

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

SOCIETE AL-KHOUTAF ONDULE

Siège social: Route de Tunis Km 13- Sidi Salah 3091-Sfax.

La Société Al-Khoutaf Ondulé publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2008. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, Mr GHORBAL Abdelraouf.

BILAN (exprimé en dinars Tunisien)

ACTIFS	REF NOTE	EXERCICE CLOS AU 31/12/2008	EXERCICE PRECEDENT 31/12/2007
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
ACTIFS IMMOBILISES			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	1	900,000	900,000
MOINS : AMORTISSEMENTS	2	475,000	175,000
		425,000	725,000
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	3	6 316 917,168	5 514 624,073
MOINS : AMORTISSEMENTS	4	3 769 338,982	3 668 232,809
		2 547 578,186	1 846 391,264
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	5	8 980,000	19 300,000
MOINS : PROVISIONS	7	980,000	17 320,000
TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES		2 556 003,186	1 849 096,264
AUTRES ACTIFS NON COURANTS			
Charges à répartir	6	4 480,733	
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		2 560 483,919	1 849 096,264
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
STOCKS	8	976 536,826	677 374,943
MOINS : PROVISIONS	9	3 508,539	6 803,644
		973 028,287	670 571,299
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	10	1 697 802,630	1 792 195,785
MOINS : PROVISIONS	11	282 837,937	332 521,126
AUTRES ACTIFS COURANTS	12	368 018,772	229 720,138
MOINS : PROVISIONS			
LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES	13	39 802,078	403 977,447
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		2 795 813,830	2 763 943,543
TOTAL DES ACTIFS		5 356 297,749	4 613 039,807

BILAN
(exprimé en dinars Tunisien)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	REF NOTE	EXERCICE CLOS AU 31/12/2008	EXERCICE PRECEDENT 31/12/2007
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
CAPITAL SOCIAL	14	4 000 000,000	4 000 000,000
RESERVES			
AUTRES CAPITAUX PROPRES	15	1 491 382,560	1 491 382,560
RESULTATS REPORTEES	16	-1 876 167,194	-1 972 911,044
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT		3 615 215,366	3 518 471,516
RESULTAT DE L'EXERCICE		86 480,120	96 743,850
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION		3 701 695,486	3 615 215,366
<u>PASSIFS</u>			
PASSIFS NON COURANTS			
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	17	8 487,637	6 315,280
EMPRUNTS	18	475 075,388	-
TOTAL PASSIFS NON COURANTS		483 563,025	6 315,280
PASSIFS COURANTS			
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES	19	797 630,555	714 990,805
AUTRES PASSIFS COURANTS	20	257 509,446	165 803,003
CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS	21	115 899,237	110 715,353
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		1 171 039,238	991 509,161
TOTAL DES PASSIFS		1 654 602,263	997 824,441
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</u>		5 356 297,749	4 613 039,807

ETAT DE RESULTAT
(exprimé en dinars Tunisien)

(<u>Modèle autorisé</u>)	REF NOTE	EXERCICE CLOS AU 31/12/2008	EXERCICE PRECEDENT 31/12/2007
<u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u>			
REVENUS	22	3 465 669,322	3 475 310,269
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	23	75 398,900	163 098,387
PRODUCTION IMMOBILISEE			
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION		3 541 068,222	3 638 408,656

CHARGES D'EXPLOITATION				
	VARIATION DES STOCKS DE PRODUITS FINIS ET DES ENCOURS (en + ou -)	24	-45 027,765	40 268,792
	ACHATS D'APPROVISIONNEMENT ET MATIERE 1ERE CONSOMMES	25	2 444 600,292	2 533 625,182
	ACHATS DE MARCHANDISES CONSOMMEES			
	CHARGES DE PERSONNEL	26	446 126,787	437 568,883
	DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS & AUX PROVISIONS	27	113 770,077	60 931,115
	AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	28	423 992,284	331 808,456
	TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION		3 383 461,675	3 404 202,428
	RÉSULTAT D'EXPLOITATION		157 606,547	234 206,228
	CHARGES FINANCIERES NETTES	29	43 796,072	8 720,277
	PRODUITS DES PLACEMENTS (FINANCIERS)	30	7 515,481	20 323,029
	AUTRES GAINS ORDINAIRES	31	6 943,989	8 974,595
	AUTRES PERTES ORDINAIRES	32	38 009,370	154 292,186
	RÉSULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AV. IMPÔT		90 260,575	100 491,389
	IMPOT SUR LES BÉNÉFICES	33	3 780,455	3 747,539
	RÉSULTAT DES ACTIVITÉS ORDINAIRES AP. IMPOT		86 480,120	96 743,850
	RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE		86 480,120	96 743,850

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
(exprimé en dinars Tunisien)

