

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS

Société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton (SOTIPAPIER)

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

SOTIPAPIER, publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2022, tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2022. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes : M Lassaad BORGHI (PWC-Les commissaires aux comptes associés MTBF) et M Wassim CHAKROUN (GRANT THORNTON -Tunisie Audit et Conseil).

Bilan
Arrêté au 31 décembre
(Exprimé en Dinar Tunisien)

| | Notes | 2022 | 2021 |
|---|------------|--------------------|--------------------|
| Actifs | | | |
| Actifs non courants | | | |
| Immobilisations incorporelles | | 1 390 457 | 1 347 228 |
| Moins Amortissements | | (1 180 676) | (1 032 926) |
| | V.1 | 209 781 | 314 302 |
| Immobilisations corporelles | | 129 611 838 | 111 288 029 |
| Moins Amortissements | | (78 718 254) | (72 415 587) |
| | V.2 | 50 893 584 | 38 872 442 |
| Immobilisations financières | | 4 772 802 | 4 738 777 |
| Moins provisions | | (1 007 426) | (1 007 426) |
| | V.3 | 3 765 376 | 3 731 351 |
| Total des actifs immobilisés | | 54 868 741 | 42 918 095 |
| Total des actifs non courants | | 54 868 741 | 42 918 095 |
| Actifs courants | | | |
| Stocks | | 45 666 646 | 30 675 168 |
| Moins provisions | | (782 070) | (382 935) |
| | V.4 | 44 884 576 | 30 292 233 |
| Clients et comptes rattachés | | 37 878 760 | 39 915 485 |
| Moins provisions | | (10 058 343) | (4 984 556) |
| | V.5 | 27 820 417 | 34 930 929 |
| Autres actifs courants | V.6 | 726 984 | 2 562 810 |
| Placements et autres actifs financiers | V.7 | 23 837 | 26 694 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | V.8 | 1 084 406 | 960 479 |
| Total des actifs courants | | 74 540 220 | 68 773 145 |
| Total des actifs | | 129 408 961 | 111 691 240 |

Bilan
Arrêté au 31 décembre
(Exprimé en Dinar Tunisien)

| | Notes | 2022 | 2021 |
|--|-------------|--------------------|--------------------|
| Capitaux propres et passifs | | | |
| Capitaux propres | | | |
| Capital | | 30 720 659 | 30 456 416 |
| Réserves légales | | 3 045 642 | 3 045 642 |
| Résultats reportés | | 13 600 912 | 8 208 466 |
| Prime d'émission | | 11 153 591 | 10 617 831 |
| Autres capitaux propres | | 326 968 | 408 710 |
| Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice | | 58 847 772 | 52 737 065 |
| Résultat de l'exercice | | 25 980 182 | 18 638 969 |
| Total des capitaux propres avant affectation | V.9 | 84 827 954 | 71 376 034 |
| Passifs | | | |
| Passifs non courants | | | |
| Emprunts | V.10 | 10 809 476 | 8 548 240 |
| Provision pour risques et charges | V.11 | 208 973 | 208 973 |
| Total des passifs non courants | | 11 018 449 | 8 757 213 |
| Passifs courants | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | V.12 | 14 150 752 | 19 074 223 |
| Autres passifs courants | V.13 | 3 951 779 | 3 346 545 |
| Concours bancaires et autres passifs financiers | V.14 | 15 460 027 | 9 137 225 |
| Total des passifs courants | | 33 562 558 | 31 557 993 |
| Total des passifs | | 44 581 007 | 40 315 206 |
| Total des capitaux propres et des passifs | | 129 408 961 | 111 691 240 |

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

| | Notes | 2022 | 2021 |
|--|--------------|----------------------|----------------------|
| Produits d'exploitation | | | |
| Revenus | | 159 271 742 | 127 383 207 |
| Autres produits d'exploitation | | 171 043 | 517 409 |
| Total des produits d'exploitation | VI.1 | 159 442 785 | 127 900 616 |
| Charges d'exploitation | | | |
| Variation des stocks de produits finis | | 6 111 506 | 1 724 538 |
| Achats de matières premières consommés | VI.2 | (69 769 064) | (56 101 935) |
| Achats d'approvisionnements consommés | VI.3 | (33 698 053) | (28 398 444) |
| Charge de personnel | VI.4 | (8 605 829) | (8 243 934) |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | VI.5 | (12 055 167) | (6 704 184) |
| Autres charges d'exploitation | VI.6 | (7 794 261) | (5 766 001) |
| Total des charges d'exploitation | | (125 810 868) | (103 489 960) |
| Résultat d'exploitation | | 33 631 917 | 24 410 656 |
| Charges financières nettes | VI.7 | (3 946 091) | (2 761 291) |
| Produits des placements | VI.8 | 360 622 | 707 072 |
| Autres gains ordinaires | VI.9 | 296 259 | 108 384 |
| Autres Pertes Ordinaires | VI.10 | (131 319) | (873 878) |
| Résultat des activités ordinaires avant impôt | | 30 211 388 | 21 590 943 |
| Impôt sur les bénéfices | | (4 231 206) | (2 951 974) |
| Résultat des activités ordinaires après impôt | | 25 980 182 | 18 638 969 |
| Résultat net de l'exercice | | 25 980 182 | 18 638 969 |

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

| | Notes | 2022 | 2021 |
|---|--------------|---------------------|---------------------|
| <u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u> | | | |
| Résultat net | | 25 980 182 | 18 638 969 |
| Ajustements pour : | | | |
| (+) Amortissements et provisions | | 12 055 167 | 6 704 184 |
| (-) Résorption Subvention d'investissement | | (81 742) | (408 710) |
| - Variation des : | | | |
| * Stocks | | (14 991 478) | (8 712 301) |
| * Créances | | 2 036 725 | (2 701 697) |
| * Autres actifs et prêts au personnel | | 1 838 683 | 1 462 332 |
| * Fournisseurs et autres dettes | | (4 923 471) | 7 957 394 |
| * Autres passifs | | 464 113 | (583 758) |
| * Plus-value sur cession d'immobilisations | | (190 160) | (8 000) |
| Flux de trésorerie provenant de l'exploitation | VII.1 | 22 188 019 | 22 348 413 |
| <u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u> | | | |
| Décassements liés à l'acquisition des immobilisations corporelles & incorporelles | | (18 391 878) | (9 059 041) |
| Encaissements provenant de la cession des immobilisations corporelles & incorporelles | | 215 000 | 17 000 |
| Décassements liés à l'acquisition d'immobilisations financières | | (34 026) | (505 713) |
| Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement | VII.2 | (18 210 904) | (9 547 754) |
| <u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u> | | | |
| Encaissements augmentation de capital | | 264 243 | - |
| Encaissements primes d'émission | | 535 760 | - |
| Encaissements provenant des emprunts | | 42 650 000 | 40 100 000 |
| Remboursement d'emprunts | | (35 445 813) | (42 952 472) |
| Distributions de dividendes | | (13 246 523) | (11 875 208) |
| Encaissements liés aux subventions d'investissements | | - | 817 420 |
| Flux de trésorerie affectés aux activités de financement | VII.3 | (5 242 333) | (13 910 260) |
| Variation de trésorerie | VII.4 | (1 265 218) | (1 109 601) |
| Trésorerie au début de l'exercice | | 642 400 | 1 752 001 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | | (622 818) | 642 400 |

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 divisé en 28 184 091 actions nominatives de 1,090 dinar chacune entièrement libérées.

