

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS DEFINITIFS

SOCIETE AL KHOUTAF

Siège social : Route de Gabès Km 1.5 -3003 –BP.E Sfax

La société AL KHOUTAF publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2016. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes Mme **Chiraz DRIRA**.

BILAN

ACTIF	Not	EXERCICE	
		2016	2015
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
<u>ACTIFS IMMOBILISES</u>			
Immobilisations Incorporelles	1	578 454,756	563 512,185
Moins Amortissements		-564 677,279	-543 685,397
<u>VALEUR NETTE</u>		13 777,477	19 826,788
Immobilisations Corporelles	2	37 152 203,461	29 345 008,560
Moins Amortissements		-23 333 217,729	-22 416 161,089
<u>VALEUR NETTE</u>		13 818 985,732	6 928 847,471
* Immobilisations financieres	3	3 379 239,886	3 376 171,504
Moins Provisions		-1 785 263,504	-835 263,504
<u>VALEUR NETTE</u>		1 593 976,382	2 540 908,000
<u>TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES</u>			
		15 426 739,591	9 489 582,259
* Autres Actifs Non Courants	4	16 224,341	35 782,017
<u>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</u>			
		15 442 963,932	9 525 364,276
ACTIFS COURANTS			
* Stocks	5	3 501 043,016	3 610 887,449
Moins Provisions		-17 020,167	-17 310,476
<u>VALEUR NETTE</u>		3 484 022,849	3 593 576,973
* Clients et comptes rattachés	6	1 785 243,969	2 136 896,689
Moins Provisions		-378 911,507	-363 450,219
<u>VALEUR NETTE</u>		1 406 332,462	1 773 446,470
* Autres actifs courants	7	959 607,042	657 468,478
* Placement et autres actifs financiers	8	7 234,480	6 968,632
* Liquidités et équivalents de liquidités	9	97 417,141	106 870,773
<u>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</u>			
		5 954 613,974	6 138 331,326
<u>TOTAL DES ACTIFS</u>			
		21 397 577,906	15 663 695,602

BILAN

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Not	EXERCICE	
		2016	2015
<u>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</u>			
<u>- CAPITAUX PROPRES</u>			
* Capital	10	9 000 000,000	9 000 000,000
* Réserves		859 147,597	859 147,597
* Primes d'émission d'actions		576 585,000	576 585,000
* Autres capitaux propres		7 890 567,462	157 110,624
* Résultats reportés		-4 548 577,117	-1 690 444,671
<u>TOTAL CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE</u>		<u>13 777 722,942</u>	<u>8 902 398,550</u>
* Résultat de l'exercice		-3 358 202,306	-2 858 132,446
<u>RESULTAT DE L'EXERCICE</u>		<u>-3 358 202,306</u>	<u>-2 858 132,446</u>
<u>TOTAL CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</u>		<u>10 419 520,636</u>	<u>6 044 266,104</u>
<u>PASSIFS</u>			
<u>- PASSIFS NON COURANTS</u>			
* Emprunt à plus d'un An	11	2 728 529,112	681 690,159
* Dépôt et cautionnement reçus		19 875,000	19 875,000
* Provisions pour risques et charges		387 293,500	337 459,000
<u>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</u>		<u>3 135 697,612</u>	<u>1 039 024,159</u>
<u>- PASSIFS COURANTS</u>			
* Fournisseurs et comptes rattachés	12	2 312 248,218	2 872 140,235
* Autres passifs courants	13	1 988 903,131	1 302 420,381
* Concours bancaires et autres passifs financiers	14	3 541 208,309	4 405 844,723
<u>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</u>		<u>7 842 359,658</u>	<u>8 580 405,339</u>
<u>TOTAL DES PASSIFS</u>		<u>10 978 057,270</u>	<u>9 619 429,498</u>
<u>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</u>		<u>21 397 577,906</u>	<u>15 663 695,602</u>

ETAT DE RESULTAT

DESIGNATION	Note	EXERCICE	
		2016	2015
PRODUITS D'EXPLOITATION			
* Revenus	1	11 273 943,581	13 290 696,583
* Autres produits d'exploitation	2	273 417,545	311 083,015
<u>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</u>		<u>11 547 361,126</u>	<u>13 601 779,598</u>
<u>MARGE SUR COÛT MATIERES</u>		<u>44,06%</u>	<u>43,17%</u>
CHARGES D'EXPLOITATION			
* Variation des stocks produits finis et encours	3	-161 709,167	73 731,613
* Achats consommés	4	-6 215 934,967	-7 595 222,771
* Charges de personnel	5	-4 853 115,739	-4 868 011,668
* Dotations aux Amortissements et aux provisions	6	-2 081 664,562	-2 753 809,045
* Autres charges d'exploitation	7	-846 133,619	-789 054,883
<u>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</u>		<u>-14 158 558,054</u>	<u>-15 932 366,754</u>
<u>RESULTAT D'EXPLOITATION</u>		<u>-2 611 196,928</u>	<u>-2 330 587,156</u>
* Charges financières	8	-782 048,431	-641 063,433
* Produits financiers	9	28 652,554	134 046,588
* Autres produits ordinaires	10	38 335,319	9 066,179
* Autres charges ordinaires	11	-5 748,823	-374,871
<u>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS</u>		<u>-3 332 006,309</u>	<u>-2 828 912,693</u>
* Impôts sur les bénéfices	12	-24 695,997	-29 219,753
<u>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOTS</u>		<u>-3 356 702,306</u>	<u>-2 858 132,446</u>
* Éléments extraordinaires (Gains/Pertes)	13	-1 500,000	
<u>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</u>		<u>-3 358 202,306</u>	<u>-2 858 132,446</u>

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Libellé	Exercice	
	31/12/2016	31/12/2015
* FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION		
* Résultat net	-3 358 202,306	-2 858 132,446
- Ajustement pour		
* Amortissements et provisions	2 081 664,562	2 753 809,045
* Variation des		
- Stocks	109 844,433	562 988,545
- Créances	351 652,720	163 008,070
- Autres Actifs	-302 138,564	71 986,611
- Fournisseurs	-559 892,017	392 480,433
- Autres dettes	1 628 789,985	-7 005,382
- Reprises sur provisions antérieures	-59 775,976	-69 488,921
- Quote des subventions inscrites au résultat	-78 316,487	-110 808,300
- Intérêts sur emprunts Bancares	281 645,220	311 658,826
- Intérêts sur emprunts Leasing	6 432,228	14 453,596
- Plus value sur placement courant	-265,848	-233,156
- Plus value sur cession d'immobilisations corporelles	-10 569,421	
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION	90 868,529	1 224 716,921
* FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
o Décaissement provenant de l'acquisit d'immob corpor et incorp	-59 971,635	-128 767,671
o Encaissement provenant sur cession d'immob corpor et incorp	10 900,000	
o Décaissement suite à des prêts au personnel à long terme	-13 918,382	-16 028,000
o Encaissement des prêts au personnel à long terme	9 850,000	16 730,000
o Encaissement des consignations	26 000,000	4 085,000
o Décaissement à titre d'immobilisations financières Caution Douanière	-25 000,000	-26 000,000
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	-52 140,017	-149 980,671
* FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANC.		
o Dividendes et autres distributions	-4 730,200	-42 443,520
o Encaissement provenant de l' Augmentation du capital		
o Encaissement provenant d'emprunts à long terme	2 756 000,000	2 560 000,000
o Remboursement des Crédits bancaires et leasing	-3 074 099,600	-3 548 576,371
o Remboursement des intérêts sur Crédits bancaires et leasing	-288 077,448	-326 112,422
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENTS	-610 907,248	-1 357 132,313
* VARIATION DE TRESORERIE	-572 178,736	-282 396,063
o Trésorerie au début de l'exercice	-94 923,136	187 472,927
o Trésorerie à la clôture de l'exercice	-667 101,872	-94 923,136

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS AU 31. 12. 2016

Exprimé en DT

Nature des opérations	IMMOB INCORP OREL	IMMOBILISATIONS CORPORELLES							IMMOBILIS A STATUT JURIDIQUE	TOTAL
	Logiciels	Terrain	Batiments	Materiel et outillage	Mat de transport	Equip de Bureau	Matériel informat	En cours et Avances		
IMMOBILISATIONS										
1 Valeur brute des immobilis au debut de l'Exercice	563 512 185	481 926 675	5 706 153 069	21 222 685,515	798 321,604	522 989,677	285 365 574	93 714,114	233 852,332	29 908 520 745
2 Valeur des immobilis acquises ou créees au cours de l'exercice (a l'exclusion de celles apportees par tiers)	14 942,571		11 047,609	18 408,207	3 120,500	5 769,923	6 682,825			59 971,635
3 Avance/Commande d'imm Vire du cpte frs										
4 Reserves Special de reevaluation des Terrains		7 811 773,325								7 811 773,325
TOTAL - A -	578 454,756	8 293 700,000	5 717 200,678	21 241 093,722	801 442,104	528 759,600	292 048,399	93 714,114	233 852,332	37 780 265,705
A deduire										
Valeur d'Actif des immobilisations sort es de l'actif au cours de l'Exercice										
- A la suite de cessions, destructions ou mises hors de service					49 607,488					49 607,488
TOTAL - B-					49 607,488					49 607,488
Valeur d'Actif des Immobilisations a la clôture de l'Exercice (A - B)	578 454,756	8 293 700,000	5 717 200,678	21 241 093,722	751 834,616	528 759,600	292 048,399	93 714,114	233 852,332	37 730 658,217
AMORTISSEMENTS										
Dotat de l'Exercice aux comptes d'amort et provisions	20 991,882		238 329,580	549 302,169	93 479,367	23 690,768	14 761,198		46 770,467	987 325,431
Montant des Amortis et resorptions au debut de l'exercice	543 685 397		3 405 756 102	17 666 539,443	601 936,445	402 526,015	267 821,541		71 581,543	22 959 846 486
Dont Dot Comptable des immo Explo.tées dans le cadre des contrats de leasing										
Dot Fiscale des immo Explo.tées dans le cadre des contrats de leasing									87 266,410	87 266 410
Ecart deduit EN extra-comptablement (+) / anterieurement deduit (-)									79 522 771	79 522 771
									-7 743,639	-7 743,639
TOTAL - C-	564 677,279		3 644 085,682	18 215 841,612	695 415,812	426 216,783	282 582,739		118 352,010	23 947 171,917
Amortissements et resorptions afferents										
- Aux Immobilis et resorptions sorties de l'Actif a la suite de cession, destructions, régulation ou mises hors services					49 276,909					49 276,909
TOTAL - D-					49 276,909					49 276,909
Montant des Amortissements et resorptions (C - D)	564 677,279		3 644 085,682	18 215 841,612	646 138,903	426 216,783	282 582,739		118 352,010	23 897 895,008
Valeurs nettes des immobilisations (A-B) - (C-D)	13 777,477	8 293 700,000	2 073 114,996	3 025 252,110	105 695,713	102 542,817	9 465,660	93 714,114	115 500,322	13 832 763,209