-	MODELE AUTORISE	BILAN AU 31/12/2008	BILAN AU 31/12/2007
	FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION		
	RESULTAT NET	86 480,120	96 743,850
	AJUSTEMENTS POUR :		
	*AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	113 770,077	60 931,115
	*VARIATION DES :		
	-Stocks	- 299 161,883	347 220,537
	-Créances	9 726,978	112 378,376
	-Autres actifs	- 138 298,634	- 27 442,048
	-Fournisseurs	82 639,750	- 201 616,051
	-Autres passifs courants	91 706,443	- 23 764,524
	*REPRISE SUR PROVISIONS ANTERIEURES	- 75 398,900	- 163 881,399
	*PRODUITS NETS DES PLACEMENTS	0,000	- 12 501,649
	*PERTES & GAINS DE CHANGE NON REALISES	-3 231,106	- 1 715,649
	*MOINS VALUES SUR IMMOBILISATIONS	37 915,793	2 128,217
	*Intérêts leasing	37 063,965	
	FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE (AFFECTES A) L'EXPLOITATION	- 56 787,397	188 480,775
	FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
	DECAISSEMENTS AFFECTES A L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES	- 149 375,349	- 207 073,266
	ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES	234 528,788	34 000,000
	ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES	3 113,865	7 150,000
	FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES (AFFECTES AUX)		

ACTIVITES D'INVESTISSEMENTS	88 267,304	- 165 923,266
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT		
REMBOURSEMENTS D'EMPRUNTS ET INTERETS	- 284 939,923	
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES (AFFECTES AUX) ACTIVITES DE FINANCEMENT	- 284 939,923	
VARIATION DE TRESORERIE	- 253 460,016	22 557,509
TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE	293 262,094	270 704,585
TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	39 802,078	293 262,094

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Les présents états financiers relatifs à l'exercice comptable clôturé au 31 décembre 2008 totalisent au bilan un montant de 5 356 297,749 dinars et dégagent un bénéfice net d'impôt de 86 480,120 dinars

I- PRÉSENTATION DE L'ENTREPRISE

la société exerce ses activités dans le domaine de l'emballage. Elle fabrique les boîtes, les présentoirs, les étuis et les caisses en carton micro ondulé. Son activité s'étend sur le marché local et à l'exportation.

Le capital social est fixé à la somme de 4 000 000 dinars, divisé en 200 000 actions nominatives de 20 dinars chacune.

Les présents états financiers dégagent un total de fonds propres pour une valeur de 3 701 695.486 ce qui fait apparaître une augmentation de 2.39% par rapport à l'exercice 2007 due au bénéfice de l'exercice.

Sur le plan fiscal, la société est soumise aux règles du droit commun. Elle est agréée par la loi 93-120 du 27/12/1993 portant promulgation du code d'incitations aux investissements, titre II : "Les incitations communes".

II- PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers sont établis conformément aux dispositions du système comptable des entreprises, prévu par la loi n° 96-112 du 30 décembre 1996.

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

2-1 : Immobilisations exploitées par la société

La société a procédé à une réévaluation libre au titre de l'exercice 2005 de certaines de ses immobilisations corporelles en se basant sur une expertise établie par un expert judiciaire en mécanique désigné par ordonnance sur requête.

la société a appliqué les nouvelles règles apportées par la réglementation fiscale en matière des amortissements en ce qui concerne notamment la détermination de la valeur amortissable conformément à la NCT n° 5.

Les taux retenus d'amortissement sont les suivants :

Logiciels informatiques	33%
Agencements aménagement des terrains d'autrui	10%
VCN réévaluée	
Matériels industriels	10%
Agencements aménagements du mat et outillages industriel	6,67% et 10%
Matériels de transport	20%
Installations générales et aménagement divers	10%
Equipements de bureau	10%
Matériels informatiques	33%

2-2 : Politique des provisions

L'estimation des provisions pour dépréciation des créances dont le recouvrement semble incertain est effectuée sur la base d'une balance par ancienneté d'âge adressée à la direction commerciale qui donne un jugement motivé sur le sort de chaque créance et la nécessité de constituer des provisions ou non. Le total des provisions pour dépréciation s'élève au 31 décembre 2008 à 282 837,937 dinars.

2-3 : Valorisation des stocks

Les valeurs d'exploitation sont évaluées comme suit :

*Les matières premières, matières consommables au cout moyen pondéré.

*Les pièces de rechange au coût d'achat.

Le coût d'acquisition comprend le prix d'achat, les droits de douane à l'importation et taxes non récupérables par la société ainsi que les frais de transport, d'assurances liés au transport, de réception et d'autres coûts directement liés à l'acquisition des éléments achetés.

*Les produits finis sont valorisés généralement au prix de vente hors taxes déduction faite de la marge bénéficiaire.

2-4 : Comptabilisation des revenus

Les revenus sont comptabilisés au prix de vente net de remises et de réductions commerciales consenties par la société et les taxes collectées pour le compte de l'Etat.

2-5 : Impôts sur les Sociétés

La société est soumise à l'impôt sur les sociétés selon les règles du droit commun.

