

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

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 intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2021 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes : M Lassad BORGHI (MTBF-PWC Network) et M Wassim CHAKROUN (Tunisie Audit et Conseil).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Notes aux états financiers intermédiaires

I. Présentation de la société

La société « SOTIPAPIER », a été créée en 1981 à Belli (Gouvernorat de Nabeul) sous la forme de société à responsabilité limitée pour un capital de 230.000 dinars. Elle s'est transformée en une société anonyme par décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 27 août 2010.

Depuis, la société a augmenté à maintes reprises son capital qui s'élève actuellement à 30.456.416 dinars tunisiens divisé en 27.941.666 actions nominatives de 1,090 dinar chacune entièrement libérées.

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

Elle possède une capacité de production de 80.000 tonnes par an, emploie plus de 280 personnes et a réalisé un chiffre d'affaires dépassant les 53 millions de dinars tunisiens au cours du premier semestre 2021.

II. Référentiel comptable

Déclaration de conformité

Les états financiers intermédiaires de la société arrêtés au 30 juin 2021 sont établis conformément aux dispositions :

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

Principes & conventions comptables

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

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

- l'intelligibilité ;
 - la pertinence ;
 - la fiabilité ; et
 - la comparabilité.
- Le bilan fournit l'information sur la situation financière de la société et particulièrement sur les ressources économiques qu'elle contrôle ainsi que sur les obligations et les effets des transactions, événements et circonstances susceptibles de

modifier les ressources et les obligations. Les éléments inclus dans le bilan sont les actifs, les capitaux propres et les passifs.

La présentation des actifs et des passifs dans le corps du bilan fait ressortir la distinction entre éléments courants et éléments non courants.

- L'état de résultat fournit les renseignements sur la performance de la société. La méthode de présentation retenue est celle autorisée qui consiste à classer les produits et les charges en fonction de leur nature. En effet, la présentation en fonction de la provenance et de la nature des produits et des charges est autorisée pour tenir compte de la culture comptable en vigueur.

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

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

III. Bases de mesure et principes comptables pertinents appliqués

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

1- Immobilisations corporelles et incorporelles

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

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

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

Les taux d'amortissement pratiqués sont les suivants :

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

2- Immobilisations financières

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

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

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

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

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

3- Stocks

Les stocks de SOTIPAPIER sont constitués des rubriques suivantes :

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

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

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

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

4- Clients et comptes rattachés

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

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

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

5- Emprunt

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

6- Revenus

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

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

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

7- Conversion des éléments monétaires libellés en monnaie étrangère

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

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

8- Provision pour indemnité de départ à la retraite

La convention collective du secteur de l'imprimerie, reliure, brochure, transformation du carton et du papier et photographie prévoit une indemnité de départ à la retraite « IDR » égale à :

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

- 2 mois de salaires bruts pour les employés bénéficiant d'une ancienneté allant de 10 à 24 ans ;

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

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

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

IV. Notes relatives au bilan

1. Immobilisations incorporelles

La valeur brute des immobilisations incorporelles s'élève au 30 juin 2021 à 1.207.694 DT contre 1.137.110 DT au 30 juin 2020 et 1.191.809 DT au 31 décembre 2020, se détaillant comme suit :

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

2. Immobilisations corporelles

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

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

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

Tableau de variation des immobilisations et des amortissements au 31/06/2021

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

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

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

3. Immobilisations financières

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

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

Titres de participation

Les participations se présentent comme suit :

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

Dépôts et cautionnements

Les dépôts et cautionnements se détaillent comme suit :

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

4. Stocks

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

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

5. Clients et comptes rattachés

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

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

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

Les rubriques ayant subi un retraitement se détaillent comme suit :

| En DT | 30/06/2020 (avant reclassement) | Reclassement | 30/06/2020 (Retraité) |
|--|--|---------------------|----------------------------------|
| Autres passifs courants | 15 434 085 | -269 400 | 15 164 685 |
| Total des passifs courants | 40 915 730 | -269 400 | 40 646 330 |
| Total des passifs | 50 252 726 | -269 400 | 49 983 326 |
| Total des capitaux propres et des passifs | 113254364 | -269 400 | 112 984 964 |
| Clients et comptes rattachées (en Brute) | 37 996 133 | -269 400 | 37 726 733 |
| Clients et comptes rattachées (en Net) | 36 267 574 | -269 400 | 35 998 174 |
| Total des actifs courants | 74 957 597 | -269 400 | 74 688 197 |
| Total des actifs | 113 254 364 | -269 400 | 112 984 964 |

6. Autres actifs courants

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

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

| Libellé | 30/06/2021 | 30/06/2020 | 31/12/2020 |
|----------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Total | 4 982 197 | 2 134 069 | 3 977 709 |

7. Placements et autres actifs financiers

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

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

8. Liquidités et équivalent de liquidités

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

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

9. Capitaux propres

La structure du capital se détaille comme suit :

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- 2- La constatation d'un résultat bénéficiaire au cours du premier semestre 2021 pour 6.850.436 DT.

10. Emprunts

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

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

11. Provisions pour risques et charges

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

12. Fournisseurs et comptes rattachés

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

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

13. Autres passifs courants

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

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

(*) Pour le besoin de la comparabilité, les clients avoirs à établir d'un montant total de 269.400 DT ont été reclassées au niveau de la rubrique « Autres passifs courants » vers la rubrique « Clients et comptes rattachés »
(Voir détails au niveau de la note IV5 ci-dessus).

