

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

***Rapport d'examen limité du Commissaire aux Comptes
sur les Etats Financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2020***



Rapport d'examen limité



Tunis, le 28 août 2020

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 2020, 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 63.001.638 DT, y compris le bénéfice de la période s'élevant à 306.798 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 notre 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 d'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 2020 ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie.

Conseil Audit Formation CAF

Tunisie Audit et Conseil

Abderrahmen FENDRI

Wassim CHAKROUN

Associé

Associé



Conseil Audit Formation CAF
Membre de PwC Network
Imm. PwC - Rue Lac d'Annecy
1053 Les Berges du Lac - Tunis
Tél: 216.71.160.000 / 71.963.900
Fax: 216.71.861.789
MF : 0024410T/A/M/000



TUNISIE AUDIT & CONSEIL
EB3, Promed Building ET 05
Centre Urbain Nord 1082
MF : 999520/S/A/M/000

Etats financiers intermédiaires

Etats financiers intermédiaires au 30/06/2020
Bilan au 31 décembre
Exprimé en dinar tunisien

	Notes	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Actifs				
Actifs non courants				
Immobilisations incorporelles		1 137 110	825 197	1 097 018
Moins amortissements		(715 102)	(488 528)	(609 913)
	V.1	422 008	336 669	487 105
Immobilisations corporelles		98 515 013	92 419 384	96 139 435
Moins amortissements		(64 209 041)	(59 123 327)	(61 614 159)
	V.2	34 305 972	33 296 057	34 525 276
Immobilisations financières		4 233 064	4 109 389	4 233 064
Moins provisions		(664 277)	(560 632)	(664 277)
	V.3	3 568 787	3 548 757	3 568 787
Total des actifs immobilisés		38 296 767	37 181 483	38 581 168
Total des actifs non courants		38 296 767	37 181 483	38 581 168
Actifs courants				
Stocks		36 416 140	42 914 192	36 573 548
Moins provisions		(791 870)	(993 108)	(907 727)
	V.4	35 624 270	41 921 084	35 665 821
Clients et comptes rattachés		37 996 133	28 121 983	32 050 356
Moins provisions		(1 728 559)	(112 684)	(100 374)
	V.5	36 267 574	28 009 299	31 949 982
Autres actifs courants	V.6	2 134 069	1 207 917	498 598
Placements et autres actifs financiers	V.7	38 817	43 580	40 407
Liquidités et équivalents de liquidités	V.8	892 867	5 089 330	1 753 818
Total des actifs courants		74 957 597	76 271 210	69 908 627
Total des actifs		113 254 364	113 452 693	108 489 794

Etats financiers intermédiaires au 30/06/2020
Bilan au 31 décembre
Exprimé en dinar tunisien

	Notes	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
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		18 574 951	10 575 264	10 575 264
Autres capitaux propres		10 617 831	10 617 831	10 617 831
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		62 694 840	54 695 153	54 695 153
Résultat de la période		306 798	13 087 227	20 992 562
Total des capitaux propres avant affectation	V.9	63 001 638	67 782 380	75 687 715
Passifs				
Passifs non courants				
Emprunt	V.10	9 037 552	11 745 189	10 398 200
Provision pour risques et charges	V.11	299 444	206 241	258 439
Total des passifs non courants		9 336 996	11 951 430	10 656 639
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	V.12	10 798 177	9 389 415	7 258 062
Autres passifs courants	V.13	15 434 085	4 574 201	5 560 750
Concours bancaires et autres passifs financiers	V.14	14 683 468	19 755 267	9 326 628
Total des passifs courants		40 915 730	33 718 883	22 145 440
Total des passifs		50 252 726	45 670 313	32 802 079
Total des capitaux propres et des passifs		113 254 364	113 452 693	108 489 794

États financiers intermédiaires au 30/06/2020
Etat de résultat de la période allant du 1^{er} janvier au 31 décembre
Exprimé en dinar tunisien

	Notes	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Produits d'exploitation				
Revenus		36 144 380	68 424 849	125 469 447
Autres produits d'exploitation		104 476	63 091	80 911
Total des produits d'exploitation	VI.1	36 248 856	68 487 940	125 550 358
Charges d'exploitation				
Variation des stocks de produits finis		(1 738 756)	(1 760 015)	1 639 555
Achats de marchandises consommées	VI.2	14 622 946	27 104 772	47 240 890
Achats d'approvisionnements consommés	VI.3	11 001 221	16 636 768	30 176 829
Charges de personnel	VI.4	3 549 591	3 235 216	7 129 766
Dotations aux amortissements et aux provisions	VI.5	4 281 244	2 675 293	5 408 373
Autres charges d'exploitation	VI.6	2 704 643	3 117 818	6 268 498
Total des charges d'exploitation		34 420 889	51 009 852	97 863 911
Résultat d'exploitation		1 827 967	17 478 086	27 686 447
Charges financières nettes	VI.7	(1 256 319)	(1 974 618)	(3 784 391)
Produits des placements	VI.8	201 052	274 452	543 429
Autres gains ordinaires	VI.9	10 536	266 109	1 171 184
Résultat des activités ordinaires avant impôt		783 236	16 044 028	25 616 669
Impôt sur les bénéfices		(476 438)	(2 956 801)	(4 624 107)
Résultat net de la période		306 798	13 087 227	20 992 562

Etats financiers intermédiaires au 30/06/2020
Etat de flux de trésorerie
Période du 01/01/2020 au 30/06/2020
Exprimé en dinar tunisien

