

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton

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

La société SOTIPAPIER, publie ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2023, tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2023. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes : M Lassaad BORGHI (Les commissaires aux comptes associés MTBF) et M Wassim CHAKROUN (Tunisie Audit et Conseil).

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

	Notes	31/12/2023	31/12/2022
Actifs			
Actifs non courants			
Ecart d'acquisition		442 952	442 952
Moins amortissements		<73 973>	<42 207>
Moins provisions		<114 854>	<114 854>
	VIII.1	254 125	285 891
Immobilisations incorporelles		1 477 055	1 392 833
Moins amortissements		<1 222 996>	<1 182 076>
	VIII.2	254 059	210 757
Immobilisations corporelles		146 462 321	132 916 692
Moins amortissements		<85 925 486>	<78 857 841>
	VIII.3	60 536 835	54 058 851
Immobilisations financières		2 036 667	2 036 667
Moins provisions		<356 411>	<356 411>
	VIII.4	1 680 256	1 680 256
Total des actifs immobilisés		62 725 275	56 235 755
Frais préliminaires		10 877	16 315
Total des actifs non courants		62 736 152	56 252 070
Actifs courants			
Stocks		34 698 318	45 706 183
Moins provisions		<1 283 738>	<782 070>
	VIII.5	33 414 580	44 924 113
Clients et comptes rattachés		32 038 344	37 892 016
Moins provisions		<10 058 343>	<10 058 343>
	VIII.6	21 980 001	27 833 673
Autres actifs courants	VIII.7	4 157 985	675 160
Placements et autres actifs financiers	VIII.8	668 728	857 993
Liquidités et équivalents de liquidités	VIII.9	638 426	1 156 270
Total des actifs courants		60 859 720	75 447 209
Total des actifs		123 595 872	131 699 279

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

	Notes	31/12/2023	31/12/2022
Capitaux propres et passifs			
Capitaux propres			
Capital		30 720 659	30 720 659
Réserves consolidées		29 823 498	17 218 974
Prime d'émission		11 153 591	11 153 591
Autres capitaux propres		245 226	326 968
Résultat consolidé de l'exercice		2 440 312	25 851 047
Total capitaux propres (part du groupe)	VIII.10	74 383 286	85 271 239
Part des minoritaires dans les capitaux propres		2 865	2 714
Part des minoritaires dans le résultat de l'exercice		<3>	151
Intérêts minoritaires		2 862	2 865
Total capitaux propres consolidés		74 386 148	85 274 104
Passifs			
Passifs non courants			
Emprunt long terme	VIII.11	10 125 971	12 683 887
Provision pour risques	VIII.12	360 718	208 973
Total des passifs non courants		10 486 689	12 892 860
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	VIII.13	6 469 740	13 895 755
Autres passifs courants	VIII.14	3 818 987	4 009 445
Concours bancaires et autres passifs financiers	VIII.15	28 434 308	15 627 115
Total des passifs courants		38 723 035	33 532 315
Total des passifs		49 209 724	46 425 175
Total des capitaux propres et des passifs		123 595 872	131 699 279

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

	Notes	31/12/2023	31/12/2022
Produits d'exploitation			
Revenus		98 950 218	159 392 302
Autres produits d'exploitation		103 527	94 466
Total des produits d'exploitation	IX.1	99 053 745	159 486 768
Charges d'exploitation			
Variation des stocks de produits finis		<6 647 200>	6 111 506
Achats de matières premières consommés	IX.2	<33 847 294>	<68 996 054>
Achats d'approvisionnements consommés	IX.3	<27 812 501>	<33 771 254>
Charge de personnel	IX.4	<9 902 710>	<8 639 459>
Dotations aux amortissements et aux provisions	IX.5	<7 801 458>	<12 026 551>
Autres charges d'exploitation	IX.6	<6 815 928>	<8 094 127>
Total des charges d'exploitation		<92 827 091>	<125 415 939>
Résultat d'exploitation		6 226 654	34 070 829
Charges financières nettes	IX.7	<3 674 493>	<3 991 993>
Produits des placements	IX.8	82 720	74 951
Autres gains ordinaires	IX.9	536 251	110 106
Autres pertes ordinaires	IX.10	<133 281>	<132 817>
Résultat des activités ordinaires avant impôt		3 037 851	30 131 076
Impôt sur les bénéfices		<597 542>	<4 279 878>
Résultat des activités ordinaires après impôt		2 440 309	25 851 198
Résultat net de l'exercice		2 440 309	25 851 198
<i>Intérêts des minoritaires dans le résultat</i>		<i><3></i>	151
Résultat net revenant à la société consolidante		2 440 312	25 851 047

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

	Notes	31/12/2023	31/12/2022
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>			
Résultat net		2 440 309	25 851 198
Ajustements pour :			
(+) Amortissements et provisions		7 801 459	12 026 551
(-) Résorption subvention d'investissement		<81 742>	<81 742>
(-) Plus-value sur cession d'immobilisations			
- Variation des :			
* Stocks		11 007 864	<15 010 070>
* Créances		5 853 672	1 989 374
* Autres actifs et prêts au personnel		<3 472 010>	2 062 852
* Fournisseurs et autres dettes		<7 426 015>	<5 172 099>
* Autres passifs		<206 654>	448 593
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	X.1	15 916 883	22 114 657
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>			
Décassements liés à l'acquisition des immobilisations corporelles & incorporelles		<13 629 851>	<20 539 989>
Décassements liés à l'acquisition d'immobilisations financières		-	<16 590>
Encaissements liés aux autres actifs non courants		-	<16 315>
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	X.2	< 13 629 851>	<20 572 894>
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>			
Encaissements augmentation de capital		-	264 243
Encaissement prime d'émission		-	535 760
Encaissements provenant des emprunts		59 716 000	44 650 000
Remboursement d'emprunts		<47 920 421>	<35 445 812>
Distributions de dividendes		<13 246 523>	<13 246 635>
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	X.3	< 1 450 944>	<3 242 444>
Incidence des variations de périmètre de consolidation		-	<12 435>
Variation de trésorerie	X.4	836 088	<1 713 116>
Trésorerie au début de l'exercice		241 704	1 954 820
Trésorerie à la clôture de l'exercice		1 077 792	241 704