ENGAGEMENTS HORS BILAN

ENGAGEMENTS HORS BILAN ACTIF	2016	2015
* Actions de garantie	14 000 Actions	14 000 Actions
* Actif fiscal différé	27 390 D	24 947 D

ENGAGEMENTS HORS BILAN PASSIF	2016	2015
* Escomptes non échus	1.751 152 D	2 142 225 D
* Engagements réciproques relatifs aux intérêts des emprunts UBCI 38 758,147 DT	615 D	6 664 D
* Engagements réciproques relatifs aux intérêts des soldes emprunts bancaires sur Amen Bank de 3 376 260,663 DT	780 903 D	277 738 D
* Engagements Données - Garanties réelles		
* Solde Crédits à Moyen Terme de 642 932,012 DT dont Hypothèque de premier rang sur T F N° 6068, N° 5792 et en rang utile T F N° 42963 et nantissement du fond de commerce en rang utile et du matériel de premier rang		
* Solde Crédit à Moyen terme de 2 733 328,651 dont Hypothèque de premier rang Sur T F N° 6068, N° 5792 et N° 42963 et nantissement du fond de commerce et du matériel de premier rang		
* Crédit bancaire à court terme de gestion de 2 900 000,000 dont Hypothèque de premier rang Sur T F N° 6068, N° 5792 et N° 42963 et nantissement du fond de commerce en rang utile N° 233/04 du 11/06/2004, N°520/05 du 06/09/2005 et N°233/04/2 du 02/02/2009		
- Escompte(1 400 000,000), Financement de Stocks(300 000,000) et Découvert en Compte (400 000,000) . TMM+2,5%		
- Cautions(200 000,000) et Crédocs import(100 000,000) Commission 0.5%		
- Financement en devises (500 000,000) EURIBOR+2,5%		
- Garantie accordée en faveur de la Société "AL KHOUTAF ONDULE" au profit de AMEN BANK	600 000 D	600 000 D
- Garantie accordée en faveur de la Société "AL KHOUTAF ONDULE" au profit de AMEN BANK	1 400 000 D	1 400 000 D
- Garantie accordée en faveur de la Société "AL KHOUTAF ONDULE" au profit de AMEN BANK		1 500 000 D
- Engagements cautions bancaire définitifs	222 595 D	334 575 D

LES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

Exprimé en DT

PRODUITS		CHARGES		SOLDES	2016	2015
<i>Revenus</i>	11 273 943,581	<i>Coût des achats mat consom</i>	6 267 799,701			
<i>Production stockée</i>	-161 709,167	<i>Variation stock matière</i>	-51 864,734			
<i>Total</i>	11 112 234,414	<i>Total</i>	6 215 934,967			
* Production	11 112 234,414	Achats consommés	6 215 934,967	Marge sur coût matière	4 896 299,447	5 769 205,425
<i>* Marge sur coût matière</i>	4 896 299,447	<i>Charges d'exploitation</i>	747 562,718			
<i>* Autres produits d'exploitation</i>	273 417,545					
<i>* Subvention d'exploitation</i>	14 366,166					
<i>Total</i>	5 184 083,158	<i>Total</i>	747 562,718	Valeur ajoutée brute	4 436 520,440	5 411 362,075
* Valeur ajoutée brute	4 436 520,440	<i>Charges de personnel</i>	4 853 115,739			
		<i>Impôts et taxes</i>	112 937,067			
		<i>Total</i>	4 966 052,806	Excédent brut d'exploit.	-529 532,366	423 221,889
* Excédent brut d'exploitation	-529 532,366	<i>Autres charges ordinaires</i>	5 748,823			
<i>* Autres produits ordinaires</i>	38 335,319	<i>Charges financières</i>	782 048,431			
<i>* Produits financiers</i>	28 652,554	<i>Dotations aux amortissem et Provisions</i>	2 081 664,562			
		<i>Impôts sur les Sociétés</i>	24 695,997			
		<i>* Eléments extraordinaires (Gair</i>	1 500,000			
<i>Total</i>	-462 544,493	<i>Total</i>	2 895 657,813	Résultat de l'Exercice	-3 358 202,306	-2 858 132,446

STATISTIQUES

Exprimé en DT

CHIFFRE D'AFFAIRES GLOBAL DE L'EXERCICE

* Chiffre d'affaires, Taxes comprises	12 769 853,677
* Chiffre d'affaires hors taxes	11 273 943,581

CHIFFRE D'AFFAIRES A L'EXPORTATION

* Zone de convertibilité	828 595,595
--------------------------	-------------

ACHATS IMPORTATIONS

* Zone de convertibilité	3 996 257,989
--------------------------	---------------

	NATIONAUX	ETRANGERS	NOMBRE GLOBAL
EMPLOYES	54	-	54
OUVRIERS	185	-	185
TOTAL	239	-	239

NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE**CLOS AU 31. 12. 2016**

Les présents Etats financiers relatifs a l'exercice comptable clos au 31 décembre 2016 totalisent un bilan de 21 397 577d,906 et dégagent une perte de 3 358 202d,306

1°) PRESENTATION DE L'ENTREPRISE :

La Société exerce ses activités dans le secteur de l'imprimerie Elle fabrique les Enveloppes, les pochettes et tous genres d'emballages en carton Son activité s'étend au marché Tunisien et a l'exportation

Actuellement le Capital Social s'élève à la somme de 9 000 000 dinars, divisé en 1 800 000 actions d'une valeur nominale de 5 dinars entièrement libérées comprenant une augmentation de capital effectuée en 2014 par incorporation de réserves de 765 765d, 000 et une augmentation en numéraire par émission de 115 317 actions d'un montant global de 576 585d, 000 avec une prime d'émission d'égale

La société AL-KHOUTAF a été certifiée ISO 9001 Version 2000 en Août 2003 En Novembre 2012 cette certification a été mise à jour en Version 2008

2°) PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES APPLIQUES :

Les Etats financiers relatifs a l'exercice 2016 ont fait l'objet d'un audit effectué par la société « CRG AUDIT » société d'expertise comptable inscrite à l'O E C T représentée par Madame Chiraz DRIRA selon les normes professionnelles applicables en Tunisie

Les principes comptables les plus significatifs retenus pour la préparation des états financiers se résument comme suit

2-1 IMMOBILISATIONS EXPLOITEES PAR LA SOCIETE :

Les Immobilisations corporelles et incorporelles propriété et exploité par la Société figurent aux actifs non courants pour leur coût d'acquisition et sont amorties linéairement sur leur durée de vie estimée, et ce conformément aux dispositions fiscales en vigueur notamment les articles 40 a 44 de la loi de finances N° 2007-70 du 27 12 2007 portant harmonisation des règles fiscales relatives aux amortissements avec les règles comptables Les taux retenus sont les suivants

- Logiciel (Immobilisation Incorporelle)	3 ans
- Construction	5 %
- Installation, agencement des constructions	10 %
- Installation technique	10 %
- Matériel industriel de production	15 %
- Agencement, aménagement matériel et outillage industriel	10 %
- Matériel de livraison de biens	20 %
- Matériel de transport de personnes	20 %
- Equipement de Bureau	10 %
- Matériel informatique	3 ans

Sur la base du rapport d'évaluation élaboré par l'expert en mécanique générale Mr MASMOUDI Faouzi, les annuités d'amortissement de l'exercice 2016 du matériel ont été calculées sur la base de la durée restante estimée au dit rapport et en tenant compte de l'état physique des machines expertisées ainsi que leur taux d'occupation qui est inférieur à 50% Un tel changement a un impact positif sur le résultat de l'exercice 2016 de 300 997d,511

2-2 EMPRUNTS :

Les emprunts figurent au bilan pour la totalité de la partie débloquée et non échue sous la rubrique « passif non courant » pour les échéances à plus d'un an et sous la rubrique « Passif courant » pour les échéances a moins d'un an

2-3 POLITIQUE DES PROVISIONS

L'estimation des éventuelles provisions pour dépréciation des tiers est effectuée sur la base d'un état détaillé des créances adressées au service comptable et financier, au service commercial et au service juridique qui donnent un jugement motivé sur le sort de chaque créance et la nécessité de constituer une éventuelle provision

Le montant des provisions pour dépréciation des clients et comptes rattachés s'élevent au 31 12 2016 a 378 911d,507

Le montant des provisions pour dépréciation des stocks s'éleve au 31 décembre 2016 a 17 020d, 167

Le montant des provisions pour dépréciation des immobilisations financières s'élève au 31 décembre 2016 à 1 785 263d,504

Le montant des provisions pour risques et charges s'éleve au 31 décembre 2016 a 387 293d,500

2-4 VALORISATION DES STOCKS

Les valeurs d'exploitation sont évaluées comme suit

* La comptabilisation des stocks matieres est effectuée selon la méthode du coût moyen pondéré apres chaque nouvelle entrée

* Les produits finis et les produits semi-finis sont valorisés au coût de revient

2-5 COMPTABILISATION DES REVENUS :

Les revenus sont comptabilisés au prix de vente hors taxes collectées et nettes de toutes réductions commerciales consenties par la Société Les taxes collectées sur le chiffre d'affaires sont comptabilisées en tant que dettes envers l'Etat

2-6 IMPOTS SUR LES SOCIETES :

La Société est soumise à l'impôt sur les Sociétés selon les règles du droit commun

3°) FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE :

Des provisions pour dépréciation des pertes des titres de participation dans le capital de notre filiale « AL-KHOUTAF ONDULE » s'élevent a 950 000d, 000 Dinars ont affecté le résultat de la Société durant l'exercice 2016 Ces provisions concernent des pertes constatées aux Etats Financiers de l'exercice 2016 de notre filiale

La société AL-KHOUTAF a procédé au cours du présent exercice a une réévaluation libre des terrains en se basant sur une expertise établie par un expert judiciaire en affaires immobilières Monsieur MSEDDE Mohamed désigné par ordonnance sur requête N° 5296/96 daté du 23/06/2016 La réévaluation des terrains dégage une réserve spéciale de réévaluation de 7 811 773d,325 ct engendre une amélioration des capitaux propre du même montant