	Notes	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Résultat net		306 798	13 087 227	20 992 562
Ajustements pour :				
Amortissements et provisions	VII.1	4 146 728	2 675 293	5 408 373
Plus-value sur cession d'immobilisations financières		-	(13 080)	(13 080)
- Variation des :				
* Stocks	VII.2	157 408	(6 467 633)	(126 989)
* Créances clients	VII.3	(5 945 777)	(10 957 617)	(14 885 989)
* Autres actifs et prêts au personnel	VII.4	(1 633 880)	1 226 554	2 070 330
* Dettes fournisseurs	VII.5	3 540 115	(4 053 622)	(6 184 975)
* Autres passifs	VII.6	(2 644 591)	1 457 486	2 372 511
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		(2 073 199)	(3 045 391)	9 632 743
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décassements liés à l'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles		(2 415 670)	(1 550 986)	(5 674 144)
Décassements liés aux cautionnements énergie		-	(216 391)	(340 065)
Encaissements liés à la cession d'immobilisations financières		-	28 080	28 080
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	VII.7	(2 415 670)	(1 739 297)	(5 986 129)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Encaissements provenant des emprunts		16 317 000	31 045 730	49 562 365
Remboursement d'emprunts		(12 258 571)	(25 650 141)	(55 344 127)
Distribution de dividendes		-	(9 220 749)	(9 220 749)
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	VII.8	4 058 429	(3 825 160)	(15 002 510)
Variation de trésorerie	VII.9	(430 441)	(8 609 848)	(11 355 896)
Trésorerie au début de l'exercice		1 063 272	12 419 168	12 419 168
Trésorerie à la clôture de l'exercice		632 832	3 809 320	1 063 272

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 36 millions de dinars tunisiens au cours du premier semestre 2020.

II. Faits significatifs de la période

- L'Assemblée Générale Ordinaire réunie le 30 juin 2020 a décidé de distribuer des dividendes relatifs à l'exercice comptable 2019 de l'ordre de 12.992.875 DT. Cette distribution aura lieu le 23 septembre 2020.
- Hypothèse retenue pour la continuité d'exploitation : La société continue de renforcer son outil industriel afin de préparer son expansion dans les années à venir, notamment dans les produits papier pour ondulé.
- Changement d'estimation significatif : La sous-activité engendrée par le COVID-19 devant générer une surévaluation des stocks de produits finis résultant de la répartition des charges fixes sur la production effective a été prise en considération pour la valorisation des stocks. En effet, les stocks de produits finis ont été valorisés au 30 juin 2020 sur la base d'un niveau de production standard et non pas sur le niveau de production réalisé. Cette mesure a engendré une minoration de la valorisation des stocks de produits finis de 300 KDT. Ceci étant, la valeur obtenue ne dépasse pas la valeur de réalisation nette des coûts estimés nécessaires pour achever les biens et réaliser les ventes.
- Impacts significatifs de la pandémie COVID-19 sur la performance et la situation financière de l'entreprise : Il y a eu une baisse importante de l'activité qui a généré une diminution des revenus de 47% passant de 68.424.849 DT au premier semestre 2019 à 36.144.380 DT au premier semestre 2020. Les immobilisations corporelles, les immobilisations incorporelles et les stocks n'ont pas été et ne présentent pas d'indice de dépréciation. Certaines créances clients ont fait l'objet d'un report d'échéance et sont en majorité honorées à l'exception de quelques créances qui ont été provisionnées au 30 juin 2020.
- Mesures de soutien dont a bénéficié Sotipapier : La société a bénéficié des reports de remboursement des crédits à moyen terme arrivés à échéance à partir du mois de mars 2020 jusqu'au mois de juin 2020. En effet, un report des échéances de six mois en principal et en intérêts a été appliqué respectivement pour 1.448.049 DT et 383.086 DT. A la date de publication des états financiers, les mesures qui seront

entreprises par les banques concernant l'application des intérêts sur ces reports d'échéances demeurent incertaines.

- Eléments inhabituels de par leur nature, taille ou incidence affectant les actifs, passifs, capitaux propres, résultat net, flux de trésorerie : L'arrêt d'exploitation de nos clients pendant une longue période liée à la pandémie COVID-19 a occasionné une forte baisse de notre chiffre d'affaires et de nos performances. La reprise de l'activité de nos clients est progressive depuis le mois de juin et s'améliore de mois en mois.
La trésorerie de la société demeure saine et permet à la société d'honorer ses engagements.

III. Référentiel comptable

Déclaration de conformité

Les états financiers intermédiaires de la société arrêtés au 30 juin 2020 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.

Les états financiers ont été préparés par référence aux conventions comptables de base dont notamment :

- Convention du coût historique ;
- Convention de la périodicité ;
- Convention de rattachement des charges aux produits ;
- Convention de prudence ;
- Convention de permanence des méthodes.

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.

IV. 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 :

Logiciels	33,33%
Constructions	5%
Matériels et outillages	10%
Matériel de transport	20%
Agencements, aménagements et installations	20%
Matériel informatique	20%
Mobiliers de bureau	20%
Grosses réparations turbine	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 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

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.