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

Elle possède une capacité de production de 80.000 tonnes par an, emploie plus de 280 personnes et a réalisé un chiffre d'affaires dépassant les 159 millions de Dinars Tunisiens en 2022.

II. Faits significatifs de la période

- L'Assemblée Générale Ordinaire réunie le 10 juin 2022 a décidé de distribuer des dividendes relatifs à l'exercice 2021 pour 13.246.523 DT. Cette distribution a eu lieu le 24 juin 2022.

III. Référentiel comptable

Déclaration de conformité

Les états financiers de la société arrêtés au 31 décembre 2022 sont établis conformément aux dispositions :

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

Principes & conventions comptables

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

Les états financiers sont établis en dinar tunisien et comprennent le bilan, l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie et les notes annexes aux états financiers. Ils sont

établis en respect des caractéristiques qualitatives que doit revêtir l'information financière, à savoir :

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

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

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

Les états financiers ont été préparés par référence aux conventions comptables de base et 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.

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

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

Les taux d'amortissement pratiqués sont les suivants :

| Rubrique | Taux | Durée |
|-------------------------------------|-------------|--------------|
| Logiciels | 33,33% | 3 ans |
| Constructions | 5% | 20 ans |
| Matériels et outillages | 10% | 10 ans |
| Matériel de transport | 20% | 5 ans |
| Agencement aménagement installation | 20% | 5 ans |
| Matériel Informatique | 20% | 5 ans |
| Mobiliers de bureau | 20% | 5 ans |
| Révision générale Turbine à gaz | 25% | 4 ans |

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

2- Immobilisations financières

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

Un placement à long terme est un placement détenu dans l'intention de le conserver durablement notamment pour exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, ou une influence notable ou un contrôle conjoint, ou pour obtenir des revenus et des gains en capital sur une longue échéance ou pour protéger, ou promouvoir des relations

commerciales. Un placement à long terme est également un placement qui n'a pas pu être classé parmi les placements à court terme.

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

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

3- Stocks

Les stocks de SOTIPAPIER sont constitués des rubriques suivantes :

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

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

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

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

4- Clients & 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, 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 taxes).

7- Conversion des éléments monétaires libellés en monnaie étrangère

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.

V. Notes relatives au Bilan

1. Immobilisations incorporelles

La valeur brute des immobilisations incorporelles s'élève au 31 décembre 2022 à 1.390.457 DT contre 1.347.228 DT au 31 décembre 2021. Le détail des immobilisations incorporelles se présente comme suit :

| Libellé | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|--|-------------------|-------------------|
| Concession, brevet et procédés | 176 294 | 176 294 |
| Logiciel | 1 068 861 | 1 063 801 |
| Immobilisations incorporelles en cours | 145 302 | 107 133 |
| Valeur brute | 1 390 457 | 1 347 228 |
| Moins Amortissements | (1 180 676) | (1 032 926) |
| Total net | 209 781 | 314 302 |

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

2. Immobilisations corporelles

La valeur brute des immobilisations corporelles s'élève au 31 décembre 2022 à 129.611.838 DT contre 111.288.029 DT au 31 décembre 2021. Le détail des immobilisations corporelles se présente comme suit :

| Libellé | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|--|--------------------|--------------------|
| Terrain | 180 124 | 204 964 |
| Constructions | 8 727 284 | 8 727 284 |
| AAI | 3 727 636 | 3 449 789 |
| Matériel et outillage industriel | 91 529 832 | 87 521 343 |
| Matériel de transport | 3 211 948 | 3 211 948 |
| Matériel informatique | 801 943 | 725 770 |
| MMB | 248 840 | 235 616 |
| Immobilisations corporelles en cours | 15 078 053 | 4 010 691 |
| Avances et acomptes versés sur immobilisations corporelles | 6 106 178 | 3 200 624 |
| Valeur brute | 129 611 838 | 111 288 029 |
| Moins Amortissements | (78 718 254) | (72 415 587) |
| Total net | 50 893 584 | 38 872 442 |

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

Tableau de variation des immobilisations et des amortissements

| Libellé | Valeur brute au 31/12/2021 | Acquisitions 2022 | Reclassements 2022 | Cession | Valeur brute au 31/12/2022 | Amort. Ant. 2021 | Dotation 2022 | Amort. Cumulés au 31/12/2022 | VCN 31/12/2022 |
|--|-------------------------------|----------------------|-----------------------|----------------|-------------------------------|---------------------|-------------------|------------------------------------|-----------------------|
| Concessions, brevets & procédés | 176 294 | - | - | - | 176 294 | -176 294 | - | -176 294 | - |
| Logiciels | 1 063 801 | - | 5 060 | - | 1 068 861 | -856 632 | -147 750 | -1 004 382 | 64 479 |
| Immobilisations Incorporelles en cours | 107 133 | 38 169 | - | - | 145 302 | - | - | - | 145 302 |
| Total des Immobilisations Incorporelles | 1 347 228 | 38 169 | 5 060 | - | 1 390 457 | -1 032 926 | -147 750 | -1 180 676 | 209 781 |
| Terrain | 204 964 | - | - | -24 840 | 180 124 | - | - | - | 180 124 |
| Construction | 2 683 729 | - | - | - | 2 683 729 | -2 138 588 | -35 960 | -2174548 | 509 181 |
| Construction Siège Mégrine | 2 672 298 | - | - | - | 2 672 298 | -679 333 | -100 139 | -779 472 | 1 892 826 |
| Construction PM2 | 606 560 | - | - | - | 606 560 | -606 560 | | -606 560 | - |
| Construction PM3 | 808 977 | - | - | - | 808 977 | -802 478 | -6 499 | -808 977 | - |
| Construction Magasin Stock MA PB+Chaudière | 508 512 | - | - | - | 508 512 | -471 579 | -36 933 | -508 512 | - |
| Nouv. Admin.+Atelier Mécanique+Atelier Electrique | 836 892 | - | - | - | 836 892 | -824 188 | -12 704 | -836 892 | - |
| Construction dépôt MP | 610 316 | - | - | - | 610 316 | -409 235 | -22 342 | -431 577 | 178 739 |
| Matériel & outillage | 67 829 134 | 1 075 | 3 874 568 | - | 71 704 777 | -46 255 260 | -3 289 245 | -49 544 505 | 22 160 272 |
| Turbine à gaz | 6 336 228 | - | - | - | 6 336 228 | -6 038 665 | -297 563 | -6 336 228 | - |
| Révision générale Turbine à gaz | 5 090 680 | - | - | - | 5 090 680 | -3 471 373 | -851 307 | -4 322 680 | 768 000 |
| Presse à Sabot | 8 265 301 | - | 132 846 | - | 8 398 147 | -5 314 677 | -842 107 | -6 156 784 | 2 241 363 |
| Agencement, aménagement, installation | 3 449 789 | - | 277 847 | - | 3 727 636 | -2 307 481 | -380 078 | -2 687 559 | 1 040 077 |
| Matériel roulant | 3 211 948 | - | - | - | 3 211 948 | -2 515 393 | -303 536 | -2 818 929 | 393 019 |
| MMB & Matériel Informatique | 961 386 | - | 89 397 | - | 1 050 783 | -580 777 | -124 254 | -705 031 | 345 752 |
| Immobilisations corporelles en cours | 4 010 691 | 15 447 080 | -4 379 718 | - | 15 078 053 | - | - | - | 15 078 053 |
| Avance et acomptes versés sur immobilisations | 3 200 624 | 2 905 554 | - | - | 6 106 178 | - | - | - | 61 06 178 |
| Total des Immobilisations corporelles | 111 288 029 | 18 353 709 | -5 060 | -24 840 | 129 611 838 | -72 415 587 | -6 302 667 | -78 718 254 | 50 893 584 |
| Total | 112 635 257 | 18 391 878 | - | -24 840 | 131 002 295 | -73 448 513 | -6 450 417 | -79 898 930 | 51 103 365 |

3. Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont composées de participations et de dépôts et cautionnements.

| Libellé | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| Participations | 3 164 635 | 3 147 200 |
| Dépôts et cautionnements | 1 608 167 | 1 591 577 |
| Total | 4 772 802 | 4 738 777 |
| Moins Provisions | (1 007 426) | (1 007 426) |
| Total net | 3 765 376 | 3 731 351 |

Titres de participation

Les participations se présentent comme suit :

| Mouvements | Valeur brute 31/12/2021 | Valeur brute 31/12/2022 | Provisions pour dépréciation | | | Valeur nette 31/12/2022 |
|---|----------------------------|----------------------------|------------------------------|-----------|------------------|----------------------------|
| | | | 31/12/2021 | Dotations | 31/12/2022 | |
| Nature des titres | | | | | | |
| Titres de participation Détenus sur les filiales | | | | | | |
| TUCOLLECT | 719 200 | 719 200 | - | - | - | 719 200 |
| SFTC | 2 000 000 | 2 014 985 | 651 015 | - | 651 015 | 1 363 970 |
| SOTIPAPIER PROPCO | - | 2 450 | - | - | - | 2 450 |
| Autres participations | | | | | | |
| Marina Hôtel | 350 000 | 350 000 | 331 411 | - | 331 411 | 18 589 |
| BTS | 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 |
| Sté Tunisienne de codification | 3 000 | 3 000 | - | - | - | 3 000 |
| Total | 3 147 200 | 3 164 635 | 1 007 426 | - | 1 007 426 | 2 157 209 |

Dépôts et cautionnements

Les dépôts et cautionnements se détaillent comme suit :

| Dépôts et cautionnements | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
|---------------------------------|-------------------|-------------------|

| | | |
|----------------------------|------------------|------------------|
| Avance cautionnements STEG | 1 608 167 | 1 591 577 |
| Total Brut | 1 608 167 | 1 591 577 |

4. Stocks

La valeur brute des stocks s'élève au 31 décembre 2022 à 45.666.646 DT contre 30.675.168 DT au 31 décembre 2021, se détaillant comme suit :

| Libellé | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|-------------------|-------------------|
| Matières premières | 13 636 106 | 12 852 588 |
| Consommables et pièces de rechange | 19 144 091 | 11 016 206 |
| Produits finis | 12 877 994 | 6 766 488 |
| Consommables et pièces de rechange en transit | 8 455 | 39 886 |
| Total | 45 666 646 | 30 675 168 |
| Provision | (782 070) | (382 935) |
| Total net | 44 884 576 | 30 292 233 |

5. Clients et comptes rattachés

La valeur brute des clients et comptes rattachés s'élève au 31 décembre 2022 à 37.878.760 DT contre 39.915.485 DT au 31 décembre 2021, se détaillant comme suit :

| Libellé | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|-------------------|-------------------|
| Clients | 8 064 188 | 13 293 539 |
| Clients Ventes d'énergie (STEG) | 921 051 | 760 180 |
| Clients douteux | 10 058 343 | 4 118 517 |
| Effets à recevoir | 16 155 828 | 18 457 277 |
| Chèques en portefeuille | 2 679 350 | 3 285 972 |
| Total | 37 878 760 | 39 915 485 |
| Provision pour dépréciation des comptes clients | (10 058 343) | (4 984 556) |
| Total net | 27 820 417 | 34 930 929 |

6. Autres actifs courants

Le solde brut des autres actifs courants s'élève au 31 décembre 2022 à 726.984 DT contre 2.562.810 DT au 31 décembre 2021, se détaillant comme suit :

| Libellé | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|--|-------------------|-------------------|
| Fournisseurs locaux débiteurs | 49 556 | 55 049 |
| Personnel-avances et acomptes | 50 621 | 47 797 |
| Etat, impôts et taxes (crédit IS) | 5 375 | 2 089 481 |
| Etat, impôts et taxes (crédit TVA) Actif | 104 296 | 58 112 |
| Etat, impôts et taxes (droits de douane et divers) | 13 643 | 24 925 |
| Débiteurs divers | 210 742 | 96 547 |
| Charges constatées d'avance | 292 751 | 190 899 |
| Total | 726 984 | 2 562 810 |

7. Placements et autres actifs financiers

Le solde des placements et autres actifs financiers s'élève au 31 décembre 2022 à 23.837 DT contre 26.694 DT au 31 décembre 2021, se détaillant comme suit :

| Libellé | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| Prêts au personnel | 23 837 | 26 694 |
| Total | 23 837 | 26 694 |

8. Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 31 décembre 2022 à 1.084.406 DT contre à 960.479 DT au 31 décembre 2021, se détaillant comme suit :

| Libellé | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Banques | 784 279 | 670 479 |
| Effets à l'encaissement | - | 180 000 |
| Chèques remis à l'encaissement | 290 127 | 100 000 |
| Caisse | 10 000 | 10 000 |
| Total | 1 084 406 | 960 479 |

9. Capitaux propres

L'évolution de la structure de capital se détaille comme suit :

| Libellé | 31/12/2022 | | 31/12/2021 | |
|---------------------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------|
| | Montant | % | Montant | % |
| Recall Holding | 10 390 050 | 33,82% | 10 390 050 | 34,11% |
| Value Consulting | 8 755 121 | 28,50% | 8 755 121 | 28,75% |
| Han TN | 1 470 138 | 4,79% | 1 470 138 | 4,83% |
| Swicorp Conseil & Invest. | 1 446 322 | 4,71% | 1 446 322 | 4,75% |
| Ekuity Capital (ex CTKD) | 1 308 000 | 4,26% | 1 308 000 | 4,29% |
| Societe SUNSALEY | 1 142 115 | 3,72% | - | 0% |
| Management | 264 243 | 0,86% | - | 0% |
| Divers public | 5 944 670 | 19,34% | 7 086 785 | 23,27% |
| Total | 30 720 659 | 100% | 30 456 416 | 100% |

Les capitaux propres s'élèvent au 31 décembre 2022 à 84.827.954 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 31/12/2021 | 30 456 416 | 3 045 642 | 8 208 466 | 10 617 831 | 408 710 | 18 638 969 | 71 376 034 |
| Augmentation de capital | 264 243 | - | | 535 760 | - | | 800 003 |
| Résultats reportés | | | 18 638 969 | | | (18 638 969) | - |
| Dividendes | - | - | (13 246 523) | - | | | (13 246 523) |
| Subvention FODEC inscrite aux comptes de résultat | - | - | - | - | (81 742) | | (81 742) |
| Résultat de l'exercice 2022 | - | - | - | - | | 25 980 182 | 25 980 182 |
| Capitaux propres au 31/12/2022 | 30 720 659 | 3 045 642 | 13 600 912 | 11 153 591 | 326 968 | 25 980 182 | 84 827 954 |

La hausse des capitaux propres de 13.451.920 DT entre le 31 décembre 2021 et le 31 décembre 2022 provient essentiellement de :

- 1- La distribution de dividendes pour 13.246.523 DT lors de l'affectation du bénéfice de l'exercice clos au 31 décembre 2021 conformément à la cinquième résolution du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire tenue le 10 juin 2022, à savoir :

| | |
|---|-----------------------|
| Résultat net au 31/12/2021 | 18 638 969,044 |
| Résultats reportés | 8 208 466,137 |
| Reliquat 1 | 26 847 435 ,181 |
| Bénéfices distribuables | 26 847 435 ,181 |
| Dividendes 2020 (28.184.091 actions * 0,470 DT) | 13 246 522,770 |
| Résultats reportés au 31/12/2021 | 13 600 912,411 |

- 2- La constatation d'un résultat bénéficiaire de l'exercice pour 25.980.182 DT.