I. Présentation du Groupe

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

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

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

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

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

III. Date de clôture

Les états financiers consolidés sont établis à partir des états financiers des sociétés faisant partie du périmètre de consolidation arrêtés au 31 décembre 2023.

IV. Bases de mesures

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

V. Périmètre et méthodes de consolidation

Le périmètre de consolidation du Groupe SOTIPAPIER comprend :

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

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

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

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

Sociétés	Secteur	Pourcentage de contrôle	Qualification	Méthode de consolidation	Pourcentage d'intérêt
SOTIPAPIER	Industriel	100%	Mère	Intégration globale	100%
TUCOLLECT	Commercial	99,97%	Filiale	Intégration globale	99,97%
SFTC	Commercial	99,99%	Filiale	Intégration globale	99,99%
SOTIPAPIER PROPCO	Promotion immobilière	49%	Filiale	Intégration globale	49%

Le Groupe « SOTIPAPIER » est constitué par :

SOCIETE TUNISIENNE INDUSTRIELLE DU PAPIER ET DU CARTON

Au capital de 30.720.659 DT, société mère.

SOCIETE LA TUNISIENNE DU COLLECTE ET TRI

Au capital de 300.000 DT détenu à 80% par « SOTIPAPIER » depuis le 4 septembre 2015 et à 97,97% à partir du 13 décembre 2021, TUCOLLECT a pour objet principal, la collecte, le transport, le traitement, le tri, le recyclage et la valorisation de tous types de déchets.

SOCIETE FRANCO-TUNISIENNE DE COLLECTE ET TRI DE DECHET VALORISABLES

Au capital de 2.010.000 DT détenu à 99,5% par « SOTIPAPIER » depuis le 26 février 2018 et à 99,99% à partir du 12 janvier 2022, SFTC a pour objet principal, la collecte, le transport, le traitement, le tri, le recyclage et la valorisation de tous types de déchets.

SOCIETE SOTIPAPIER PROPCO

Au capital de 5.000 DT détenu à 49% par « SOTIPAPIER » depuis le 15 décembre 2022, et a pour objet principal, la location des terrains et d'autres biens immobiliers.

VI. Bases de mesure et principes comptables pertinents appliqués

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

1- Ecarts d'acquisition

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

d'acquisition négatif est effectué conformément aux paragraphes 56 et 57 de la norme comptable tunisienne 38 relative au regroupement des entreprises.

2- Immobilisations

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

Les taux d'amortissement pratiqués sont les suivants :

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

3- Immobilisations financières

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

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

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

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

4- Stocks

Les stocks du Groupe SOTIPAPIER sont constitués des rubriques suivantes :

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

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

5- Clients & comptes rattachés

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

A chaque exercice comptable, le Groupe procède à l'évaluation du risque de non-recouvrement pour chacune de ses créances. Cette évaluation est basée principalement sur les retards de règlement et les autres informations disponibles sur la situation financière du client. Les créances jugées douteuses font l'objet de provisions et sont présentées en net à l'actif du bilan.

6- Emprunts

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

7- Revenus

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

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

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

8- Conversion des éléments monétaires libellés en monnaie étrangère

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

9- Provision pour indemnité de départ à la retraite

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

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

Par ailleurs, Sotipapier calcule la provision en prenant en considération en plus de l'indemnité prévu par la convention 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, le Groupe procède à la constitution d'une provision pour indemnités de départ à la retraite « IDR » qui tient compte des hypothèses financières notamment le taux d'actualisation, les taux de démographies dont l'espérance de vie, l'âge de retraite, le taux de rotation des effectifs et l'évolution des salaires. La provision est présentée parmi les passifs non-courants.

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

VII. Principaux retraitements effectués dans les comptes consolidés

1. Homogénéisation des méthodes comptables :

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

2. Elimination des soldes et transactions intra-groupe :

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

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

VIII. Notes relatives au Bilan

1. Ecart d'acquisition

Il est à signaler que pour le traitement de l'acquisition au début de 2018 de la filiale SFTC et fin 2021 de la filiale TUCOLLECT, le Management a retenu la méthode du « *partial goodwill* » pour la comptabilisation de l'écart d'acquisition (unique traitement prévu par la norme NCT 38 et l'un des traitements prévus par la norme IFRS 3).

Le détail des écarts d'acquisition se présente comme suit :

Acquisition SFTC

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

La société SFTC a été acquise par une autorisation du Conseil d'Administration de la société mère réuni le 26 février 2018. L'amortissement des écarts d'acquisition a été prévue sur une période de 10 ans.