Ainsi, la dotation aux amortissements du matériel de production a été déterminée sur la base de la VCN au 31/12/2015 et à base d'une expertise établie par un expert en mécanique générale Monsieur MASMOUDI Faouzi, la société AL-KHOUTAF a appliqué l'annuité économique sur la base de la durée restante estimée audit rapport et en tenant compte de l'état physique des machines expertisées ainsi que de leurs taux d'occupation qui est inférieur à 50%. L'impact du changement d'amortissement est positif sur le résultat soit 300 997d,511

NOTES SUR LE BILAN

Les états financiers arrêtés au 31/12/2016 sont établis en dinar tunisien

Note N° 1 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles englobent le coût d'acquisition des logiciels qui sont amortis linéairement sur 3 ans

L'Analyse de ce poste se présente comme suit

Désignation	2016	2015
* Coût d'acquisition des logiciels	578 454,756	563 512,185
* Amortissements cumulés	-564 677,279	-543 685,397
Valeur comptable nette	13 777,477	19 826,788

Note N° 2 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES :

Le détail de la réévaluation des terrains s'établit comme suit

Terrains	Coût Historique	Valeurs réévaluées suivant rapport	Réserves Spéciale de réévaluation
Terrain Menzel Chaker	823,000	492 000,000	491 177,000
Terrain dépôt N° 1	6 750,000	362 700,000	355 950,000
Terrain Appartement a Tunis	1 200,000	63 000,000	61 800,000
Terrain Route de Tunis Km 13	23 153,675	1 384 000,000	1 360 846,325
Terrain Route de Gabès	450 000,000	5 992 000,000	5 542 000,000
	481 926,675	8 293 700,000	7 811 773,325

Les immobilisations corporelles accusent au 31 12 2016 un solde net de 13 818 985d,732 contre 6 928 847d,471 à l'issue de l'exercice précédent, et enregistrant une augmentation de 6 890 138d,261

Les immobilisations corporelles se détaillent comme suit

Désignation	2016	2015
* Terrain	8 293 700,000	481 926,675
* Bâtiments	5 717 200,678	5 706 153,069
* Matériel et outillage	21 241 093,722	21 222 685,515
* Matériel de transport	751 834,616	798 321,604
* Matériel de transport a statut juridique particulier	233 852,332	233 852,332
* Equipement de bureau	528 759,600	522 989,677
* Matériel Informatique	292 048,399	285 365,574
* Immobilisations en cours	69 214,114	69 214,114
* Avances et acomptes versées sur Immobilisations	24 500,000	24 500 000
<u>Valeur brute</u>	<u>37 152 203,461</u>	<u>29 345 008,560</u>
(moins Amortissements et Provisions)	-23 333 217,729	-22 416 161,089
Valeur Nette	<u>13 818 985,732</u>	<u>6 928 847,471</u>

Le solde de la rubrique immobilisations corporelles nettes est reconstitué comme suit

Désignation	2016	2015
* Valeur comptable nette	6 928 847,471	8 487 913,125
* Réserves Spéciale de Réévaluation	7 811 773,325	
* Acquisitions de l'exercice	45 029,064	80 094,646
* Cessions de l'exercice	-49 607,488	
* Annulation d'Amortissements de Cession	49 276,909	
* Amortissements de l'exercice	-966 333,549	-1 639 160,300
<u>Solde au 31.12.2016</u>	<u>13 818 985,732</u>	<u>6 928 847,471</u>

Les immobilisations exploitées dans le cadre de contrats de leasing se détaillent comme suit :

Matériel/Objet	N°du contrat	Prix total HTVA	Duree location	Date début	Date fin	Montant mensuel HTVA	Encours au 31/12/2016
PEUGEOT 301 8286 TU 172	287160	29 484	3 ans	10/04/2014	10/03/2017	776	2 732
2 CAMIONS HYUNDAI - 7 602 TU 173 - 9 415 TU 173	287200	127 698	3 ans	10/06/2014	10/05/2017	3 969	19 591
3 FOURGONNETTE CITROEN MEMO - 8268 TUNIS 174 - 8263 TUNIS 174 - 1187 TUNIS 175	297570	76 669	3 ans	10/08/2014	10/07/2017	2 396	16 435

N° du contrat	Matériel/Objet	Année	Principal	Intérêt	Annuel
287160	PEUGEOT 301 8286 TU 172	2014	6 800,728	1 225,969	8 026,697
		2015	9 568,297	1 212 369	10 780,666
		2016	10 383,071	521,884	10 904,955
		2017	2 732,076	15,802	2 747,878
	TOTAL		29 484,172	2 976 024	32 460,196
287200	2 CAMIONS HYUNDAI	2014	22 525,707	5 260,866	27 786 573
		2015	41 107,138	6 527,798	47 634,936
		2016	44 474,806	3 160,130	47 634,936
		2017	19 590,928	257,962	19 848,890
	TOTAL		127 698,579	15 206,756	142 905,335
0297570	3 FOURGONNETTES CITROEN MEMO	2014	9 545,389	2 437,446	11 982,835
		2015	24 296,956	4 461,848	28 758,804
		2016	26 392,093	2 366,711	28 758,804
		2017	16 435,143	341,826	16 776,969
	TOTAL		76 669,581	9 607,831	86 277,412

Note N° 3 IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Il s'agit de participations a long terme qui sont comptabilisées à leurs coûts d'acquisition

Désignation	31/12/2015	Acquisition Libération	Remboursement	31/12/2016	Pourcentage de détention
Actions Al-khoutaf Ondulé	3 244 780,000	-		3 244 780,000	81,12 %
Provisions sur les Actions Al-Khoutaf Ondulé	- 780 000,000			-1 730 000,000	
Actions BTS	4 000,000	-		4 000,000	Insignifiant
TOTAL (I)	2 468 780,000	-	-	1 518 780,000	-

Le compte « Autres immobilisations financières » totalise au 31/12/2016 un montant net de 75 196d, 382 contre 72 128d, 000 au 31/12/2015 détaillé comme suit

Désignation	2016	2015
* Prêt au personnel a plus d'un An	71 345,205	67 276,823
Provisions sur prêt aux personnels	-24 928,823	-24 928,823
* Avance déposée a la SONEDE + consignation douaniere	59 114,681	60 114,681
Provisions dépôt et cautionnement	- 30 334,681	- 30 334,681
TOTAL (II)	75 196,382	72 128,000
TOTAL DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES (I)+(II)	1 593 976,382	2 540 908,070

Note N° 4 CHARGES A REPARTIR

La répartition des charges à répartir se fait conformément à la méthode linéaire La période de répartition est de 3 ans

	2016	2015
La valeur comptable brute des charges à répartir s'élève à	35 782,017	71 173,425
La valeur des répartition des charges à répartir s'élève à	19 557,676	35 391,408
La valeur comptable nette des charges à répartir s'élève à	16 224,341	35 782,017

Note N° 5 : STOCKS

Le stock s'élève au 31 /12/ 2016 à 3 484 022d,849 contre 3 593 576d,973 au 31/12/2015 et se détaille comme suit

Désignation	2016	2015
* STOCK MATIERES PREMIERES	2 595 101,983	2 525 421,625
- Enveloppes	1 044 847,552	820 734,603
- Cartonnage	1 551 624,871	1 706 094,362
Provisions sur Matière Première Cartonnage	- 1 370,440	- 1 407,340
* STOCK MATIERES CONSOMMABLES	500 266,995	517 792,310
- Enveloppes	84 186,390	85 331,698
- Cartonnage	157 593,541	204 313,072
Provisions/ Matière Consommable Cartonnage et enveloppe	- 15 649,727	- 15 894,331
- Emballage enveloppes	34 760,756	16 498,763
- Emballage cartonnage	31 380,107	22 568,590
- Pièces de rechange enveloppes	90 449,238	87 593,487
- Pièces de rechange cartonnage	117 546,690	117 389,836
Provisions/ Pièces de rechange Cartonnage et Enveloppe		-8,805
* STOCK PRODUITS EN COURS	111 087,405	245 029,338
- Enveloppes	66 138,301	47 586,409
- Cartonnage	44 949,104	197 442,929
* STOCK PRODUITS FINIS	277 566,466	305 333,700
- Enveloppes	220 133,829	269 449,575
- Cartonnage	57 432,637	35 884,125
<u>TOTAL</u>	<u>3 484 022,849</u>	<u>3 593 576,973</u>

Note N° 6 CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Le solde de la rubrique Clients et Comptes Rattachés se détaille comme suit

Désignation	2016	2015
* Clients ordinaires	1 373 132,433	1 691 288,397
* R R R à accorder	-2 417,649	-24 636,738
* Clients douteux	378 911,507	363 450,219
* Effets à recevoir	15 602,129	
* Cheques à encaisser	20 015,549	106 794,811
<u>Total brut des comptes clients et comptes rattachés</u>	<u>1 785 243,969</u>	<u>2 136 896,689</u>
Provisions pour dépréciation des comptes clients douteux	-378 911,507	-363 450,219
<u>Total net des comptes clients et comptes rattachés</u>	<u>1 406 332,462</u>	<u>1 773 446,470</u>

Note N° 7 AUTRES ACTIFS COURANTS

Le détail des autres actifs courants se présente comme suit

Désignation	2016	2015
* Personnel et comptes rattachés	37 650,000	29 830,000
* Débiteurs divers	75 533,981	51 617,988
- AL KHOUTAF ONDULE	69 970,780	24 494,776
- Trop perçus sur régime complémentaire		4 350,595
- Débiteurs pâtisserie Masmoudi		22 772,617
- Débiteur KHEMAIES Khayatia	3 763,201	
- Autres débiteurs divers	1 800,000	
* Compte de régularisation Actif	27 011,459	23 943,756
* Etat et collectivités publiques	819 411,602	552 076,734
- Credit d'impôt sur les bénéfices	572 951,914	480 012,895
- Credit d'impôt à impute sur les déclarations mensuelles	69 334,088	-
- T V A à régulariser	1 660,081	3 634,582
- Crédit de T V A	175 465,519	68 429 257
<u>TOTAL</u>	<u>959 607,042</u>	<u>657 468,478</u>

Note N° 8 : PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS :

Il s'agit des placements à court terme très liquides Ils sont comptabilisés à leurs coûts d'acquisition Ils sont valorisés au 31/12 à leur valeur boursière

