidation

Le périmètre de consolidation du Groupe SOTIPAPIER comprend :

- ✓ La société mère : Société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton « SOTIPAPIER » ;
- ✓ Les filiales : Société la Tunisienne du Collecte et Tri « TUCOLLECT » et Société Franco-Tunisienne de Collecte et Tri de Déchets Valorisables « SFTC » sur lesquelles la « SOTIPAPIER » exerce un contrôle exclusif ;

Les méthodes utilisées pour la consolidation des sociétés faisant partie du périmètre est l'intégration globale :

Cette méthode requiert la substitution du coût d'acquisition des titres de participation détenus dans les filiales par l'ensemble des éléments actifs et passifs de celles-ci tout en dégageant la part des intérêts minoritaires dans les capitaux propres et le résultat.

Le tableau suivant synthétise le périmètre et les méthodes de consolidation utilisées pour l'élaboration des états financiers consolidés du Groupe SOTIPAPIER :

Sociétés	Secteur	Pourcentage de contrôle	Qualification	Méthode de consolidation	Pourcentage d'intérêt
SOTIPAPIER	Industriel	100%	Mère	Intégration globale	100%
TUCOLLECT	Commercial	80%	Filiale	Intégration globale	80%
SFTC	Commercial	99,5%	Filiale	Intégration globale	99,5%

Le Groupe « SOTIPAPIER » est constitué par :

SOCIETE TUNISIENNE INDUSTRIELLE DU PAPIER ET DU CARTON

Au capital de 30.456.416 DT, société mère.

SOCIETE LA TUNISIENNE DU COLLECTE ET TRI

Au capital de 300.000 DT détenu à 80% par « SOTIPAPIER » depuis le 4 septembre 2015, et a pour objet principal, la collecte, le transport, le traitement, le tri, le recyclage et la valorisation de tous types de déchets.

SOCIETE FRANCO-TUNISIENNE DE COLLECTE ET TRI DE DECHET VALORISABLES

Au capital de 2.010.000 DT détenu à 99,5% par « SOTIPAPIER » depuis le 26 février 2018, et a pour objet principal, la collecte, le transport, le traitement, le tri, le recyclage et la valorisation de tous types de déchets.

VII. Bases de mesure et principes comptables pertinents appliqués

Les principes comptables les plus pertinents tels que retenus par le Groupe SOTIPAPIER pour l'élaboration de ses états financiers se résument comme suit :

1- Ecarts d'acquisition

L'écart d'acquisition représente la différence, à la date d'acquisition, entre le coût d'acquisition et la juste valeur de la quote-part du Groupe dans l'actif net acquis de la filiale ou de l'entreprise associée. Les écarts d'acquisition positifs sont inscrits à l'actif du bilan consolidé sous la rubrique « écarts d'acquisition » et amortis sur la durée de vie estimée, dans la limite de vingt ans. Le cas échéant, une provision pour dépréciation complémentaire est constatée pour tenir compte des perspectives d'activité et de résultat des sociétés concernées. Les écarts d'acquisition négatifs sont présentés en déduction des actifs de l'entreprise présentant les états financiers dans la même rubrique de bilan que les écarts d'acquisitions positifs, l'amortissement de l'écart d'acquisition négatif est effectué conformément aux paragraphes 56 et 57 de la norme comptable tunisienne 38 relative au regroupement des entreprises.

2- Immobilisations

Les immobilisations sont comptabilisées pour leur coût d'acquisition hors taxes déductibles et sont amorties suivant la méthode d'amortissement linéaire en tenant compte de la durée de vie estimée de chaque bien immobilisé.

Les taux d'amortissement pratiqués sont les suivants :

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

3- 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.

4- Stocks

Les stocks du Groupe SOTIPAPIER sont constitués des rubriques suivantes :

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

La comptabilisation des flux d'entrée et de sortie des stocks est tenue suivant la méthode d'inventaire intermittent.

5- Clients & comptes rattachés

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

A chaque exercice comptable, le Groupe 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.

6- Emprunt

Les échéances à plus d'un an et celles à moins d'un an, relatives au principal des emprunts contractés par le Groupe 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.

7- 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).

8- 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 du Groupe 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.

9- Provision pour indemnité de départ à la retraite

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

- 3 mois de salaires bruts pour les employés bénéficiant d'une ancienneté égale ou supérieure à 25 ans ;
- 2 mois de salaires bruts pour les employés bénéficiant d'une ancienneté allant de 10 à 24 ans.

Par ailleurs SOTIPAPIER calcule la provision en prenant en considération en plus de l'indemnité prévu 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, le Groupe procède à la constitution d'une provision pour indemnités de départ à la retraite « 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.

VIII. Principaux retraitements effectués dans les comptes consolidés

1. Homogénéisation des méthodes comptables :

Les méthodes comptables utilisées pour l'arrêté des comptes des sociétés faisant partie du périmètre de consolidation ont été alignées sur celles retenues pour les comptes consolidés du Groupe.

2. Elimination des soldes et transactions intra-groupe :

Les opérations et transactions internes sont éliminées pour neutraliser leurs effets. Ces éliminations opérées ont principalement porté sur :

- Les opérations de vente/achats/ dividendes intra-groupe
- Les soldes clients/fournisseurs intra-groupe.
- Les soldes des autres actifs/autres passifs liés à des transactions intra-groupe.

IX. Notes relatives au Bilan

1. Ecarts d'acquisition

Il est à signaler que pour le traitement de l'acquisition au début de 2018 de la filiale SFTC, le Management a retenu la méthode du « *partial goodwill* » pour la comptabilisation de l'écart d'acquisition (unique traitement prévu par la norme NCT 38 et l'un des traitements prévus par la norme IFRS 3).