2-6 : Taxe sur la Valeur Ajoutée

La société procède à la comptabilisation des charges et des produits en hors taxes, il en est de même en ce qui concerne les investissements.

Ainsi, la TVA facturée aux clients est enregistrée au compte "Etat, TVA collectée", alors que la TVA facturée à la société est portée au débit du compte "Etat TVA récupérable"

En fin de période, le solde de ces deux comptes fait l'objet d'une liquidation au profit du trésor s'il est créditeurs ou d'un report pour la période suivante s'il est débiteur.

III- FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

La société a continué à subir les conséquences de l'arrêt de la production subi au cours du mois de septembre 2007 (suite à la panne du serveur de la contrecolleuse automatique n'ayant pu être réparé qu'au mois de janvier 2008). En effet, les premiers mois de l'année 2008 ont été consacrés à reconstituer la clientèle de la société, ayant fait recours, en 2007, à des concurrents. Ce ci explique le ralentissement du chiffre d'affaires par rapport aux estimations au cours desdits mois.

De même, et dans le cadre des efforts consentis, par les organes de gestion de la société, pour le renouvellement de l'outil de production et après l'acquisition de la machine "AUTOMATIC LAMINATOR REF FMA-1450" ayant entrée en production en janvier 2008 pour une valeur de 222 089,994 dinars (ayant fait l'objet d'une cession dans le cadre d'un contrat de financement "lease-back"), la société a acquis une machine "BOBST" pour une valeur de 616 760,589 dinars financée par un credit leasing et ayant entrée en production en juin 2008.

IV- NOTES COMPLEMENTAIRES SUR LES COMPTES :

Note	31/12/2008	31/12/2007
1 Immobilisations incorporelles		
Cette rubrique totalise un montant de et se détaille comme suit:	900,000 dinars	900,000dinars
*Logiciels informatiques	900,000 dinars	900,000dinars
Note : 2 Amorti. Immobilisations incorporelles		
Cette rubrique totalise un montant de et se détaille comme suit:	475,000dinars	175,000dinars
*Logiciels informatiques	475,000dinars	175,000dinars
Note : 3 Immobilisations corporelles		

Cette rubrique totalise un montant de et se détaille comme suit:	6 316 917,168dinars	5 514 624,073 dinars
*Matériels industriels	4 785 128,787dinars	4 982 550,920dinars
*Agencements et aménagements matériels industriels	44 529,750dinars	44 529,750dinars
*Matériels de transport	239 087,478dinars	158 327,505dinars
*installations générales aménagements divers	10 507,971dinars	10 507,971dinars
*Equipements de bureau	47 991,769dinars	44 095,379dinars
*Matériels informatiques	37 340,279dinars	36 032,494dinars
*Agencements at aménagements sur terrains d'autrui	313 480,551dinars	165 188,496dinars
*Immobilisations en cours	0,000dinars	73 391,558dinars
*Immobilisations a statut juridique particulier	838 850,583dinars	0,000dinars

Note :4 Amr. Immobilisations corporelles

Cette rubrique totalise un montant de et se détaille comme suit:	3 769 338,982	dinars	3 668 232,809 dinars
*Matériels industriels	3 278 434,997dinars		3 253 973,344dinars
*Agencements et aménagements matériels industriels	37 504,636dinars		35 351,551dinars
*Matériels de tranport	165 310,219dinars		137 002,040dinars
*Installations générales aménagements divers	10 077,688dinars		10 020,317dinars
*Equipements de bureau	40 380,662dinars		39 154,235dinars
*Matériels informatiques	33 479,398dinars		30 305,155dinars
*Agencements et aménagements sur terrains d'autrui	166 594,082dinars		162 426,167dinars
*Immobilisations a statut juridique particulier	37 557,300dinars		0,000dinars

Note :5 Immobilisations financières

Cette rubrique totalise un montant de et se détaille comme suit:	8 980,000dinars		19 300,000dinars
*Titres de participation	1 000,000dinars		18 320,000dinars
*Dépôts et cautionnements	980,000dinars		980,000dinars
*Prêts au personnel	7 000,000dinars		dinars

Note : 6 Autres actifs non courants

Cette rubrique totalise un montant de et se détaille coome suit:	4 480,733dinars		0,000dinars
*Charges à répartir	6721,100dinars		0,000dinars
*Résorption 2008	-2240,367dinars		0,000dinars

Note :7 Prov. Pour dépréciation Immob. financières

Cette rubrique totalise un montant de et se détaille comme suit:	980,000dinars		17 320,000dinars
*Dépôts et Cautionnements	980,000dinars		17 320,000dinars

Note :8 Stocks

Cette rubrique totalise un montant de et se détaille comme suit:	976 536,826dinars		677 374,943dinars
*Matières premières	486 319,447dinars		238 556,810dinars
*Matières consommables	45 584,555dinars		36 239,718dinars
*Stocks de pièces de rechanges	32 275,367dinars		35 248,723dinars
*Produits finis	207 805,671dinars		121 784,751dinars

