

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 Ben Arous.

La Société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton « SOTIPAPIER » publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2024 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes Mr Mohamed Lasaad BORGHI (Les commissaires aux comptes associés MTBF) et Mr Wassim CHAKROUN (Tunisie Audit et Conseil).

BILAN
Au 30 juin 2024
Exprimé en dinar tunisien

	Notes	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Actifs				
Actifs non courants				
Immobilisations incorporelles		1 488 396	1 411 938	1 474 680
Moins : amortissements		(1 271 946)	(1 203 456)	(1 221 162)
	IV.1	216 450	208 482	253 518
Immobilisations corporelles		147 338 297	139 652 267	143 032 297
Moins : amortissements		(89 274 716)	(81 929 007)	(85 591 955)
	IV.2	58 063 581	57 723 260	57 440 342
Immobilisations financières		9 187 777	4 772 802	4 772 802
Moins : provisions		(1 007 426)	(1 007 426)	(1 007 426)
	IV.3	8 180 351	3 765 376	3 765 376
Total des actifs immobilisés		66 460 382	61 697 118	61 459 236
Total des actifs non courants		66 460 382	61 697 118	61 459 236
Actifs courants				
Stocks		37 232 386	49 682 867	34 636 768
Moins : provisions		(1 283 738)	(782 070)	(1 283 738)
	IV.4	35 948 648	48 900 797	33 353 030
Clients et comptes rattachés		42 940 727	35 093 492	32 034 785
Moins : provisions		(10 058 343)	(10 058 343)	(10 058 343)
	IV.5	32 882 384	25 035 149	21 976 442
Autres actifs courants	IV.6	6 937 237	3 089 613	4 215 823
Placements et autres actifs financiers	IV.7	13 355	22 088	13 021
Liquidités et équivalents de liquidités	IV.8	1 055 615	1 441 012	559 580
Total des actifs courants		76 837 239	78 488 659	60 117 896
Total des actifs		143 297 621	140 185 777	121 577 132

BILAN
Au 30 juin 2024
Exprimé en dinar tunisien

	Notes	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Capitaux propres et passifs				
Capitaux propres				
Capital social		30 720 659	30 720 659	30 720 659
Réserves légales		3 072 066	3 072 066	3 072 066
Résultats reportés		28 999 075	26 308 147	26 308 147
Primes d'émission		11 153 591	11 153 591	11 153 591
Autres capitaux propres		204 355	286 098	245 226
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		74 149 746	71 540 561	71 499 689
Résultat de la période		2 966 608	5 905 488	2 690 928
Total des capitaux propres avant affectation	IV.9	77 116 354	77 446 049	74 190 617
Passifs				
Passifs non courants				
Emprunts	IV.10	21 315 751	10 564 563	8 587 248
Provision pour risques et charges	IV.11	492 029	266 553	360 718
Total des passifs non courants		21 807 780	10 831 116	8 947 966
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	IV.12	20 547 786	20 268 422	6 593 527
Autres passifs courants	IV.13	4 829 727	16 570 247	3 770 186
Concours bancaires et autres passifs financiers	IV.14	18 995 974	15 069 943	28 074 836
Total des passifs courants		44 373 487	51 908 612	38 438 549
Total des passifs		66 181 267	62 739 728	47 386 515
Total des capitaux propres et des passifs		143 297 621	140 185 777	121 577 132

ETAT DE RESULTAT
Période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2024
Exprimé en dinar tunisien

	Notes	30/06/2024 (6 mois)	30/06/2023 (6 mois)	31/12/2023 (12 mois)
Produits d'exploitation				
Revenus		56 463 262	53 814 413	98 900 923
Autres produits d'exploitation		134 962	102 859	195 933
Total des produits d'exploitation	V.1	56 598 224	53 917 272	99 096 856
Charges d'exploitation				
Variation des stocks de produits finis		(2 008 088)	(691 307)	(6 647 200)
Achats de matières premières consommés	V.2	(19 081 204)	(19 189 573)	(34 276 465)
Achats d'approvisionnements consommés	V.3	(16 319 786)	(13 767 544)	(27 740 637)
Charges de personnel	V.4	(6 213 452)	(4 495 642)	(9 869 082)
Dotations aux amortissements et aux provisions	V.5	(3 998 662)	(3 291 113)	(7 569 877)
Autres charges d'exploitation	V.6	(4 014 428)	(3 769 432)	(6 561 926)
Total des charges d'exploitation		(51 635 620)	(45 204 611)	(92 665 187)
Résultat d'exploitation		4 962 604	8 712 661	6 431 669
Charges financières nettes	V.7	(2 303 789)	(1 799 754)	(3 582 095)
Produits des placements	V.8	14 434	14 637	33 209
Autres gains ordinaires	V.9	836 590	7 908	536 248
Autres Pertes Ordinaires	V.10	(14 602)	(134 002)	(132 674)
Résultat des activités ordinaires avant impôt		3 495 237	6 801 450	3 286 357
Impôt sur les bénéfices		(528 629)	(895 962)	(595 429)
Résultat des activités ordinaires après impôt		2 966 608	5 905 488	2 690 928
Résultat net de l'exercice		2 966 608	5 905 488	2 690 928

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
Période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2024
Exprimé en dinar tunisien