Titres	Quantité	Valeur d'acquisition	Valeur au 31/12/2015	Cours au 31/12/2016	Valeur au 31/12/2016	Plus value
Actions SICAV	19	3 261,563	6 018,364	328,840	6 247,960	229,596
Actions SICAV	3	607,392	950,268	328,840	986,520	36,252
TOTAL	22	3 868,955	6 968,632	328,840	7234,480	265,848

Note N° 9 LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Le détail des liquidités et équivalents de liquidités est le suivant

Désignation	2016	2015
* Banques	96 418,791	106 098,258
* Caisse	998,350	772,515
<u>TOTAL</u>	<u>97 417,141</u>	<u>106 870,773</u>

Note N° 10 CAPITAUX PROPRES

Le détail des capitaux propres est comme suit

Capitaux Propres	2016	2015
* Capital	9 000 000,000	9 000 000,000
* Réserves légales	859 147,597	859 147,597
* Résultat reporté	-4 548 577,117	-1 690 444,671
* Primes d'émission	576 585,000	576 585,000
* Réserves spéciales de réévaluation	7 811 773,325	
* Subventions d'investissement inscrites aux réserves	78 794,137	157 110,624
* Résultat de l'exercice	-3 358 202,306	-2 858 132,446
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</u>	<u>10 419 520,636</u>	<u>6 044 266,104</u>

Note relative aux subventions publique

La société a encaissé au cours des exercices 2009, 2010 et 2011 trois subventions pour des montants respectifs 253 835 DT, 13 200 DT et 484 887 DT se rapportant au programme de mise à niveau de la société

Les subventions d'investissement sont rapportées aux résultats des exercices pendant lesquels sont constatées des charges d'amortissement relatives aux immobilisations acquises. Ces subventions sont rapportées proportionnellement à ces charges d'amortissement. Les conditions relatives à ces subventions d'investissement sont respectées par la société.

Les subventions d'investissement totalisent au 31/12/2016 un montant net de 78 794 DT détaillé comme suit

* Première subvention d'investissement obtenue dans le cadre du PMN 2009	253 835
* Première subvention d'investissement obtenue dans le cadre du PMN 2010	13 200
* Première subvention d'investissement obtenue dans le cadre du PMN 2011	484 887
Montant Brut	751 922
A déduire cumul des résorptions au 31/12/2016	673 128
Valeur nette au 31/12/2016	78 794

Note N°10 Bis FONDS PROPRES DISPONIBLES AU 31/12/2013 (Article 19 de la loi N°2013-54)

Les fonds propres disponibles au 31/12/2013 totalisent 859 147d, 597

Fonds propres figurant au bilan au 31/12/2013		Montant
Réserves Légale		816 678,784
Reserve speciale de réévaluation legale		278 869,139
Résultats reportés		5 321,703
<u>Total avant résultat de l'exercice</u>		<u>1 100 869,626</u>
Resultat de l'exercice 2013		300 259,747
Dividendes distribues (A G O du 05/09/2014)		-540 000,007
Affectation resultat 2014 (A G O du 14/06/2015)		-1 981,776
Total de fonds propres régis par le point 7 de l'article 19 de la loi n° 2013-54 du 30/12/2013 portant loi de finances pour la gestion de l'année 2014		<u>859 147,597</u>

NOTE N° 11 : PASSIFS NON COURANTS :

Cette rubrique comprend

Désignation	2016	2015
* Emprunt à plus d'un an	2 728 529,112	681 690,159
- Emprunts Bancaire	2 728 529,112	642 932,012
- Emprunts Leasing		38 758,147
* Dépôts et cautionnements reçus	19 875,000	19 875,000
* Provisions pour risque et charge	387 293,500	337 459,000
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS	3 135 697.612	1 039 024,159

Note N° 12 FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Ce poste s'élève au 31 12 2016 à 2 312 248d, 218 contre 2 872 140d, 235 au 31 12 2015 soit une diminution de 559 892d, 017

Les fournisseurs et comptes rattachés au 31 12 2016 se détaillent comme suit

Désignation	2016	2015
* Fournisseurs d'exploitation	1 776 646,033	2 012 480,645
* Blocage pour Fournisseurs étrangers	-119 000,000	
* Fournisseurs d'immobilisation	2 734,684	2 734,684
* Effets à payer	619 561,657	433 866,543
* Fournisseurs avances et acomptes	-15 923,213	
* Fournisseurs facture non parvenue	48 229,057	423 058,363
<u>TOTAL</u>	<u>2 312 248,218</u>	<u>2 872 140,235</u>

Note N° 13 AUTRES PASSIFS COURANTS

Les autres passifs courants s'élèvent au 31 12 2016 à 1 988 903d, 131 contre 1 302 420d, 381 au titre de l'exercice précédent soit une augmentation de 686 482d,750

Le détail des autres passifs courants se présente comme suit

Désignation	2016	2015
* Personnel et comptes rattachés	590 462,589	538 374,510
* Etat et collectivité publique	317 743,330	87 880,408
* Société de groupe et associés	130 832,032	135 562,232
* Crédoeurs divers	872 264,981	443 570,683
- Déclaration CNSS 4eme trimestre	573 815,533	245 780,260
- Déclaration assurance R C et Ass groupe	38 341,397	19 953,395
- Dividendes sur titres STB (virés par erreur)	43 531,600	43 531,600
- Crédoeurs AL KHOUTAF ONDULE	216 576,451	134 305,428
* Compte de régularisation passif	77 600,199	97 032,548
<u>TOTAL</u>	<u>1 988 903,131</u>	<u>1 302 420,381</u>

Note N° 14 CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Désignation	2016	2015
- Crédit de Gestion	300 000,000	235 000,000
- Emprunts bancaires à moins d'un An	647 731,551	2 970 178,281
- Emprunts Leasing	38 758,147	81 249,970
- Crédit pour règlement fournisseurs étranger	1 776 743,945	848 590,457
- Intérêts courus	13 455,653	69 032,106
<u>TOTAL AUTRES PASSIFS FINANCIERS</u>	<u>2 776 689,296</u>	<u>4 204 050,814</u>
- Concours bancaires	764 519,013	201 793,909
<u>TOTAL</u>	<u>3 541 208,309</u>	<u>4 405 844,723</u>

Note relative aux emprunts contractés par la société :

DESIGNATION	Solde début de période 01/01/2016	Utilisation	Rembours 2016	Solde au 31/12/2016	Fin de période	
					échéances à plus d'un an	échéances à moins d'un an
CREDIT AMEN BANK N°5	72 217,394		72 217,394			
CREDIT AMEN BANK N°6	23 039,897		23 039,897			
CREDIT AMEN BANK N°7	446 284,290		170 874,930	275 409,360	94 434,592	180 974,768
CREDIT AMEN BANK N°8	511 568,712		144 046,060	367 522,652	215 560,683	151 961,969
CREDIT AMEN BANK N°9	2 560 000,000	2 756 000,000	2 582 671,349	2 733 328,651	2 418 533,837	314 794,814
CREDIT LEASING CT N° 287160	13 115,147		10 383,071	2 732,076		2 732,076
CREDIT LEASING CT N° 287200	64 065,734		44 474,806	19 590,928		19 590,928
CREDIT LEASING CT N° 297570	42 827,236		26 392,093	16 435,143		16 435,143
TOTAL	3 733 118,410	2 756 000,000	3 074 099,600	3 415 018,810	2 728 529,112	686 489,698

Note sur les parties liées :

La société AL KHOUTAF est a la tête d'un groupe composé de la société mère et de la filiale AL KHOUTAF ONDULE dont la participation dans son capital est de l'ordre de 81%
Les informations sur les relations entre parties liées résultant de cette situation de contrôle se détaillent comme suit

● Prêts octroyés et crédits reçus de la société AL KHOUTAF ONDULE

Prêts octroyés Néant

Crédits reçus Néant

● Les créances de dettes commerciales avec la société AL KHOUTAF ONDULE

Ventes clients

- Sous-traitances HTVA 727 889,839 DT
- Ventes produits Semi-finis HTVA 342 367,730 DT

● Les prestations de services reçues ou données de la société AL KHOUTAF ONDULE

Données

- Prise en charge des salaires et charge sociales relatifs à certains agents du laboratoire de la société AL KHOUTAF ONDULE pour 67 687,308 DT en HTVA

Reçues

- Prise en charge des salaires et charges sociales relatifs à certain agent commercial de la société AL-KHOUTAF pour 3 157,606 DT en HTVA

- Prise en charge des primes d'assurance groupe des salariés engagés pour un montant de 190,029 DT

● Les revenus de location données ou reçues de la société AL KHOUTAF ONDULE

Donnés

- loyers du matériel mis à la disposition de la société AL KHOUTAF pour un montant de 2 400,000 dinars TTC

Reçus

- loyers du local Sidi Salah pour un montant de 40 000,000 dinars HTVA

● Les garanties, sûretés réellement et cautions données ou reçues de la société AL-KHOUTAF

ONDULE

Donnés

- Crédit de gestion de montant de 1 400 000,000 au profit d'AMEN BANK
- Credits à moyen terme de 600 000,000 dinars au profit d'AMEN BANK

Reçus Néant

● Les comptes débiteurs et créditeurs divers

- Débiteurs divers AL-KHOUTAF ONDULE 69 970,780
- Créditeurs divers AL-KHOUTAF ONDULE 216 576,451

NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT**Note N° 1 : REVENUS**

Libellé	Local	Exp.+Susp.	31/12/2016	31/12/2015
* Ventes Enveloppe	3 059 847,025		3 059 847,025	3 528 016,895
* Ventes Emballage Cartonne	7 199 818,587		7 199 818,587	8 210 403,705
* Ventes Carton en suspension de taxes		1 510,000	1 510,000	45 314,900
* Ventes Enveloppe a l'export		4 785,300	4 785,300	31 880,775
* Ventes Carton, Film, Forme decoupe, Dechets et Emballages Crevettes a l'export		798 257,795	798 257,795	1 255 234,353
* Ventes Dechets Enveloppe	41 333,300		41 333,300	45 906,000
* Ventes Dechets Carton	146 766,723	24 042,500	170 809,223	173 939,955
* Reduction sur ventes Enveloppes	-2 417,649		-2 417,649	
TOTAL	10 445 347,986	828 595,595	11 273 943,581	13 290 696,583