*Produits semi-finis	203 211,786dinars	240 870,791dinars
*Stocks de déchets	1 340,000dinars	4 674,150dinars

Note :9 Provisions pour dépréciation des stocks

Cette rubrique totalise un montant de **3 508,539dinars** et se détaille comme suit: **6 803,644dinars**

*Matières premières	1 268,139dinars	1 790,989 dinars
*Matières consommables	2 240,400dinars	5 012,655 dinars

Note : 10 Clients et comptes rattachés

Cette rubrique totalise un montant de **1 697 802,630dinars** et se détaille comme suit: **1 792 195,785 dinars**

*Clients ordinaires	905 667,907dinars	434 859,983dinars
*clients effets à recevoir	509 296,786dinars	1 024 814,676dinars
*clients douteux	282 837,937dinars	332 521,126dinars

Note :11 Provisions pour dépréciation des créances

Cette rubrique totalise un montant de **282 837,937dinars** et se détaille comme suit: **332 521,126dinars**

*Provision pour dép. des créances douteuses	282 837,937dinars	332 521,126dinars
---	-------------------	-------------------

Note :12 Autres actifs courants

Cette rubrique totalise un montant de **368 018,772dinars** et se détaille comme suit: **229 720,138dinars**

*Fournisseurs débiteurs	0,000dinars	7 000,000dinars
*Personnel et comptes rattachés	13 475,000dinars	7 245,000dinars
*Etat et collectivités publiques	64 283,771dinars	0,000dinars
*Etat crédit d'impôts	251 307,722dinars	197 648,525dinars
*Etat TVA en attente de récupération	1 235,831dinars	8 283,042dinars
*Débiteurs divers	32 503,630dinars	7 490,002dinars
*Charge constatés d'avances	5 212,818dinars	2 053,569dinars

Note :13 Liquidités et équivalents de liquidités

Cette rubrique totalise un montant de **39 802,078dinars** et se détaille comme suit: **403 977,447dinars**

*PLACEMENT	0,000dinars	400 000,000dinars
*Valeurs à l'encaissement	0,000dinars	383,845dinars
*STB	291,947dinars	545,744dinars
*ATB 1071/66	536,034dinars	536,034dinars
*ATB 3911/57	2 141,553dinars	2 145,689dinars
*Amen Bank	35 501,304dinars	0,000dinars
*Caisse	1 331,240dinars	366,135dinars

Cette rubrique totalise un montant de **4 000 000,000dinars** et se détaille comme suit: **4 000 000,000dinars**

* Capital social	4 000 000,000dinars	4 000 000,000dinars
------------------	---------------------	---------------------

Note :15 Réserve Spéciale de réévaluation

Cette rubrique totalise un montant de **1 491 382,560dinars**

L'opération de la réévaluation de certains matériels industriels effectuée par un expert désigné par ordonnance sur requête N° 36891 a dégagé une réserve spéciale de réévaluation de :

* Réserve Spéciale de réévaluation	1 491 382,560dinars	1 491 382,560dinars
------------------------------------	---------------------	---------------------

Note :16 Résultats reportés

Cette rubrique totalise un montant de et se détaille comme suit:	-1 876 167,194dinars	-1 972 911,044dinars
--	-----------------------------	-----------------------------

*Résultats reportés	-1 876 167,194dinars	-1 972 911,044dinars
---------------------	----------------------	----------------------

Note :17 Provisions pour risques et charges

Cette rubrique totalise un montant de et se détaille comme suit:	8 487,637dinars	6 315,280dinars
--	------------------------	------------------------

*Provisions pour risques et charges	8 487,637dinars	6 315,280dinars
-------------------------------------	-----------------	-----------------

Note :18 Emprunts à plus d'un an

Cette rubrique totalise un montant de et se détaille comme suit:	475 075,388dinars	0,000dinars
--	--------------------------	--------------------

*Contrat leasing n° 51117	71 706,205dinars	0,000dinars
*Contrat leasing n° 53186	403 369,183dinars	0,000dinars

Note :19 Les fournisseurs et comptes rattachés

Cette rubrique totalise un montant de et se détaille comme suit:	797 630,555dinars	714 990,805dinars
--	--------------------------	--------------------------

*Fournisseurs d'exploitation	456 886,182dinars	253 306,142dinars
*Fournisseurs effets à payer	340 744,373dinars	388 983,739dinars
*Fournisseurs d'immobilisations	0,000dinars	72 700,924dinars

Note :20 Autres passifs courants

Cette rubrique totalise un montant de et se détaille comme suit:	257 509,446dinars	165 803,003dinars
--	--------------------------	--------------------------