V. Notes relatives au bilan

1. Immobilisations incorporelles

La valeur brute des immobilisations incorporelles s'élève au 30 juin 2020 à 1.137.110 DT contre 825.197 DT au 30 juin 2019 et 1.097.018 DT au 31 décembre 2019, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Concession, brevet et procédés	176 294	176 294	176 294
Logiciel	951 620	478 926	892 338
Autres immobilisations incorporelles	-	-	9 196
Immobilisations incorporelles en cours	9 196	169 977	19 190
Valeur brute	1 137 110	825 197	1 097 018
Moins amortissements	(715 102)	(488 528)	(609 913)
Total net	422 008	336 669	487 105

2. Immobilisations corporelles

La valeur brute des immobilisations corporelles s'élève au 30 juin 2020 à 98.515.013 DT contre 92.419.385 DT au 30 juin 2019 et 96.139.435 DT au 31 décembre 2019, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Terrain	204 964	204 964	204 964
Constructions	8 727 284	8 703 029	8 727 284
Agencements, aménagements et installations	2 608 169	2 051 253	2 503 407
Matériel et outillage industriel	81 550 770	78 106 996	80 565 812
Matériel de transport	3 219 504	2 592 620	3 219 504
Matériel informatique	466 199	424 620	450 830
Matériel et mobiliers de bureau	182 680	155 759	180 511
Immobilisations corporelles en cours	1 555 443	180 142	287 123
Valeur brute	98 515 013	92 419 384	96 139 435
Moins amortissements	(64 209 041)	(59 123 327)	(61 614 159)
Total net	34 305 972	33 296 057	34 525 276

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

Libellé	Valeur brute au 31/12/2019	Acquisitions 2020	Reclassements 2020	Valeur brute au 30/06/2020	Amortissement antérieur à 2020	Dotations 2020	Amort. Cumulés au 30/06/2020	VCN au 30/06/2020
Concessions, brevets et procédés	176 294	-	-	176 294	-176 294	-	-176 293	-
Logiciels	892 338	40 093	19 190	951 620	-433 619	-105 190	-538 809	412 812
Immobilisations incorporelles en cours	28 386	-	-19 190	9 196	-	-	-	9 196
Total des immobilisations incorporelles	1 097 018	40 093	-	1 137 110	-609 913	-105 190	-715 102	422 008
Terrains	204 964	-	-	204 964	-	-	-	204 964
Construction	2 683 729	-	-	2 683 729	-2 063 865	-19 381	-2 083 246	600 483
Construction siège Mégrine	2 672 298	-	-	2 672 298	-414 752	-66 813	-481 565	2 190 733
Construction PM2	606 560	-	-	606 560	-606 560	-	-606 560	-
Construction PM3	808 977	-	-	808 977	-761 551	-10 209	-771 760	37 217
Construction Magasin Stock PB+chaudière	508 512	-	-	508 512	-453 985	-4 399	-458 384	50 129
Nouv. Admin.+Atelier Mécanique+Atelier électrique	836 892	-	-	836 892	-812 674	-2 879	-815 553	21 340
Construction dépôt MP	610 316	-	-	610 316	-364 552	-11 171	-375 723	234 593
Matériel et outillage	62 755 415	580 040	89 955	63 425 410	-40 132 058	-1 425 356	-41 557 414	21 867 995
Turbine à gaz	5 976 849	306 349	8 615	6 291 813	-5 976 849	-12 098	-5 988 947	302 866
Révision générale Turbine à gaz	3 675 474	-	-	3 675 473	-2 282 727	-307 892	-2 590 619	1 084 855
Presse à sabot	8 158 074	-	-	8 158 074	-3 671 857	-407 838	-4 079 695	4 078 380
Agencements, aménagements et installations	2 503 407	104 762	-	2 608 169	-1 758 157	-108 041	-1 866 198	741 971
Matériel roulant	3 219 504	-	-	3 219 504	-1 879 393	-188 982	-2 068 375	1 151 127
Matériel de bureau et Matériel Informatique	631 341	17 538	-	648 879	-435 179	-29 824	-465 003	183 877
Immobilisations corporelles en cours	287 123	1 366 890	-98 570	1 555 443	-	-	-	1 555 442
Total des immobilisations corporelles	96 139 435	2 375 579	-	98 515 013	-61 614 159	-2 594 882	-64 209 041	34 305 972
Total	97 236 453	2 415 672	-	99 652 123	-62 224 072	-2 700 072	-64 924 143	34 727 980

3. Immobilisations financières

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

Libellé	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Titres de participation	2 668 000	2 668 000	2 668 000
Dépôts et cautionnements	1 565 064	1 441 389	1 565 064
Total	4 233 064	4 109 389	4 233 064
Moins provisions	(664 277)	(560 632)	(664 277)
Total net	3 568 787	3 548 757	3 568 787

Titres de participation

Les participations se présentent comme suit :

Nature des titres	Valeur brute au 30/06/2020	Valeur brute au 30/06/2019	Valeur brute au 31/12/2019	Provisions pour dépréciation	Net
				au 30/06/2020	au 30/06/2020
Filiales :					
TUCOLLECT	240 000	240 000	240 000	-	240 000
SFTC	2 000 000	2 000 000	2 000 000	(494 003)	1 505 997
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	(664 277)	2 003 723

Dépôts et cautionnements

Les dépôts et cautionnements se détaillent comme suit :

Libellé	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Avance cautionnements STEG	1 565 064	1 441 389	1 565 064
Total	1 565 064	1 441 389	1 565 064

4. Stocks

La valeur brute des stocks s'élève au 30 juin 2020 à 36.416.140 DT contre 42.914.192 DT au 30 juin 2019 et 36.573.548 au 31 décembre 2019, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Matières premières	14 805 083	20 050 306	15 884 729
Consommables et pièces de rechange	13 851 392	13 467 826	14 849 170
Produits finis	7 578 405	9 239 219	5 839 649
Stocks en transit	181 260	156 841	-
Total	36 416 140	42 914 192	36 573 548
Provision	(791 870)	(993 108)	(907 727)
Total net	35 624 270	41 921 084	35 665 821