Note N°2 : AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

273 417,545 311 083,015

* Revenus des Immeubles	135 325,082	130 785,794
* Quotes-parts des subventions d'investissements	78 316,487	110 808,300
* Reprise sur Provisions	59 775,976	69 488,921
- Reprise sur stocks	17 310,476	1 244,425
- Reprise sur créances douteuses	1 000,000	
- Reprise sur provisions pour risques	41 465,500	68 244,496
<u>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</u>	11 547 361,126	13 601 779,598

Note N°3 : VARIATION DES STOCKS PRODUITS FINIS ET ENCOURS

Libellé	31/12/2015	31/12/2016	VARIATION 31/12/2016	VARIATION 31/12/2015
* Produits finis	-305 333,700	277 566,466	-27 767,234	-33 906,607
* Produits encours	-245 029,338	111 087,405	-133 941,933	107 638,220
TOTAL	-550 363,038	388 653,871	-161 709,167	73 731,613

Note N°4 : ACHAT CONSOMMES

ACHATS	LOCAL	ETRANGER	31/12/2016	31/12/2015
* Achat matières premières	1 004 368,847	3 766 252,475	4 770 621,322	5 226 416,792
* Achat matières consommables	639 330,852	180 667,296	819 998,148	957 680,208
* Achat pièces de rechanges	4 705,718	49 338,218	54 043,936	96 908,968
* Achat d'emballages	192 816,774		192 816,774	171 827,847
* Achat fournitures stockées	11 882,319		11 882,319	11 132,140
* Achat de matieres et autres non stockées	362 544,529		362 544,529	396 928,656
* Sous-traitance de production	55 892,673		55 892,673	97 608,002
<u>TOTAL DES ACHATS</u>	<u>2 271 541,712</u>	<u>3 996 257,989</u>	<u>6 267 799,701</u>	<u>6 958 502,613</u>
<u>Variation des stocks matières</u>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>VARIATION</u>	<u>31/12/2015</u>
*Matières premières	2 526 828,965	-2 596 472,423	-69 643,458	619 420,516
*Matières consommables	533 695,446	-515 916,722	17 778,724	17 299,642
<u>TOTAL</u>	<u>3 060 524,411</u>	<u>-3 112 389,145</u>	<u>-51 864,734</u>	<u>636 720,158</u>
<u>TOTAL DES ACHATS CONSOMMES</u>			<u>-6 215 934,967</u>	<u>-7 595 222,771</u>

Note N° 5 : CHARGES DE PERSONNEL

	<u>-4 853 115,739</u>	<u>-4 868 011,668</u>
* Salaires	3 072 361,119	3 000 083,404
* Primes	550 651,154	485 794,535
* Gratification	253 588,090	230 971,290
* Charges sociales légales	959 508,982	979 937,625
* Indemnité des retraités	20 164,000	187 050,000
* Transfert de charges de personnel	-3 157,606	-15 825,186

Note N° 6 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS

	<u>-2 081 664,562</u>	<u>-2 753 809,045</u>
Dotations aux Amortis.des Immob. incorpor. et corpor. :	987 325,431	1 679 322,255
Dotations aux Amortis Immob Incorpor	20 991,882	40 161,955
Dotations aux amortis Immob Corporelles	966 333,549	1 639 160,300
* Construction	238 329,580	240 656,983
* Matériel et outillage	549 302,169	1 208 559,104
* Matériel de transport	93 479,367	98 045,503
* Equipement de bureau	23 690,768	23 658,918
* Matériel Informatique	14 761,198	21 469,325
*Matériel de transport à statut juridique particulier	46 770,467	46 770,467
Résorption charges à répartir :	19 557,676	23 724,475

Dotations aux provisions :	1 074 781,455	1 050 762,315
* sur titres de participation au capital Al-khoutaf Ondulé	950 000,000	780 000,000
* Pour nsques et charges	91 300,000	183 155,49€
* Pour dépréciation creances douteuses	16 461,288	60 955,094
* Pour dépréciation de stocks	17 020,167	17 310,476
* Pour prêts aux personnels	-	9 341,249

Note N° 7 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

* Services extérieurs	361 809,787	305 892,345
- Redevances pour utilisation d'immobilisation concédées	2 033,900	2 033,900
- Entretien et réparation (des locaux, matériel de production, de transport, d'informatique et administratif	154 713,050	145 022,349
- Assurances	82 333,129	81 914,353
- Etudes et recherches	2 200,500	6 782,500
- Divers services extérieurs	44 925,348	43 997,902
- Documentations, frais de formations et séminaires	13 973,847	13 515,869
- Gardiennages et autres travaux	61 630,013	12 625,472
* Autres services extérieurs	385 752,931	358 766,255
- Personnel à l'extérieur de l'entreprise	77 319,073	78 196,973
- Rémunération d'intermédiaires (honoraires experts comptable, Avocats, commissaire aux comptes, etc	54 511,130	62 976,343
- Transport et déplacement (sur achat et ventes, Voyages et déplacement, frais de mission)	75 873,405	42 815,724
- Frais divers de production (frais postaux, réception, publicité et cadeaux)	36 475,014	42 830,438
- Services bancaires et assimilés	51 053,118	44 666,005
- Frais divers d'exploitation (cotisation et dons)	90 521,191	87 280,772
* Jetons de présence		26 250,000
* Impôts taxes et versements assimilés	112 937,067	120 128,518
* Subvention d'exploitation	-14 366,166	-21 982,235
 <u>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</u>	 <u>-846 133,619</u>	 <u>-789 054,883</u>

RESULTAT D'EXPLOITATION

-2 611 196,928 **-2 330 587,156**

Note N° 8 : CHARGES FINANCIERES

-782 048,431 **-641 063,433**

* Intérêts des comptes courants et des dépôts	47 759,309	44 606,566
* Intérêts bancaires de financement de devise	72 218,613	18 554,961
* Intérêts d'escompte	121 849,716	145 382,701
* Pertes de change	249 738,064	104 270,856
* Intérêts des emprunts bancaires et dettes assimilées	288 077,448	326 112,422
* Pénalités	2 405,281	2 135,927

Note N° 9 : PRODUITS FINANCIERS

	<u>28 652,554</u>	<u>134 046,588</u>
* Revenus des autres valeurs mobilières de placement	265,848	233,156
* Revenus des autres créances	14,644	5,410
* Gains de change	26 601,402	132 708,880
* Produits financiers	655,860	22,736
* Escompte obtenu	1 114,800	1 076,400

Note N° 10 : AUTRES PRODUITS ORDINAIRES

	<u>38 335,319</u>	<u>9 066,179</u>
* Produits nets sur cession d'immobilisation	10 569,421	
* Autres gains	27 765,898	9 066,179

Note N° 11 : AUTRES CHARGES ORDINAIRES

	<u>-5 748,823</u>	<u>-374,871</u>
* Autres pertes il s'agit d'une perte suite au vol des recettes relatives au client « ELGHOUL YAHIA » d'un montant de 11 161,386 dont 6 411,730 des chèques remplacés par le client et 4 749,656 espèces constatés en pertes	4 749,656	
* Divers Différences de règlements	999,167	374,871

Note N° 12 : IMPOTS SUR LES SOCIETES

	<u>-24 695,997</u>	<u>-29 219,759</u>
--	---------------------------	---------------------------

Note N° 13 : ELEMENTS EXTRAORDINAIRES

	<u>-1 500,000</u>	
* Contribution conjoncturelle 2016	1 500,000	

Note N° 14 : RESULTAT DE L'EXERCICE

	<u>-3 358 202,306</u>	<u>-2 858 132,440</u>
--	------------------------------	------------------------------

NOTES SUR L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**I - FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION**

1-1:Résultat net de l'exercice	31/12/2016	31/12/2015
Le résultat net comptable	-3 358 202,306	-2 858 132,446
1-2:Amortissements et provisions		
Ce poste englobe les rubriques suivantes		
* Dotation aux amortis. Sur les Immobilisations Corporelles et Incorporelles :		
-Logiciel	20 991,882	40 161,955
-Construction	238 329,580	240 656,983
-Matériel et outillage	549 302,169	1 208 559,104
-Matériel de transport	93 479,367	98 045,503
-Equipement de bureau	23 690,768	23 658,918
-Matériel informatique	14 761,198	21 469,325
-Matériel de transport à statut juridique particulier	46 770,467	46 770,467
-Résorption charges à répartir	19 557,676	23 724,473
* Dotations de l'exercice aux provisions		
-Pour immobilisation financière	950 000,000	780 000,000
-Pour risques et charges	91 300,000	183 155,490
-Pour dépréciation créances douteuses	16 461,288	60 955,094
-Pour prêt aux personnels	-	9 341,249
-Pour dépréciation stock matieres et produits consommables	17 020,167	17 310,476
TOTAL D'AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	2 081 664,562	2 753 809,045
1-3:Variation des stocks		
La variation des stocks se présente comme suit		
*début de l'exercice	3 610 887,449	4 173 875,904
*fin de l'exercice	3 501 043,016	3 610 887,449
TOTAL DES VARIATIONS DES STOCKS	109 844,433	562 988,455
1-4:Variation des créances		
La variation des Créances se présente comme suit		
*début de l'exercice	2 136 896,689	2 299 904,759
*fin de l'exercice	1 785 243,969	2 136 896,689
TOTAL DES VARIATIONS DES CREANCES	351 652,720	163 008,070

1-5: Variation des Autres Actifs

La variation du cumul des autres actifs se présente comme suit

-Etat et collectivités publiques	-267 334,868	92 264,185
-Débiteurs divers	-23 915,993	-50 041,953
-Compte de régularisation Actif	-3 067,703	7 089,379
-Personnel et comptes rattachés	-7 820,000	22 675 000
TOTAL DES AUTRES ACTIFS	-302 138,564	71 986,611

1-6 : Fournisseurs et Autres dettes

La variation des Fournisseurs se présente comme suit

* début de l'exercice	2 872 140,235	2 479 659,802
* fin de l'exercice	2 312 248,218	2 872 140,235
VARIATION DES FOURNISSEURS	-559 892,017	392 480,433

La variation des Autres dettes se présente comme suit

* début de l'exercice	2 319 480,712	2 326 486,094
* fin de l'exercice	3 948 270,697	2 319 480,712
VARIATION DES AUTRES DETTES	1 628 789,985	-7 005,382

1-7 : Reprises sur provisions antérieurs**-59 775,976** **-69 488,921****1-8 : Quote-part des subventions inscrites au résultat****-78 316,487** **-110 808,300****1-9 : Intérêt sur emprunts:**