*Clients avances sur commandes	0,000dinars	500,000dinars
*Personnel et comptes rattachés	39 905,514dinars	34 380,063dinars
*Personnel et oppositions sur salaires	418,402dinars	385,513dinars
*Etat retenues à la source sur salaires	4 350,763dinars	4 337,443dinars
*Etat retenues à la source sur autres règlements	7 605,910dinars	3 904,041dinars
*Etat TVA à payer	0,000dinars	4 909,274dinars
*Etat FODEC à payer	4 135,755dinars	1 305,694dinars
*Etat timbres fiscaux	19,500dinars	13,200dinars
*Etat TFP à payer	547,231dinars	452,469dinars
*Etat FOPROLOS à payer	787,055dinars	452,469dinars
*Comptes courants associés	3 750,000dinars	3 750,000dinars
*Actionnaires jetons de présence	15 000,000dinars	0,000dinars
*Sécurité sociale et autres organismes sociaux	30 607,149dinars	23 648,788dinars
*Créditeurs divers	136 142,109dinars	65 481,764dinars
*Comptes de régularisation	14 240,058dinars	22 282,285dinars

Note :21 Concours bancaires et autres passifs financiers

Cette rubrique totalise un montant de et se détaille comme suit:	115 899,237dinars	110 715,353dinars
--	--------------------------	--------------------------

*AMEN BANK	0,000dinars	110 715,353dinars
*Échéances à moins d'un an crédit leasing	115 899,237dinars	0,000dinars

Note :22 Revenus

Cette rubrique totalise un montant de et se détaille comme suit:	3 465 669,322dinars	3 475 310,269dinars
*Vente en suspension de TVA & à l'export	449 876,080dinars	465 627,811dinars
*Vente locales	2 988 150,541dinars	3 005 028,598dinars
*Travaux de sous-traitance	2 528,060dinars	4 653,860dinars
*Transfert de charges	25 114,641dinars	

Note :23 Autres produits d'exploitation

Cette rubrique totalise un montant de et se détaille comme suit:	75 398,900dinars	163 098,387dinars
*Reprises sur provisions stocks	6 803,644dinars	0,000dinars
*Reprises sur provisions pour titres de participation	17 320,000dinars	0,000dinars
*Reprises sur provisions pour risque et charges	1 592,067dinars	9 470,604dinars
*Reprises sur provisions créances douteuses	49 683,189dinars	149 533,348dinars
*Reprises sur provisions compte d'attente	0,000dinars	4 094,435dinars

Note :24 Variation des stocks des produits finis et encours

Cette rubrique totalise un montant de et se détaille comme suit:	-45 027,765dinars	40 268,792dinars
*Variation des stocks des produits finis	-86 020,920dinars	-11 202,336dinars
*Variation des stocks des produits semi-finis	37 659,005dinars	52 796,778dinars
*Variation des stocks de déchets	3 334,150dinars	-1 325,650dinars

Note :25 Achats d'approvisionnements et matières premières

Cette rubrique totalise un montant de et se détaille comme suit:	2 444 600,292dinars	2 533 625,182dinars
*Achats matières premières locales	2 215 000,278dinars	799 939,786dinars
*Variation des stocks de matières	-247 762,637dinars	293 848,152dinars
*Achats matières premières étrangers	170 005,875dinars	516 654,524dinars
*Achats matières consommables et autres	233 884,525dinars	163 064,207dinars
*Variation des stocks matières consommables et PR	-6 371,481dinars	13 103,593dinars
*Autres Achats et prestation services	122 419,885dinars	747 014,920dinars
*R.R.R. Obtenus	-42 576,153dinars	0,000dinars

Note :26 Charges du personnel

Cette rubrique totalise un montant de et se détaille comme suit:	446 126,787dinars	437 568,883dinars
*Salaires bruts	365 630,480dinars	330 831,834dinars
*Charges sociales légales	64 526,351dinars	67 276,138dinars
*Autres charges de personnel	15 969,956dinars	39 460,911dinars

Note :27 Dotations aux amortissements et aux provisions

Cette rubrique totalise un montant de et se détaille comme suit:	113 770,077dinars	60 931,115dinars
*Immobilisations incorporelles	300,000dinars	175,000dinars
*Immobilisations corporelles	105 217,114dinars	50 310,931dinars
*Provisions pour dépréciation des stocks	3 508,539dinars	6 803,644dinars
*Provisions pour risque	4 744,424dinars	3 641,540dinars