14. Concours bancaires et autres passifs financiers

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

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

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

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

V. Notes relatives à l'état de résultat

1. Produits d'exploitation

Revenus

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

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

Autres produits d'exploitation

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

2. Achats de marchandises consommées

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

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

3. Achats d'approvisionnements consommés

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

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

4. Charges de personnel

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

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

5. Dotations aux amortissements et aux provisions

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

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

6. Autres charges d'exploitation

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

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

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

Les rubriques ayant subi un retraitement se détaillent comme suit :

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

7. Charges financières nettes

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

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

8. Produits des placements

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

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

9. Autres gains ordinaires

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

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

10. Autres pertes Ordinaires

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

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

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

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

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

1. Amortissements et provisions

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

2. Variation des stocks

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

3. Variation des créances

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

4. Variation des autres actifs et prêts au personnel

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

5. Variation des dettes fournisseurs

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

6. Variation des autres passifs

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

7. Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement

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

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

8. Flux de trésorerie affectés aux activités de financement

- Encaissement provenant des emprunts

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

- Remboursement d'emprunts

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

- Distribution de dividende pour un montant de 11.875.208 DT.

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

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

VII. Note relative aux événements postérieurs au 30 juin 2021

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

- Entraîneront des modifications importantes de l'actif ou du passif au cours du deuxième semestre de l'année 2021 ; et/ou
- Auront, ou risquent d'avoir, des répercussions importantes sur les activités futures de l'entreprise

VIII. Note relative aux engagements hors bilan

Les engagements hors bilan comportent, au 30 juin 2021 les éléments suivants :

Engagements Financiers

| Type engagements | Valeur Totale | Tiers | Dirigeants | Entreprises liées | Associés | Provisions |
|---|-------------------|-------------------|------------|-------------------|----------|------------|
| 1- Engagements donnés | | | | | | |
| a/ Garanties personnelles | | | | | | |
| *Cautionnement | 789 634 | 789 634 | Néant | Néant | Néant | Néant |
| *Aval | Néant | Néant | Néant | Néant | Néant | Néant |
| *Autres Garanties | Néant | Néant | Néant | Néant | Néant | Néant |
| b/ Garanties réelles | | | | | | |
| * Hypothèques | 178 095 | 178 095 | Néant | Néant | Néant | Néant |
| * Nantissements | 12 417 867 | 12 417 867 | Néant | Néant | Néant | Néant |
| c/ Effets escomptés non encore échus | 14 752 114 | 14 752 114 | Néant | Néant | Néant | Néant |
| d/ Créances à l'exportation mobilisées | Néant | Néant | Néant | Néant | Néant | Néant |
| e/ Abandon de créances | Néant | Néant | Néant | Néant | Néant | Néant |
| Total | 28 137 710 | 28 137 710 | | | | |
| 2- Engagements reçus | | | | | | |
| a/ Garanties personnelles | | | | | | |
| *Cautionnement | Néant | Néant | Néant | Néant | Néant | Néant |
| *Aval | Néant | Néant | Néant | Néant | Néant | Néant |
| *Autres Garanties | Néant | Néant | Néant | Néant | Néant | Néant |
| b/ Garanties réelles | | | | | | |
| * Hypothèques | Néant | Néant | Néant | Néant | Néant | Néant |
| * Nantissements | Néant | Néant | Néant | Néant | Néant | Néant |
| c/ Effets escomptés non encore échus | Néant | Néant | Néant | Néant | Néant | Néant |
| d/ Créances à l'exportation mobilisées | Néant | Néant | Néant | Néant | Néant | Néant |
| e/ Abandon de créances | Néant | Néant | Néant | Néant | Néant | Néant |
| f/ Intérêts sur emprunts | Néant | Néant | Néant | Néant | Néant | Néant |
| Total | | | | | | |
| 3- Engagements réciproques | | | | | | |
| *Emprunt obtenu non encore encaissé | Néant | Néant | Néant | Néant | Néant | Néant |
| *Crédit consenti non encore versé | Néant | Néant | Néant | Néant | Néant | Néant |
| *Opération de portage | Néant | Néant | Néant | Néant | Néant | Néant |
| *Crédit Documentaire | Néant | Néant | Néant | Néant | Néant | Néant |
| *Commande d'immobilisation | Néant | Néant | Néant | Néant | Néant | Néant |
| *Commande de longue durée | Néant | Néant | Néant | Néant | Néant | Néant |
| *Contrats avec le personnel prévoyant des engagements supérieurs à ceux prévus par la convention collective | Néant | Néant | Néant | Néant | Néant | Néant |
| *Etc | Néant | Néant | Néant | Néant | Néant | Néant |
| Total | | | | | | |

Dettes garanties par des sûretés

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

IX. Note relative aux parties liées

Conformément aux dispositions de la norme comptable tunisienne NCT 39, les transactions avec les parties liées de la société Sotipapier se présentent comme suit :

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

Autres transactions avec les parties liés :

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

Rémunérations des dirigeants :

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

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

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

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

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

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

XI. Soldes intermédiaires de gestion

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

Tunis, le 31 août 2021

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

Messieurs,

Introduction

Conformément aux dispositions de l'article 21 bis de la loi 94-117 du 14 novembre 1997, nous avons réalisé l'examen limité des états financiers intermédiaires de la société «SOTIPAPIER», qui comprennent le bilan au 30 juin 2021, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Ces états financiers intermédiaires font apparaître des capitaux propres totalisant 59.178.791 DT, y compris le bénéfice de la période s'élevant à 6.850.436 DT.

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

Etendue de l'examen limité

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

Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes d'audit et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société « SOTIPAPIER » au 30 juin 2021 ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie.

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

Tunisie Audit et Conseil

Mohamed Lassaad BORJI

Wassim CHAKROUN

Associé

Associé