	Notes	30/06/2024 (6 mois)	30/06/2023 (6 mois)	31/12/2023 (12 mois)
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>				
Résultat net		2 966 608	5 905 488	2 690 928
Ajustements pour :				
Amortissements et provisions	VI.1	3 998 662	3 291 113	7 569 877
Résorption subvention d'investissement		(40 871)	(40 870)	(81 742)
- Variation des :				
* Stocks	VI.2	(2 595 618)	(4 016 221)	11 029 878
* Créances clients	VI.3	(10 905 942)	2 785 268	5 843 975
* Autres actifs et prêts au personnel	VI.4	(2 721 747)	(2 360 880)	(3 222 069)
* Fournisseurs et autres dettes	VI.5	13 954 259	6 117 670	(7 557 225)
* Autres passifs	VI.6	1 103 023	(625 756)	(453 742)
* Plus-value sur cession d'immobilisations		(2 537)	-	
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		5 755 837	11 055 812	15 819 880
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>				
Décassements liés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(4 483 704)	(10 061 911)	(13 504 682)
Encaissements provenant de la cession des immobilisations corporelles & incorporelles		20 000	-	-
Décassements liés à l'acquisition d'immobilisations financières		(4 414 975)	-	-
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		(8 878 679)	(10 061 911)	(13 504 682)
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>				
Encaissements provenant des emprunts		48 204 477	21 060 000	59 716 000
Remboursement d'emprunts		(45 076 006)	(20 254 124)	(47 794 834)
Distribution de dividendes		-	-	(13 246 523)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	VI.8	3 128 471	805 876	(1 325 357)
Variation de trésorerie	VI.9	5 629	1 799 777	989 841
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>		<i>367 023</i>	<i>(622 818)</i>	<i>(622 818)</i>
<i>Trésorerie à la clôture de l'exercice</i>		<i>372 652</i>	<i>1 176 959</i>	<i>367 023</i>

I. Présentation de la société

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

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

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

Elle possède une capacité de production de 80.000 tonnes par an, emploie plus de 240 personnes et a réalisé un chiffre d'affaires dépassant les 53 millions de dinars tunisiens au cours du premier semestre 2023.

II. Référentiel comptable

Déclaration de conformité

Les états financiers intermédiaires de la société arrêtés au 30 juin 2024 sont établis conformément aux dispositions :

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

Principes & conventions comptables

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

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

- l'intelligibilité ;
- la pertinence ;
- la fiabilité ; et

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

SOTIPAPIER utilise la méthode autorisée pour la présentation de son état de résultat. Le paragraphe 52 de la norme comptable NC01 stipule que : « Au cas où une entreprise utilise la méthode autorisée, elle est encouragée à publier dans ses notes une répartition de ses charges par destination. Pour ce faire, elle peut utiliser le modèle figurant à l'annexe 7. Cette opération vise à permettre aux entreprises de s'adapter à la présentation par destination ». Cette présentation étant facultative, la SOTIPAPIER ne publie pas cette note.

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

III. Bases de mesure et principes comptables pertinents appliqués

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

1- Immobilisations corporelles et incorporelles

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

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

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

Les taux d'amortissement pratiqués sont les suivants :

Rubrique	Taux
Logiciels	33,33%
Constructions	5%
Matériels et outillages	30% et 20%
Matériel de transport	20%
Agencement aménagement installation	20% et 10%
Matériel Informatique	20%
Mobiliers de bureau	20%
Révision générale Turbine à gaz	25%

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

2- Immobilisations financières

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

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

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

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

3- Stocks

Les stocks de SOTIPAPIER sont constitués des rubriques suivantes :

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

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

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

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

4- Clients et comptes rattachés

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

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

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

5- Emprunt

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

6- Revenus

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

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

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

7- Conversion des éléments monétaires libellés en monnaie étrangère

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

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

8- Provision pour indemnité de départ à la retraite

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

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

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

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

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

IV. Notes relatives au bilan

1. Immobilisations incorporelles

La valeur brute des immobilisations incorporelles s'élève au 30 juin 2024 à 1.488.396 DT contre 1.411.938 DT au 30 juin 2023 et 1.474.680 DT au 31 décembre 2023, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Concession, brevet et procédés	176 294	176 294	176 294
Logiciel	1 252 149	1 068 861	1 068 861
Immobilisations incorporelles en cours	59 953	166 783	229 525
Valeur brute	1 488 396	1 411 938	1 474 680
Moins amortissements	(1 271 946)	(1 203 456)	(1 221 162)
Total net	216 450	208 482	253 518

2. Immobilisations corporelles

La valeur brute des immobilisations corporelles s'élève au 30 juin 2024 à 147.338.297 DT contre 139.652.267 DT au 30 juin 2023 et 143.032.297 DT au 31 décembre 2023, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Terrain	180 124	180 124	180 124
Constructions	8 727 284	8 727 284	8 727 284
Agencements, aménagements et installations	5 630 016	3 898 900	4 721 692
Matériel et outillage industriel	107 963 651	95 493 570	106 772 864
Matériel de transport	3 175 822	3 211 948	3 211 948
Matériel informatique	930 754	807 529	861 572
Matériel et mobiliers de bureau	255 340	249 556	252 049
Immobilisations corporelles en cours	16 884 443	20 324 762	15 092 517
Avances et acomptes versés sur immobilisations corporelles	3 359 250	6 758 594	3 212 247
Matériel de transport à statut juridique particulier	231 613	-	-
Valeur brute	147 338 297	139 652 267	143 032 297
Moins amortissements	(89 274 716)	(81 929 007)	(85 591 955)
Total net	58 063 581	57 723 260	57 440 342