Note :28 Autres charges d'exploitation

Cette rubrique totalise un montant de et se détaille comme suit:	423 992,284dinars	331 808,456dinars
*Achats non stockés	76 417,111dinars	29 323,086dinars
*Locations et charges locatives	41 200,000dinars	41 200,000dinars
*Locations Leasing	13 952,991dinars	22 022,341dinars
*Entretiens et réparations	37 194,061dinars	34 378,651dinars
*Primes d'assurances	20 165,756dinars	13 389,029dinars
*Etudes recherches et autres services extérieurs	2 596,800dinars	700,300dinars
*Honoraires société de services & personnel externe	86 010,967dinars	57 430,593dinars
*Honoraires et rémunérations intermédiaires	25 318,317dinars	24 536,029dinars
*Publicité publication et relations publiques	5 210,999dinars	5 260,156dinars
*Subventions et dons	2 200,000dinars	3 900,000dinars
*Transport et déplacement	56 548,476dinars	70 791,519dinars
*Déplacements missions et réceptions	20 910,102dinars	8 591,146dinars
*Frais postaux et frais de communications	6 363,382dinars	5 114,979dinars
*Services bancaires et assimilés	3 096,176dinars	4 912,762dinars
*Jetons de présence	15 000,000dinars	0,000dinars
*Impôts et taxes	12 878,273dinars	10 257,865dinars
*Imputation de transfert de charges	-1 071,127dinars	0,000dinars

Note :29 Charges financières nettes

Cette rubrique totalise un montant de et se détaille comme suit:	43 796,072dinars	8 720,277dinars
*Intérêts sur escomptes et autres	45 200,770dinars	2 392,539dinars
*Pertes de change	845,946dinars	6 562,471dinars
*Gains de change	-2 250,644dinars	-234,733dinars

Note :30 Produits de placement

Cette rubrique totalise un montant de et se détaille comme suit:	7 515,481dinars	20 323,029dinars
*Produits de placement	7 515,481dinars	20 323,029dinars

Note :31 Autres gains ordinaires

Cette rubrique totalise un montant de et se détaille coome suit:	6 943,989dinars	8 974,595dinars
*Produits sur éléments non récurrents	2 631,761dinars	6 309,399dinars
*Subvention d'exploitation	2 278,328dinars	631,296dinars
*Loyer materiels	2 033,900dinars	2 033,900dinars

Note :32 Autres pertes ordinaires

Cette rubrique totalise un montant de et se détaille comme suit:	38 009,370dinars	154 292,186dinars
*Pertes sur éléments non récurrents	38 009,370dinars	154 292,186dinars

Note :34 Impôts sur les sociétés

Cette rubrique totalise un montant de et se détaille comme suit:	3 780,455dinars	3 747,539dinars
*Impôts sur les sociétés 2008	3 780,455dinars	3 747,539dinars

Note :35 Reports déficitaires

Les reports déficitaires non encore imputés s'élèvent à	1 463 379,496dinars	1 477 696,189dinars
---	----------------------------	----------------------------

et se détaille comme suit:

* Amortissements réputés différés

2001 1 357 259,337dinars 1 371 576,030dinars

* Amortissements réputés différés

2003 106 120,159dinars 106 120,159dinars

ANNEXE**Schéma des soldes Intermédiaires de Gestion (Activité de production)**

Produits	Montants	Charges	Montants	Soldes	31/12/2008	31/12/2007
Revenus	3 465 669,322	Stockage production	-45 027,765			
Total	3 465 669,322	Total		Production	3 510 697,087	3 435 041,477
Production	3 510 697,087	Achats consommés	2 444 600,292	Marge sur coût matières	1 066 096,795	901 416,295
Marge sur coût matières	1 066 096,795	Autres charges externes	411 114,011			
Subventions d'exploitation				Valeur ajoutée brute	730 381,684	742 964,091
Autres produits d'exploitation	75 398,900					
Total	1 141 495,695	Total	411 114,011	Excédent (insuf) brut(e) d'exploitation	271 376,624	295 137,343
Valeur ajoutée brute	730 381,684	Impôts et taxes	12 878,273			
		Charges de personnel	446 126,787			
Total	730 381,684	Total	459 005,060			
Excédent brut d'exploitation	271 376,624	Insuffisance brute d'exploitation				
Autres produits ordinaires	6 943,989	Autres charges ordinaires	38 009,370			
Produits financiers	7 515,481	Charges financières	43 796,072			
Transfert et reprise de charges	0,000	Dot. Amort. Prov. Ordinaires	113 770,077			
		Impôt sur le résultat ordinaire	3 780,455			
Total	285 836,094	Total	199 355,974	Résultat des activités ordinaires	86 480,120	96 743,850
Résultat des activités ordinaires	86 480,120	Résultat négatif des activités ordinaires				
Total	86 480,120	Total		Résultat net après modifications comp.	86 480,120	96 743,850

RELEVÉ DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

Identité du bénéficiaire	Montants
<u>Tunisie leasing</u>	122 947,276
<u>contrat n° 051117</u>	17 960,158
Un contrat de crédit bail a été conclu avec la société Tunisie leasing pour la location financement d'une machine Automatic Luminator "contre colleuse" pour une durée de 60 mois avec une date de 1ère échéance le 25/01/2008.	
Les intérêts restant à payer à partir du 01/01/2009 s'élèvent à 17 960.158 dinars représentés dans 48 traites.	

التقرير العام الحسابات المختتمة في 31 ديسمبر 2008

السادة مساهمو شركة " الخطاف الورق المقوى ".