5. Clients et comptes rattachés

La valeur brute des clients et comptes rattachés s'élève au 30 juin 2020 à 37.996.133 DT contre 28.121.983 DT au 30 juin 2019 et 32.050.356 DT au 31 décembre 2019, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Clients	12 526 004	11 254 104	8 247 848
Clients, ventes d'énergie (STEG)	805 246	950 011	1 645 324
Clients douteux	72 091	112 684	100 374
Effets à recevoir	21 446 714	14 109 204	18 564 411
Chèques en portefeuille	3 146 078	1 695 979	3 492 399
Total	37 996 133	28 121 983	32 050 356
Provision pour dépréciation des comptes clients	(1 728 559)	(112 684)	(100 374)
Total net	36 267 574	28 009 299	31 949 982

6. Autres actifs courants

Le solde brut des autres actifs courants s'élève au 30 juin 2020 à 2.134.069 DT contre 1.207.917 DT au 30 juin 2019 et 498.598 DT au 31 décembre 2019, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Fournisseurs locaux débiteurs	102 029	134 249	116 124
Personnel-avances et acomptes	39 377	37 496	63 677
Etat, impôts et taxes (Acomptes provisionnels et retenues à la source)	1 419 974	-	-
Etat, impôts et taxes (crédit TVA)	201 584	460 436	31 986
Etat, impôts et taxes (droits de douane et divers)	55 734	207 707	66 799
Débiteurs divers	-	61 109	7 021
Débiteurs divers factures à établir	2 473	84 571	-
Produits à recevoir	249 799	-	47 324
Charges constatées d'avance	63 099	222 350	165 667
Total	2 134 069	1 207 917	498 598

7. Placements et autres actifs financiers

Le solde de cette rubrique se détaille, au 30 juin 2020, comme suit :

Libellé	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Prêts au personnel	38 817	43 580	40 407
Total	38 817	43 580	40 407

8. Liquidités et équivalent de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 30 juin 2020 à 892.867 DT se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
BT	27 335	-	77 501
BIAT	341 581	4 646 835	1 117 207
ATB	5 972	-	15 029
BNA	131 359	-	24 820
Attijari Bank	45 878	237 189	189 524
Effets remis à l'encaissement	85 670	175 689	123 960
Effets remis à l'escompte	86 879	-	-
Chèques remis à l'encaissement	158 193	24 617	195 777
Caisses	10 000	5 000	10 000
Total	892 867	5 089 330	1 753 818

9. Capitaux propres

La structure du capital se détaille comme suit :

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
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	30/06/2020	%
Recall Holding	9 532 156	34,1%
Value Consulting	8 032 221	28,7%
Swicorp Conseil & Investissement	1 326 901	4,7%
Han TN	1 348 750	4,8%
Ekuity Capital (ex CTKD)	1 200 000	4,3%
Divers public	6 501 638	23,3%
Total	27 941 666	100%

Le résultat de base par action au 30 juin 2020 est de 0,011 DT contre 0,468 DT au 30 juin 2019 et 0,751 DT au 31 décembre 2019, se détaillant comme suit :

En TND	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Résultat net	306 798	13 087 227	20 992 562
Nombre d'actions	27 941 666	27 941 666	27 941 666
Résultat par action	0,011	0,468	0,751

Suite à l'assemblée générale extraordinaire du 31/05/2019, une augmentation du capital en numéraire avec suppression des droits préférentiels de souscription a été décidée en faveur du management de l'entreprise pour un montant global de 950.008 DT, composé d'un montant nominal de 199.136 DT, majoré d'une prime d'émission globale de 750.872 DT, soit une valeur

nominale de 1,090 DT par action et une prime d'émission de 4,110 DT par action portant ainsi le capital social de la société de 30.456.416 DT à 30.655.552 DT.

Une assemblée générale extraordinaire s'est tenue le 30 juin 2020 décidant la délégation au Conseil d'Administration pleins pouvoirs pour finaliser les procédures de ladite augmentation de capital et de fixer notamment la nouvelle date de jouissance des nouvelles actions à émettre, et ce dès l'ouverture des souscriptions dans le délai légal de 5 ans suivant la tenue de l'assemblée générale extraordinaire en date du 31 mai 2019.

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 2020 à 63.001.637 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 31/12/2019	30 456 416	3 045 642	10 575 264	10 617 831	20 992 562	75 687 715
Résultats reportés			7 999 687		-7 999 687	
Réserves légales						
Dividendes					-12 992 875	-12 992 875
Résultat de la période					306 798	306 798
Capitaux propres au 30/06/2020	30 456 416	3 045 642	18 574 951	10 617 831	306 798	63 001 638

L'évolution des capitaux propres de 12.686.078 DT entre le 31 décembre 2019 et le 30 juin 2020 provient de :

- 1- La décision de distribution de dividendes pour 12.992.875 DT lors de l'affectation du bénéfice de l'exercice clos au 31 décembre 2019 conformément à la cinquième résolution du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire tenue le 30 juin 2020, à savoir :

Résultat net au 31/12/2019	20 992 562
Résultats reportés	10 575 264
Reliquat	31 567 826
Réserve légale (plafonnée à 10% du capital social)	-
Bénéfices distribuables	31 567 826
Dividendes 2019 (27.941.666 actions multipliées par 0,465 DT) (*)	(12 992 875)
Résultats reportés au 30/06/2020	18 574 951

(*) La mise en paiement des dividendes sera effectuée le 23 septembre 2020.