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

Tableau de variation des immobilisations et des amortissements au 30/06/2024

Libellé	Valeur brute au 31/12/2023	Acquisitions 2024	Cession	Reclassements 2024	Valeur brute au 30/06/2024	Amort. Ant. 2023	Dotation 2024	Cession	Amort. Cumulés au 30.06.2024	VCN 30.06.2024
Concessions, brevets & procédés	176 294	-	-		176 294	(176 294)	-	-	(176 294)	-
Logiciels	1 068 861	-	-	183 288	1 252 149	(1 044 868)	(50 784)	-	(1 095 652)	156 497
Immobilisations Incorporelles en cours	229 525	13 716	-	(183 288)	59 953	-	-	-	-	59 953
Total des Immobilisations Incorporelles	1 474 680	13 716	-	-	1 488 396	(1 221 162)	(50 784)	-	(1 271 946)	216 450
Terrains	180 124	-	-	-	180 124	-	-	-	-	180 124
Construction	2 683 729	-	-	-	2 683 729	(2 210 508)	(32 774)	-	(2 243 282)	440 447
Construction Siège Mégrine	2 672 298	-	-	-	2 672 298	(879 611)	(66 813)	-	(946 424)	1 725 874
Construction PM2	606 560	-	-	-	606 560	(606 560)	-	-	(606 560)	-
Construction PM3	808 977	-	-	-	808 977	(808 977)	-	-	(808 977)	-
Construction Magasin Stock MA PB+Chaudière	508 512	-	-	-	508 512	(508 512)	-	-	(508 512)	-
Nouv. Admin.+Atelier Mécanique+Atelier Electrique	836 892	-	-	-	836 892	(836 892)	-	-	(836 892)	-
Construction dépôt MP	610 316	-	-	-	610 316	(501 737)	-	-	(501 737)	108 579
Matériel & outillage	106 772 864	-	-	1 190 787	107 963 651	(72 165 074)	(3 322 112)	-	(75 487 186)	32 476 465
Agencement, aménagement, installation	4 721 692	-	-	908 324	5 630 016	(3 148 315)	(259 197)	-	(3 407 512)	2 222 504
Matériel roulant	3 211 948	127 859	(163 988)	-	3 175 819	(3 099 766)	(67 164)	146 527	(3 020 403)	155 416
Matériel de transport à statut juridique particulier	-	-	-	231 613	231 613	-	(20 307)	-	(20 307)	211 306
MMB & Matériel Informatique	1 113 621	-	-	72 476	1 186 097	(826 003)	(60 921)	-	(886 924)	299 173
Immobilisations corporelles en cours	15 092 517	4 195 126	-	(2 403 200)	16 884 443	-	-	-	-	16 884 443
Avance et acomptes versés sur immobilisations	3 212 247	147 003	-	-	3 359 250	-	-	-	-	3 359 250
Total des Immobilisations corporelles	143 032 297	4 469 988	(163 988)	-	147 338 297	(85 591 955)	(3 829 288)	146 527	(89 274 716)	58 063 581
Total	144 506 977	4 483 704	(163 988)	-	148 826 693	(86 813 117)	(3 880 072)	146 527	(90 546 662)	58 280 031

3. Immobilisations financières

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

Libellé	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Titres de participation	7 579 610	3 164 635	3 164 635
Dépôts et cautionnements	1 608 167	1 608 167	1 608 167
Total	9 187 777	4 772 802	4 772 802
Moins provisions	(1 007 426)	(1 007 426)	(1 007 426)
Total net	8 180 351	3 765 376	3 765 376

Titres de participation

Les participations se présentent comme suit :

Nature des titres	Valeur brute au 30/06/2024	Valeur brute au 31/12/2023	Provisions pour dépréciation au 30/06/2024	VCN au 30/06/2024
Filiales :				
ECOGAD **	4 414 975	-	-	4 414 975
TUCOLLECT	719 200	719 200	-	719 200
SFTC	2 014 985	2 014 985	(651 015)	1 363 970
SOTIPAPIER PROPCO	2 450	2 450	-	2 450
Autres participations :				
Marina Hôtel	350 000	350 000	(331 411)	18 589
Banque tunisienne de solidarité	40 000	40 000	-	40 000
Sté Expansion tourisme	25 000	25 000	(25 000)	-
SODEK SICAR	10 000	10 000	-	10 000
Sté Tunisienne de codification	3 000	3 000	-	3 000
Total	7 579 610	3 164 635	(1 007 426)	6 572 184

** ce montant comprend un tranche d'1.000.000 de dinars qui sera payé au cédant conformément aux termes et conditions d'une convention de séquestre conclue entre les parties en date du 11 décembre 2023

Dépôts et cautionnements

Les dépôts et cautionnements se détaillent comme suit :

Libellé	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Avance cautionnements STEG	1 608 167	1 608 167	1 608 167
Total	1 608 167	1 608 167	1 608 167

4. Stocks

La valeur brute des stocks s'élève au 30 juin 2024 à 37.232.386 DT contre 49.682.867 DT au 30 juin 2023 et 34.636.768 DT au 31 décembre 2023, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Matières premières	16 076 207	16 356 947	10 916 408
Consommables et pièces de rechange	16 898 614	21 139 233	17 483 363
Produits finis	4 222 706	12 186 687	6 230 794
Consommables et pièces de rechange en transit	34 859	-	6 203
Total	37 232 386	49 682 867	34 636 768
Provision	(1 283 738)	(782 070)	(1 283 738)
Total net	35 948 648	48 900 797	33 353 030