I- التقديم:

- 01 - تنفيذاً لمهمة مراقب الحسابات التي وقع تكليفي بها من طرف الجلسة العامة وطبقاً للمعايير العالمية للمراجعة المعتمدة من طرف هيئة الخبراء المحاسبين بالبلاد التونسية يشرفني أن أوافيكم بنتيجة أعمال المتعلّقة بالسنة المالية المختتمة في 31 ديسمبر 2008.
- 02 - قمت بمراجعة موازنة شركة " الخطاف الورق المقوى " المختتمة في 31 ديسمبر 2008 وكذلك قائمة النتائج وجدول التدفقات المالية والإيضاحات حول القوائم المالية المختتمة في نفس التاريخ.
- 03 - إن الموازنة المرافقة لهذا التقرير بها مجموع 5 356 297 دينار وتظهر ربحاً محاسبياً صافياً قدره 86 480 دينار.
- 04 - تمّ إعداد القوائم المالية تحت مسؤولية مجلس إدارتكم وتمثّل مسؤوليتنا في إبداء الرأي فيها بعد المراجعة والتدقيق.

II- مدى التدقيق:

- 05 - إن مهمتنا المنجزة طبقاً للمعايير العالمية للمراجعة تمّ تخطيطها وبرمجتها وتحقيقها قصد الحصول على الضمان الكافي حول عدم احتواء القوائم المالية على أخطاء فادحة.
- 06 - لقد قمت بتدقيق العناصر المؤيدة للمعلومات التي تضمنتها القوائم المالية وذلك بدراسة عينات ممثلة وكذلك بإجراء كلّ عمليات المراجعة التي اعتبرتها لازمة وضرورية.
- 07 - لقد قمت بالتأكد بصفة دورية من نجاعة نظام المراقبة الداخلي كما توليت تقييم المبادئ المحاسبية المتبعة والتقديرات المهمة المعتمدة وكذلك النظر في كيفية تقديم القوائم المالية.
- بالرغم من العديد من التحسينات التي أدخلت على النظام الداخلي ما زال هذا الأخير في حاجة إلى المزيد من العناية غير أننا لم نسجّل أيّ انعكاس يجدر ذكره على حسابات الشركة.
- 08 - إن تقصياتنا تمثل أساساً كافياً لإبداء رأينا في قانونية ونزاهة القوائم المالية حيث تولينا القيام بأعمال المراقبة طبقاً لمعايير التدقيق المتعارف عليها.

III- الملاحظات:

- 09 - إن الأموال الذاتية للشركة في 31 ديسمبر 2008 تبلغ 3 701 695 دينار وهي تتجاوز نصف رأس المال.
- 10 - لقد أظهرت حسابات سنة 2008 ربحاً محاسبياً صافياً قدره 86 480 دينار وبالتالي أصبح مجموع الخسائر المحاسبية إلى حدّ 31 ديسمبر 2008 ما قدره 1 789 687 دينار بإعتبار ربح سنة 2008.
- إن شركة الخطاف الورق المقوى تمتعت بإجراءات التسوية القضائية طبقاً للقانون في 15 جويلية 1999 والمنقح بالقانون ع79-2003 دد المؤرخ في 29 ديسمبر 2003.
- ع34-95 دد المؤرخ في 17 أبريل 1995 والمنقح بالقانون ع63-99 دد المؤرخ في 22 فيفري 2000 وقد تمّ إعداد برنامج إنقاذ على مدى سبع سنوات وقد تمّ تنفيذ جلّ نقاط برنامج الإنقاذ اعتماداً على ما جاء بتقرير الخبير عبد الرحمان مقني المودع لدى المحكمة الابتدائية بصفاقس بتاريخ 21 ديسمبر 2002.

IV- إبداء الرأي:

- 11- بالرّجوع إلى ما قمت به من تدقيقات وعنايات وطبقاً لما تملّيه قواعد المهنة ووفقاً للمبادئ المعمول بها حسب رأينا إن القوائم المالية قانونية ونزيهة وتقدّم بصورة وفيّة في كلّ جوانبها المهمة الحالة المالية لشركة " الخطاف الورق المقوى " في 31 ديسمبر 2008 وكذلك نتيجة عملياتها والحركات المالية للسنة المالية المختتمة بالتاريخ المذكور.
- 12- إن المعلومات المالية التي يتضمنها تقرير مجلس الإدارة مطابقة للقوائم المالية المصاحبة لهذا التقرير وذلك باعتبار المبادئ المحاسبية المتفق عليها.

صفاقس في 24 أبريل 2009

مراقب الحسابات
عبد الرؤوف غريال

التقرير الخاص الحسابات المختتمة في 31 ديسمبر 2008

السادة مساهمو شركة " الخطاف الورق المقوى ".