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

Acquisition TUCOLLECT

Prix d'acquisition	479 200
<i>Actifs</i>	<i>960 325</i>
<i>Passifs</i>	<i>151 265</i>
<i>Actifs nets</i>	<i>809 060</i>
Augmentation de la quote-part du Groupe dans l'actif net acquis de la filiale	161 542
Ecart d'acquisition	317 657

L'acquisition de 19,97% des parts sociales de TUCOLLECT a été effectuée le 13 décembre 2021. Cependant, les écarts d'acquisition seront amortis sur une période de 10 ans à partir du 1^{er} janvier 2022.

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

2. Immobilisations incorporelles

La valeur brute des immobilisations incorporelles s'élève au 31 décembre 2023 à 1.477.055 DT contre 1.392.833 DT au 31 décembre 2022. Le détail des immobilisations incorporelles se présente comme suit :

Libellé	31/12/2023	31/12/2022
Concession, brevet et procédés	176 294	176 294
Logiciel	1 071 237	1 071 237
Immobilisations incorporelles en cours	229 524	145 302
Valeur brute	1 477 055	1 392 833
Moins Amortissements	<1 222 996>	<1 182 076>
Total net	254 059	210 757

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

3. Immobilisations corporelles

La valeur brute des immobilisations corporelles s'élève au 31 décembre 2023 à 146.462.321 DT contre 132.916.692 DT au 31 décembre 2022. Le détail des immobilisations corporelles se présente comme suit :

Libellé	31/12/2023	31/12/2022
Terrain	846 049	846 049
Constructions	10 143 774	10 143 775
AAI	4 829 950	3 835 894
Outillage industriel	106 902 814	91 618 233
Matériel de transport	3 635 418	3 320 538
Matériel informatique	871 311	811 036
MMB	257 183	253 975
Immobilisations en cours	15 763 575	15 699 677
Avances et acomptes versés sur immobilisations corporelles	3 212 247	6 387 515
Valeur brute	146 462 321	132 916 692
Moins Amortissements	<85 925 486>	<78 857 841>
Total net	60 536 835	54 058 851

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 31/12/2022	Acquisitions 2023	Reclassements 2023	Valeur brute au 31/12/2023	Amortiss. Cumulés 31/12/2022	Dotations 2023	Amortiss. Cumulés 31/12/2023	VCN 31/12/2023
Concessions, brevets & procédés	177 370	-	-	177 370	177 296	74	177 370	-
Logiciels	1 070 161	-	-	1 070 161	1 004 780	40 846	1 045 626	24 535
Immobilisations incorporelles en cours	145 302	84 222	-	229 524	-	-	-	229 524
Total des immobilisations incorporelles	1 392 833	84 222	-	1 477 055	1 182 076	40 920	1 222 996	254 059
Terrains	846 049	-	-	846 049	-	-	-	846 049
Construction	4 100 220	-	-	4 100 220	2 233 567	106 780	2 340 347	1 759 873
Construction Siège Megrine	2 672 298	-	-	2 672 298	779 474	100 139	879 613	1 792 685
Construction MP2	606 560	-	-	606 560	606 560	-	606 560	-
Construction MP3	808 977	-	-	808 977	808 977	-	808 977	-
Const mag stok pb+chaud	508 512	-	-	508 512	508 512	-	508 512	-
Nouv adminis+atelier mecani+at electric	836 892	-	-	836 892	836 892	-	836 892	-
Construction depot mat premiere	610 316	-	-	610 316	431 630	70 160	501 790	108 526
Mat et outillage	91 618 233	41 548	15 243 033	106 902 814	66 401 622	5 819 479	72 221 101	34 681 711
Agencements, aménagements et installations	3 835 894	-	994 056	4 829 950	2 701 447	481 910	3 183 357	1 646 593
Matériel roulant	3 320 538	158 440	156 440	3 635 418	2 834 944	366 244	3 201 188	434 230
MMB & Matériel Informatique	1 065 011	647	62 837	1 128 495	714 216	122 932	837 149	291 346
Immobilisations corporelles en cours	15 699 677	16 520 264	<16 456 366>	15 763 575	-	-	-	15 763 574
Avances et acomptes versés sur immobilisations corporelles	6 387 515	<3 175 268>	-	3 212 247	-	-	-	3 212 248
Total des immobilisations corporelles	132 916 692	13 545 629	-	146 462 321	78 857 841	7 067 644	85 925 486	60 536 835
Total	134 309 525	13 629 851	-	147 939 376	80 039 917	7 108 564	87 148 482	60 790 894

4. Immobilisations financières

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

Libellé	31/12/2023	31/12/2022
Participations	428 000	428 000
Dépôts et cautionnements	1 608 667	1 608 667
Valeur brute	2 036 667	2 036 667
Moins Provisions	<356 411>	<356 411>
Total net	1 680 256	1 680 256

Titres de participation

Les participations se présentent comme suit :

Libellé	31/12/2023	31/12/2022
Marina Hôtel	350 000	350 000
BTS	40 000	40 000
Sté expansion tourisme	25 000	25 000
SODEK SICAR	10 000	10 000
Sté Tunisienne de codification	3 000	3 000
Valeur brute	428 000	428 000
Moins Provisions	<356 411>	<356 411>
Total net	71 589	71 589

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

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

Mouvements	Valeur Brute	Valeur brute	Provisions pour dépréciation		
			31/12/2022	Dotations	31/12/2023
Nature des titres	31/12/2022	31/12/2023		Reprises	
Titres de participation :					
Autres participations					
Marina Hôtel	350 000	350 000	331 411	-	331 411
BTS	40 000	40 000	-	-	-
Sté expansion tourisme	25 000	25 000	25 000	-	25 000
SODEK SICAR	10 000	10 000	-	-	-
Sté Tunisienne de codification	3 000	3 000	-	-	-
Total	428 000	428 000	356 411	-	356 411