- 2- La constatation d'un résultat bénéficiaire au cours du premier semestre 2020 pour 306.798 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 31/12/2019	Échéances à court terme au 31/12/2019	Règlement 2020	Échéances reportées durant S1 2020	Échéances à moins d'un an au 30/06/2020	Échéances à long terme au 30/06/2020
Emprunt BT 2015 - 2 750 KDT	-	275 000	-	275 000	275 000	-
Emprunt ATB 2015 - 2 750 KDT	-	275 000	-	275 000	275 000	-
Emprunt BIAT 2016 - 1260 KDT	126 000	252 000	-	126 000	378 000	-
Emprunt BIAT 2016 - 1870 KDT	356 190	356 190	-	178 095	534 285	178 095
Emprunt BIAT 2017- 5430 KDT	4 137 143	1 034 287	258 572	258 572	1 292 858	3 620 000
Emprunt BT 2017- 4830 KDT	4 149 867	680 133	-	335 382	1 038 544	3 791 456
Emprunt BNA 2018 - 1810 KDT	1 629 000	181 000	-	-	362 000	1 448 000
Total	10 398 200	3 053 610	258 572	1 448 049	4 155 687	9 037 551

11. Provisions pour risques et charges

La provision concerne l'indemnité de départ à la retraite qui s'élève à 299.444 DT au 30 juin 2020 contre un solde de 206.241 DT au 30 juin 2019 et un solde de 258.439 DT au 31 décembre 2019.

12. Fournisseurs et comptes rattachés

La valeur brute de cette rubrique s'élève au 30 juin 2020 à 10.798.177 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Fournisseurs locaux	3 174 673	3 926 844	2 756 766
Fournisseurs étrangers	6 200 737	2 904 916	3 598 606
Fournisseurs, effets à payer	670 494	1 014 927	902 690
Fournisseurs, factures non parvenues	752 273	1 542 728	-
Total	10 798 177	9 389 415	7 258 062

13. Autres passifs courants

La valeur des autres passifs courants s'élève au 30 juin 2020 à 15.434.085 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Clients, avoirs à établir	269 400	743 786	-
Rémunérations dues au personnel	17 647	9 215	3 669
Impôt sur les sociétés	476 438	1 254 650	1 873 206
Cotisations sociales de solidarité	25 346	165 038	246 839
Receveur des finances	-	-	1 959 987
Charges à payer pour congés à payer	430 620	474 585	537 296
Charges à payer	768 980	1 388 728	308 437
Créditeurs divers	425	-	32 777
Etat & collectivités publiques	159 715	148 902	-
Caisse Nationale de Sécurité Sociale	289 329	381 737	598 090
Retenues Personnel	231	4 481	449
Assurances Groupe	3 079	3 079	-
Dividendes à payer	12 992 875	-	-
Total	15 434 085	4 574 201	5 560 750

14. Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent au 30 juin 2020 à 14.683.468 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
BT	-	278 048	-
ATB	-	137 012	-
BNA	-	383 363	-
Chèques en circulation	244 917	335 727	418 118
Virement émis en cours	15 118	145 859	272 429
Sous total des découverts bancaires	260 035	1 280 009	690 547
Financement de stock (*)	5 500 000	5 000 000	5 500 000
Échéance à moins d'un an sur crédits (CMT)	4 155 687	2 819 287	3 053 610
Intérêts courus	450 746	91 286	82 471
Financement en dinars	4 317 000	-	-
Financement en devises	-	10 564 685	-
Sous total des autres passifs financiers	14 423 433	18 475 258	8 636 081
Total	14 683 468	19 755 267	9 326 628

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

Libellé	31/12/2019	Nouveaux emprunts	Remboursements 2020	30/06/2020
BT	1 750 000	3 500 000	3 500 000	1 750 000
BIAT	1 750 000	3 500 000	3 500 000	1 750 000
BNA	1 000 000	3 000 000	3 000 000	1 000 000
Attijari Bank	1 000 000	3 000 000	3 000 000	1 000 000
Total	5 500 000	13 000 000	13 000 000	5 500 000

VI. Notes relatives à l'état de résultat

1. Produits d'exploitation

Revenus

Les revenus s'élèvent au 30 juin 2020 à 36.144.380 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Ventes Kraft	20 300 124	36 728 847	72 278 367
Ventes Liner	16 114 477	31 451 155	55 340 283
Ventes Energie	1 228 334	1 539 299	2 682 886
Autres	113 616	221 212	449 995
Ristournes	(1 612 171)	(1 515 664)	(5 282 084)
Total	36 144 380	68 424 849	125 469 447

Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitations s'élèvent au 30 juin 2020 à 104.476 DT correspondent au loyer du dépôt situé à Saint-Gobain en faveur de la filiale TUCOLLECT pour 34.729 DT, d'une subvention d'exploitation de l'ordre de 35.487 DT et d'une résorption de quote part de la subvention d'investissement FODEC pour un montant de 34.260 DT.

2. Achats de marchandises consommées

Les achats de marchandises consommées s'élèvent au 30 juin 2020 à 14.622.946 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Pâte à papier	9 213 565	23 250 783	34 392 888
Vieux papier	4 329 735	6 962 041	11 790 476
Stock initial	15 884 729	16 942 255	16 942 255
Stock final	(14 805 083)	(20 050 307)	(15 884 729)
Total	14 622 946	27 104 772	47 240 890

3. Achats d'approvisionnements consommés

Les achats et approvisionnements consommés s'élèvent au 30 juin 2020 à 11.001.221 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Gaz	5 360 499	7 867 015	14 299 766
Electricité	589 410	374 042	874 035
Eau	37 999	36 197	74 461
Pièces de rechange « PDR »	1 033 609	3 573 613	4 513 484
Matières consommables	2 934 239	6 107 309	13 014 296
Fournitures de bureau et moyens généraux	47 687	121 318	224 857
Consommables et « PDR » en transit	181 260	156 841	-
Variation des stocks	816 518	(1 599 567)	(2 824 070)
Total	11 001 221	16 636 768	30 176 829