- 01- طبقاً لمقتضيات مجلة الشركات التجارية يشرفني إعلامكم وأنه عند قيامي بمهمتي لم أتعرض إلى أيّ عمليّة من العمليّات المنصوص عليها بالفصل 200 من المجلة المذكورة.
- 02- طبقاً لأحكام الفصل 475 من مجلة الشركات التجارية يشرفني إعلامكم وأنه عند قيامي بمهمتي توليت التعرّض إلى العمليّات التالية:
- كراء المحلّ التابع لشركة الخطاف الأم والكائن بطريق تونس كل13.5م إلى شركة "الخطاف الورق المقوى" بمعين كراء سنوي قدره 40 000 دينار دون اعتبار الأداء على القيمة المضافة.
- بناء مخزن للمواد الأولية على ملك شركة الخطاف الأم و تمّ الإتفاق بين الشركتين على خصم تكلفة البناء من معينات الكراء علماً وأنّه هاته العمليّة وقع ترخيصها من طرف مجلس إدارة شركة الخطاف الأم المجتمع بتاريخ 27 سبتمبر 1995.

- تسويغ "شركة الخطاف الورق المقوى" لشركة الخطاف الأم آلة تحضير أفلام الطباعة وآلة تحضير أطباق الطباعة بمبلغ قدره 2400 دينار في السنة باعتبار الأداء على القيمة المضافة على أن تكون مصاريف التأمين و النقل على كاهل الشركة الأم .

تم ترخيص هذه الإتفاقية من طرف مجلس إدارتك المنعقد بتاريخ 4 أكتوبر 2004.

- تقديم شركة الخطاف الأم ضمان للشركة التونسية للإيجار المالي بمناسبة إبرام شركة "الخطاف الورق المقوى" عقد إيجار مالي خلال سنة 2006 و ذلك في حدود مبلغ 44 695 دينار و مليـ936مات.

تم ترخيص هذه الإتفاقية من طرف مجلس إدارتك المنعقد بتاريخ 10 أبريل 2006.

- تولى شركة "الخطاف الورق المقوى" القيام بعمليات بيع خلال سنة 2008 لفائدة شركة "SOTUPRIN" وكيهيا السيد عبد الجليل الهنتاتي بما قدره 128 174 دينار و مليـ770مات باعتبار الأداء على القيمة المضافة.

رخص مجلس إدارتك المنعقد في 10 أبريل 2006 إدراج هذه الشركة ضمن حرقاء شركة "الخطاف الورق المقوى" وتم تجديد هذا الترخيص من طرف مجلس إدارتك المنعقد بتاريخ 22 جانفي 2008.

- تولى شركة "الخطاف الورق المقوى" القيام بعمليات مزاولة لفائدة شركة الخطاف الأم خلال سنة 2008 بما قدره 2 554 دينار ومليـ541مات دون اعتبار الأداء على القيمة المضافة.

- تولى شركة "الخطاف الورق المقوى" القيام بعمليات مزاولة مع شركة الخطاف الأم خلال سنة 2008 بما قدره 31 650 دينار ومليـ319مات دون اعتبار الأداء على القيمة المضافة.

- تولى شركة "الخطاف الورق المقوى" بيع مواد أولية إلى شركة الخطاف الأم بقيمة التكلفة وقدرها 4 988 دينار و مليـ989مات باعتبار الأداء على القيمة المضافة.

- تولى شركة "الخطاف الورق المقوى" شراء مواد أولية من شركة الخطاف الأم خلال سنة 2008 بما قدره 1 353 740 دينار دون اعتبار الأداء.

- تحمّل شركة "الخطاف الورق المقوى" مبلغ 100 دينار شهرياً بعنوان تمكينها من بعض المكاتب بالمقرّ الإجتماعي لشركة الخطاف الأم وذلك في نطاق إستراتيجية الإدماج الإداري.

- تحمّل شركة "الخطاف الورق المقوى" مبلغ 1 011 دينار و مليـ428مات بعنوان قسط التأمين المتعلق بالعمّال المنتدب من شركة الخطاف الأم.

- تحمّل شركة "الخطاف الورق المقوى" معلوم إستهلاك الهاتف المتعلق بسنة 2008 و قدره 996 دينار.

- تحمّل شركة "الخطاف الورق المقوى" خلال سنة 2008 نسبة من أجور و أعباء اجتماعية تخصّ كل من المدير العام والمدير العام المساعد و المدير المالي و بعض الموظفين و قدر ذلك 20 252 دينار و مليـ917مات.

- تحمّل شركة "الخطاف الأم" خلال سنة 2008 أجور و أعباء اجتماعية لبعض العملة و قدر ذلك 25 114 دينار و مليـ641مات.

تم ترخيص هاته الإتفاقيات من طرف مجلس إدارتك المنعقد بتاريخ 15 أبريل 2009.

تعرض كلّ هذه الإتفاقيات على جليستكم العامة للمصادقة عليها.

صفاقس في 24 أبريل 2009

مراقب الحسابات

عبد الرؤوف غريال