5. Clients et comptes rattachés

La valeur brute des clients et comptes rattachés s'élève au 30 juin 2024 à 42.940.727 DT contre à 35.093.492 DT au 30 juin 2023 et 32.034.785 DT au 31 décembre 2023, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Clients	15 404 720	8 805 081	7 971 377
Client avoirs à établir	-	(409 109)	-
Clients, ventes d'énergie (STEG)	1 320 311	746 802	811 779
Clients douteux	10 058 343	10 058 343	10 058 343
Effets à recevoir	13 592 877	13 052 826	10 725 702
Chèques en portefeuille	2 564 476	2 839 549	2 467 584
Total	42 940 727	35 093 492	32 034 785
Provision pour dépréciation des comptes clients	(10 058 343)	(10 058 343)	(10 058 343)
Total net	32 882 384	25 035 149	21 976 442

6. Autres actifs courants

Le solde des autres actifs courants s'élève au 30 juin 2024 à 6.937.237 DT contre 3.089.613 DT au 30 juin 2023 et 4.215.823 DT au 31 décembre 2023, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Fournisseurs locaux débiteurs	137 584	105 214	43 529
Personnel-avances et acomptes	182 422	133 206	48 402
Etat, impôts et taxes (Crédit IS)	3 324 727	1 294 722	3 257 062
Etat, impôts et taxes (crédit TVA)	604 950	998	31 954
Etat, impôts et taxes (droits de douane et divers)	1 759 506	1 059 420	10 732
Débiteurs divers	26 530	37 045	4 267
Compte courant associé	265 354	-	255 954
Charges constatées d'avance	636 164	459 008	563 923
Total	6 937 237	3 089 613	4 215 823

7. Placements et autres actifs financiers

Le solde de cette rubrique se détaille, au 30 juin 2024, comme suit :

Libellé	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Prêts au personnel	13 355	22 088	13 021
Total	13 355	22 088	13 021

8. Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 30 juin 2024 à 1.055.615 DT se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Banques	789 119	910 856	540 456
Effets remis à l'encaissement	45 000	142 179	-
Chèques remis à l'encaissement	211 496	377 977	9 124
Caisses	10 000	10 000	10 000
Total	1 055 615	1 441 012	559 580

9. Capitaux propres

La structure du capital se détaille comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Sango Ellis	15 420 191	15 420 191	15 420 191
S&S Ellis	11 652 894	11 652 894	11 652 894
Divers public	3 647 574	3 647 574	3 647 574
Total	30 720 659	30 720 659	30 720 659

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

Libellé	30/06/2024	%
Sango Ellis	14 146 964	50,19%
S&S Ellis	10 690 728	37,93%
Divers public	3 346 399	11,88%
Total actions	28 184 091	100%

Le résultat de base par action au 30 juin 2024 est de 0,105 DT contre 0,209 DT au 30 juin 2023 et 0,095 DT au 31 décembre 2023, se détaillant comme suit :

En TND	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Résultat net	2 966 608	5 905 488	2 690 928
Nombre d'actions	28 184 091	28 184 091	28 184 091
Résultat par action	0,105	0,209	0,095

Les capitaux propres s'élèvent au 30 juin 2024 à 78.116.453 DT. Le tableau de variation des capitaux propres se présente comme suit :

Libellé	Capital social	Réserves légales	Résultats reportés	Prime d'émission	Subvention d'investissement	Résultat de l'exercice	Total
Capitaux propres au 31/12/2023	30 720 659	3 072 066	26 308 147	11 153 591	245 226	2 690 928	74 190 617
Résultats reportés	-	-	2 690 928	-	-	(2 690 928)	-
Réserves légales	-	-	-	-	-	-	-
Subvention FODEC inscrite au résultat	-	-	-	-	(40 871)	-	(40 871)
Résultat de la période	-	-	-	-	-	2 966 608	2 966 608
Capitaux propres au 30/06/2024	30 720 659	3 072 066	28 999 075	11 153 591	204 355	2 966 608	77 116 354

La hausse des capitaux propres de 2.925.737 DT entre le 31 décembre 2023 et le 30 juin 2024 provient de :

- 1- L'affectation du bénéfice de l'exercice clos au 31 décembre 2023 conformément à la cinquième résolution du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire tenue le 25 juin 2024, à savoir :

Résultat net au 31/12/2023	2.690.928
Résultats reportés	26.308.147
Reliquat 1	28.999.075
Réserve légale (plafonnée à 10% du capital social)	-
Bénéfices distribuables	-
Reliquat 2 : Résultats reportés 2023	28.999.075

- 2- La constatation d'un résultat bénéficiaire au cours du premier semestre 2024 pour 2.966.608 DT.

10. Emprunts

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

Désignation	Échéances à CT au 31/12/23	Échéances à LT au 31/12/23	Rembours ements 2024	Échéances à - d'1 an au 30/06/24	Échéances à LT au 30/06/24	Durée	Taux
Attijari 3.080.000 DT	-	-	-	279 139	2 800 861	7 ans	TMM+1,25%
UBCI 2.800.000 DT	-	-	-	116 667	2 683 333	7 ans	TMM+1,25%
BT 3.300.000 DT	-	-	266 668	-	3 300 000	7 ans	TMM+1,25%
BIAT 5.620.000 DT	-	-	-	449 600	5 170 400	7 ans	TMM+1,25%
UBCI 1.850.000 DT	264 286	1 453 571	132 144	264 286	1 321 429	7 ans	TMM+1,25%
UBCI 2.250.000 DT	321 429	1 526 786	160 714	321 429	1 366 071	7 ans	TMM+1,25%
BIAT 5.430.000 DT	1 034 286	-	517 143	517 143	-	7 ans	TMM+1,25%
BIAT 2.000.000 DT	285 714	1 357 143	142 858	285 714	1 214 286	7 ans	TMM+1,25%
BT 4.830.000 DT	853 320	1 387 809	419 387	881 581	940 160	8 ans	TMM+1,25%
BT 2.000.000 DT	285 716	1 214 281	142 858	285 716	1 071 423	7 ans	TMM+1,25%
BNA 1.810.000 DT	362 000	181 000	181 000	362 000	-	7 ans	TMM+1,25%
BT 3.200.000 DT	533 336	1 466 658	-	533 336	1 199 990	7 ans	TMM+1,25%
Leasing ATL	-	-	13 813	65 691	152 109		
BT Leasing	-	-	5 421	26 752	95 689		
Total	3 940 087	8 587 248	1 982 006	4 389 054	21 315 751		