4. Charges de personnel

Les charges de personnel s'élèvent au 30 juin 2020 à 3.549.591 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Salaire de base	1 611 196	1 553 658	3 283 024
Provision/Primes fin d'année	360 685	361 958	858 408
Primes	736 127	589 528	1 183 846
Congés payés	113 501	106 220	280 761
Indemnités de stage	12 079	2 794	16 098
Charges sociales légales	376 034	377 201	935 911
Autres charges de personnel	86 731	28 969	95 003
Accidents de travail	40 782	44 078	106 313
Assurance groupe	54 397	8 111	59 426
Transfert de charges	(13 878)	-	(27 750)
Rémunération directeur général	171 937	162 699	338 726
Total	3 549 591	3 235 216	7 129 766

5. Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions s'élèvent au 30 juin 2020 à 4.281.244 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Dotations aux amortissements	2 700 072	2 439 809	5 052 025
Provisions pour départ à la retraite	41 004	49 972	50 020
Provisions pour diverses charges	134 516	-	-
Provisions pour dépréciation des comptes clients	1 656 468	-	-
Provisions pour dépréciation de stocks	-	81 982	47 420
Provisions pour congés payés	-	68 155	130 866
Provisions sur titres de participation	-	120 358	224 003
Total	4 532 060	2 760 275	5 556 484
Reprises/provision pour dépréciation des comptes clients	(28 283)	-	(12 310)
Reprises/provision pour congés et IDR	(106 676)	(52 150)	(52 150)
Reprises/provision pour dépréciation de stocks	(115 857)	(32 832)	(83 651)
Total net	4 281 244	2 675 293	5 408 373

6. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 30 juin 2020 à 2.704.643 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Locations	57 586	118 393	203 000
Entretien et réparations	1 599 188	1 612 361	3 135 762
Assurances	154 728	133 649	265 033
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	350 546	426 014	893 438
Publicité, publications, relations publiques	8 105	13 638	86 719
Transport	110 811	213 916	434 749
Déplacements, missions et réceptions	57 965	83 539	181 179
Frais postaux et de Télécom.	30 420	18 087	38 645
Services bancaires et assimilés	35 178	56 555	148 017
Subventions et dons	75 696	7 631	11 491
Jetons de présence	45 000	45 000	90 000
Impôts et taxes	148 543	219 150	430 082
Pertes ordinaires	5 531	5 637	103 544
Contribution sociale de solidarité	25 346	164 249	246 839
Total	2 704 643	3 117 818	6 268 498

7. Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent au 30 juin 2020 à 1.256.319 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Intérêts/Comptes courants	33 760	26 323	47 327
Intérêts/Autres dettes	-	-	6 862
Intérêts/Effets escomptés	309 458	938 290	1 856 078
Intérêts/Financement de stock	236 080	206 647	451 116
Intérêts/Financement en dinars	67 025	9 148	9 148
Intérêts/Financement en devises	-	166 305	219 854
Intérêts/Crédit moyen terme	567 134	687 714	1 433 980
Total des intérêts	1 213 457	2 034 428	4 024 365
Pertes de change	42 862	155 675	270 471
Gains de change	-	(215 485)	(510 445)
Total	1 256 319	1 974 618	3 784 391

8. Produits des placements

Les produits des placements s'élèvent au 30 juin 2020 à 201.052 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Produits des participations	180 000	13 080	134 400
Rémunérations des autres créances	18 749	-	143 330
Intérêts des placements	-	255 856	255 855
Intérêts créditeurs des comptes courants	2 303	5 516	9 844
Total	201 052	274 452	543 429

9. Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires s'élèvent au 30 juin 2020 à 10.536 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Produits nets sur cession de valeurs mobilières	-	-	13 080
Remboursement assurances	-	-	9 964
Reprises sur charges d'impôt	-	261 221	1 138 034
Gains ordinaires	10 536	4 888	10 106
Total	10 536	266 109	1 171 184

Suivi des conséquences de l'inondation survenue en 2018

Le 22 septembre 2018, Sotipapier a subi des dégâts à cause des intempéries et des inondations qui ont touché toute la région (Délégation Bou Argoub, Gouvernorat de Nabeul). Les dégâts concernent essentiellement les stocks de produits finis et de matières consommables. Ils ont été estimés à 1.553.924 DT et ont été comptabilisés en perte extraordinaire dans l'exercice 2018.

Grâce aux efforts consentis par les salariés et les partenaires de la société, la perte a été minimisée et une partie des produits finis et matières consommables restent réutilisables. Le décret gouvernemental N°614 en date du 12 juillet 2019 publié au JORT N°58 a prévu une indemnisation des entreprises sinistrées par les inondations survenues le 22 septembre 2018 au gouvernorat de Nabeul.

L'article 3 dudit décret a fixé l'indemnisation à 40% de la valeur des dégâts subis avec un plafond de 500.000 DT pour les sociétés n'ayant pas souscrit de contrats d'assurance couvrant le risque d'inondation.

L'article 5 dudit décret a conditionné le dédommagement par le dépôt d'une demande appuyée par un ensemble de documents à déposer auprès de « Tunis Ré » au plus tard le 31 décembre 2019.

N'ayant pas souscrit, préalablement à la date du sinistre, à un contrat d'assurances couvrant le risque inondation, Sotipapier a déposé, en date du 19 décembre 2019, la demande avec tous les documents exigés par le décret gouvernemental susmentionné auprès de « Tunis Ré » organisme chargé de la gestion du dossier de dédommagement.

« Tunis Ré » a désigné un expert en date du 20 décembre 2019 à l'effet de procéder à l'évaluation des dégâts subis par Sotipapier.