5. Stocks

La valeur brute des stocks s'élève au 31 décembre 2023 à 34.698.318 DT contre 45.706.183 DT au 31 décembre 2022, se détaillant comme suit :

Libellé	31/12/2023	31/12/2022
Matières premières	10 957 280	13 665 909
Consommables et pièces de rechange	17 501 181	19 148 444
Produits finis	6 230 794	12 877 994
Stock consommables et PDR en transit	9 063	13 836
Total	34 698 318	45 706 183
Provision	<1 283 738>	<782 070>
Total net	33 414 580	44 924 113

6. Clients et comptes rattachés

La valeur brute des clients et comptes rattachés s'élève au 31 décembre 2023 à 32.038.344DT contre 37.892.016 DT au 31 décembre 2022, se détaillant comme suit :

Libellé	31/12/2023	31/12/2022
Clients	7 974 936	8 075 422
Clients douteux	10 058 343	10 058 343
Clients ventes d'énergie (STEG)	811 779	921 051
Effets à recevoir	10 725 702	16 155 828
Chèques en portefeuille	2 467 584	2 681 372
Total	32 038 344	37 892 016
Provision pour dépréciation des comptes clients	<10 058 343>	<10 058 343>
Total net	21 980 001	27 833 673

7. Autres actifs courants

Le solde brut des autres actifs courants s'élève au 31 décembre 2023 à 4.157.985 DT contre 675.160 DT au 31 décembre 2022, se détaillant comme suit :

Libellé	31/12/2023	31/12/2022
Fournisseurs locaux débiteurs	45 529	49 556
Personnel-avances et acomptes	48 402	50 621
Etat, impôts et taxes (crédit IS)	3 441 401	149 253
Etat, impôts et taxes (crédit TVA)	36 054	106 416
Etat, impôts et taxes (droits de douane)	10 732	13 643
Débiteurs divers	4 268	-
Produits à recevoir	7 512	12 756
Charges constatées d'avance	564 087	292 915
Total	4 157 985	675 160

8. Placements et autres actifs financiers

Le solde de cette rubrique se détaille, au 31 décembre 2023, comme suit :

Libellé	31/12/2023	31/12/2022
Prêts au personnel	13 021	23 836
Placement courant	655 707	834 157
Total	668 728	857 993

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

9. Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 31 décembre 2023 à 638.426 DT contre 1.156.270 DT au 31 décembre 2022, se détaillant comme suit :

Libellé	31/12/2023	31/12/2022
Banques	583 767	815 202
Chèques remis à l'encaissement	9 124	290 127
Caisses	45 535	50 941
Total	638 426	1 156 270

10. Capitaux propres

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

Libellé	31/12/2023		31/12/2022	
	Montant	%	Montant	%
Recall Holding	-	-	10 390 050	33,82%
Value Consulting	-	-	8 755 121	28,50%
Han TN	-	-	1 470 138	4,79%
Swicorp Conseil & Invest.	-	-	1 446 322	4,71%
Ekuity Capital (ex CTKD)	-	-	1 308 000	4,26%
Sango Ellis	15 420 191	50,19%	-	-
S&S Ellis Holding	11 652 893	37,93%	-	-
Divers public	3 647 575	11,87%	7 351 028	24%
Total	30 720 659	100%	30 720 659	100%

La variation des capitaux propres se présente comme suit :

Libellé	31/12/2023	31/12/2022
Capital social	30 720 659	30 720 659
Réserves consolidées	29 823 498	17 218 974
Prime d'émission	11 153 591	11 153 591
Subvention d'investissement	245 226	326 968
Résultat de l'exercice consolidé	2 440 312	25 851 047
Capitaux propres (part du groupe)	74 383 286	85 271 239
Part des minoritaires dans les capitaux propres	2 865	2 714
Part des minoritaires dans le résultat de l'exercice	(3)	151
Intérêts minoritaires	2 862	2 865
Total capitaux propres consolidés	74 386 148	85 274 104

La part du groupe dans les capitaux propres s'élève au 31 décembre 2023 à DT. Le tableau de variation des capitaux propres se présente comme suit :

Libellé	Capital social	Réserves consolidées	Prime d'émission	Autres capitaux propres	Résultat de l'exercice consolidé	Total
Capitaux propres (part du groupe) au 31/12/2020	30 456 416	22 250 769	10 617 831	-	1 621 460	64 946 476
Réserves consolidées	-	1 621 460	-	-	<1 621 460>	-
Autres capitaux propres	-	-	-	408 710	-	408 710
Variation du périmètre de consolidation	-	<95 510>	-	-	-	<95 510>
Dividendes	-	<11 875 208>	-	-	-	<11 875 208>
Résultat de l'exercice consolidé	-	-	-	-	18 571 344	18 571 344
Capitaux propres (part du groupe) au 31/12/2021	30 456 416	11 901 511	10 617 831	408 710	18 571 344	71 955 812
Augmentation de capital	264 243	-	535 760	-	-	800 003
Réserves consolidées	-	18 571 344	-	-	<18 571 344>	-
Autres capitaux propres	-	-	-	<81 742>	-	<81 742>
Variation du périmètre de consolidation	-	<7 358>	-	-	-	<7 358>
Dividendes	-	<13 246 523>	-	-	-	<13 246 523>
Résultat de l'exercice consolidé	-	-	-	-	25 851 047	25 851 047
Capitaux propres (part du groupe) au 31/12/2022	30 720 659	17 218 974	11 153 591	326 968	25 851 047	85 271 239
Réserves consolidées	-	25 851 047	-	-	<25 851 047>	-
Autres capitaux propres	-	-	-	<81 742>	-	<81 742>
Dividendes	-	<13 246 523>	-	-	-	<13 246 523>
Résultat de l'exercice consolidé	-	-	-	-	2 440 312	2 440 312
Capitaux propres (part du groupe) au 31/12/2023	30 720 659	29 823 498	11 153 591	245 226	2 440 312	74 383 286