Le résultat de base par action au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2022 est de 0,918DT contre 0,667 DT au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2021, se détaillant comme suit :

| En TND | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Résultat net | 25 980 182 | 18 638 969 |
| Nombre moyen pondéré d'actions | 28 184 091 | 27 941 666 |
| Résultat par action | 0,918 | 0,667 |

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 réparti comme suit :

| | 31/12/2022 |
|---------------------------|-------------------|
| Recall Holding | 9 532 156 |
| Value Consulting | 8 032 221 |
| Han TN | 1 348 750 |
| Swicorp Conseil & Invest. | 1 326 901 |
| Ekuity Capital (Ex CTKD) | 1 200 000 |
| Société SUNSALEY | 1 047 812 |
| Management | 242 425 |
| Divers public | 5 453 826 |
| Total | 28 184 091 |

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 LT au 31/12/21 | Échéances à CT au 31/12/21 | Remboursements 2022 | Échéances à d'1 an au 31/12/22 | Échéances à LT au 31/12/22 | Durée | Taux |
|------------------|----------------------------|----------------------------|---------------------|--------------------------------|----------------------------|-------|------------|
| UBCI 2.250.000 | - | - | 80 357 | 321 429 | 1 848 214 | 7 ans | TMM+ 1,25% |
| BIAT 5.430.000 | 2 068 572 | 1 034 286 | 1 034 286 | 1 034 286 | 1 034 286 | 7 ans | TMM+ 1,25% |
| BIAT 2.000.000 | - | - | 71 429 | 285 714 | 1 642 857 | 7 ans | TMM+ 1,25% |
| BT 4.830.000 DT | 3 041 338 | 750 118 | 750 118 | 800 210 | 2 241 128 | 8 ans | TMM+ 1,25% |
| BT 2.000.000 DT | - | - | 214 287 | 285 716 | 1 499 997 | 7 ans | TMM+ 1,25% |
| BNA 1.810.000 DT | 905 000 | 362 000 | 362 000 | 362 000 | 543 000 | 7 ans | TMM+ 1,25% |
| BT 3.200.000 DT | 2 533 330 | 533 336 | 533 336 | 533 336 | 1 999 994 | 7 ans | TMM+ 1,25% |
| Total | 8 548 240 | 2 679 740 | 3 045 813 | 3 622 691 | 10 809 476 | | |

11. Provisions pour risques et charges

La « provision pour risques et charges » concerne l'indemnité de départ à la retraite qui s'élève au 31 décembre 2022 et au 31 décembre 2021 à 208.973 DT.

12. Fournisseurs et comptes rattachés

La valeur brute de cette rubrique s'élève au 31 décembre 2022 à 14.150.751 DT contre 19.074.223 DT au 31 décembre 2021, se détaillant comme suit :

| Libellé | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Fournisseurs locaux | 2 552 735 | 4 136 084 |
| Fournisseurs étrangers | 3 164 046 | 10 257 831 |
| Fournisseurs, effets à payer | 2 166 633 | 1 269 253 |
| Fournisseurs, factures non parvenues | 6 267 338 | 3 411 055 |
| Total | 14 150 752 | 19 074 223 |

13. Autres passifs courants

La valeur des autres passifs courants s'élève au 31 décembre 2022 à 3.951.779 DT contre 3.346.545 DT au 31 décembre 2021, se détaillant comme suit :

| Libellé | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Rémunérations dues au personnel | 8 490 | 6 604 |
| CSS à payer | 983 615 | 229 001 |
| Receveur des finances | 1 315 399 | 1 583 011 |
| Charges à payer pour congés à payer | 659 142 | 527 314 |
| Charges à payer | 273 417 | 312 270 |
| CNSS | 651 067 | 687 765 |
| Retenue Personnel | - | 580 |
| Etat, impôts et taxes | 60 649 | - |
| Total | 3 951 779 | 3 346 545 |

14. Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent au 31 décembre 2022 à 15.460.027 DT contre 9.137.225 DT au 31 décembre 2021, se détaillant comme suit :

| Libellé | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|--|-------------------|-------------------|
| Chèques en circulation | 502 365 | 187 547 |
| Virement émis en cours | 13 518 | 130 532 |
| Banque | 46 946 | - |
| Effets escomptés non échus | 1 144 394 | - |
| Total concours bancaires | 1 707 223 | 318 079 |
| Financement de stock | 5 100 000 | 6 100 000 |
| Financement en Dinars | 5 000 000 | - |
| Échéance CMT à - d'1 an | 3 622 691 | 2 679 740 |
| Intérêts courus | 30 113 | 39 406 |
| Total autres passifs financiers | 13 752 804 | 8 819 146 |
| Total | 15 460 027 | 9 137 225 |

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

| Libellé | 31/12/2021 | Nouveaux emprunts | Remboursement 2022 | 31/12/2022 |
|----------------|-------------------|--------------------------|---------------------------|-------------------|
| BT | 1 750 000 | 7 000 000 | 7 000 000 | 1 750 000 |
| BIAT | 1 750 000 | 7 000 000 | 7 000 000 | 1 750 000 |
| BNA | 1 000 000 | 2 000 000 | 3 000 000 | - |
| Attijari Bank | 1 000 000 | 4 000 000 | 4 000 000 | 1 000 000 |
| UBCI | 600 000 | 2 400 000 | 2 400 000 | 600 000 |
| Total | 6 100 000 | 22 400 000 | 23 400 000 | 5 100 000 |

VI. Notes relatives à l'Etat de Résultat

1. Produits d'exploitation

Revenus

Les revenus s'élèvent au 31 décembre 2022 à 159.271.742 DT contre 127.383.207 DT au 31 décembre 2021, se détaillant comme suit :

| Libellé | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|----------------|--------------------|--------------------|
| Ventes Kraft | 92 380 038 | 76 036 730 |
| Ventes PPO | 73 288 634 | 55 688 135 |
| Ventes Energie | 2 516 983 | 2 345 026 |
| Autres | 269 798 | 379 682 |
| Ristournes | (9 183 711) | (7 066 366) |
| Total | 159 271 742 | 127 383 207 |

Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation s'élèvent au 31 décembre 2022 à 171.043 DT contre 517.409 DT au 31 décembre 2021, se détaillant comme suit :

| Libellé | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Loyers | 76 577 | 72 930 |
| Subvention d'investissement | 81 742 | 408 710 |
| Subvention d'exploitation | 12 724 | 35 769 |
| Total | 171 043 | 517 409 |

2. Achats de matières premières consommés

Les achats de matières premières consommés s'élèvent au 31 décembre 2022 à 69.769.064 DT contre 56.101.935 DT au 31 décembre 2021, se détaillant comme suit :

| Libellé | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Achats pâte à papier | 52 861 600 | 40 396 241 |
| Achats pâte à papier en transit | - | 3 172 502 |
| Achats vieux papier | 20 863 485 | 19 408 807 |
| Variation Stock MP | (3 956 021) | (6 875 615) |
| Total | 69 769 064 | 56 101 935 |