Lorsqu'ils sont positifs, ces écarts sont inscrits à l'actif du bilan consolidé sous la rubrique « écarts d'acquisition » et amortis sur leur durée de vie estimée, dans la limite de vingt ans

Le détail des écarts d'acquisition se présente au niveau du groupe SOTIPAPIER comme suit :

Augmentation de capital	2 000 000
<i>Actifs nets après augmentation de capital</i>	<i>1 884 126</i>
Quote-part du Groupe dans l'actif net de la filiale après augmentation de capital	1 874 705
Ecarts d'acquisition	125 295

La société SFTC a été acquise par une autorisation du Conseil d'Administration de la société mère réuni le 26 février 2018. Cependant, nous avons amorti les écarts d'acquisition sur une période de 10 ans.

Une provision pour dépréciation complémentaire est constatée au 31 décembre 2019 pour un montant de 114.854 DT qui représente la valeur comptable nette de l'écart d'acquisition au 31 décembre 2018 et qui tient compte des perspectives d'activité de la société SFTC qui est en arrêt d'exploitation depuis le début de l'année 2019.

2. Immobilisations incorporelles

La valeur brute des immobilisations incorporelles s'élève au 31 décembre 2020 à 1.192.885 DT contre 1.098.093 DT au 31 décembre 2019. Le détail des immobilisations incorporelles se présente comme suit :

Libellé	31/12/2020	31/12/2019
Concession brevet et procédés	177 370	177 370
Logiciel	964 066	892 338
Immobilisations incorporelles en cours	51 449	28 385
Valeur brute	1 192 885	1 098 093
Moins Amortissements	-820 495	-610 557
Total net	372 390	487 536

Le détail de ces immobilisations ainsi que leurs amortissements sont consignés au niveau du « Tableau de variation des immobilisations » ci-après.

3. Immobilisations corporelles

La valeur brute des immobilisations corporelles s'élève au 31 décembre 2020 à 102.660.159 DT contre 96.269.589 DT au 31 décembre 2019. Le détail des immobilisations corporelles se présente comme suit :

Libellé	31/12/2020	31/12/2019
Terrain	204 964	204 964
Constructions	8 727 284	8 727 284
Agencement, aménagement et installations	2 775 769	2 505 077
Outillage industriel	84 390 748	80 602 157
Matériel de transport	3 372 084	3 302 504
Matériel informatique	496 655	457 260
MMB	185 900	183 220
Matériel en cours	2 506 755	287 123
Valeur brute	102 660 159	96 269 589
Moins Amortissements	-66 984 888	-61 695 100
Total net	35 675 271	34 574 489

Le détail de ces immobilisations ainsi que leurs amortissements sont consignés au niveau du « Tableau de variation des immobilisations » ci-après :

Tableau de variation des immobilisations et des amortissements

Libellé	Valeur brute au 31/12/2019	Acquisitions 2020	Reclassements 2020	Valeur brute au 31/12/2020	Amortissement Ant. 31/12/2019	Dotations 2020	Amortiss. Cumulés 31/12/2020	VCN 31/12/2020
Concessions, brevets & procédés	177 370	-	-	177 370	176 938	358	177 296	74
Logiciels	892 338	52 538	19 190	964 066	433 619	209 580	643 199	320 867
Immobilisations incorporelles en cours	28 385	42 254	-19 190	51 449	-	-	-	51 449
Total des immobilisations incorporelles	1 098 093	94 792	-	1 192 885	610 557	209 938	820 495	372 390
Terrains	204 964	-	-	204 964	-	-	-	204 964
Construction	2 683 729	-	-	2 683 729	2 063 864	38 763	2 102 627	581 102
Construction Siège Megrine	2 672 298	-	-	2 672 298	414 754	130 954	545 708	2 126 590
CONSTRUCTION MP2	606 560	-	-	606 560	606 560	-	606 560	-
CONSTRUCTION MP3	808 977	-	-	808 977	761 552	20 417	781 969	27 008
CONST MAG STOK PB+CHAUD	508 512	-	-	508 512	453 985	8 797	462 782	45 730
NOUV ADMINIS+ATELIER MECANI+AT ELECTRIC	836 892	-	-	836 892	812 674	5 757	818 431	18 461
CONSTRUCTION DEPOT MAT PREMIERE	610 316	-	-	610 316	364 605	22 342	386 947	223 369
MAT ET OUTILLAGE	62 791 761	3 629 617	158 974	66 580 352	40 150 998	2 963 242	43 114 240	23 466 112
TURBINE A GAZ	5 976 848	-	-	5 976 848	5 976 848	-	5 976 848	-
REVISION GENERAL TURBINE	3 675 474	-	-	3 675 474	2 282 726	606 490	2 889 216	786 258
PRESSE A SABOT	8 158 074	-	-	8 158 074	3 671 857	815 676	4 487 533	3 670 541
Agencements, aménagements et installations	2 505 077	270 692	-	2 775 769	1 758 325	223 508	1 981 833	793 936
MATERIEL ROULANT	3 302 504	69 580	-	3 372 084	1 937 261	390 911	2 328 172	1 043 912
MMB & Matériel Informatique	640 480	42 075	-	682 555	439 091	62 931	502 022	180 533
Immobilisations corporelles en cours	287 123	2 378 606	-158 974	2 506 755	-	-	-	2 506 755
Total des immobilisations corporelles	96 269 589	6 390 570	-	102 660 159	61 695 100	5 289 788	66 984 888	35 675 271
Total	97 367 682	6 485 362	-	103 853 044	62 305 657	5 499 726	67 805 383	36 047 661

4. Immobilisations financières

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

Libellé	31/12/2020	31/12/2019
Participations	428 000	428 000
Dépôts et cautionnements	1 565 564	1 579 063
Valeur brute	1 993 564	2 007 063
Moins Provisions	-170 274	-170 274
Total net	1 823 290	1 836 789

Titres de participation

Les participations se présentent comme suit :

Libellé	31/12/2020	31/12/2019
Marina Hôtel	350 000	350 000
BTS	40 000	40 000
Sté expansion tourisme	25 000	25 000
SODEK SICAR	10 000	10 000
Sté Tunisienne de codification	3 000	3 000
Valeur brute	428 000	428 000
Moins Provisions	-170 274	-170 274
Total net	257 726	257 726

La provision constatée est relative à la dépréciation des titres de Marina Hôtel et de la Société expansion tourisme.