Le résultat de base par action au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2023 est de 0,086 DT contre 0,918 DT au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2022, se détaillant comme suit :

En TND	31/12/2023	31/12/2022
Résultat de l'exercice consolidé	2 440 312	25 851 047
Nombre moyen pondéré d'actions	28 148 091	28 148 091
Résultat par action	0,086	0,918

11. Emprunts

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

Désignation	Échéances à LT au 31/12/22	Échéances à CT au 31/12/22	Remboursements 2023	Échéances à d'1 an au 31/12/23	Échéances à LT au 31/12/23	Durée	Taux
UBCI 1.850.000 DT			132 143	264 285	1 453 571		
UBCI 2.250.000 DT	1 848 214	321 429	321 429	321 429	1 526 786	7 ans	TMM+1,25%
BIAT 5.430.000 DT	1 034 286	1 034 286	1 034 286	1 034 286		7 ans	TMM+1,25%
BIAT 2.000.000 DT	1 642 857	285 714	285 714	285 714	1 357 143	7 ans	TMM+1,25%
BT 4.830.000 DT	2 241 128	800 210	800 210	853 320	1 387 808	8 ans	TMM+1,25%
BT 2.000.000 DT	1 499 997	285 716	285 716	285 716	1 214 281	7 ans	TMM+1,25%
BNA 1.810.000 DT	543 000	362 000	362 000	362 000	181 000	7 ans	TMM+1,25%
BT 3.200.000 DT	1 999 994	533 336	533 336	533 336	1 466 658	7 ans	TMM+1,25%
BT 2.000.000 DT	1 874 411	125 589	125 589	335 688	1 538 723		
Total	12 683 887	3 748 280	3 880 423	4 275 774	10 125 971		

12. Provisions pour risques et charges

La valeur brute de cette rubrique s'élève au 31 décembre 2023 à 360.718 DT contre 208.973 DT au 31 décembre 2022, se détaillant comme suit :

Libellé	31/12/2023	31/12/2022
Indemnité de départ à la retraite	360 718	208 973
Total	360 718	208 973

13. Fournisseurs et comptes rattachés

La valeur brute de cette rubrique s'élève au 31 décembre 2023 à 6.469.740 DT contre 13.895.755 DT au 31 décembre 2022, se détaillant comme suit :

Libellé	31/12/2023	31/12/2022
Fournisseurs locaux	2 469 836	1 986 305
Fournisseurs étrangers	1 648 574	3 164 046
Fournisseurs, effets à payer	1 696 293	2 176 955
Fournisseurs, factures non parvenues	635 263	6 548 675
Fournisseurs d'exploitation retenue de garanties	19 774	19 774
Total	6 469 740	13 895 755

14. Autres passifs courants

La valeur des autres passifs courants s'élève au 31 décembre 2023 à 3.818.897 DT contre 4.009.445 DT au 31 décembre 2022, se détaillant comme suit :

Libellé	31/12/2023	31/12/2022
Rémunérations dues au personnel	9 425	8 490
Charges à payer pour congés à payer	661 419	659 142
Charges à payer	780 371	286 948
CNSS	773 958	651 067
Etat, impôts et taxes	1 097 254	2 321 442
Retenue UGTT	-	60 648
Créditeur divers	496 560	21 708
Total	3 818 897	4 009 445

15. Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires s'élèvent au 31 décembre 2023 à 28.434.308 DT contre 15.627.115 DT au 31 décembre 2022, se détaillant comme suit :

Libellé	31/12/2023	31/12/2022
Banques	73 741	46 946
Chèques en circulation	119 950	503 146
Virement émis en cours	22 650	54 237
Effets escomptés non échus	-	1 144 394
Concours bancaires	216 341	1 748 723
Financement de stocks	7 000 000	5 100 000
Financement en dinars	16 926 000	5 000 000
Échéance CMT à - d'1 an	4 275 774	3 748 280
Intérêts courus	16 193	30 112
Total autres passifs financiers	28 217 967	13 878 392
Total	28 434 308	15 627 115

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

Libellé	31/12/2022	Nouveaux emprunts	Remboursement 2023	31/12/2023
BT	1 750 000	8 900 000	8 850 000	1 800 000
BIAT	1 750 000	7 700 000	7 350 000	2 100 000
BNA	-	4 000 000	4 000 000	-
Attijari Bank	1 000 000	8 400 000	6 900 000	2 500 000
UBCI	600 000	2 400 000	2 400 000	600 000
Total	5 100 000	31 400 000	29 500 000	7 000 000

IX. Notes relatives à l'Etat de Résultat

1. Produits d'exploitation

Revenus

Les revenus s'élèvent au 31 décembre 2023 à 98.590.218 DT contre 159.392.302 DT au 31 décembre 2022, se détaillant comme suit :

Libellé	31/12/2023	31/12/2022
Ventes Kraft	57 888 847	92 500 597
Ventes Liner	44 953 558	73 288 634
Ventes Energie	2 504 919	2 516 983
Autres	185 409	269 799
Ristourne	<6 582 515>	<9 183 711>
Total	98 590 218	159 392 302

Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation s'élèvent au 31 décembre 2023 à 103.527 DT contre 94.466 DT au 31 décembre 2022, se détaillant comme suit :

Libellé	31/12/2023	31/12/2022
Subvention d'investissement	81 742	81 742
Subvention d'exploitation	21 785	12 724
Total	103 527	94 466

2. Achats de matières premières consommés

Les achats de matières premières consommés s'élèvent au 31 décembre 2023 à 33.847.294 DT contre 68.996.054 DT au 31 décembre 2022, se détaillant comme suit :

Libellé	31/12/2023	31/12/2022
Variation stock de MP	2 699 451	<3 976 270>
Achats pâte à papier	21 927 877	52 861 600
Achats vieux papier	9 219 966	20 110 724
Total	33 847 294	68 996 054

3. Achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnements consommés s'élèvent au 31 décembre 2023 à 27.812.501 DT contre 33.771.254 DT au 31 décembre 2022, se détaillant comme suit :

Libellé	31/12/2023	31/12/2022
Consommation Gaz	11 770 637	14 853 532
Achats électricité	1 044 707	1 543 017
Achats eau	119 955	97 364
Variation stocks autres approvisionnements	1 661 214	<8 217 152>
Achats pièces de rechange « PDR »	4 674 613	4 072 239
Achats matières consommables	8 393 412	21 186 796
Achats fournitures de bureau & moyens généraux	3 122	9 561
Achats consommables et PDR en transit	144 841	225 897
Total	27 812 501	33 771 254

4. Charges de personnel

Les charges de personnel s'élèvent au 31 décembre 2023 à 9.902.710 DT contre 8.639.459 DT au 31 décembre 2022, se détaillant comme suit :

Libellé	31/12/2023	31/12/2022
Salaire de base	6 337 168	6 503 272
Congés payés	54 498	183 317
Indemnités de stage	-	20 060
Charges sociales légales	1 090 672	1 078 483
Autres charges de personnel	874 530	381 673
Accidents de travail	116 798	120 413
Rémunération des dirigeants	1 429 044	352 242
Total	9 902 710	8 639 459

5. Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions s'élèvent au 31 décembre 2023 à 7.801.458 DT contre 12.026.551 DT au 31 décembre 2022, se détaillant comme suit :

Libellé	31/12/2023	31/12/2022
Dotations aux amortissements immos corp. et incorp	7 108 564	6 548 535
Dotations aux amortissements de l'écart d'acquisition	31 766	31 766
Dotations aux amortissements des autres actifs non courants	5 438	-
Provision pour départ à la retraite	151 745	-
Provisions pour dépréciation de stocks	501 668	399 135
Dotations pour dépréciation des créances clients	-	5 073 788
Provisions pour congés payés	2 277	131 827
Provisions pour risques et charges	-	-
Provisions pour dépréciation des titres de participation	-	-
Total	7 801 458	12 185 051
Reprise provision pour départ à la retraite	-	-
Reprise/provision pour dépréciation des comptes clients	-	<1 488>
Reprise/provision pour dépréciation de stocks	-	-
Reprise /Provision pour risques	-	<157 012>
Reprise/provision pour congés payés	-	-
Total net	7 801 458	12 026 551

6. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 31 décembre 2023 à 6.815.928 DT contre 8.094.127 DT au 31 décembre 2022, se détaillant comme suit :

Libellé	31/12/2023	31/12/2022
Locations	317 511	367 240
Entretiens et réparations	2 938 534	2 901 915
Assurances	417 077	331 383
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	1 558 775	1 676 594
Publicité, publications, relations publiques	79 590	89 185
Transport	318 755	405 129
Déplacements, missions et réceptions	313 378	258 026
Frais postaux et de Télécommunication	39 336	35 109
Services bancaires et assimilés	114 953	282 533
Subventions et dons	2 508	5 546
Jetons de présence	150 000	120 000
Impôts et taxes	565 511	1 621 463
Pertes ordinaires	-	4
Total	6 815 928	8 094 127

7. Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent au 31 décembre 2023 à 3.674.493 DT contre 3.991.993 DT au 31 décembre 2022, se détaillant comme suit :

Libellé	31/12/2023	31/12/2022
Intérêts/Comptes courants	12 563	20 422
Intérêts/effets escomptés	986 951	2 118 645
Intérêts/Financement de stock	554 621	415 402
Intérêts/CMT	1 397 025	1 050 359
Intérêts/Financements en Dinars	634 580	225 550
Moins-value /SICAV BT	875	-
Total	3 586 615	3 830 378
Pertes de change	171 533	321 513
Gains de change	<83 655>	<159 898>
Total net	3 674 493	3 991 993

8. Produits des placements

Les produits des placements s'élèvent au 31 décembre 2023 à 82.720 DT contre 74.951 DT au 31 décembre 2022, se détaillant comme suit :

Libellé	31/12/2023	31/12/2022
Intérêts des placements	72 692	62 397
Intérêts créditeurs des comptes courants	10 028	12 554
Total	82 720	74 951

9. Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires s'élèvent au 31 décembre 2023 à 536.251 DT contre 110.106 DT au 31 décembre 2022, se détaillant comme suit :

Libellé	31/12/2023	31/12/2022
Autres gains ordinaires	536 251	110 106
Total	536 251	110 106

10. Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires s'élèvent au 31 décembre 2023 à 133.281 DT contre 132.817 DT au 31 décembre 2022, se détaillant comme suit :