-Intérêts sur crédit bancaires	260 940,045	286 795,708
-Intérêts sur financement des stocks	20 705,175	24 863,118
TOTAL DES INTERETS SUR EMPRUNTS	281 645,220	311 658 826

1-10 : Intérêt sur Leasing:

-Intérêt sur les crédits de Leasing	6 432,228	14 453,596
TOTAL DES INTERETS SUR LEASING	6 432,228	14 453,596

1-11 : Plus value sur placement courant**-265,848** **-233,156****1-12 : Plus value sur cession des immobilisations corporelles****-10 569,421****II- FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES****D'INVESTISSEMENT****2-1 : Décaissement provenant de l'acquisition immobilisations corporelles et incorporelles****-59 971,635** **-128 707,611****2-2 : Encaissement sur cession d'immobilisations corporelles et incorporelles****10 900,000**

2-3 : Décaissement suite à des prêts au personnel à long terme	-13 918,382	-16 028,000
2-4 : Encaissement suite à des prêts au personnel à long terme	9 850,000	16 730,000
2-5 : Encaissement à titre de consignation	26 000,000	4 085,000
2-6 : Décaissement au titre d'immobilisation financière	-25 000,000	-26 000,000

III- FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENTS

3-1 : Dividendes distribués	-4 730,200	-42 443,520
-----------------------------	------------	-------------

Il est à noter que le montant des dividendes relatifs à des exercices antérieurs distribués aux actionnaires en cours de l'exercice 2016

3-2 : Encaissement provenant d'un Crédit à moyen terme La société a encaissé un crédit bancaire à moyen terme	2 756 000,000	2 560 000,000
--	---------------	---------------

3-3 : Remboursement du crédit bancaire Ce sont des échéances à cours terme du principal des crédits bancaires remboursés par la société	-3 074 099,600	-3 548 576,371
--	----------------	----------------

3-4 : Remboursement des intérêts sur emprunts La société a remboursé les échéances d'intérêts sur les Crédits bancaires à moyen terme, Tunisie Leasing , Hannibal Lease et UBCI ainsi que les intérêts des crédits de financement des stocks	-288 077,448	-326 112,422
---	--------------	--------------

IV- VARIATION DE TRESORERIE :

C'est le cumul des flux de trésorerie liés à l'exploitation, aux activités d'investissement et des activités de financements

* Trésorerie fin de l'exercice	-667 101,872	-94 923,136
* Trésorerie début de l'exercice	-94 923,136	187 472,927
VARIATION DE TRESORERIE	-572 178,736	-282 390,003

NOTE D'ORDRE FISCAL :

DETAIL DES REPORTS DEFICITAIRES :

Les reports déficitaires totalisent au 31/12/2016 un montant de 5 832 484,974 détaillé comme suit

Désignation	2016	2014-2015
* Détail des reports déficitaires	5 832 484,974	3 531 333,280
- Amortissements différés	4 385 616,599	3 406 034,807
- Report Ordinaire	1 446 868,375	125 298,473

Note sur L'Etat des engagements de la société au 31/12/2016

1- Engagements données :

*** Garanties réelles**

Nature	Montant Contrat	Montant Débloqué	Solde au 31/12/2016	banque	Nantissement	Hypothèque
CMT	1 100 000 ,000	1 100 000,000	275 409,360	Amen Bank	Nantissement du fonds de commerce en rang utile et du matériel de 1er rang	<ul style="list-style-type: none"> • Hypotheque de 1er rang titre foncier N°6C68 • Hypotheque de 1er rang titre foncier N°5792 • Hypotheque immobilière en rang utile titre foncier 42963
CMT	1 370 000 ,000	950 000,000	367 522 652	Amen Bank	Nantissement du fonds de commerce en rang utile et du matériel de 1er rang	<ul style="list-style-type: none"> • Hypotheque de 1er rang titre foncier N°6068 • Hypotheque de 1er rang titre foncier N°5792 • Hypotheque immobiliere en rang utile titre foncier 42963
CCT de Gestion	2 900 000 ,000			Amen Bank	Nantissement du fonds de commerce en rang utile N° 233/04 du 11/06/2004, N°520/05 du 06/09/2005 et N°233/04/2 du 02/02/2009	<ul style="list-style-type: none"> • Hypotheque immobilière de 1er rang titres fonciers N°6068, 5792 et 42963
CMT	5 300 000 ,000	2 756 000,000	2 733 328,651	Amen Bank	Nantissement du fonds de commerce et du matériel de 1er	<ul style="list-style-type: none"> • Hypotheque immobilière de 1er rang titres fonciers N°6068, 5792 et 42963

N° TITRE FONCIER	Nomination	Superficie	Adresse
6068	« EL KHOUTAF »	13 840 m ²	Route de Tunis km 13,5 SFAX
42000	« Alisse 14 »	1 040 m ²	Route Menzel Chaker km 1 SFAX
5792	« EL KHOUTAF »	1 209 m ²	Route Menzel Chaker km 1 SFAX

- Engagement Leasing au 31/12/2016 -

Organisme Financier	Contrat N°	Montant	Solde au 31/12/2016	Intérêts non courus
U B C I	287160	29 484,172	2 732,076	15,802
U B C I	287200	127 698,579	19 590,928	257,962
U B C I	297570	76 668,581	16 435,143	341,826

- Effets escomptés et non échus

Le total des effets escomptés et non échus au 31 decembre 2016 s'eleve a 1 751 152 dinars

*** Garanties personnelles**

- Aval

Nature	Montant	Tiers	Entreprises liées
CMT	1 400 000,000	Amen Bank	Société AL-KHOUTAF ONDULE
CMT	600 000,000	Amen Bank	Societe AL-KHOUTAF ONDULE

- Cautionnement :

Il s'agit des cautions bancaires définitives sur les marchés publics de montant de 222 595 Dinars

2- Engagements reçus :

*** Garanties personnelles**

Autres garanties	14 000 actions	Administrateurs	Il s'agit de garantie donnée par 7 administrateurs à raison de 2 000 actions pour chacun conformément a l'article 18 des statuts
	27 390 D		Il s'agit de l'effet d'impôt au titre des provisions pour risques fiscal et social encourus relatifs aux exercices non prescrits

3- Engagements réciproques :

Intérêts des emprunts	615 D	Engagements réciproques relatifs aux intérêts des emprunts de l'U B C I
	780 903 D	Engagements réciproques relatifs aux intérêts des emprunts bancaires a moyen terme envers AMEN BANK

شركة الخبرة في المحاسبة

CRG Audit

مدرحة بحدول هيئة الخبراء المحاسبين

بالبلاد التونسية

التقرير العام الحسابات المختتمة في 31 ديسمبر 2016

السيدات والسادة مساهمو الشركة الصناعية التونسية للظرف والكرطون "الخطاف".

I - التقديم:

- 01 - تنفيذ مهمة مراقبة الحسابات التي وقع تكليفنا بها من طرف الحلسة العامة وطبقا للمعايير العالمية للمراجعة المعتمدة من طرف هيئة الخبراء المحاسبين بالبلاد التونسية يتسرفنا أن نوافيكم بنتيجة أعمالنا المتعلقة بالسنة المالية المختتمة في 31 ديسمبر 2016
- 02 - قما بمراجعة موازنة الشركة الصناعية التونسية للظرف والكرطون "الخطاف" المختتمة في 31 ديسمبر 2016 وكذلك قائمة النتائج وحدول التدفقات المالية والإيضاحات حول القوائم المالية المختتمة في نفس التاريخ.
- 03 - إن الموارد المرافقة لهذا التقرير بها مجموع 21 397 577 دينار وتظهر خسارة صافية بلغت قدرها 3 358 202 دينار.
- 04 - تم إعداد القوائم المالية تحت مسؤولية مجلس إدارتكم وتمثل مسؤوليتنا في إبداء الرأي فيها بعد المراجعة والتدقيق.

II - مدى التدقيق:

- 05 - إن مهمتنا المنجزة طبقا للمعايير العالمية للمراجعة تم تخطيطها وبرمجتها وتحققها قصد الحصول على الضمان الكافي حول عدم احتواء القوائم المالية على أخطاء من شأنها أن تحد من قانونية وبراهاة القوائم المالية.

06 - لقد قمنا بتدقيق العناصر المؤيدة للمعلومات التي تضمنتها القوائم المالية وذلك بدراسة عيّنات ممثلة وكذلك بإجراء كلّ عمليّات المراجعة التي اعتبرناها لازمة وضروريّة.

07 - لقد قمنا بالتأكد بصفة دورية من نحاعة نظام المراقبة الداخلي كما تولينا تقييم المبادئ المحاسبية المتّعة والتّقديرات المهمّة المعتمدة وكذلك النّطر في كميّة تقديم القوائم الماليّة.

08 - إنّ تقصّياتنا تمثّل أساسا كافيا لإدناء رأينا في قانونيّة ونزاهة القوائم الماليّة حيث تولينا القيام بأعمال المراقبة طبقا لمعايير التدقيق المتعارف عليها.

III - الملاحظات:

09 - طبقا لأحكام الفصل 418 من المجلّة التجاريّة المنقّح بالقانون ع36دد لسنة 2016 المؤرخ في 29 أفريل 2016 والمتعلّق بالإجراءات الجماعيّة، تعتبر الشّركة الصناعيّة التّونسية للطّرف والكرطون الخطاف مؤسسة تمرّ بصعوبات إقتصاديّة حيث أنّ الخسائر بلغت في 31 ديسمبر 2016 ما قدره 7 906 779 دينار ومليّ423مات وهي بذلك تفوق ثلث رأس مال الشركة السّالغ ما قدره 9 000 000 دينار وحسّ بصدد القيام بالإجراءات ذات الصلة. بلغت قيمة التّعهدات الماليّة الإجماليّة للشّركة في 31 ديسمبر 2016 ما قدره 15 510 727 دينار.

10 - تولّى مجلس إدارة الشركة عقد العديد من الإحتتماعات غير أنّ البعض منها لم يتمّ إمضاءه بعد من طرف أعضاء المجلس في تاريخ إعداد تقاريرنا.

11 - لقد تولت الشركة الكشف عن عمليّات سرقة ظرف من داخل المؤسسة يحتوي على مبلغ مالي قدره 4 749 دينار ومليّ656مات وعلى ع3دد صكوك لعائدة الشركة بقيمة 6 411 دينار ومليّ730مات وقد تمّ فتح محضر بحث في الغرض سحل تحت ع1889دد بتاريخ 28 نوفمبر 2016 لدى شرطة حي الحبيب وقد تمّ إحالة الملف إلى قاصي التحقيق يوم 06 جانفي 2017.