11. Provisions pour risques et charges

La provision concerne l'indemnité de départ à la retraite qui s'élève à 492.029 DT au 30 juin 2024 contre un solde de 266.553 DT au 30 juin 2023 et 360.718 DT au 31 décembre 2023.

12. Fournisseurs et comptes rattachés

La valeur brute de cette rubrique s'élève au 30 juin 2024 à 20.547.786 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Fournisseurs locaux	1 543 155	2 823 053	2 626 638
Fournisseurs étrangers	6 329 609	5 602 303	1 648 574
Fournisseurs, effets à payer	2 000 322	1 895 159	1 685 190
Fournisseurs, factures non parvenues	10 674 700	9 947 907	633 125
Total	20 547 786	20 268 422	6 593 527

13. Autres passifs courants

La valeur des autres passifs courants s'élève au 30 juin 2024 à 4.829.727 DT se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Rémunérations dues au personnel	9 273	6 862	9 425
Receveur des finances	213 546	903 091	925 535
Charges à payer pour congés à payer	648 700	659 142	661 419
Charges à payer	2 575 746	842 246	767 846
Cotisation sociale de solidarité	118 925	210 416	135 442
CNSS	774 740	468 540	773 958
Créditeur divers	488 797	233 427	496 561
Dividendes à payer	-	13 246 523	-
Total	4 829 727	16 570 247	3 770 186

14. Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent au 30 juin 2024 à 18.995.974 DT se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Banque	81 803	-	59 132
Chèques en circulation	293 870	264 053	110 775
Virement émis en cours	307 290	-	22 650
Sous total des découverts bancaires	682 963	264 053	192 557
Financement de stock (*)	7 000 000	6 650 000	7 000 000
Échéances à moins d'un an sur crédits (CMT)	4 296 611	3 913 479	3 940 086
Échéances à moins d'un an sur crédits Leasing	92 443	-	-
Intérêts courus	46 957	32 411	16 193
Financement en dinars (**)	6 877 000	4 210 000	16 926 000
Sous total des autres passifs financiers	18 313 011	14 805 890	27 882 279
Total	18 995 974	15 069 943	28 074 836

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

Libellé	Solde au 31/12/2023	Nouveaux emprunts	Remboursements	Solde au 30/06/2024
BT	1 800 000	5 400 000	5 400 000	1 800 000
BIAT	2 100 000	4 200 000	4 200 000	2 100 000
Attijari Bank	1 000 000	2 000 000	2 000 000	1 000 000
UBCI	2 100 000	2 100 000	2 100 000	2 100 000
Total	7 000 000	13 700 000	13 700 000	7 000 000

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

Libellé	Solde au 31/12/2023	Nouveaux emprunts	Remboursements	Solde au 30/06/2024
BT	11 046 000	5 697 000	11 046 000	5 697 000
UBCI	3 520 000	-	3 520 000	-
BIAT	2 360 000	-	1 180 000	1 180 000
Total	16 926 000	5 697 000	15 746 000	6 877 000

V. Notes relatives à l'état de résultat

1. Produits d'exploitation

Revenus

Les revenus s'élèvent au 30 juin 2024 à 56.463.262 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Ventes Kraft	32 705 836	30 373 235	57 839 552
Ventes PPO	26 805 904	25 545 541	44 953 558
Ventes Energie	1 285 494	1 434 359	2 504 919
Autres	147 563	85 684	185 409
Ristournes	(4 481 535)	(3 624 406)	(6 582 515)
Total	56 463 262	53 814 413	98 900 923

Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitations s'élèvent au 30 juin 2024 à 134.962 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Loyers	48 213	40 203	92 406
Quote-part de la subvention	86 749	62 656	103 527
Total	134 962	102 859	195 933

2. Achats de matières premières consommés

Les achats de matières premières consommés s'élèvent au 30 juin 2024 19.081.204 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Achat Pâte à papier	17 929 636	16 779 112	21 927 877
Achat Vieux papier	6 311 368	5 131 302	9 628 889
Variation de stock de MP	(5 159 800)	(2 720 841)	2 719 699
Total	19 081 204	19 189 573	34 276 465

3. Achats d'approvisionnements consommés

Les achats et approvisionnements consommés s'élèvent au 30 juin 2024 à 16.319.786 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Consommation Gaz	7 517 775	6 172 880	11 770 637
Achats électricité	712 150	380 066	1 026 663
Achats eau	54 198	66 015	119 580
Achats pièces de rechange (PDR)	1 970 284	2 658 727	4 674 135
Achats Matières consommables	5 400 354	6 403 582	8 341 803
Achats fournitures de bureau	108 932	72 963	144 841
Variation des stocks	556 093	(1 986 689)	1 662 978
Total	16 319 786	13 767 544	27 740 637