Libellé	31/12/2023	31/12/2022
Pénalités fiscales, sociales et douanières	124 345	120 293
Autres pertes ordinaires	8 936	12 524
Total	133 281	132 817

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

1. Flux liés à l'exploitation

- **Amortissements et provisions**

Libellé	Au 31/12/2023	Au 31/12/2022	Variation
Amortissements immob. incorporelles	1 222 996	1 182 076	40 920
Amortissements immob. corporelles	85 925 486	78 857 841	7 067 645
Amortissements de l'écart d'acquisition	73 973	42 207	31 766
Amortissement des autres actifs courants	5 438	-	5 438
Provisions de l'écart d'acquisition	114 854	114 854	-
Provisions sur immob. financières	356 411	356 411	-
Provisions sur stocks	1 283 738	782 070	501 668
Provisions clients et comptes rattachés	10 058 343	10 058 343	-
Provision pour risques et charges	360 718	208 973	151 745
Charges à payer pour congés à payer	661 419	659 142	2 277
Total	100 063 376	92 261 917	7 801 459

- **Variation des stocks**

Libellé	Au 31/12/2023	Au 31/12/2022	Variation
Stocks	34 698 319	45 706 183	11 007 864
Total	34 698 319	45 706 183	11 007 864

- **Variation des créances**

Libellé	Au 31/12/2023	Au 31/12/2022	Variation
Clients	7 974 936	8 075 422	100 486
Clients douteux	10 058 343	10 058 343	-
Clients ventes d'énergie	811 779	921 051	109 272
Effets à recevoir	10 725 702	16 155 828	5 430 126
Chèques en portefeuille	2 467 584	2 681 372	213 788
Total	32 038 344	37 892 016	5 853 672

- **Variation des autres actifs**

Libellé	Au 31/12/2023	Au 31/12/2022	Variation
Fournisseurs locaux débiteurs	45 529	49 556	4 027
Personnel-avances et acomptes	48 402	50 622	2 219
Etat, impôts et taxes (crédit IS)	3 441 401	149 253	<3 292 148>
Etat, impôts et taxes (crédit TVA)	36 054	106 416	70 362
Etat, impôts et taxes (droits de douane)	10 732	13 643	2 911
Débiteurs divers	4 268	-	<4 268>
Produits à recevoir	7 512	12 756	5 244
Charges constatées d'avance	564 087	292 915	<271 172>
Total autres actifs courants	4 157 985	675 160	<3 482 825>
Prêts au personnel	13 021	23 836	10 815
Autres actifs financiers	13 021	23 836	10 815
Total autres actifs	4 171 006	698 996	<3 472 010>

- **Variation des fournisseurs et autres dettes**

Libellé	Au 31/12/2023	Au 31/12/2022	Variation
Fournisseurs locaux	2 469 836	1 986 305	483 531
Fournisseurs étrangers	1 648 574	3 164 046	<1 515 472>
Fournisseurs, effets à payer	1 696 293	2 176 955	<480 662>
Fournisseurs, factures non parvenues	635 263	6 548 675	<5 913 412>
Fournisseurs, retenue de garanties	19 774	19 774	-
Total	6 469 740	13 895 755	7 426 015

- **Autres passifs**

Libellé	Au 31/12/2023	Au 31/12/2022	Variation
Rémunérations dues au personnel	9 425	8 490	935
Charges à payer	780 371	286 948	493 423
CNSS	773 958	651 067	122 891
Etat, impôts et taxes	1 097 254	2 321 442	<1 224 188>
Retenue UGTT	-	60 648	<60 648>
Créditeur divers	496 560	21 708	474 852
Total autres passifs courants	3 157 568	3 350 303	<192 735>
Intérêts courus	16 193	30 112	<13 919>
Total autres passifs financiers	16 193	30 112	<13 919>
Total autres passifs	3 173 761	3 380 415	<206 654>

2. Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement

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

- Immobilisations corporelles en cours pour 16.314.390 DT.

3. Flux de trésorerie affectés aux activités de financement

- Remboursement des échéances de crédits à moyen terme pour un montant de 3.880.423DT.
- Encaissement de crédit à moyen terme pour un montant de 1.850.000 DT
- Encaissements des crédits à court terme correspondant aux
 - ✓ Financement de stocks : 29.000.000 DT, et
 - ✓ Financement en Dinars : 28.866.000 DT.
- Décaissements des crédits à court terme correspondant aux
 - ✓ Financement de stocks : 27.100.000 DT, et
 - ✓ Financement en Dinars : 16.940.000 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 2023	Trésorerie à fin 2022	Variation
Liquidités et équivalents de liquidités	cf. note VIII.9	638 426	1 156 270	<517 844>
Placements et autres actifs financiers	cf. note VIII.8	655 707	834 157	<178 450>
Concours bancaires	cf. note VIII.15	<216 341>	<1 748 723>	1 532 382
Total		1 077 792	241 704	836 088

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

Les états financiers du Groupe SOTIPAPIER arrêtés au 31 décembre 2023 ont été préparés sur la base de la continuité de l'activité.