3. Achats approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnements consommés s'élèvent au 31 décembre 2022 à 33.698.053 DT contre 28.398.444 DT au 31 décembre 2021, se détaillant comme suit :

| Libellé | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|-------------------|-------------------|
| Consommation Gaz | 14 853 532 | 13 796 683 |
| Achats électricité | 1 529 738 | 1 588 505 |
| Achats eau | 97 150 | 90 995 |
| Achats pièces de rechange (PDR) | 4 072 239 | 2 963 382 |
| Achats Matières consommables | 21 138 305 | 10 627 462 |
| Achats Matières consommables en transit | - | 82 469 |
| Achats fournitures de bureau et moyens généraux | 225 897 | 161 310 |
| Variation des stocks | (8 218 808) | (912 362) |
| Total | 33 698 053 | 28 398 444 |

4. Charges de personnel

Les charges de personnel s'élèvent au 31 décembre 2022 à 8.605.829DT contre 8.243.934 DT au 31 décembre 2021, se détaillant comme suit :

| Libellé | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Salaire de base | 4 207 697 | 4 126 546 |
| Primes | 2 295 574 | 1 942 527 |
| Congés payés | 183 317 | 293 613 |
| Indemnités de stage | 20 060 | 50 634 |
| Transfert de charges | (33 630) | (33 630) |
| Charges sociales légales | 1 078 483 | 1 040 998 |
| Autres Charges de personnel | 381 673 | 352 242 |
| Accidents de travail | 120 412 | 115 108 |
| Rémunération DG | 352 243 | 355 896 |
| Total | 8 605 829 | 8 243 934 |

5. Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions s'élèvent au 31 décembre 2022 à 12.055.167 DT contre 6.704.184 DT au 31 décembre 2021, se détaillant comme suit :

| Libellé | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|-------------------|-------------------|
| Dotations aux amortissements | 6 450 417 | 5 828 181 |
| Provisions pour départ à la retraite | - | 18 324 |
| Dotations pour dépréciation des créances clients | 5 073 788 | 1 210 419 |
| Provisions pour dépréciation de stocks | 399 135 | 158 559 |
| Provision pour congés payés | 131 827 | 3 933 |
| Provision pour dépréciation des titres de participation | - | 186 137 |
| Total | 12 055 167 | 7 405 553 |
| Reprise/provision pour dépréciation des comptes clients | - | - |
| Reprise/provision pour dépréciation de stocks | - | (606 609) |
| Reprise/provision pour départ à la retraite | - | (64 771) |
| Reprise/provision pour congés payés | - | (29 989) |
| Total net | 12 055 167 | 6 704 184 |

6. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 31 décembre 2022 à 7.794.261DT contre 5.766.001 DT au 31 décembre 2021, se détaillant comme suit :

| Libellé | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|--|-------------------|-------------------|
| Locations | 275 214 | 159 898 |
| Entretiens et réparations | 2 788 478 | 2 236 438 |
| Assurances | 327 587 | 338 867 |
| Rémunération d'intermédiaires et honoraires | 1 651 721 | 1 201 457 |
| Publicité, publications, relations publiques | 88 582 | 116 237 |
| Transport | 402 568 | 517 089 |
| Déplacements, missions et réceptions | 248 468 | 100 151 |
| Frais postaux et de Télécom. | 33 902 | 34 631 |
| Services bancaires et assimilés | 277 183 | 207 681 |
| Subventions et dons | 2 990 | 46 188 |
| Jetons de présence | 120 000 | 120 000 |
| Impôts et taxes | 588 046 | 458 363 |
| Contribution conjoncturelle (CSS) | 989 522 | 229 001 |
| Total | 7 794 261 | 5 766 001 |

7. Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent au 31 décembre 2022 à 3.946.091 DT contre 2.761.291 DT au 31 décembre 2021, se détaillant comme suit :

| Libellé | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Intérêts/Comptes courants | 12 599 | 15 517 |
| Intérêts/effets escomptés | 2 118 645 | 1 108 903 |
| Intérêts/Financement de stock | 415 402 | 436 990 |
| Intérêts/Financement en dinars | 225 550 | 133 839 |
| Intérêts/CMT | 1 012 280 | 975 112 |
| Total | 3 784 476 | 2 670 361 |
| Perte de change | 321 513 | 198 089 |
| Gain de change | (159 898) | (107 159) |
| Total net | 3 946 091 | 2 761 291 |

8. Produits des placements

Les produits des placements s'élèvent au 31 décembre 2022 à 360.622 DT contre 707.072 DT au 31 décembre 2021, se détaillant comme suit :

| Libellé | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|--|-------------------|-------------------|
| Produits des participations | 334 688 | 592 800 |
| Intérêts créditeurs des comptes courants | 12 555 | 7 375 |
| Rémunérations des autres créances | 13 379 | 106 897 |
| Total | 360 622 | 707 072 |

9. Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires s'élèvent au 31 décembre 2022 à 296.259 DT contre 108.384 DT au 31 décembre 2021, se détaillant comme suit :

| Libellé | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|-------------------|-------------------|
| Remboursement assurances | 17 738 | 24 419 |
| Produits nets sur cession d'immobilisations | 190 160 | - |
| Autres gains ordinaires | 88 361 | 83 965 |
| Total | 296 259 | 108 384 |

10. Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires s'élèvent au 31 décembre 2022 à 131.319 DT contre 873.878 DT au 31 décembre 2021, se détaillant comme suit :

| Libellé | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|--|-------------------|-------------------|
| Pénalités fiscales, sociales et douanières | 120 293 | 62 128 |
| Autres pertes ordinaires | 11 026 | 811 750 |
| Total | 131 319 | 873 878 |

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

1. Flux liés à l'exploitation

- Amortissements et provisions

| Libellé | 31/12/2022 | 31/12/2021 | Variation |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Amortissements immob. Incorporelles | 1 180 676 | 1 032 926 | 147 750 |
| Amortissements immob. Corporelles | 78 795 390 | 72 492 723 | 6 302 667 |
| Provisions sur Immo. Financières | 1 007 426 | 1 007 426 | - |
| Provisions sur stocks | 782 070 | 382 935 | 399 135 |
| Provisions clients et comptes rattachés | 10 058 343 | 4 984 556 | 5 073 787 |
| Provisions pour risques et charges | 208 973 | 208 973 | - |
| Provisions /congrés payés | 659 142 | 527 314 | 131 828 |
| Total | 92 692 020 | 80 636 853 | 12 055 167 |

- Variation des stocks

| Libellé | 31/12/2022 | 31/12/2021 | Variation |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Matières premières | 13 636 106 | 12 852 588 | 783 518 |
| Consommables et pièces de rechange | 19 152 546 | 11 056 092 | 8 096 454 |
| Produits finis | 12 877 994 | 6 766 488 | 6 111 506 |
| Total | 45 666 646 | 30 675 168 | 14 991 478 |

- Variation des créances

| Libellé | 31/12/2022 | 31/12/2021 | Variation |
|--------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Clients | 8 064 188 | 13 293 539 | (5 229 351) |
| Clients ventes d'énergie | 921 051 | 760 180 | 160 871 |
| Clients douteux | 10 058 343 | 4 118 517 | 5 939 826 |
| Effets à recevoir | 16 155 828 | 18 457 277 | (2 301 449) |
| Chèques en portefeuille | 2 679 350 | 3 285 972 | (606 622) |
| Total | 37 878 760 | 39 915 485 | (2 036 725) |