Les titres de participation sont comptabilisés au coût historique d'acquisition se détaillent comme suit :

Mouvements	Valeur brute	Valeur brute	Provisions pour dépréciation		
			31/12/2019	Dotations	31/12/2020
Nature des titres	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019	Reprises	31/12/2020
Titres de participation :					
Autres participations					
Marina Hôtel	350 000	350 000	145 274	-	145 274
BTS	40 000	40 000	-	-	-
Sté expansion tourisme	25 000	25 000	25 000	-	25 000
SODEK SICAR	10 000	10 000	-	-	-
Sté Tunisienne de codification	3 000	3 000	-	-	-
Total	428 000	428 000	170 274	-	170 274

5. Stocks

La valeur brute des stocks s'élève au 31 décembre 2020 à 21.980.393 DT contre 36.578.123 DT au 31 décembre 2019, se détaillant comme suit :

Libellé	31/12/2020	31/12/2019
Matières premières	5 978 356	15 888 604
Consommables et pièces de rechange	10 939 982	14 849 870
Produits finis	5 041 950	5 839 649
Stock consommables et PDR en transit	20 105	-
Total	21 980 393	36 578 123
Provision	-830 985	-907 727
Total net	21 149 408	35 670 396

6. Clients et comptes rattachés

La valeur brute des clients et comptes rattachés s'élève au 31 décembre 2020 à 37.220.916 DT contre 32.056.470 DT au 31 décembre 2019, se détaillant comme suit :

Libellé	31/12/2020	31/12/2019
Clients	10 260 173	8 250 891
Clients douteux	3 775 625	101 862
Clients ventes d'énergie (STEG)	734 623	1 645 324
Effets à recevoir	20 334 724	18 564 411
Chèques en portefeuille	2 115 771	3 493 982
Total	37 220 916	32 056 470
Provision pour dépréciation des comptes clients	-3 775 625	-101 862
Total net	33 445 291	31 954 608

7. Autres actifs courants

Le solde brut des autres actifs courants s'élève au 31 décembre 2020 à 4.182.029 DT contre 860.316 DT au 31 décembre 2019, se détaillant comme suit :

Libellé	31/12/2020	31/12/2019
Fournisseurs locaux débiteurs (a)	112 861	364 245
Personnel-avances et acomptes	57 977	63 677
Etat, impôts et taxes (crédit IS)	3 686 321	59 104
Etat, impôts et taxes (crédit TVA)	3 055	48 034
Etat, impôts et taxes (droits de douane)	91 654	66 799
Débiteurs divers	32 958	7 022
Produits à recevoir	56 982	85 768
Charges constatées d'avance	140 221	165 667
Total	4 182 029	860 316

(a) Le retraitement de la colonne comparative du bilan au 31 décembre 2019 est lié au reclassement des factures non parvenues des fournisseurs dans les états financiers de la filiale SFTC, qui étaient présentées au 31 décembre 2019 parmi les autres actifs courants.

Les rubriques ayant subi un retraitement se détaillent comme suit :

En DT	31/12/2019 (avant reclassement)	Reclassement	31/12/2019 (retraité)
Autres actifs courants	612 193	248 123	860 316
Total des actifs courants	72 299 118	248 123	72 547 241
Total des actifs	109 197 932	248 123	109 446 055
Fournisseurs et comptes rattachés	7 058 877	248 123	7 307 000
Total des passifs courants	22 005 949	248 123	22 254 072
Total des passifs	32 662 588	248 123	32 910 711
Total des capitaux propres et des passifs	109 197 932	248 123	109 446 055

8. Placements et autres actifs financiers

Le solde de cette rubrique se détaille, au 31 décembre 2020, comme suit :

Libellé	31/12/2020	31/12/2019
Prêts au personnel	28 127	40 407
Placement courant	2 100 000	2 229 236
Total	2 128 127	2 269 643

Les placements courants sont des placements à court terme, très liquides facilement convertibles en un montant connu de liquidités, et non soumis à un risque significatif de changement de valeur.

9. Liquidités et équivalent de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 31 décembre 2020 à 1.961.043 DT contre 1.792.278 DT au 31 décembre 2019, se détaillant comme suit :

Libellé	31/12/2020	31/12/2019
Banques	1 183 064	1 435 404
Effets à l'encaissement	594 706	123 960
Chèques remis à l'encaissement	137 338	98 096
Chèques préavisés	-	97 681
Caisses	45 935	37 137
Total	1 961 043	1 792 278

10. Capitaux propres

La part du groupe dans les capitaux propres s'élève au 31 décembre 2020 à 64.946.476 DT. Le tableau de variation des capitaux propres se présente comme suit :

Libellé	Capital social	Réserves consolidés	Prime d'émission	Résultat de l'exercice consolidé	Total
Capitaux propres (part du groupe) au 31/12/2019	30 456 416	13 979 553	10 617 831	21 264 091	76 317 891
Réserves consolidés	-	8 271 216	-	-8 271 216	-
Dividendes	-	-	-	-12 992 875	-12 992 875
Résultat de l'exercice consolidé	-	-	-	1 621 460	1 621 460
Capitaux propres (part du groupe) au 31/12/2020	30 456 416	22 250 769	10 617 831	1 621 460	64 946 476

Le résultat de base par action au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2020 est de 0,058 DT contre 0,761 DT au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2019, se détaillant comme suit :

En DT	31/12/2020	31/12/2019
Résultat de l'exercice consolidé	1 621 460	21 264 091
Nombre moyen pondéré d'actions	27 941 666	27 941 666
Résultat par action	0,058	0,761

Note : Une AGE de la société mère tenue le 31 mai 2019 a décidé de réaliser une augmentation de capital avec la suppression du DPS (réservée pour des cadres). L'augmentation sera opérée à valeur nominale (1,090 DT) de l'action majorée d'une prime d'émission de 4,110 DT par action soit un total de 5,200 DT par action. L'augmentation du capital projetée serait ainsi de 199.136 dinars avec une prime d'émission de 750.872 dinars avec date de jouissance des nouvelles actions prévue pour le 1^{er} janvier 2019.