Sotipapier a fourni l'ensemble des documents et éclaircissements demandés par ledit expert et attend le dédommagement qui devrait être de l'ordre de 500.000 DT.

La procédure n'étant pas encore clôturée, aucun montant n'a été comptabilisé dans les états financiers arrêtés au 30 juin 2020.

VII. 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	30/06/2020	31/12/2019	Variation
Amortissements immob. incorporelles	715 102	609 913	105 189
Amortissements immob. corporelles	64 209 041	61 614 159	2 594 882
Provisions sur immobilisations financières	664 277	664 277	-
Provisions sur dépréciation des stocks	791 870	907 727	(115 857)
Provisions sur dépréciation des créances	1 728 559	100 374	1 628 185
Provisions pour risques et charges	299 444	258 439	41 005
Provisions pour congés payés	430 620	537 296	(106 676)
Total	68 838 914	64 692 186	4 146 728

2. Variation des stocks

Libellé	30/06/2020	31/12/2019	Variation
Matières premières	14 805 083	15 884 729	(1 079 646)
Consommables et pièces de rechange	14 032 652	14 849 170	(816 518)
Produits finis	7 578 405	5 839 649	1 738 756
Total	36 416 140	36 573 548	(157 408)

3. Variation des créances

Libellé	30/06/2020	31/12/2019	Variation
Clients	12 526 004	8 247 848	4 278 156
Clients douteux	72 091	100 374	28 283
Clients ventes d'énergie	805 246	1 645 324	840 078
Effets à recevoir	21 446 714	18 564 411	2 882 303
Chèques en portefeuille	3 146 078	3 492 399	(346 321)
Total	37 996 133	32 050 356	5 945 777

4. Variation des autres actifs et prêts au personnel

Libellé	30/06/2020	31/12/2019	Variation
Fournisseurs locaux débiteurs	102 029	116 124	(14 095)
Personnel-avances et acomptes	39 377	63 677	(24 300)
Etat, impôts et taxes (Acomptes provisionnelles et retenues à la source)	1 419 974	-	1 419 974
Etat, impôts et taxes (crédit TVA)	201 584	31 986	169 598
Etat, impôts et taxes (droits de douane et divers)	55 734	66 799	(11 065)
Débiteurs divers	-	7 021	(7 021)
Débiteurs divers factures à établir	2 473	-	2 473
Produits à recevoir	249 799	47 324	202 475
Charges constatées d'avance	63 099	165 668	(102 569)
Prêts au personnel	38 817	40 407	(1 590)
Total	2 172 886	539 006	1 633 880

5. Variation des dettes fournisseurs

Libellé	30/06/2020	31/12/2019	Variation
Fournisseurs locaux	3 174 673	2 756 766	417 907
Fournisseurs étrangers	6 200 737	3 598 606	2 602 131
Fournisseurs, effets à payer	670 494	902 690	(232 196)
Fournisseurs, factures non parvenues	752 273	-	752 273
Total	10 798 177	7 258 062	3 540 115

6. Variation des autres passifs

Libellé	30/06/2020	31/12/2019	Variation
Clients, avoirs à établir	269 400	-	269 400
Rémunérations dues au personnel	17 647	3 669	13 978
Impôt sur les sociétés	476 438	1 873 206	(1 396 768)
Cotisation sociale de solidarité	25 346	246 839	(221 493)
Receveur des finances	-	1 959 987	(1 959 987)
Charges à payer	768 980	308 437	460 543
Créditeurs divers	425	32 778	(32 353)
CNSS	289 329	598 090	(308 761)
Etat & collectivités publiques	159 715	-	159 715
Retenues opérées sur le personnel	231	450	(219)
Assurances groupe	3 079	-	3 079
Total autres passifs courants	2 010 590	5 023 456	(3 012 866)
Intérêts courus	450 746	82 471	368 275
Total autres passifs financiers	450 746	82 471	368 275
Total autres passifs	2 461 336	5 105 927	(2 644 591)

7. Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement

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

- Acquisition d'un logiciel pour 40.093 DT (système code à barre pour la gestion des stocks « PDR ») ;
- Agencements et aménagements divers pour 104.762 DT ;
- Acquisitions des matériels et outillages industriels (turbines à gaz et raffineur pour respectivement 312.637 DT et 130.552 DT) ;
- Acquisitions des matériels informatiques et des mobiliers de bureaux pour 17.538 DT.

8. Flux de trésorerie affectés aux activités de financement

- Encaissements des crédits à court terme correspondant au financement de stocks et financement en devises pour 16.317.000 DT ;
- Décaissements des crédits à court terme en principal et intérêts correspondant au financement de stocks et financement en dinars pour 12.000.000 DT et de crédit à long terme (BIAT 2016 - 1260 KDT) pour 258.571 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 2020	Variation
Liquidités et équivalents de liquidités	V.8	1 753 818	892 867	(860 951)
Concours bancaires	V.14	(690 546)	(260 035)	430 510
Total		1 063 272	632 832	(430 441)

VIII. Note relative aux événements postérieurs au 30 juin 2020

Sotipapier a décidé de saisir le tribunal administratif afin de suspendre/annuler l'arrêté du Ministre de l'industrie et des petites et moyennes entreprises et du ministre du commerce daté du 05 août 2020 paru dans le JORT N°80 du 14 août 2020 ayant autorisé l'utilisation de sacs en plastique pour l'emballage du ciment. Sotipapier s'oppose à la fois sur le fond et sur la forme à cet arrêté qui n'a aucune justification économique et industrielle et qui autorise la pollution environnementale de la Tunisie.