- Variation des autres actifs

| Libellé | 31/12/2022 | 31/12/2021 | Variation |
|--|----------------|------------------|--------------------|
| Fournisseurs locaux débiteurs | 49 556 | 55 049 | (5 493) |
| Personnel-avances et acomptes | 50 621 | 47 797 | 2 824 |
| Etat, impôts et taxes (crédit IS) | 5 375 | 2 089 481 | (2 084 106) |
| Etat, impôts et taxes (crédit TVA) | 104 296 | 58 112 | 46 184 |
| Etat, impôts et taxes (droits de douane et divers) | 13 643 | 24 925 | (11 282) |
| Débiteurs divers | 210 742 | 96 547 | 114 195 |
| Charges constatées d'avance | 292 751 | 190 899 | 101 852 |
| Total des autres actifs courants | 726 984 | 2 562 810 | (1 835 826) |
| Autres actifs Financiers (prêt au personnel) | 23 837 | 26 694 | (2 857) |
| Total des autres actifs | 750 821 | 2 589 504 | (1 838 683) |

- **Variation des fournisseurs et autres dettes**

| Libellé | 31/12/2022 | 31/12/2021 | Variation |
|---|-------------------|-------------------|--------------------|
| Fournisseurs locaux | 2 552 735 | 4 136 084 | (1 583 349) |
| Fournisseurs étrangers | 3 164 046 | 7 486 841 | (4 322 795) |
| Fournisseurs, effets à payer | 2 166 633 | 1 269 253 | 897 380 |
| Fournisseurs, factures non parvenues | 6 267 338 | 3 411 055 | 2 856 283 |
| Fournisseurs d'immobilisations, avances et acomptes | - | 2 770 990 | (2 770 990) |
| Total | 14 150 752 | 19 074 223 | (4 923 471) |

- **Autres passifs**

| Libellé | 31/12/2022 | 31/12/2021 | Variation |
|--|-------------------|-------------------|------------------|
| Rémunérations dues au personnel | 8 490 | 6 604 | 1 886 |
| CSS à payer | 983 615 | 229 001 | 754 614 |
| Receveur des finances | 1 315 399 | 1 583 011 | (267 612) |
| Charges à payer | 273 417 | 312 270 | (38 853) |
| CNSS | 651 067 | 687 765 | (36 698) |
| Etat impôt et taxe | 60 649 | - | 60 649 |
| Retenues Personnel | - | 580 | (580) |
| Total autres passifs courants | 3 292 637 | 2 819 231 | 473 406 |
| Intérêts courus | 30 113 | 39 406 | (9 293) |
| Total autres passifs financiers | 30 113 | 39 406 | (9 293) |
| Total autres passifs | 3 322 750 | 2 858 637 | 464 113 |

2. Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement

Les décaissements liés aux activités d'investissement correspondent essentiellement à des immobilisations corporelles en cours pour 15.447.080 DT.

3. Flux de trésorerie affectés aux activités de financement

- Remboursement des échéances de crédits à moyen terme pour un montant de 3.045.813 DT.
- Encaissement de crédit à moyen terme pour un montant de 6.250.000 DT
- Encaissements des crédits à court terme correspondant aux
 - ✓ Financement de stocks : 22.400.000 DT, et
 - ✓ Financement en Dinars : 14.000.000 DT.
- Décaissements des crédits à court terme correspondant aux
 - ✓ Financement de stocks : 23.400.000 DT, et
 - ✓ Financement en Dinars : 9.000.000 DT.
- Distribution des dividendes pour un montant de 13.246.523 DT.

4. 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 | Référence | Trésorerie à fin 2022 | Trésorerie à fin 2021 | Variation |
|---|------------------|----------------------------------|----------------------------------|--------------------|
| Liquidités et équivalents de liquidités | cf. note V.8 | 1 080 406 | 960 479 | (930 489) |
| Concours bancaires | cf. note V.14 | (1 707 224) | (318 079) | (179 112) |
| Total | | (622 818) | 642 400 | (1 109 601) |

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

Les états financiers de Sotipapier arrêtés au 31 décembre 2022 ont été préparés sur la base de la continuité de l'activité.

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

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

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 99,97% du capital) a facturé un montant de 2.341.287 DT (HTVA) relatif à des ventes de vieux papiers. La dette liée à ces facturations s'élève à 158.815 DT au 31 décembre 2022.
- La société SOTIPAPIER a facturé à la société TUCOLLECT sa quote-part dans les frais de location du dépôt pour la période allant du 1er janvier 2022 au 31 décembre 2022, et ce pour un montant de 76.577 DT (HTVA), totalement encaissé en 2022.
- Le Co-Gérant de la filiale TUCOLLECT a bénéficié, au titre de l'exercice 2022, d'une rémunération annuelle brute de 33.630 DT payée par SOTIPAPIER et refacturée à TUCOLLECT. La créance liée à cette refacturation s'élève à 40.020 DT au 31 décembre 2022.
- La société SFTC (société dans laquelle SOTIPAPIER détient 99,99% du capital) a facturé un montant de 521.644DT (HTVA) relatif à des ventes de vieux papiers. La dette liée à ces facturations s'élève à 124.747 DT au 31 décembre 2022.
- La société SFTC a facturé deux notes de débit au titre de frais de réparation de la presse à balle et des frais d'accompagnement relatifs au projet ECOGAD pour un montant global de 149.368 DT(TTC). La dette liée à ces facturations s'élève à 80.943 DT au 31 décembre 2022.
- La société SOTIPAPIER a vendu avec toutes les garanties ordinaires et de droit en matière de ventes immobilières, à la société SOTIPAPIER PROPCO S A R L (société dans laquelle SOTIPAPIER détient 49 % du capital), la totalité de la propriété du Terrain, situé à Imada/Machykha de Sidi Dhaher, Délégation Bou Argoub, Gouvernorat de Nabeul objet du titre foncier n°563919 d'une superficie de 1 656m². Le prix de vente est de 215.000 DT.

- Le 27 décembre 2022, 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 de du décaissement effectif des fonds et portera intérêts au taux de 8% L'an. Le solde de compte courant associé SOTIPAPIER PROPCO s'élève au 31 décembre 2022 à 235.000 DT.

- Le directeur général a bénéficié au titre de l'exercice 2022 :
 - ✓ D'un salaire brut de 352.243 DT servi par la société SOTIPAPIER y compris une allocation de logement qui s'élève à 4.600 DT par an.
 - ✓ De la mise à disposition d'une voiture de fonction acquise en octobre 2018.

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. En 2022, le montant des jetons de présence constaté en charges de l'exercice s'est élevé à 120.000 DT.