A ce jour, cette décision n'a encore pas été réalisée. Néanmoins, l'AGE tenue le 30 juin 2020 a délégué au Conseil d'Administration le pouvoir pour la finalisation des procédures relatives à ladite augmentation.

La notice ouvrant droit à la souscription à ladite augmentation n'est ni publiée ni éditée à ce jour.

11. 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 LT au 31/12/19	Échéances à CT au 31/12/19	Nouv. Emprunts 2020	Remboursements 2020	Échéances à - d'1 an au 31/12/20	Échéances à LT au 31/12/20	Durée	Taux
BT 2.750.000 DT	-	275 000	-	137 500	137 500	-	5 ans	TMM+1,25%
ATB 2.750.000 DT	-	275 000	-	275 000	-	-	5 ans	TMM+1,25%
BIAT 1.260.000 DT	126 000	252 000	-	252 000	126 000	-	5 ans	TMM+1,25%
BIAT 1.870.000 DT	356 190	356 190	-	356 190	356 190	-	5 ans	TMM+1,25%
BIAT 5.430.000 DT	4 137 143	1 034 286	-	1 034 286	1 034 286	3 102 857	7 ans	TMM+1,25%
BT 4.830.000 DT	4 149 867	680 133	-	335 382	703 162	3 791 456	8 ans	TMM+1,25%
BNA 1.810.000 DT	1 629 000	181 000	-	181 000	362 000	1 267 000	7 ans	TMM+1,25%
BT 3.200.000 DT	-	-	3 200 000	-	133 334	3 066 666	7 ans	TMM+1,25%
Total	10 398 200	3 053 609	3 200 000	2 571 358	2 852 472	11 227 979		

12. Provisions pour risques et charges

La valeur brute de cette rubrique s'élève au 31 décembre 2020 à 412.433 DT contre 258.439 DT au 31 décembre 2019, se détaillant comme suit :

Libellé	31/12/2020	31/12/2019
Indemnité de départ à la retraite	255 421	258 439
Provisions pour risques et charges	157 012	-
Total	412 433	258 439

13. Fournisseurs et comptes rattachés

La valeur brute de cette rubrique s'élève au 31 décembre 2020 à 10.809.391 DT contre 7.307.000 DT au 31 décembre 2019, se détaillant comme suit :

Libellé	31/12/2020	31/12/2019
Fournisseurs locaux (a)	2 769 738	2 548 732
Fournisseurs étrangers	6 062 993	3 598 606
Fournisseurs, effets à payer	802 146	902 690
Fournisseurs, factures non parvenues	1 174 514	256 972
Total	10 809 391	7 307 000

(a) Le retraitement de la colonne comparative du bilan au 31 décembre 2019 est lié au reclassement des factures non parvenues des fournisseurs dans les états financiers de la filiale SFTC, qui étaient présentées au 31 décembre 2019 parmi les autres actifs courants.

CF note IX.7

14. Autres passifs courants

La valeur des autres passifs courants s'élève au 31 décembre 2020 à 3.973.329 DT contre 5.616.712 DT au 31 décembre 2019, se détaillant comme suit :

Libellé	31/12/2020	31/12/2019
Rémunérations dues au personnel	3 267	3 669
Charges à payer pour congés à payer	553 370	537 296
Charges à payer	296 737	244 722
CNSS	579 350	598 090
Etat, impôts et taxes	2 540 215	4 199 708
Créditeurs divers	-	32 777
Retenue UGTT	390	450
Total	3 973 329	5 616 712

15. Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires s'élèvent au 31 décembre 2020 à 9.145.500 DT contre 9.330.360 DT au 31 décembre 2019, se détaillant comme suit :

Libellé	31/12/2020	31/12/2019
Banques	-	2 231
Chèques en circulation	138 968	419 618
Virement émis en cours	-	272 429
Concours bancaires	138 968	694 278
Financement de stock	6 100 000	5 500 000
Échéance CMT à - d'1 an	2 852 472	3 053 609
Intérêts courus	54 060	82 473
Total autres passifs financiers	9 006 532	8 636 082
Total	9 145 500	9 330 360

Le détail des crédits de financement de stocks se présente comme suit :

Libellé	31/12/2019	Nouveaux emprunts	Remboursement 2020	31/12/2020
BT	1 750 000	7 000 000	7 000 000	1 750 000
BIAT	1 750 000	7 000 000	7 000 000	1 750 000
BNA	1 000 000	5 000 000	5 000 000	1 000 000
Attijari Bank	1 000 000	4 000 000	4 000 000	1 000 000
UBCI	-	1 200 000	600 000	600 000
Total	5 500 000	24 200 000	23 600 000	6 100 000

X. Notes relatives à l'Etat de Résultat

1. Revenus

Les revenus s'élèvent au 31 décembre 2020 à 82.714.073 DT contre 125.477.725 DT au 31 décembre 2019, se détaillant comme suit :

Libellé	31/12/2020	31/12/2019
Ventes Kraft	50 210 562	72 278 367
Ventes Liner	34 267 852	55 340 283
Ventes Energie	2 424 790	2 682 886
Autres	314 397	449 995
Ristourne	-4 539 688	-5 282 084
Divers vieux papiers	36 160	8 278
Total	82 714 073	125 477 725