Mis à part la situation décrite ci-dessus, il n'y a pas eu d'évènements significatifs survenus entre la date de clôture du 1^{er} semestre 2020 et la date de publication des états financiers intermédiaires qui ont un impact sur les comptes de la société arrêtés au 30 juin 2020.

IX. Note relative aux engagements hors bilan

Les engagements hors bilan comportent, au 30 juin 2020 les éléments suivants :

Engagements Financiers

Type engagements	Valeur Totale	Tiers	Dirigeants	Entreprises liées	Associés	Provisions
1- Engagements donnés						
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	712 381	712 381	Néant	Néant	Néant	Néant
* Nantissements	12 739 429	12 739 429	Néant	Néant	Néant	Néant
c/ Effets escomptés non encore échus	6 976 715	6 976 715	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	20 428 525	20 428 525				
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

X. 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 :

Transactions commerciales habituelles effectuées avec les parties liées dans les conditions du marché :

- La société « Chemicouleur Emballages Métallique », société du groupe de M. Abdelkader Hamrouni, a facturé à la société Sotipapier un montant de 13.948 DT (HTVA) relatif à des achats de vieux papiers. La dette liée à ces facturations s'élève à 4.842 DT au 30 juin 2020.
- La société TUCOLLECT (société dans laquelle Sotipapier détient 80% du capital) a facturé un montant de 713.630 DT (HTVA) relatif à des ventes de vieux papiers. La dette liée à ces facturations s'élève à 380.665 DT au 30 juin 2020.
- 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 2020 au 30 juin 2020, et ce pour un montant de 34.729 DT (HTVA), la créance y afférente s'élève à 19.680 DT.
- La société Sotipapier a facturé à la société « Chemicouleur Emballages Métallique », société du groupe de M. Abdelkader Hamrouni, un montant de 23.365 DT (HTVA) relatif à des ventes de papiers dans le cadre de son exploitation courante. La créance liée à ces facturations s'élève à 16.440 DT au 30 juin 2020.
- La société COSEMAT, société du groupe M. Abdelkader Hamrouni, a facturé à Sotipapier des frais de transit pour un montant de 26.575 DT. La dette liée à ces transactions s'élève au 30 juin 2020 à 7.192 DT.
- La société Sotipapier a facturé à la société « VNC », société du groupe de M. Abdelkader Hamrouni, un montant de 879.635 DT relatif à des ventes de produits finis à l'export.

Autres transactions avec les parties liées :

- La société Sotipapier a conclu des contrats de location avec M. Abdelkader Hamrouni portants sur 4 terrains à vocation agricole. Les contrats ont été conclus le 1^{er} mai 2012 pour une durée de 20 ans. Au titre du premier semestre 2020, le loyer global, hors taxes, s'élève à 13.298 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 2020, le montant des honoraires, hors taxes, s'élève à 46.827 DT. La dette liée à ces facturations s'élève à 46.482 au 30 juin 2020.

Rémunération des dirigeants

- Le directeur général a bénéficié jusqu'au 30 juin 2020 :
 - ✓ d'un salaire net de 107.636 DT servi par la société SOTIPAPIER. Le montant de la charge brute y compris les charges sociales s'élève à 171.939 DT,
 - ✓ de la mise à disposition d'une voiture de fonction acquise en octobre 2018.

XI. Soldes intermédiaires de gestion

Produits	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	Charges	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	Soldes intermédiaires des exercices	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	
Production vendue	36 144 380	68 424 849	125 469 447	Déstockage de production								
Production stockée	1 738 756	1 760 015					1 639 554					
Production immobilisée												
Total	37 883 136	70 184 864	125 469 447	Total			1 639 554	Production de l'exercice	37 883 136	70 184 864	123 829 893	
Production de l'exercice	37 883 136	70 184 864	123 829 893	Coût d'achat des matières premières	14 622 946	27 104 773	47 240 890					
				Achat approvisionnements consommés	11 001 221	16 636 769	30 176 829					
Total	37 883 136	70 184 864	123 829 893	Total	25 624 167	43 741 541	77 417 719	Marge sur coût matières	12 258 969	26 443 323	46 412 174	
Marge sur coût matières	12 258 969	26 443 323	46 412 174	Autres charges	2 556 099	2 898 668	5 816 866					
Total	12 258 969	26 443 323	46 412 174	Total	2 556 099	2 898 668	5 816 866	Valeur ajoutée brute	9 702 870	23 544 655	40 595 307	
Valeur ajoutée brute	9 702 870	23 544 655	40 595 307	Impôts, taxes et versements assimilés	148 543	219 150	451 632					
				Charges de personnel	3 549 591	3 235 216	7 129 766					
Total	9 702 870	23 544 655	40 595 307	Total	3 698 134	3 454 366	7 581 398	Excédent brut d'exploitation	6 004 736	20 090 289	33 013 909	
Excédent brut d'exploitation	6 004 736	20 090 289	33 013 909	Dotation aux amortissements et aux provisions	4 281 244	2 675 293	5 408 373					
Autres produits ordinaires	115 012	329 199	1 252 095	Charges financières	1 256 320	1 974 618	3 784 391					
Produits financiers	201 052	274 452	543 429	Impôts sur le résultat ordinaire	476 438	2 956 801	4 624 108					
Total	6 320 800	20 693 940	34 809 433	Total	6 014 002	7 606 712	13 816 872	Résultat des activités ordinaires après impôt	306 798	13 087 227	20 992 562	
Résultat des activités ordinaires après impôt	306 798	13 087 227	20 992 562	Elément extraordinaire								
Total	306 798	13 087 227	20 992 562	Total				Résultat net de l'exercice	306 798	13 087 227	20 992 562	