4. Charges de personnel

Les charges de personnel s'élèvent au 30 juin 2024 à 6.213.452 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Salaires brut	4 888 725	3 674 454	7 766 214
Congés payés	54 601	54 498	54 498
Transfert de charges	(16 815)	(16 815)	(33 630)
Charges sociales légales	855 123	497 392	1 090 672
Autres Charges de personnel	344 274	231 304	874 530
Accidents de travail	87 544	54 809	116 798
Total	6 213 452	4 495 642	9 869 082

5. Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions s'élèvent au 30 juin 2024 à 3.998.662 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Dotations aux amortissements	3 880 071	3 233 534	6 914 188
Provisions pour départ à la retraite	131 310	57 779	151 745
Provisions pour dépréciation de stocks	-	-	501 668
Reprise pour congés payés	(12 719)	-	2 276
Total	3 998 662	3 291 313	7 569 877

6. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 30 juin 2024 à 4.014.428DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Locations	217 436	178 591	375 971
Entretien et réparations	1 839 113	1 839 100	2 891 525
Assurances	241 741	218 941	409 567
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	733 774	605 080	1 324 903
Publicité, publications, relations publiques	7 950	6 856	79 590
Transport	238 844	134 122	315 762
Déplacements, missions et réceptions	133 227	209 746	302 557
Frais postaux et de Télécom.	20 937	19 461	37 162
Services bancaires et assimilés	94 517	64 212	112 634
Subventions et dons	3 500	2 050	2 150
Jetons de présence	75 000	60 000	150 000
Impôts et taxes	289 464	220 857	424 663
Contribution sociale de solidarité	118 925	210 416	135 442
Total	4 014 428	3 769 432	6 561 926

7. Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent au 30 juin 2024 à 2.303.789 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Intérêts/Comptes courants	7 746	7 781	13 221
Intérêts/Effets escomptés	603 098	708 115	986 951
Intérêts/Financement de stock	308 955	249 643	554 621
Intérêts/Financement en dinars	645 584	97 514	634 580
Intérêts sur les autres dettes	1 047	-	-
Intérêts /Crédit Leasing	8 294	-	-
Intérêts/Crédit moyen terme	739 532	648 361	1 304 843
Total des intérêts	2 314 256	1 711 414	3 494 216
Pertes de change	32 730	143 586	171 534
Gains de change	(43 197)	(55 246)	(83 655)
Total net	2 303 789	1 799 754	3 582 095

8. Produits des placements

Les produits des placements s'élèvent au 30 juin 2024 à 14.434 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Rémunérations des autres créances	5 034	9 400	23 181
Intérêts créditeurs des comptes courants	9 400	5 237	10 028
Total	14 434	14 637	33 209

9. Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires s'élèvent au 30 juin 2024 à 836.590 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Remboursement assurances	827 870	7 477	511 749
Produits nets sur cession d'immobilisations	2 537	-	-
Gains ordinaires	6 183	431	24 499
Total	836 590	7 908	536 248

10. Autres pertes Ordinaires

Les autres pertes ordinaires s'élèvent au 30 juin 2024 à 14.602 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Pénalités fiscales, sociales	13 637	117 811	124 045
Autres pertes ordinaires	965	16 191	8 629
Total	14 602	134 002	132 674

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	30/06/2024	31/12/2023	Variation
Amortissements immob. incorporelles	1 271 946	1 221 162	50 784
Amortissements immob. corporelles	89 274 716	85 591 955	3 682 761
Amortissement immob corp cédées	146 526	-	146 526
Provisions sur immobilisations financières	1 007 426	1 007 426	-
Provisions sur dépréciation des stocks	1 283 738	1 283 738	-
Provisions sur dépréciation des créances	10 058 343	10 058 343	-
Provisions pour risques et charges	492 028	360 718	131 310
Provisions pour congés payés	648 700	661 419	(12 719)
Total	104 183 423	100 184 761	3 998 662

2. Variation des stocks

Libellé	30/06/2024	31/12/2023	Variation
Matières premières	16 076 207	10 916 408	(5 159 799)
Consommables et pièces de rechange	16 933 473	17 489 566	556 093
Produits finis	4 222 706	6 230 794	2 008 088
Total	37 232 386	34 636 768	(2 595 618)

3. Variation des créances

Libellé	30/06/2024	31/12/2023	Variation
Clients	15 404 720	7 971 377	(7 433 343)
Clients, ventes d'énergie (STEG)	1 320 311	811 779	(508 532)
Clients douteux	10 058 343	10 058 343	-
Effets à recevoir	13 592 877	10 725 702	(2 867 175)
Chèques en portefeuille	2 564 476	2 467 584	(96 892)
Total	42 940 727	32 034 785	(10 905 942)

4. Variation des autres actifs et prêts au personnel

Libellé	30/06/2024	31/12/2023	Variation
Fournisseurs locaux débiteurs	137 584	43 529	(94 055)
Personnel-avances et acomptes	182 422	48 402	(134 020)
Etat, impôts et taxes (Crédit IS)	3 324 727	3 257 062	(67 665)
Etat, impôts et taxes (crédit TVA)	604 950	31 954	(572 996)
Etat, impôts et taxes (droits de douane et divers)	1 759 506	10 732	(1 748 774)
Débiteurs divers	26 530	4 267	(22 263)
Compte courant associé	265 354	255 954	(9 400)
Charges constatées d'avance	636 164	563 923	(72 241)
Total des autres actifs courants	6 937 237	4 215 823	(2 721 414)
Autres actifs Financiers (prêt au personnel)	13 355	13 022	(333)
Total des autres actifs	6 950 592	4 228 845	(2 721 747)