12 - تولى مجلس إدارة شركتكم صبط القوائم الماليّة بإعتبار مراعاة المدّة المقدّرة للإستعمال لبعض المعدات الصناعيّة وذلك بإحتساب المدّة العمريّة الإقتصاديّة " durée de vie économique " بداية من 01 جانفي 2016 إعتمادا على نسب إستهلاكات مقترحة من قبل الخبير فوزي المصمودي الخبير في الميكانيك العام.

تراجعت قيمة استهلاكات بعض المعدات الصناعية لسنة 2016 المحتسبة على اساس المدة العمرية الإقتصادية الجديدة بـ 300 997 دينار مقارنة بقيمة الاستهلاكات المحتسبة على اساس نسب الإستهلاكات القديمة.

13 - لقد تولت الشركة تعيين حبيرين بموجب إذن على عريضة ع-16/5296 عدد الصادر بتاريخ 23 جوان 2016 لإعادة تقييم الثوابت. وتولى مجلس إدارتك ضبط القوائم المالية بإعتبار إعادة تقييم جزء من الثوابت المتمثلة في الأراضي التي هي على ملك الشركة. وقد تمّ الاعتماد على القيمة المقترحة من قبل الخبير المنتدب محمد المسدي الخبير في الأكرية التجارية والشؤون العقارية وتحت مسؤوليته وذلك لتدوينها في حسابات الشركة المختتمة في 31 ديسمبر 2016. لقد أسفرت عملية إعادة التقييم عن إحتياطي خاص متأتي من إعادة التقييم وقدر ذلك 7 811 773 دينار ومليـ325مات تمّ إدراجه بحسابات الشركة تنعا للقانون المحاسبي الحاري به العمل ضمن الأموال الذاتية الأخرى.

IV - إبداء الرأي:

14 - بالرجوع إلى ما قمنا به من تدقيقات وعبايات وطبقا لما تمليه قواعد المهبة ووفقا للمبادئ المعمول بها، وباعتبار الملاحظات المضمنة بالفقرة 9 و 10 و 11 و 12 و 13 حسب رأينا، إن القوائم المالية قانونية ونزيهة وتقدم بصورة وفيّة في كلّ جوانبها المهمة الحالة المالية للشركة الصناعية التونسية للطرف والكرطون "الخطاف" في 31 ديسمبر 2016 وكذلك نتيجة عملياتها والتحرّكات المالية للسنة المحاسبية المختتمة بالتاريخ المذكور.

15 - إن المعلومات المالية التي يتضمّنها تقرير مجلس الإدارة مطابقة للقوائم المالية المصاحبة لهذا التقرير وذلك باعتبار المبادئ المحاسبية المتفق عليها.

V - الفحوصات والمعلومات الخصوصية

16 - في إطار قيامنا بمهام تدقيق القوائم المالية للشركة الصناعية التونسية للطرف والكرطون "الخطاف" والمختتمة في 31 ديسمبر 2016 تولينا فحص اجراءات الرقابة الداخلية المتعلقة بمعالجة المعلومات المحاسبية وإعداد القوائم المالية.

عملا بأحكام الفصل 3 من القانون عدد 94-117 المؤرخ في 14 نوفمبر 1994 والمنقح بالقانون عدد 96-2005 المؤرخ في 18 أكتوبر 2005 لم نلاحظ بالاعتماد على أعمالنا نقائص جوهرية من شأنها أن تؤثر على رأينا حول القوائم المالية.

كما أنه وعملا بأحكام الفصل 19 من الأمر عدد 2728-2001 المؤرخ في 20 نوفمبر 2001،
قمنا بإجراء كل عمليات المراجعة الضرورية وليس لدينا ملاحظات تتعلق بمسك حسابات الأوراق
المالية الصادرة عن الشركة باعتبار الترتيب الحاري بها العمل

عماقس في 10 نوفمبر 2007



شركة الخبرة في المحاسبة

CRG Audit

شراز دريرة

شركة الخبرة في المحاسبة

CRG Audit

مدرحة بحدول هيئة الحبراء المحاسبين

بالبلاد التونسية

التقرير الخاص

الحسابات المختتمة في 31 ديسمبر 2016

السيدات والسادة مساهمو الشركة الصناعية التونسية للظرف والكرطون "الخطاف".

طبقا لمقتصيات الفصلين 200 و475 من مجلة الشركات التجارية' نمذكم بالتقرير التالي حول الإتفاقيات والعمليات المشار إليها بالنصوص المذكورة،

إنّ مسؤوليتنا تتمثل في التثبت من مدى إحترام الإجراءات القانونية المتعلقة بالترخيص والمصادقة على الإتفاقيات أو العمليات وتدوينها التدوين الصحيح بالقائمتات المالية. ولا يدحل في نطاق أعمالنا البحث بصفة خاصة وموسعة عن وجود إتفاقيات أو عمليات محتملة بل تقتصر أعمالنا على إعلامكم، إعتامادا على المعلومات التي يتم مدنا بها أو تلك المتحصل عليها من خلال إحراءاتنا المتعلقة بالتدقيق، بخصائصها وأحكام إبرامها بدون أن نبت في منفعتها ووجاهتها ويرجع لكم النظر والحكم في تقييم وجاهة إبرام هذه الإتفاقيات وتحقيق هذه العمليات قصد المصادقة عليها.

أ) الإتفاقيات والعمليات الحديثة:

✓ تحمّل شركة "الخطاف" خلال سنة 2016 أجور وأعاء اجتماعية تخصّ بعض العملة التّابعين لشركة الخطاف الورق المقوى وقدر ذلك 67 687 دينار و ملى308مات دون اعتار الأداء على القيمة المضافة.

✓ تولّى شركة "الخطاف" القيام بعمليات مناولة لفائدة شركة الخطاف الورق المقوى خلال سنة 2016 بما قدره 727 889 دينار وملى839مات دون اعتبار الأداء على القيمة المضافة.

✓ تولّى شركة "الخطاف" بيع أطنان مطبوعة إلى شركة الخطاف الورق المقوى خلال سنة 2016 بما قدره 342 367 دينار وملى730مات دون اعتبار الأداء على القيمة المضافة.

✓ تحميل شركة الخطاف الورق المقوى خلال سنة 2016 مبلغ قدره 190 دينار وملياً 029مات بعنوان قسط التأمين المتعلق بالعمور المنتدب من شركة "الخطاف".

✓ تحميل شركة "الخطاف الورق المقوى" خلال سنة 2016 أجور وأعباء اجتماعية تحصّ مدير مصنع الشركة التابع لشركة "الخطاف الأم" وقدر ذلك 3 157 دينار وملياً 606مات دون اعتبار الأداء على القيمة المضافة.

تمّ ترخيص هذه الإتفاقيات من طرفه مجلسي إدارتكم المنعقدين بتاريخ 30 ماي 2016 وبتاريخ 18 جويلية 2016.

✓ إبرام عقد قرض قصير المدى مع بنك الأمان بمبلغ قدره 5 300 000 دينار خلال سنة 2014، يقع تحويله إلى خط أجنبي (crédit BEI) إثر الحصول على الموافقة من هذا الأخير وذلك للقيام بإنجازات في العتاد.

تمتعت الشركة خلال سنة 2015 بالموافقة على تمديد عقد القرض البالغ 5 300 000 دينار، وانتفعت إثر ذلك بتصريف مبلغ قدره 2 560 000 دينار وقع تسديده خلال سنة 2016.

كما تمتعت الشركة خلال سنة 2016 بالموافقة على تحويل قرض بقيمته 2 756 000 دينار من قصير المدى إلى قرص متوسط المدى يقع تسديده على مدى 7 سنوات وذلك بفائض يساوي نسبة السوق المالية زائد 3 نقاط.

بلغ قيمة باقي القرض العير مسدّد والذي لم يحل أحله في 31 ديسمبر 2016 ما قدره 2 733 328 دينار وملياً 651مات.

وتجدر الإشارة إلى أن كلّ هذه الإتفاقيات تمّ ترخيصها بمقتضى قرار مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 23 أكتوبر 2017.

وتعرض كلّ هذه الإتفاقيات على جليستكم العامة للمصادقة عليها.

(ب) الإتفاقيات والعمليات القديمة:

✓ كراء المحلّ التابع لشركة "الخطاف" والكائن بطريق تونس كلد 13م إلى شركة الخطاف الورق المقوى بمعين كراء سوي قدره 40 000 دينار دون اعتبار الأداء على القيمة المضافة.

تمّ ترخيص هذه الإتفاقيات من طرفه مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 21 أفريل 1993.

✓ التوسّع من شركة الخطاف الورق المقوى آلة تحضير أفلام الطباعة وآلة تحضير أطباق الطباعة خلال سنة 2016 بمبلغ قدره 2 400 دينار في السنة باعتبار الأداء على القيمة المضافة على أن تكون مصاريف التأمين و النقل على كاهل شركة "الخطاف".

تمّ ترخيص هذه الإتفاقيات من طرفه مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 06 ديسمبر 2004

✓ تقديم شركة "الخطاف" خلال سنة 2013 كفالة و ضمان لبنك الأمان بمناسبة إبرام شركة الخطاف الورق المقوى عقد قرص قصير المدى خلال سنة 2013 وذلك في حدود مبلغ قدره 1 400 000 دينار .

✓ تقديم شركة "الخطاف" خلال سنة 2013 كفالة و ضمان لبنك الأمان بمناسبة إبرام شركة الخطاف الورق المقوى عقد قرض متوسط المدى خلال سنة 2013 وذلك في حدود مبلغ قدره 600 000 دينار .

بمّ ترخيص هاتين الإتفاقيتين من طرفه مجلس إدارتكم المبعوث بتاريخ 05 ماي 2013

✓ تقديم شركة "الخطاف" خلال سنة 2015 كفالة و ضمان لبنك الأمان بمناسبة إبرام شركة الخطاف الورق المقوى عقد قرض قصير المدى خلال سنة 2015 وذلك في حدود مبلغ قدره 1 500 000 دينار. غير أنّ هذه الإتفاقيّة تمّ العمل بها قبل ترخيصها من طرف مجلسي إدارتكم المنعدين بتاريخ 30 ماي 2016 وبتاريخ 18 جويلية 2016. تمّ المصادقة على هذه الإتفاقيّة من قبل الجلسة العامة العادية المبعوث بتاريخ 28 أوبه 2016 طبقاً لمقتضىات الفصل 202 من مجلة الشركاء التجاريّة.