2. Achats de marchandises consommées

Les achats de marchandises consommées s'élèvent au 31 décembre 2020 à 32.586.748 DT contre 46.692.843 DT au 31 décembre 2019, se détaillant comme suit :

Libellé	31/12/2020	31/12/2019
Variation stock de MP	9 910 922	1 052 952
Achats pâte à papier	14 300 649	34 392 887
Achats vieux papier	8 375 177	11 247 004
Total	32 586 748	46 692 843

3. Achats approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnements consommés s'élèvent au 31 décembre 2020 à 24.272.768 DT contre 30.191.404 DT au 31 décembre 2019, se détaillant comme suit :

Libellé	31/12/2020	31/12/2019
Consommation Gaz	11 862 552	14 299 766
Achats électricité	985 600	874 035
Achats eau	76 546	74 461
Variation stock autres approvisionnement	3 889 110	-2 824 070
Achats pièces de rechange « PDR »	1 828 313	4 513 649
Achats matières consommables	5 494 151	13 024 637
Achats fournitures de bureau & moyens généraux	116 391	228 926
Achats consommables et PDR en transit	20 105	-
Total	24 272 768	30 191 404

4. Charges de personnel

Les charges de personnel s'élèvent au 31 décembre 2020 à 7.337.250 DT contre 7.172.200 DT au 31 décembre 2019, se détaillant comme suit :

Libellé	31/12/2020	31/12/2019
Salaire de base	3 749 206	4 001 786
Primes	1 668 993	1 335 671
Congés payés	234 891	280 761
Indemnités de stage	29 222	16 098
Charges sociales légales	921 356	938 416
Autres charges de personnel	287 720	154 429
Accidents de travail	100 210	106 313
Rémunération des dirigeants	345 652	338 726
Total	7 337 250	7 172 200

5. Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions s'élèvent au 31 décembre 2020 à 9.266.815 DT contre 5.314.900 DT au 31 décembre 2019, se détaillant comme suit :

Libellé	31/12/2020	31/12/2019
Dotations aux amortissements immos corp. et incorp	5 499 726	5 077 158
Dotations aux provisions de l'écart d'acquisition	-	114 854
Provision pour départ à la retraite	-	102 171
Provisions pour dépréciation de stocks	74 124	47 420
Dotations pour dépréciation des créances clients	3 705 015	-
Provision pour congés payés	16 074	130 866
Provisions pour risques et charges	157 012	-
Total	9 451 951	5 472 469
Reprise provision pour départ à la retraite	-3 018	-
Reprise/provision pour dépréciation des comptes clients	-31 252	-12 311
Reprise/provision pour dépréciation de stocks	-150 866	-83 651
Reprise/provision pour risques	-	-52 151
Reprise/provision sur autres actifs	-	-9 456
Total net	9 266 815	5 314 900

6. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 31 décembre 2020 à 4.728.538 DT contre 6.355.584 DT au 31 décembre 2019, se détaillant comme suit :

Libellé	31/12/2020	31/12/2019
Locations	132 439	257 909
Entretien et réparations	1 716 997	3 140 749
Assurances	308 623	269 383
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	985 952	988 420
Publicité, publications, relations publiques	382 644	86 719
Transport	317 156	437 314
Déplacements, missions et réceptions	97 945	190 860
Frais postaux et de Télécommunication	53 814	39 150
Services bancaires et assimilés	123 359	148 901
Subventions et dons	121 382	16 211
Jetons de présence	90 000	90 000
Impôts et taxes	397 125	689 968
Pertes ordinaires	1 102	-
Total	4 728 538	6 355 584

Pour le besoin de la comparabilité, les autres pertes ordinaires et les pénalités fiscales d'un montant total de 103.544 DT ont été reclassées au niveau de la rubrique « Autres pertes ordinaires ». CF note X.10

7. Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent au 31 décembre 2020 à 2.485.194 DT contre 3.789.180 DT au 31 décembre 2019, se détaillant comme suit :

Libellé	31/12/2020	31/12/2019
Intérêts/Comptes courants	54 693	58 978
Intérêts/effets escomptés	595 243	1 856 078
Intérêts/Financement de stock	466 644	451 116
Intérêts/CMT	1 122 098	1 433 980
Intérêts/Financements en Dinars	187 964	9 148
Intérêts/Financements en Devises	-	219 854
Total	2 426 642	4 029 154
Pertes de change	138 432	215 743
Gains de change	-79 880	-455 717
Total net	2 485 194	3 789 180

8. Produits des placements

Les produits des placements s'élèvent au 31 décembre 2020 à 335.523 DT contre 604.449 DT au 31 décembre 2019, se détaillant comme suit :

Libellé	31/12/2020	31/12/2019
Intérêts des placements	328 554	594 150
Intérêts créditeurs des comptes courants	6 969	10 299
Total	335 523	604 449

9. Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires s'élèvent au 31 décembre 2020 à 363.271 DT contre 1.174.151 DT au 31 décembre 2019, se détaillant comme suit :

Libellé	31/12/2020	31/12/2019
Produits nets sur cession d'immobilisation	-	13 080
Autres gains ordinaires	363 271	1 161 071
Total	363 271	1 174 151

10. Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires s'élèvent au 31 décembre 2020 à 187.642 DT contre 113.175 DT au 31 décembre 2019, se détaillant comme suit :

Libellé	31/12/2020	31/12/2019
Pénalités fiscales, sociales et douanières	36 840	21 550
Autres pertes ordinaires	148 406	81 994
Total	187 642	113 175

Le retraitement de la colonne comparative du bilan au 31 décembre 2019 est lié au reclassement 103.544 DT de la société mère et 9.631 DT de la filiale SFTC, qui étaient présentées au 31 décembre 2019 parmi les autres charges d'exploitation.