5. Variation des dettes fournisseurs

Libellé	30/06/2024	31/12/2023	Variation
Fournisseurs locaux	1 543 155	2 626 638	(1 083 483)
Fournisseurs étrangers	6 329 609	1 648 574	4 681 035
Fournisseurs, effets à payer	2 000 322	1 685 190	315 132a
Fournisseurs, factures non parvenues	10 674 700	633 125	10 041 575
Total	20 547 786	6 593 527	13 954 259

6. Variation des autres passifs

Libellé	30/06/2024	31/12/2023	Variation
Rémunérations dues au personnel	9 273	9 425	(152)
CSS à payer	118 925	135 442	(16 517)
Receveur des finances	213 546	925 535	(711 989)
Charges à payer	2 575 746	767 847	1 807 899
Créditeur divers	488 797	496 561	(7 764)
CNSS	774 740	773 958	782
Total autres passifs courants	4 181 027	3 108 768	1 072 259
Intérêts courus	46 957	16 193	30 764
Total autres passifs financiers	46 957	16 193	30 764
Total autres passifs	4 227 984	3 124 961	1 103 023

7. Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement

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

- Acquisition de l'entité ECO GAD pour une valeur de 4.414.975 DT
- Cession de matériel de transport pour une valeur de 20.000 DT
- Investissement en immobilisation en cours pour 4.195.126 DT principalement liée à la mise à niveau de la chaîne de production PM3.

8. Flux de trésorerie affectés aux activités de financement

Encaissement provenant des emprunts

Libellé	30/06/2024	31/12/2023
Financement de stocks	13 700 000	29 000 000
Financement en TND	19 345 000	28 866 000
CMT	15 159 477	1 850 000
Total	48 204 477	59 716 000

Remboursement d'emprunts

Libellé	30/06/2023	31/12/2023
Financement de stocks	13 700 000	27 100 000
Financement en TND	29 394 000	16 940 000
CMT	1 982 006	3 754 834
Total	45 076 006	47 794 834

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

Libellé	Note Référence	Trésorerie au début de 2024	Trésorerie à fin juin 2024	Variation
Liquidités et équivalents de liquidités	IV.8	559 580	1 055 615	496 035
Concours bancaires	IV.14	(192 557)	(682 963)	(490 406)
Total		(367 023)	372 652	5 629

VII. Note relative aux événements postérieurs au 30 juin 2024

Il n'y a pas eu d'événements significatifs survenus entre la date de clôture du 1^{er} semestre 2024 et la date de publication des états financiers intermédiaires qui sans être liés à la clôture de la période :

- Entraineront des modifications importantes de l'actif ou du passif au cours du deuxième semestre de l'année 2024 ; 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 2024 les éléments suivants :

Engagements Financiers

Type engagements	Valeur Totale	Tiers	Dirigeants	Entreprises liées	Associés	Provisions
1- Engagements donnés						
a/ Garanties personnelles						
*Cautionnement	2 159 044	2 159 044	Néant	2 000 000	Néant	Néant
*Aval	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
*Autres Garanties	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
b/ Garanties réelles						
* Hypothèques	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
* Nantissements	25 364 563	25 364 563	Néant	Néant	Néant	Néant
c/ Effets escomptés non encore échus	14 462 277	14 462 277	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	41 985 884	41 985 884		2 000 000		
2- Engagements reçus						
a/ Garanties personnelles						
*Cautionnement	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
*Aval	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
*Autres Garanties	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
b/ Garanties réelles						
* Hypothèques	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
* Nantissements	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
c/ Effets escomptés non encore échus	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
d/ Créances à l'exportation mobilisées	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
e/ Abandon de créances	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
f/ Intérêts sur emprunts	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
Total						
3- Engagements réciproques						
*Emprunt obtenu non encore encaissé	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
*Crédit consenti non encore versé	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
*Opération de portage	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
*Crédit Documentaire	10 040 602	10 040 602	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	10 040 602	10 040 602				