X. Note relative aux engagements hors bilan

Les engagements hors bilan comportent, au 31 décembre 2022 les éléments suivants :

Engagements Financiers

| Type engagements | Valeur Totale | Tiers | Dirigeants | Entreprises liées | Associés | Provisions |
|---|-------------------|-------------------|------------|-------------------|----------|------------|
| 1- Engagements donnés | | | | | | |
| a/ Garanties personnelles | | | | | | |
| *Cautionnement | 2 295 176 | 295 176 | 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 | 14 432 167 | 14 432 167 | Néant | Néant | Néant | Néant |
| c/ Effets escomptés non encore échus | 35 143 979 | 35 143 979 | 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 | 51 871 322 | 49 866 842 | | 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 | 7 704 360 | 7 704 360 | 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 | 7 704 360 | 7 704 360 | | | | |

Dettes garanties par des suretés

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

XI. Soldes intermédiaires de gestion

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

| Produits | 31/12/2022 | 31/12/2021 | Charges | 31/12/2022 | 31/12/2021 | Soldes intermédiaires des exercices | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|--------------------|--------------------|---|--------------------|-------------------|---|--------------------|--------------------|
| | | | | | | | | |
| Production vendue | 159 271 742 | 127 383 207 | Déstockage de production | 6 111 506 | 1 724 538 | Production de l'exercice | | |
| Production stockée | | | | | | | | |
| Total | 159 271 742 | 127 383 207 | Total | 6 111 506 | 1 724 538 | | 165 383 248 | 129 107 745 |
| Production de l'exercice | 165 383 248 | 129 107 745 | Coût d'achat Mat. Premières | 69 769 064 | 56 101 935 | Marge sur coûts matières | | |
| | | | Achat d'approvisionnements consommés | 33 698 053 | 28 398 444 | | | |
| Total | 165 383 248 | 129 107 745 | Total | 103 467 117 | 84 500 379 | | 61 916 131 | 44 607 366 |
| Marge sur coûts matières | 61 916 131 | 44 607 366 | Autres charges | 7 206 215 | 5 307 638 | Valeur ajoutée brute | | |
| | | | | | | | | |
| Total | 61 916 131 | 44 607 366 | Total | 7 206 215 | 5 307 638 | | 54 709 915 | 39 299 728 |
| Valeur ajoutée brute | 54 709 915 | 39 299 728 | Impôt, taxes et versements assimilés | 588 045 | 458 363 | Excédent Brut d'exploitation | | |
| | | | Charges de personnel | 8 605 829 | 8 243 934 | | | |
| Total | 54 709 915 | 39 299 728 | Total | 9 193 874 | 8 702 297 | | 45 516 041 | 30 597 431 |
| Excédent Brut d'exploitation | 45 516 041 | 30 597 431 | Dotation aux amortissements et aux provisions | 12 055 167 | 6 704 184 | Résultat des activités ordinaires après impôt | | |
| Autres produits Ordinaires | 467 302 | 625 793 | Charges financières | 3 946 091 | 2 761 291 | | | |
| Produits financiers | 360 622 | 707 072 | Autres Pertes Ordinaires | 131 319 | 873 878 | | | |
| | | | Impôt sur le résultat ordinaire | 4 231 206 | 2 951 974 | | | |
| Total | 46 343 965 | 31 930 296 | Total | 20 363 783 | 13 291 327 | | 25 980 182 | 18 638 969 |
| Résultat des activités ordinaires après impôt | 25 980 182 | 18 638 969 | Elément extraordinaire-contribution. Conjoncturelle | - | - | Résultat net de l'exercice | 25 980 182 | 18 638 969 |
| Total | 25 980 182 | 18 638 969 | Total | - | - | | | 25 980 182 |

Tunis, le 02 mai 2023

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

I. Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion

En exécution de notre mandat de commissariat aux comptes, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société « SOTIPAPIER SA », qui comprennent le bilan au 31 décembre 2022, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers font ressortir des capitaux propres positifs de 84.827.954 DT y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à 25.980.182 DT.

A notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2022, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion

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

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

Questions clés de l'audit

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

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

a) Evaluation des stocks

Les stocks figurent au bilan au 31 décembre 2022 pour une valeur brute de 45.666.646 DT provisionnée à hauteur de 782.070 DT. De par leur valeur importante à l'actif, de leur nature et du caractère spécifique de leur valorisation, l'évaluation des stocks a été considérée comme point clef d'audit.

Nos procédures d'audit mises en œuvre ont consisté en :

- L'examen des procédures de contrôle interne correspondantes et la réalisation des tests sur les contrôles clefs pertinents ;
- La revue des états de mouvements des différentes catégories des stocks ainsi que les tests de cadrage des consommations et de la production journalière ;
- L'assistance aux inventaires physiques de fin d'année pour les différentes catégories de stock ;
- L'examen de la valorisation des différentes catégories de stock en recalculant les coûts retenus au niveau du système d'information et en s'assurant de la permanence de son application d'une période à l'autre ;
- L'examen des transactions d'achat et de vente intervenues à la fin de 2022 et au début de 2023 pour s'assurer de leur enregistrement dans la bonne période ; et
- La revue des hypothèses et modalités de calcul des provisions pour dépréciation des stocks.

b) Evaluation des créances clients

Les créances clients figurent au bilan au 31 décembre 2022 pour un montant brut de 37.878.760 DT provisionné à hauteur de 10.058.343 DT. Compte tenu du caractère

significatif des créances clients au regard du bilan de la société, nous avons considéré que l'évaluation des créances clients constitue un point clef d'audit.

Nos procédures d'audit mises en œuvre ont consisté en :

- L'examen des procédures de contrôle interne correspondantes et la réalisation de tests sur les contrôles clefs pertinents ;
- Le rapprochement de la balance auxiliaire client avec la balance générale et la revue du délai de remboursement moyen et son évolution par rapport à 2021 ;
- L'envoi de demandes de confirmations externes pour un échantillon représentatif de clients. Des procédures alternatives ont été mises en œuvre en cas d'absence de réponses à ces demandes dont notamment la réconciliation entre le bon de livraison et la facture correspondante ainsi que les encaissements reçus début 2023, le cas échéant.
- L'examen de la provision pour dépréciation des créances douteuses à travers la revue :
 - o De l'ancienneté des créances clients,
 - o De l'historique des règlements (y compris les règlements postérieurs à la clôture), et
 - o De l'existence d'éventuelles garanties et les éléments qualitatifs retenus par le management telles que des informations sur les perspectives et performances futures des créanciers.
- L'examen des transactions de vente et des avoirs accordés intervenues à la fin de 2022 et au début de 2023 pour s'assurer de leur enregistrement dans la bonne période.

Rapport de gestion du Conseil d'Administration

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

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

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

nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion du Conseil d'Administration semble autrement comporter une anomalie significative. Si à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

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

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

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

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

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

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

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne.
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances.
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière.
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation.
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.

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

II. Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

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

Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994, telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, portant promulgation et réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombent à la direction et au conseil d'administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne susceptibles d'avoir un impact sur notre opinion sur les états financiers. Un rapport traitant des faiblesses et des insuffisances identifiées au cours de notre audit a été remis à la Direction Générale de la société.

Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières à la réglementation en vigueur

En application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications portant sur la conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la société avec la réglementation en vigueur.

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe au Conseil d'Administration.

Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires de mettre en œuvre, nous n'avons pas détecté d'irrégularité liée à la conformité des comptes de la société avec la réglementation en vigueur.

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

Mohamed Lassaad BORJI

Tunisie Audit et Conseil

Wassim CHAKROUN

Tunis, le 02 mai 2023

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

Messieurs,

En application de l'article 200 et suivants et de l'article 475 du code des sociétés commerciales, nous vous soumettons notre rapport sur les conventions conclues et opérations réalisées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

1. Conventions et opérations nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022 (autres que les rémunérations des dirigeants)

Votre conseil d'administration nous a informé des conventions et opérations suivantes, nouvellement conclues en 2022 et visées par les articles 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales :

- Votre société a contracté en 2022 auprès de la Banque de Tunisie un crédit à moyen terme s'élevant à 2.000.000 DT qui a servi exclusivement à l'acquisition d'équipements neufs s'élevant, au taux d'intérêt TMM + 1,25% l'an et remboursable sur une période de 7 ans.