وقد تمّ خلال سنة 2016 تمديد هذه الكفالة إلى غاية 30 أفريل 2016.

وتجدر الإشارة إلى أنّ كلّ هذه الإتفاقيات تمّ ترخيصها كذلك من طرفه مجلسي إدارتكم المنعدين بتاريخ 30 ماي 2016 وبتاريخ 18 جويلية 2016.

✓ إبرام عقد قرض متوسط المدى مع بنك الأمان بمبلغ قدره 1 370 000 دينار يقع تسديده على مدى 7 سنوات وذلك بفائض يساوي نسبة السوق المالية زائد 1.5 نقطة. انتفعت الشركة إلى غاية 31 ديسمبر 2012 بمبلغ 950 000 دينار. بلغ قيمة باقي القرص الغير مسدّد والذي لم يحل أجله في 31 ديسمبر 2016 ما قدره 367 522 دينار وملا 652 قيمات.

بمّ ترخيص هذه الإتفاقيه من طرفه مجلس إدارتكم المبعوث بتاريخ 21 أكتوبر 2011

✓ إبرام عقد قرض متوسط المدى مع بنك الأمان بمبلغ قدره 1 100 000 دينار يقع تسديده على مدى 7 سنوات وذلك بفائض يساوي نسبة السوق المالية زائد 1.25 نقطة. بلغ قيمة باقي القرض الغير مسدّد والذي لم يحل أجله في 31 ديسمبر 2016 ما قدره 275 409 دينار وملا 036 قيمات.

بمّ ترخيص هذه الإتفاقيه من طرفه مجلس إدارتكم المبعوث بتاريخ 27 سبتمبر 2010

✓ كراء الشركة الصناعية التونسية للطرف والكرطون "الخطاف" الأصل التجاري المسمى "أليس 14" الكائن بطريق منزل شاكر كلم 1 حيّ الرياض صفاقس لفائدة شركة حلويات المصمودي مقابل معين كراء سنوي قدره 52 500 دون اعتبار الأداء على القيمة المضافة لمدة 5 سنوات بداية من غرة فيفري 2010 مع زيادة 5 % سنويا بداية من السنة الثالثة. وقد تم إبرام عقد تسويق الأصل التجاري بتاريخ 23 ديسمبر 2009.

تمّ ترخيص هذه الإتفاقيات من طرف مجلس إدارتكم المعهد بتاريخ 13 نوفمبر 2009.

✓ كراء الشركة الصناعية التونسية للطرف والكرطون "الخطاف" الأصل التجاري الكائن بطريق منزل شاكر كلم 0.5 حيّ الرياض صفاقس لفائدة شركة حلويات المصمودي مقابل معين كراء سنوي قدره 27 000 دينار صافي من الأداء على القيمة المضافة لمدة 7 سنوات وشهرين بداية من غرة نوفمبر 2013 مع زيادة 5 % سنويا بداية من السنة الثالثة.

تمّ ترخيص هذه الإتفاقيات من طرف مجلس إدارتكم المعهد بتاريخ 9 نوفمبر 2013

✓ قامت شركة "الخطاف الورق المقوى" بالمساهمة في الترفيع في رأس مال الشركة الصناعية التونسية للطرف والكرطون "الخطاف" خلال سنة 2014 بما قدره 150 000 دينار بما في ذلك منحة الإصدار البالغة 75 000 دينار.

تمّ ترخيص هذه الإتفاقيات من طرف مجلس إدارته شركته الحطاط الورق المسمى المعهد بتاريخ 26 حويلية 2014.

وتجدر الإشارة إلى أنّ كلّ هذه الإتفاقيات تمّ ترخيصها بمقتضى قرار مجلس إدارتكم المعهد بتاريخ 23 أكتوبر 2017.

✓ إبرام عقد قرض متوسط المدى مع بنك الأمان بمبلغ قدره 5 500 000 دينار يقع تسديده على مدى 7 سنوات مع سنة إمهال وذلك بفائض يساوي نسبة السوق المالية زائد 1 75 نقطة. انتفعت الشركة إلى غاية 31 ديسمبر 2009 بمبلغ 5 050 000 دينار وخلال سنة 2011 بقرض مباشر متوسط المدى بمبلغ قدره 400 000 دينار يقع تسديده على مدى 5 سنوات وذلك بفائض يساوي نسبة السوق المالية زائد 1 25 نقطة. وقد تمّ خلاص كامل القرض خلال سنة 2016.

تمّ ترخيص هذه الإتفاقيات من طرف مجلس إدارتكم المعهد بتاريخ 7 مارس 2008 وبتاريخ 27 ديسمبر 2010

✓ بناء سياج خارجي بالمحلّ التابع لشركة "الخطاف" والكائن بطريق تونس ك.5.13م مع تحمل شركة الخطاف الورق المقوى كلفة الأشغال التي بلغت قيمتها ما قدره 75 006 دينار ومليّ 917مات بما في ذلك تكلفة بناء ورشة الصيانة بالجهة الشرقية للسياج.

تمّ تجديد ترخيص هذه الإتفاقيه من قبل مجلس إدارتكم المعهود بتاريخ 13 ماي 2012 وبقره المصادقة عليها من قبل الجلسة العامة العاديه الحكملته المعهوده بتاريخ 19 حويله 2012

✓ القيام بتشييد مخزن و بتهيئات بالمحلّ التابع لشركة "الخطاف" والكائن بطريق تونس كلم 13.5 مع تحمل شركة الخطاف المقوى كلفة الأشغال التي بلغت إلى حدّ 31 ديسمبر 2015 ما قدره 255 523 دينار ومليّ 672مات.

تمّ ترخيص هذه الإتفاقيه من طرفه مجلس إدارتكم المعهود بتاريخ 15 هبفري 2014.

تمّت المصادقة على هذه الإتفاقيات من طرفه الجلسات العامة للمساهمين وتعرض على جلستكم العامة قصد تجديد المصادقة عليها.

ج) واجبات والتزامات الشركة تجاه مسيريهها حسب الفصل 200 المنقح § 5 من مجلة الشركات التجاريّة:

تتمتّل الإلتزامات والتعهدات المتخذة من قبل الشركة الصناعية التونسيّة للظرف والكرطون "الخطاف" لفائدة مسيريهها في ما يلي:

❖ تمتع المدير العام السيد خميس خياطيّة خلال سنة 2016 بما يلي :

✓ معدّل أجرة شهرية خام قدرها 5 540 دينار ومليّ 908مات أي ما يعادل 4 000 دينار صافية من كل الأداءات بمقتضى محضر مجلس الإدارة بتاريخ 21 ديسمبر 2015.

✓ منحة آخر السنة قدرها 5 391 دينار ومليّ 896مات خام أي ما يعادل 4 000 صافية من كل الأداءات تم صرفها له خلال سنة 2016 ثم وقع احتسابها كتسقة في شهر جانفي 2017

✓ سيارة إداريّة على ذمة المدير العام من نوع "C180" MERCEDES قيمتها عند الشراء 95 000 دينار.

تحملت الشركة أعباء محروقات السيارة المذكورة خلال سنة 2016 بما قدره 8 970 دينار بالإضافة إلى أعباء الاستهلاك ومصاريف الصيانة بقيمة 4 449 دينار ومعلوم الحولان بقيمة 320 والتأمين بقيمة 3 649 دينار ومليّ 481مات.

✓ تحمل الشركة مصاريف الهاتف الجوال بقيمة 3 016 دينار ومليّ 402مات دون إعتبار الأداء على القيمة المضافة.

✓ تحمل الشركة لمصاريف التنقل داخل وحارج البلاد التونسية بقيمة 19 567 دينار وملياً 441مات دون إعتبار الأداء على القيمة المضافة.

✓ تحمل الشركة مصاريف إقامة المدير العام بصفافس والمقدرة ب 4 224 و ملياً 757مات دون إعتبار الأداء على القيمة المضافة.

تم ترخيص هذه الإتفاقيات بمقتضى قرار مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 28 جوان 2016.

✓ تحمل الشركة مصاريف تأمين على المسؤولية المدنية بقيمة 404 دينار وملياً 354مات.

وتجدر الإشارة إلى أنّ التزامات الشركة تجاه المدير العام السيد حميس خياطه تمّ برخصها بمقتضى قرار مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 23 أكتوبر 2017

❖ سيارة إداريّة على ذمة رئيس مجلس الإدارة من نوع JETTA قيمتها عند الشراء 55 341 دينار وملياً 300مات.

تحملت الشركة أعباء محروقات السيارة المذكورة خلال سنة 2016 بما قدره 1 500 دينار بالإضافة إلى أعباء الاستهلاك ومصاريف الصيانة بقيمة 228 دينار وملياً 818مات ومعلوم الجولان بقيمة 240 والتأمين بقيمة 2 044 دينار وملياً 775مات.

تم ترخيص هذه الإتفاقيات بمقتضى قرار مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 18 حويليه 2016.

❖ منح السيد محمد دمج مبلغ قدره 8 000 دينار بصفته عضو مجلس إدارة مكلف بمهمة استثنائية تمتلّت في الإشراف على تسيير الشؤون الإدارية والمالية ومتابعة أنشطة الشركة بالإضافة إلى التفويض له بالإمضاء في كلّ ما يخصّ الشركة طبقاً لقرار مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 30 سبتمبر 2015.

تم ترخيص هذه الإتفاقيات بمقتضى قرار مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 22 أوبه 2016

❖ منح السيد رياض المهيري عضو بمجلس الإدارة، بصفته موظف بالشركة، مرتب سوي خام بما في ذلك المنح والزيادة القانونية قدره 23 085 دينار وملياً 103مات أي ما يعادل 17 947 دينار صافي من الأداءات.

وتجدر الإشارة إلى أنّ كلّ هذه الإتفاقيات تمّ برخصها بمقتضى قرار مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 23 أكتوبر 2017

وتعرض هذه الإتفاقيات على جلستكم العامة للمصادقة عليهما.

بإستثناء الإتهامات والعملية المذكورة أعلاه، لم تكشف أعمالنا على وجود إتهامات أو عمليات
أخرى نحل في إطار الفصلين 200 و 475 من مجلة الشركات التجارية.

صفاقن في 10 نوفمبر 2017



[Handwritten signature]

شركة الخبرة في المحاسبة

CRG Audit

شراز دريرة