Les rubriques ayant subi un retraitement se détaillent comme suit :

En DT	31/12/2019 (avant reclassement)	Reclassement	31/12/2019 (retraité)
Autres charges d'exploitation	-6 468 759	113 175	-6 355 584
Total des charges d'exploitation	-97 479 660	113 175	-97 366 485
Résultat d'exploitation	28 012 826	113 175	28 126 001
Autres pertes ordinaires	-	-113 175	-113 175

11. Eléments extraordinaires

Les « éléments extraordinaires » concernent l'indemnisation à hauteur de 500.000 DT des dégâts causés par les inondations qui ont touché toute la région en 2018 (Délégation Bou Argoub, Gouvernorat de Nabeul). Les dégâts concernent essentiellement les stocks de produits finis et de matières consommables.

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

1. Flux liés à l'exploitation

• Amortissements et provisions

Libellé	Au 31/12/2020	Au 31/12/2019	Variation
Amortissements immob. incorporelles	820 495	610 557	209 938
Amortissements immob. corporelles	66 984 888	61 695 100	5 289 788
Amortissements de l'écart d'acquisition	10 441	10 441	-
Provisions de l'écart d'acquisition	114 854	114 854	-
Provisions sur immob. financières	170 274	170 274	-
Provisions sur stocks	830 985	907 727	-76 742
Provisions clients et comptes rattachés	3 775 625	101 862	3 673 763
Provision pour risques et charges	412 433	258 439	153 994
Charges à payer pour congés à payer	553 370	537 296	16 074
Total	73 673 365	64 406 550	9 266 815

• Variation des stocks

Libellé	Au 31/12/2020	Au 31/12/2019	Variation
Stocks	21 980 393	36 578 123	-14 597 730
Total	21 980 393	36 578 123	-14 597 730

• Variation des créances

Libellé	Au 31/12/2020	Au 31/12/2019	Variation
Clients	10 260 173	8 250 891	2 009 282
Clients douteux	3 775 625	101 862	3 673 763
Clients ventes d'énergie	734 623	1 645 324	-910 701
Effets à recevoir	20 334 724	18 564 411	1 770 313
Chèques en portefeuille	2 115 771	3 493 982	-1 378 211
Total	37 220 916	32 056 470	5 164 446

• Variation des autres actifs

Libellé	Au 31/12/2020	Au 31/12/2019	Variation
Fournisseurs locaux débiteurs	112 861	364 245	-251 384
Personnel-avances et acomptes	57 977	63 677	-5 700
Etat, impôts et taxes (crédit IS)	3 686 321	59 104	3 627 217
Etat, impôts et taxes (crédit TVA)	3 055	48 034	-44 979
Etat, impôts et taxes (droits de douane)	91 654	66 799	24 855
Débiteurs divers	32 958	7 022	25 936
Produits à recevoir	56 982	85 768	-28 786
Charges constatées d'avance	140 221	165 667	-25 446
Total autres actifs courants	4 182 029	860 316	3 321 713
Prêts au personnel	28 127	40 407	-12 280
Autres actifs financiers	28 127	40 407	-12 280
Total autres actifs	4 210 156	900 723	3 309 433

• **Variation des fournisseurs et autres dettes**

Libellé	Au 31/12/2020	Au 31/12/2019	Variation
Fournisseurs locaux	2 769 738	2 548 732	221 006
Fournisseurs étrangers	6 062 993	3 598 606	2 464 387
Fournisseurs, effets à payer	802 146	902 690	-100 544
Fournisseurs, factures non parvenues	1 174 514	256 972	917 542
Total	10 809 391	7 307 000	3 502 391

• **Autres passifs**

Libellé	Au 31/12/2020	Au 31/12/2019	Variation
Rémunérations dues au personnel	3 267	3 669	-402
Charges à payer	296 737	244 722	52 015
CNSS	579 350	598 090	-18 740
Etat, impôts et taxes	2 540 215	4 199 708	-1 659 493
Créditeurs divers	-	32 777	-32 777
Retenue UGTT	390	450	-60
Total autres passifs courants	3 419 959	5 079 416	-1 659 457
Intérêts courus	54 060	82 472	-28 412
Total autres passifs financiers	54 060	82 472	-28 412
Total autres passifs	3 474 019	5 161 888	-1 687 871

Le retraitement de la colonne comparative du bilan au 31 décembre 2019 est lié au reclassement des factures non parvenues des fournisseurs dans les états financiers de la filiale SFTC, qui étaient présentées au 31 décembre 2019 parmi les autres actifs courants.

Variation en DT	31/12/2019 (avant reclassement)	Reclassement	31/12/2019 (retraité)
Autres actifs et prêts au personnel	2 247 662	-248 123	1 999 539
Fournisseurs et autres dettes	-5 880 673	248 123	-5 632 550

2. Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement

Les décaissements liés aux activités d'investissement correspondent essentiellement aux acquisitions suivantes :

Nature de l'immobilisation	Acquisition en DT
Matériels & outillages industriels	3 629 617
Installations générales, Agencements, Aménagements	270 692
Matériels de transport de bien	69 580
Matériel informatique & MMB	42 075
Logiciels	52 538
Immobilisations incorporelles en cours	42 254
Immobilisations corporelles en cours	2 378 606
Total	6 485 362

3. Flux de trésorerie affectés aux activités de financement

- Encaissements des crédits à moyen terme pour un montant de 3.200.000 DT.
- Remboursement des échéances de crédits à moyen terme pour un montant de 2.571.358 DT.
- Encaissements des crédits à court terme correspondant aux
 - ✓ Financement de stocks : 24.200.000 DT, et
 - ✓ Financement en Dinars : 4.317.000 DT.
- Décaissements des crédits à court terme correspondant aux
 - ✓ Financement de stocks : 23.600.000 DT, et
 - ✓ Financement en Dinars : 4.317.000 DT.
- Distribution des dividendes pour un montant de 13.037.875 DT.