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

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

XI. Note relative aux parties liées

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

- Le directeur général et le directeur général adjoint ont bénéficié au titre de l'exercice 2023 :
 - ✓ D'un salaire brut y compris les charges sociales légales de 1.882.346 DT servi par la société SOTIPAPIER. Le détail se présente comme suit :

Nom et prénom	Fonction	Revenu brut	Charges sociales	Accident de travail	Prime à payer	Revenu brut total
Philippe Lacoste	DG	420 168	14 432	-	-	434 599
Raphael Poullain	DGA	838 698	138 972	16 774	453 302	1 447 747
Total		1 258 866	153 404	16 774	453 302	1 882 346

- ✓ De la mise à disposition de deux voitures de fonction.
- 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 2023, le montant des jetons de présence constaté en charges de l'exercice s'est élevé à 150.000 DT.
- Le Co-Gérant de TUCOLLECT a bénéficié au titre de l'exercice 2023 d'une rémunération annuelle brute de 33.630 DT, payée par SOTIPAPIER et refacturée à TUCOLLECT.
- Aucune rémunération n'a été servie au Gérant de SFTC concernant l'exercice 2023.

XII. Note relative aux engagements hors bilan

Les engagements hors bilan comportent, au 31 décembre 2023 les éléments suivants :

Engagements Financiers

Type engagements	Valeur Totale	Tiers	Dirigeants	Entreprises liées	Associés	Provisions
1- Engagements donnés						
a/ Garanties personnelles						
*Cautionnement	848 662	848 662	Néant	Néant	Néant	Néant
*Aval	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
*Autres Garanties	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
b/ Garanties réelles						
* Hypothèques et Nantissements	14 401 744	14 401 744	Néant	Néant	Néant	Néant
c/ Effets escomptés non encore échus	14 784 523	14 784 523	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	30 034 929	30 034 929				
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	589 290	589 290	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	589 290	589 290				

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

XIII. Soldes intermédiaires de gestion

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

Produits	31/12/2023	31/12/2022	Charges	31/12/2023	31/12/2022	Soldes intermédiaires des exercices	31/12/2023	31/12/2022
Production vendue Production stockée	98 950 218	159 392 302	Déstockage de production	6 647 200	<6 111 506>		92 303 018	165 503 807
Total	98 950 218	159 392 302	Total	6 647 200	<6 111 506>	Production de l'exercice	92 303 018	165 503 807
Production de l'exercice	92 303 018	165 503 808	Coût d'achat Mat. Premières Achat d'approvisionnements consommés	<33 847 294> <27 812 501>	<68 996 054> <33 771 254>		30 643 223	62 736 500
Total	92 303 018	165 503 808	Total	<61 659 795>	<102 767 308>	Marge sur coût matières	30 643 223	62 736 500
Marge sur coût matières	30 643 223	62 736 500	Autres charges	<6 250 417>	<6 472 664>			
Total	30 643 223	62 736 500	Total	<6 250 417>	<6 472 664>	Valeur ajoutée brute	24 392 806	56 263 836
Valeur ajoutée brute	24 392 806	56 263 836	Impôts, taxes et versements assimilés Charges de personnel	<565 511> <9 902 710>	<1 621 463> <8 639 459>			
Total	24 392 806	56 263 836	Total	<10 468 221>	<10 260 922>	Excédent Brut d'exploitation	13 924 585	46 002 914
Excédent brut d'exploitation Autres produits ordinaires Produits financiers	13 924 585 639 778 82 720	46 002 914 204 572 74 951	Dotation aux amortissements et aux provisions Charges financières Autres pertes ordinaires Impôts sur le résultat ordinaire	<7 801 458> <3 674 493> <133 281> <597 542>	<12 026 551> <3 991 993> <132 817> <4 279 878>			
Total	14 647 083	46 282 437	Total	<12 206 774>	<20 431 239>	Résultat des activités ordinaires après impôt	2 440 309	25 851 198
Résultat des activités ordinaires après impôt	2 440 309	25 851 198	Elément extraordinaire	-	-			
Total	2 440 309	25 851 198	Total	-	-	Total	2 440 309	25 851 198

tunis, le 30 avril 2024

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

I. Rapport sur l'audit des états financiers consolidés

Opinion

En exécution de notre mandat de commissariat aux comptes, nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés du Groupe « SOTIPAPIER », qui comprennent le bilan consolidé au 31 décembre 2023, l'état de résultat consolidé et l'état de flux de trésorerie consolidé pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers consolidés font ressortir des capitaux propres positifs – part du groupe de 74.383.286 DT y compris le résultat bénéficiaire du groupe s'élevant à 2.440.312 DT.

A notre avis, les états financiers consolidés ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du Groupe au 31 décembre 2023, ainsi que sa performance financière consolidée et ses flux de trésorerie consolidés pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion

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

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

Questions clés de l'audit

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

Nous avons déterminé que la question décrite ci-après, constitue la question clé de l'audit qui doit être communiquée dans notre rapport.

Evaluation des stocks

Les stocks figurent au bilan au 31 décembre 2023 pour une valeur brute de 34.698.318 DT dont 34.636.768 DT sont relatifs à la société mère SOTIPAPIER. 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 pour la validation du stock de la société mère SOTIPAPIER ont consisté en :

- L'examen des procédures de contrôle interne correspondantes et la réalisation des tests sur les contrôles clefs pertinentes ;
- 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 2023 et au début de 2024 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.

Rapport de gestion du Conseil d'Administration

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

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

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du Groupe dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration par référence aux données figurant dans les états financiers consolidés. Nos travaux consistent à lire le rapport de

gestion du Conseil d'Administration et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers consolidés ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion du Conseil d'Administration semble autrement comporter une anomalie significative.

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

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

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

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

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

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

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

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

En outre :

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

Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons celles qui ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers consolidés de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous

déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

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 du groupe

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

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

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

Tunisie Audit et Conseil

Mohamed Lassaad BORJI

Wassim CHAKROUN