- Votre société a contracté en 2022 auprès de la BIAT un crédit à moyen terme s'élevant à 2.000.000 DT, au taux d'intérêt TMM + 1,25% l'an et remboursable sur une période de 7 ans.
- Votre société a contracté en 2022 auprès de la UBCI un crédit à moyen terme s'élevant à 2.250.000 DT, au taux d'intérêt TMM + 1,25% l'an et remboursable sur une période de 7 ans.
- Les opérations de financement de stock autorisées par le CA du 07 mars 2022 sont détaillées ci-après :

| Libellé | 31/12/2021 | Nouveaux emprunts | Remboursement 2022 | 31/12/2022 |
|----------------|-------------------|--------------------------|---------------------------|-------------------|
| BT | 1 750 000 | 7 000 000 | 7 000 000 | 1 750 000 |
| BIAT | 1 750 000 | 7 000 000 | 7 000 000 | 1 750 000 |
| BNA | 1 000 000 | 2 000 000 | 3 000 000 | - |
| Attijari Bank | 1 000 000 | 4 000 000 | 4 000 000 | 1 000 000 |
| UBCI | 600 000 | 2 400 000 | 2 400 000 | 600 000 |
| Total | 6 100 000 | 22 400 000 | 23 400 000 | 5 100 000 |

- Les opérations de financement en dinars autorisées par le CA du 07 mars 2022 sont détaillées ci-après :

| Libellé | 31/12/2021 | Nouveaux emprunts | Remboursement 2022 | 31/12/2022 |
|----------------|-------------------|--------------------------|---------------------------|-------------------|
| BT | - | 9 000 000 | 9 000 000 | - |
| UBCI | - | 5 000 000 | - | 5 000 000 |
| Total | - | 14 000 000 | 9 000 000 | 5 000 000 |

- Votre société a accordé une caution solidaire, autorisée par le conseil d'administration du 07 mars 2022, au profit de la Banque de Tunisie « BT » afin de garantir deux (2) crédits bancaires pour un montant chacun en principal d'un million de Dinars Tunisiens (1.000.000 DT), outre les intérêts et les frais de gestion et ce selon les conditions détaillées dans l'accord de principe de chacun de ces deux (2) crédits bancaires.
- La société SOTIPAPIER a vendu avec toutes les garanties ordinaires et de droit en matière de ventes immobilières, à la société SOTIPAPIER PROPCO S A R L (société dans laquelle SOTIPAPIER détient 49 % du capital), la totalité de la propriété du Terrain, situé à Imada/Machykha de Sidi Dhaher, Délégation Bou Argoub, Gouvernorat de Nabeul, objet du titre foncier n°563919, d'une superficie de 1 656m². Le prix de vente est de 215.000 DT. Cette convention a été autorisée, à postériori, par le conseil d'administration du 26 avril 2023.
- Le 27 décembre 2022, 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 associé. L'avance est consentie par le

prêteur pour une durée de 10 ans de la date du décaissement effectif des fonds et portera intérêts au taux de 8% L'an. Le solde du compte courant associé SOTIPAPIER PROPCO s'élève, au 31 décembre 2022, à 235.000 DT. Cette convention a été autorisée, à postériori, par le conseil d'administration du 26 avril 2023.

Il est à souligner que les conventions et opérations précitées ont été autorisées par le conseil d'administration mais sans faire l'objet au préalable d'un rapport spécial établi par les commissaires aux comptes en application des dispositions de l'article 29 de la loi 2019-47 du 29 mai 2019 relative à l'amélioration du climat de l'investissement.

2. Conventions et opérations réalisées en 2022 relatives à des conventions antérieures (autres que les rémunérations des dirigeants)

L'exécution des conventions suivantes, approuvées au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice 2022 :

- Votre société a contracté en septembre 2020 auprès de la Banque de Tunisie un crédit à moyen terme qui a servi à financer des investissements réalisés au cours du 2ème semestre de l'année 2019 et du premier semestre de l'année 2020, s'élevant à 3.200.000 DT, au taux du marché monétaire (TMM) + 1,25% l'an et remboursable sur une période de 7 ans dont 12 mois de grâce.
Cette convention a été autorisée par le Conseil d'Administration du 11 décembre 2020.
- Votre société a contracté auprès de la BNA un crédit à moyen terme, en remplacement du crédit à moyen terme antérieurement conclu avec la BH, qui a servi exclusivement à parfaire le schéma de financement du projet de transformation de la machine PM2 s'élevant à 1.810.000 DT, au taux d'intérêt TMM + 1,25% l'an et remboursable sur une période de 7 ans dont 24 mois de grâce.
Cette convention a été autorisée par le Conseil d'Administration du 25 décembre 2017.
- Votre société a contracté en 2017 auprès de la BT un crédit à moyen terme qui a servi exclusivement à parfaire le schéma de financement du projet de transformation de la machine PM2 s'élevant à 4.830.000 DT, au taux d'intérêt TMM + 1,25% l'an et remboursable sur une période de 8 ans dont 24 mois de grâce.
Cette convention a été autorisée par le Conseil d'Administration du 28 octobre 2016.
- Votre société a contracté en 2017 auprès de la BIAT un crédit à moyen terme qui a servi exclusivement à parfaire le schéma de financement du projet de transformation de la machine PM2 s'élevant à 5.430.000 DT, au taux d'intérêt TMM + 1,25% l'an et remboursable sur une période de 7 ans dont 2 ans de franchise.
Cette convention a été autorisée par le Conseil d'administration du 28 octobre 2016.

- La société TUCOLLECT (société dans laquelle SOTIPAPIER détient 99,97% du capital) a facturé un montant de 2.341.287 DT (HTVA) relatif à des ventes de vieux papiers. La dette liée à ces facturations s'élève à 158.815 DT au 31 décembre 2022.
- La société SOTIPAPIER a facturé à la société TUCOLLECT sa quote-part dans les frais de location du dépôt pour la période allant du 1er janvier 2022 au 31 décembre 2022, et ce pour un montant de 76.577 DT (HTVA), totalement encaissé en 2022
- Le Co-Gérant de la filiale TUCOLLECT a bénéficié, au titre de l'exercice 2022, d'une rémunération annuelle brute de 33.630 DT payée par SOTIPAPIER et refacturée à TUCOLLECT. La créance liée à cette refacturation s'élève à 40.020 DT au 31 décembre 2022.
- La société SFTC (société dans laquelle SOTIPAPIER détient 99,99% du capital) a facturé un montant de 521.644DT (HTVA) relatif à des ventes de vieux papiers. La dette liée à ces facturations s'élève à 124.747 DT au 31 décembre 2022.
- La société SFTC a facturé deux notes de débit au titre de frais de réparation de la presse à balle et des frais d'accompagnement relatifs au projet ECOGAD pour un montant global de 149.368 DT (TTC). La dette liée à ces facturations s'élève à 80.943 DT au 31 décembre 2022.

3. Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

Les obligations et engagements vis-à-vis des dirigeants tels que visés à l'article 200 nouveau II §5 du code des sociétés commerciales sont définis comme suit :

- Le directeur général a bénéficié au titre de l'exercice 2022 :
 - ✓ D'un salaire net de 222.028 DT servi par la société SOTIPAPIER SA. Le montant de la charge brute s'élève à 352.243 DT y compris une allocation de logement annuelle qui s'élève à 4.600 DT.
 - ✓ De la mise à disposition d'une voiture de fonction acquise en octobre 2018.
- 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. En 2022, le montant des jetons de présence constaté en charges de l'exercice s'est élevé à 120.000 DT.

Par ailleurs, en dehors des conventions et opérations précités, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des articles 200 et suivants et 475 du Code des Sociétés Commerciales.

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

Tunisie Audit et Conseil

Mohamed Lassaad BORJI

Wassim CHAKROUN