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

Libellé	Référence	Trésorerie à fin 2020	Trésorerie à fin 2019	Variation
Liquidités et équivalent	cf. note IX.9	1 961 043	1 792 278	168 765
Placements et autres actifs financiers	cf. note IX.8	2 100 000	2 229 236	-129 236
Concours bancaires	cf. note IX.15	-138 968	-694 278	555 310
Total		3 922 075	3 327 236	594 839

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

Les états financiers du Groupe Sotipapier arrêtés au 31 décembre 2020 ont été préparés sur la base de la continuité de l'activité.

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

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

XIII. 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 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 1er 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 titre de l'exercice 2020, le montant des honoraires annuels, s'élève à 92.451 DT. La dette liée à ces facturations est nulle au 31 décembre 2020.
- Au cours de l'exercice 2018, La SFTC a pris en charge les frais de formation et d'accompagnement de gestion des déchets pour un montant de 255 756 DT totalement payés à la clôture de l'exercice 2018. La facture correspondante n'est parvenue qu'à la clôture de l'exercice 2020 pour un montant toutes taxes comprises de 304.350 DT. A cette date, le groupe est redevable de payer la société « TRVI » d'un montant de 48 594 DT.
- Le directeur général de SOTIPAPIER a bénéficié au titre de l'exercice 2020 :
 - ✓ D'un salaire net de 217.301 DT servi par la société SOTIPAPIER. Le montant de la charge brute s'élève à 345.652 DT.
 - ✓ De la mise à disposition d'une voiture de fonction acquise en octobre 2018.

Les membres du Conseil d'Administration de SOTIPAPIER sont rémunérés par des jetons de présence déterminés par le Conseil d'Administration et soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale. En 2020, le montant des jetons de présence constaté en charges de l'exercice s'est élevé à 90.000 DT ;

- Le Co-Gérant de TUCOLLECT a bénéficié au titre de l'exercice 2020 d'une rémunération annuelle brute de 27.750 DT, payée par SOTIPAPIER et refacturée à TUCOLLECT.
- Aucune rémunération n'a été servie au Gérant de SFTC concernant l'exercice 2020.

XIV. Note sur la pandémie du Covid-19 et son incidence éventuelle sur les exercices futurs

La crise mondiale liée à la COVID-19 qui dure depuis un peu plus d'un an, accompagnée par les mesures décrétées par la Tunisie, et l'instauration du confinement général ont induit de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes quant aux impacts futurs.

De son côté, le Groupe Sotipapier a vu son activité, au cours de l'exercice 2020, nettement impactée par la pandémie, tel que détaillé au niveau de la note « II. Faits significatifs de la période ».

La pandémie COVID-19 sévit toujours à travers le monde, la rendant susceptible d'avoir un impact sur les états financiers de 2021. Toutefois, à la date de publication des présents états financiers, la direction ne dispose pas d'assez d'éléments probants permettant d'évaluer cet impact mais affirme n'avoir connaissance d'aucune incertitude significative de nature à remettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation.

A ce titre aucun risque d'impayés ou de dépréciation d'actifs n'a été soulevé. De même, le niveau d'activité enregistré au cours du premier trimestre 2021, a connu une nette reprise et ne laisse pas de doute par rapport à une éventuelle baisse significative.

Les états financiers, ci-joints ont été arrêtés par le conseil d'administration le 13 avril 2021 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de la crise sanitaire liée au Covid-19.

XV. Note relative aux engagements hors bilan

Les engagements hors bilan comportent, au 31 décembre 2020 les éléments suivants :

Engagements Financiers

Type engagements	Valeur Totale	Tiers	Dirigeants	Entreprises liées	Associés	Provisions
1- Engagements donnés						
a/ Garanties personnelles						
*Cautionnement	640 255	640 255	Néant	Néant	Néant	Néant
*Aval	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
*Autres Garanties	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
b/ Garanties réelles						
* Hypothèques	356 190	356 190	Néant	Néant	Néant	Néant
* Nantissements	13 724 261	13 724 261	Néant	Néant	Néant	Néant
c/ Effets escomptés non encore échus	9 903 621	9 903 621	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	24 624 327	24 624 327				
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

XVI. Soldes intermédiaires de gestion

Le schéma des soldes intermédiaires de gestion se présente comme suit :

Produits	31/12/2020		31/12/2019		Charges	31/12/2020		31/12/2019		Soldes intermédiaires des exercices	31/12/2020		31/12/2019	
Production vendue	82 714 073	125 477 725			Déstockage de production	797 699	1 639 554							
Production stockée														
Total	82 714 073	125 477 725			Total	797 699	1 639 554	Production de l'exercice	81 916 374	123 838 171				
Production de l'exercice	81 916 374	123 838 171			Coût d'achat Mat. Premières	32 586 748	46 692 843							
					Achat d'approvisionnements	24 272 768	30 191 404							
					consommés									
Total	81 916 374	123 838 171			Total	56 859 516	76 884 247	Marge sur coût matières	25 056 858	46 953 924				
Marge sur coût matières	25 056 858	46 953 924			Autres charges	4 331 413	5 665 616							
Total	25 056 858	46 953 924			Total	4 331 413	5 665 616	Valeur ajoutée brute	20 725 445	41 288 308				
Valeur ajoutée brute	20 725 445	41 288 308			Impôts, taxes et versements assimilés	397 125	689 968							
					Charges de personnel	7 337 250	7 172 200							
Total	20 725 445	41 288 308			Total	7 734 375	7 862 168	Excédent Brut d'exploitation	12 991 070	33 426 140				
Excédent brut d'exploitation	12 991 070	33 426 140			Dotation aux amortissements et aux provisions	9 266 815	5 314 900							
Autres produits ordinaires	433 017	1 188 912			Charges financières	2 485 194	3 789 180							
Produits financiers	335 523	604 449			Autres pertes ordinaires	187 642	113 175							
					Impôts sur le résultat ordinaire	649 210	4 672 844							
Total	13 759 610	35 219 501			Total	12 588 861	13 890 099	Résultat des activités ordinaires après impôt	1 170 749	21 329 402				
Résultat des activités ordinaires après impôt	1 170 749	21 329 402			Elément extraordinaire	500 000	-							
Total	1 170 749	21 329 402			Total	500 000	-	Résultat net de l'exercice	1 670 749	21 329 402				