Dettes garanties par des sûretés

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

IX. Note relative aux parties liées

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

- La société TUCOLLECT (société dans laquelle Sotipapier détient 99,99% du capital) a facturé un montant de 436.764 DT (HTVA) relatif à des ventes de vieux papiers. La dette liée à ces facturations s'élève à 68.662DT au 30 juin 2024.
- Le Gérant de la filiale TUCOLLECT a bénéficié, au titre du premier semestre 2023, d'une rémunération brute de 16.815 DT payée par SOTIPAPIER et qui sera refacturée à TUCOLLECT en fin d'année.
- La société Sotipapier a facturé à la société TUCOLLECT sa quote-part dans les frais de location du dépôt pour la période allant du 1^{er} janvier 2024 au 30 juin 2024, et ce pour un montant de 42.213 DT (HTVA), la créance y afférente s'élève à 8.372 DT TTC.
- La société SFTC (société dans laquelle SOTIPAPIER détient 99,99% du capital) a facturé un montant 333.353 DT (HTVA) relatif à des ventes de vieux papiers. La dette liée à ces facturations s'élève à 44.839 DT au 30 juin 2024.
- La société SOTIPAPIER a facturé à la société SFTC une note de débit au titre de frais de location de la presse à balle pour un montant global de 6.000 DT(HTVA). La dette liée à cette facturation n'a pas été réglé en 2024.
- La société ECOGAD (société dans laquelle SOTIPAPIER détient 70% du capital) a facturé un montant de 3.166.736 DT (HTVA) relatif à des ventes de vieux papiers. La dette liée à ces facturations s'élève à 96.343 DT au 30 juin 2024.
- La société SOTIPAPIER a accepté d'apporter son concours financier à la société SOTIPAPIER PROPCO par le biais d'un prêt pour un montant de 235.000 DT sous forme d'avance en compte courant d'associé. L'avance est consentie par le prêteur pour une durée de 10 ans de la date du décaissement effectif des fonds et porte intérêts au taux de 8% L'an. Le solde de compte courant associé SOTIPAPIER PROPCO s'élève au 30 juin 2024 à 265.354 DT y compris les intérêts relatifs à l'exercice 2024 facturés au taux de 8% sous forme de note de débit pour un montant de 9.400 DT (HTVA).
- La société PROPCO (société dans laquelle SOTIPAPIER détient 49 % du capital) a facturé à la société SOTIPAPIER les frais de location du terrain pour la période allant du 1er janvier 2024 au 30 juin 2024, et ce pour un montant de 12.500 DT (HTVA). La dette liée à cette facturation n'a pas été réglé en 2024.

Rémunérations des dirigeants :

Le directeur général et le directeur général adjoint ont bénéficié au titre de l'exercice 2024 :

- ✓ D'un salaire brut 681.928 DT servi par la société SOTIPAPIER. Le détail se présente comme suit :

Nom et prénom	Fonction	Revenu brut
Philippe Lacoste	* DG/directeur développement stratégique	219 355
Raphael Poullain	*DGA/DG	577 005
Total		796 360

* La rémunération de Mr Lacoste avant sa démission de son poste de DG avec date d'effet le 1^{er} avril 2024 s'élève à 104.923 DT. Il a été nommé, depuis, directeur de développement stratégique groupe et membre du conseil d'administration.

* Mr Poullain a démissionné de son poste de DGA et a été nommé DG avec date d'effet le 1^{er} avril 2024 par le conseil d'administration du 19 mars 2024. Cette rémunération correspond à sa qualité de DGA et de DG.

Les membres du Conseil d'Administration sont rémunérés par des jetons de présence proposés par le Conseil d'Administration et soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale. Au 30 juin 2024, le montant des jetons de présence constaté en charges de l'exercice s'est élevé à 75.000 DT

X. Soldes intermédiaires de gestion

Produits	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Charges	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Soldes intermédiaires des exercices	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Production vendue	56 463 262	53 814 413	98 900 926	ou Déstockage de production Total	(2 008 088)	691 307	(6 647 200)	Production de l'exercice			
Production stockée											
Total	56 463 262	53 814 413	98 900 926		(2 008 088)	691 307	6 647 200		54 455 174	53 123 106	92 253 726
Production de l'exercice	54 455 174	53 123 106	92 253 726	Coût d'achat Mat. Premières Achat d'approvisionnements consommées Total	19 081 204	19 189 573	34 276 465	Marge sur coût matières			
Total	54 455 174	53 123 106	92 253 726		35 400 990	32 957 117	62 017 103		19 054 184	20 165 989	30 236 623
Marge sur coût matières	19 054 184	20 165 989	30 236 623	Autres charges Total	3 724 964	3 548 575	6 137 263	Valeur ajoutée brute			
Total	19 054 184	20 165 989	30 236 623		3 724 964	3 548 575	6 137 263		15 329 220	16 617 414	24 099 360
Valeur ajoutée brute	15 329 220	16 617 414	24 099 360	Impôts, taxes et versements assimilés Charges de personnel Total	289 465	220 857	424 665	Excédent Brut d'exploitation			
Total	15 329 220	16 617 414	24 099 360		6 502 917	4 716 499	10 293 745		8 826 303	11 900 915	13 805 615
Excédent Brut d'exploitation	8 826 303	11 900 915	13 805 615	Dotation aux amortissements et aux provisions Charges financières Autres Pertes Ordinaires Impôt sur le résultat ordinaire Total	3 998 662	3 291 113	7 569 877	Résultat des activités ordinaires après impôt			
Autres produits Ordinaires	134 962	110 767	732 176								
Produits financiers	851 025	14 637	33 209		2 303 789	1 799 754	3 582 093				
Total	9 812 290	12 026 319	14 571 000		6 845 682	6 120 831	11 880 072		2 966 608	5 905 488	2 609 928
Résultat des activités ordinaires après impôt	2 966 608	5 905 488	2 690 928	Elément extraordinaire- contribution Conjoncturelle Total				Résultat net de l'exercice			
Total	2 966 608	5 905 488	2 690 928			-	-		2 966 608	5 905 488	2 609 928

Tunis, le 29 août 2024

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

Messieurs,

Introduction

Conformément aux dispositions de l'article 21 bis de la loi 94-117 du 14 novembre 1994, nous avons réalisé l'examen limité des états financiers intermédiaires de la société SOTIPAPIER S.A., qui comprennent le bilan au 30 juin 2024, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Ces états financiers intermédiaires font apparaître des capitaux propres totalisant 77.116.354 DT, y compris le bénéfice de la période s'élevant à 2.966.608 DT.

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

Etendue de l'examen limité

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

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

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société « SOTIPAPIER » au 30 juin 2024 ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

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

Tunisie Audit et Conseil

Mohamed Lassaad BORJI
Associé

Wassim CHAKROUN
Associé