Tunis, le 16 avril 2021

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

Messieurs,

Rapport sur l'audit des états financiers consolidés

Opinion

En exécution de notre mandat de commissariat aux comptes, nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés du Groupe « SOTIPAPIER », qui comprennent le bilan consolidé au 31 décembre 2020, l'état de résultat consolidé et l'état de flux de trésorerie consolidé pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers consolidés font ressortir des capitaux propres positifs de 65.168.217 DT (la part du groupe s'élève à 64.946.476 DT) y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à 1.670.749 DT (la part du groupe s'élève à 1.621.460 DT).

A notre avis, les états financiers consolidés ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du Groupe au 31 décembre 2020, ainsi que sa performance financière consolidée et ses flux de trésorerie consolidés pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers consolidés » du présent rapport. Nous sommes indépendants du Groupe conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers consolidés en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers consolidés de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers consolidés pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé que les questions décrites ci-après constituent les questions clés de l'audit qui doivent être communiquées dans notre rapport.

a) Evaluation des stocks

De par leur valeur importante à l'actif (21.149.408 DT au 31 décembre 2020 dont 21.131.882 DT sont relatifs à SOTIPAPIER), de leur nature (nécessitant un soin particulier pour leur inventaire) et du caractère spécifique de leur valorisation, les stocks ont été considérés comme point clés d'audit.

Nos procédures d'audit mises en œuvre pour la validation du stock de la société mère SOTIPAPIER ont consisté en :

- La revue des états de mouvements des différentes catégories des stocks ainsi que les tests de cadrage des consommations et de la production journalière ;
- L'assistance aux inventaires physiques de fin d'année pour les produits finis, la pâte à papier et les stocks de pièces de rechange et de consommables ;
- L'examen de la valorisation des différentes catégories de stock en recalculant les coûts retenus au niveau du système d'information et en s'assurant de la continuité de son application d'une période à l'autre ;
- L'examen des transactions d'achat et de vente intervenues à la fin de 2020 et au début de 2021 pour s'assurer de leur rattachement à la bonne période ; et
- La revue des hypothèses et modalités de calcul des provisions pour dépréciation des stocks en s'assurant de la permanence des méthodes de calcul et de comptabilisation entre la période précédente et celle en cours.

b) Evaluation des créances clients

Les créances clients figurent au bilan au 31 décembre 2020 pour un montant net de 33.445.291 DT dont 33.439.651 DT sont relatifs à SOTIPAPIER.

Nos procédures d'audit mises en œuvre pour la validation du solde client de la société mère SOTIPAPIER ont consisté en :

- L'examen de la balance auxiliaire client et sa cohérence avec la balance générale ainsi que la revue du délai de remboursement moyen et son évolution par rapport à 2019 ;
- La validation du solde client au 31 décembre 2020 par l'envoi de demandes de confirmations externes à un échantillon représentatif de clients. Les procédures

alternatives qui ont été mises en œuvre pour les cas d'absence de réponses à nos demandes ont consisté en la réconciliation entre le bon de livraison et la facture correspondante ainsi que les encaissements reçus début 2021 le cas échéant.

- L'examen de la provision pour dépréciation des créances douteuses à travers la revue :
 - o De l'ancienneté des créances clients,
 - o De l'historique des règlements (y compris les règlements postérieurs à la clôture), et
 - o De l'existence d'éventuelles garanties et les éléments qualitatifs retenus par le management telles que des informations sur les perspectives et performances futures de créanciers ;

- L'examen des transactions de vente et des avoirs accordés intervenues à la fin de 2020 et au début de 2021 pour s'assurer de leur rattachement à la bonne période.

Paragraphe d'observation

Nous attirons votre attention sur les situations décrites au niveau de la note « XIV » aux états financiers se rapportant aux incertitudes liées à l'impact éventuel de la pandémie du Covid-19 sur les états financiers des exercices futurs.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

Rapport de gestion du Conseil d'Administration

La responsabilité du rapport de gestion du Conseil d'Administration incombe au Conseil d'Administration.

Notre opinion sur les états financiers consolidés ne s'étend pas au rapport de gestion du Conseil d'Administration et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du Groupe dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration par référence aux données figurant dans les états financiers consolidés. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion du Conseil d'Administration et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers consolidés ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion du Conseil d'Administration semble autrement comporter une anomalie significative.

Si à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers consolidés

Le Conseil d'Administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers consolidés, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du groupe à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le Groupe ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du Groupe.

Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers consolidés

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que informations y afférentes fournies par cette dernière ;

- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du groupe à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le Groupe à cesser son exploitation.
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.

Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons celles qui ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers consolidés de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie et par les textes réglementaires en vigueur en la matière.

Efficacité du système de contrôle interne du groupe

En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994, telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, portant promulgation et réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne du groupe relatif au traitement de l'information comptable et la préparation des états financiers consolidés. A ce sujet, nous

rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe à la direction et au conseil d'administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne. Un rapport traitant des faiblesses et des insuffisances identifiées au cours de notre audit a été remis à la Direction Générale de la société mère.

Conseil Audit Formation CAF

Tunisie Audit et Conseil

Abderrahmen FENDRI

Wassim CHAKROUN