

<b>AVIS DES SOCIETES*</b>
---------------------------

ETATS FINANCIERS**SOCIETE AL KHOUTAF ONDULE**

Siège social : GP1 Km 35 Grombalia

La Société Al Khoutaf Ondulé publie , ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2005 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 16 avril 2006. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, Mr. Raouf GHORBEL.

**BILAN AU 31 DECEMBRE 2005**

ACTIFS	REF NOTE	EXERCICE CLOS AU 31/12/2005	EXERCICE PRECEDENT 31/12/2004
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>			
<b>ACTIFS IMMOBILISES</b>			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	1	1 788,890	1 788,890
MOINS : AMORTISSEMENTS	2	1 788,890	1 788,890
		0,000	0,000
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	3	5 490 594,855	3 996 828,373
MOINS : AMORTISSEMENTS	4	3 701 404,704	3 572 834,857
		1 789 190,151	423 993,516
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	5	26 450,000	30 193,000
MOINS : PROVISIONS	7	17 320,000	17 320,000
<b>TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES</b>		<b>1 798 320,151</b>	<b>436 866,516</b>
<b>AUTRES ACTIFS NON COURANTS</b>			
Charges à répartir		0,000	0,000
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>1 798 320,151</b>	<b>436 866,516</b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>			
STOCKS	8	1 029 175,837	856 256,397
MOINS : PROVISIONS	9	41 816,672	39 277,542
		987 359,165	816 978,855
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	10	1 607 710,900	1 328 098,326
MOINS : PROVISIONS	11	451 933,840	432 748,791
AUTRES ACTIFS COURANTS	12	126 107,960	84 202,565
MOINS : PROVISIONS	13	4 094,435	4 094,435
PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS			
LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES	14	11 264,888	39 071,107
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>		<b>2 276 414,638</b>	<b>1 831 507,627</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>4 074 734,789</b>	<b>2 268 374,143</b>

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	REF NOTE	EXERCICE CLOS AU 31/12/2005	EXERCICE PRECEDENT 31/12/2004
<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>			
CAPITAL SOCIAL	15	4 000 000,000	4 000 000,000
RESERVES			
AUTRES CAPITAUX PROPRES	16	1 491 579,120	0,000
RESULTATS REPORTES	17	-2 626 419,733	-2 784 431,777

- Le CMF a invité la société à établir les notes relatives à l'état de flux de trésorerie comme l'exige le système comptable en vigueur.

<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT</b>		<b>2 865 159,387</b>	<b>1 215 568,223</b>
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE (BENEFICE)</b>		<b>300 332,331</b>	<b>158 012,044</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</b>		<b>3 165 491,718</b>	<b>1 373 580,267</b>
<b><u>PASSIFS</u></b>			
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>			
EMPRUNTS			
AUTRES PASSIFS FINANCIERS			
PROVISIONS	<b>18</b>	2 737,894	6 145,827
<b>TOTAL PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>2 737,894</b>	<b>6 145,827</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>			
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES	<b>19</b>	699 096,498	681 197,192
AUTRES PASSIFS COURANTS	<b>20</b>	186 980,171	202 697,686
CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS	<b>21</b>	20 428,508	4 753,171
<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>		<b>906 505,177</b>	<b>888 648,049</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>909 243,071</b>	<b>894 793,876</b>
<b><u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</u></b>		<b>4 074 734,789</b>	<b>2 268 374,143</b>

#### RELEVÉ DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

Identité du bénéficiaire	Montants
<p><b>Tunisie leasing</b></p> <p>Un contrat de crédit bail a été conclu avec la société Tunisie leasing en 2005 pour la location d'un véhicule de marque PEGEOT PARTENER pour une durée de 36 mois . Les échéances restant à payer à partir du 01/01/2006 s'élèvent à 23 099,425 dinars qui représentent 25 traites de 923,977dinars d'échéance le 25 du mois. Elles sont détaillées ainsi:</p> <p>* Année 2006: pour un montant total de 11087,724 dinars * Année 2007: pour un montant total de 11087,724 dinars * Année 2008: pour un montant total de 923,977 dinars</p>	<b>23 099.425</b>
<b>TOTAL</b>	<b>23 099.425</b>

## ETAT DE RESULTAT

- ( <u>Modèle autorisé</u> )	REF NOTE	EXERCICE CLOS AU 31/12/2005	EXERCICE PRECEDENT 31/12/2004
<b><u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u></b>			
REVENUS	22	2 752 975,934	2 042 957,543
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	23	142 651,524	58 300,442
PRODUCTION IMMOBILISEE			
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>		<b>2 895 627,458</b>	<b>2 101 257,985</b>
<b><u>CHARGES D'EXPLOITATION</u></b>			
VARIATION DES STOCKS DE PRODUITS			
DES ENCOURS ( en + ou - )	24	-164 600,875	-28 950,441
ACHATS D'APPROVISIONNEMENT ET	25	1 867 670,758	1 361 638,638
ACHATS DE MARCHANDISES			
CHARGES DE PERSONNEL	26	391 031,295	288 414,756
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS &	27	291 862,394	148 081,919
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	28	185 698,540	164 628,643
<b>TOTAL DES CHARGES</b>		<b>2 571 662,112</b>	<b>1 933 813,515</b>
<b><u>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</u></b>			
		<b>323 965,346</b>	<b>167 444,470</b>
CHARGES FINANCIERES NETTES	29	17 664,131	8 454,440
PRODUITS DES PLACEMENTS			
AUTRES GAINS ORDINAIRES	30	2 597,530	1 298,868
AUTRES PERTES ORDINAIRES	31	5 760,104	276,854
<b>RÉSULTAT DES ACTIVITES</b>		<b>303 138,641</b>	<b>160 012,044</b>
IMPOT SUR LES BÉNÉFICES	33	2 806,310	2 000,000
<b>RÉSULTAT DES ACTIVITÉS</b>		<b>300 332,331</b>	<b>158 012,044</b>
ÉLÉMENTS EXTRAORDINAIRES	32	0,000	0,000
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>300 332,331</b>	<b>158 012,044</b>

## ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

- MODELE AUTORISE	BILAN AU 31/12/2005	BILAN AU 31/12/2004
<b><u>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</u></b>		
<b>RESULTAT NET</b>	300 332,331	158 012,044
AJUSTEMENTS POUR :		
*AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	291 862,394	148 081,919
*VARIATION DES :		
-Stocks	- 172 919,440	- 112 124,755
-Créances	- 279 612,574	- 153 394,366
-Autres actifs	- 41 905,395	47 434,776
-Fournisseurs	17 899,306	39 288,332
-Autres passifs courants	- 17 690,493	- 48 988,124
*REPRISE SUR PROVISIONS ANTERIEURES	- 142 651,524	- 77 311,748
* ÉLÉMENTS EXTRAORDINAIRES (GAINS)	0,000	0,000
<b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE (AFFECTES A) L'EXPLOITATION</b>	<b>- 44 685,395</b>	<b>998,078</b>

<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>			
DECAISSEMENTS AFFECTES A L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES		- 2 539,161	- 87 372,485
DECAISSEMENTS AFFECTES A L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES		- 1 050,000	
ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES			
ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES		4 793,000	18 994,730
			0,000
<b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES (AFFECTES AUX) ACTIVITES D'INVESTISSEMENTS</b>		<b>1 203,839</b>	<b>- 68 377,755</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>			
ENCAISSEMENTS POUR AUGMENTATION DU CAPITAL			
DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS			
ENCAISSEMENTS PROVENANT DES EMPRUNTS			
REMBOURSEMENTS D'EMPRUNTS ET INTERETS			
ENCAISSEMENTS PROVENANT DES COMPTES COURANTS DES SOCIETES ASSOCIEES			
<b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES (AFFECTES AUX) ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>		<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
<b>INCIDENCES DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES</b>		<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>		<b>- 43 481,556</b>	<b>- 67 379,677</b>
<b>TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE</b>		<b>34 317,936</b>	<b>101 697,613</b>
<b>TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE</b>		<b>- 9 163,620</b>	<b>34 317,936</b>

## SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

Produits	Montants	Charges	Montants	Solde	31/12/2005	31/12/2004
		Déstockage production	164 600.875			
Revenus et autres produits d'exploitation	2 895 627.458					
<b>Production stockée</b>						
<b>Production immobilisée</b>						
<b>Total</b>	<b>2 895 627.458</b>	<b>Total</b>		<b>Production</b>	<b>3 060 228.333</b>	<b>2130 208.426</b>
				Marge sur coût matières	1 192 557.575	768 569.788
Production	3 060 228.-33	Achats consommés	1 867 670.758			
Marge sur coût matières	1 192 557.575	Autres charges externes	178 046.224			
Subventions d'exploitation						
<b>Total</b>	<b>1 192 557.575</b>	<b>Total</b>	<b>178 046.224</b>	<b>Valeur ajoutée brute</b>	<b>1 014 511.351</b>	<b>611 115.399</b>
Valeur ajoutée brute	1 014 511.351	Impôts et taxes	7 652.316			
		Charges de personnel	391 031.295			
<b>Total</b>	<b>1 014 511.351</b>	<b>Total</b>	<b>398 683.611</b>	<b>Excédent (insuf) brut(e) d'exploitation</b>	<b>615 827.740</b>	<b>315 176.606</b>
Excédent brut d'exploitation	615 827.740	Insuffisance brute d'exploitation				
Autres produits ordinaires	2 597.530	Autres charges ordinaires	5 760.104			
Produits financiers		Charges financières	17 664.131			
Transfert et reprise de charges	0.000	Dot. Amort. Prov. Ordinaires	291 862.394			
		Impôt sur le résultat ordinaire	2 806.310			

<b>Total</b>	<b>618 425.270</b>	<b>Total</b>	<b>318 092.939</b>	<b>Résultat des activités ordinaires</b>	<b>300 332.331</b>	<b>158 012.044</b>
Résultat des activités Gains extraordinaires	300 332.331	Résultat négatif des Pertes extraordinaires				
Effet positif des modifications comptables		Effet négatif des modifications comptables				
		Impôt sur éléments extraordinaires				
<b>Total</b>	<b>300 332.331</b>	<b>Total</b>	<b>0.000</b>	<b>Résultat net après modifications comp.</b>	<b>300 332.331</b>	<b>158 012.044</b>

### TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS

RATIONS	LOGICIELS	MATERIEL INDUSTRIEL	A.A.I MT INDUSTRIEL	MATERIELS TRANSPORT	INST GNERALE	EQUIPEMENTS	MATERIE INFORMATIQUE	A.A.I TERRAIN AUT	TOTAL
Je l'exercice	1 788.890	3 520 422.928	43 916.341	180 899.330	17 865.948	39 555.333	31 788.807	162 379.686	3 998 617.263
des au cours						1 914.435	272.927		2 187.362
des par des tiers)									
reprise par des		1 490 965.708	613.412						1 491 579.120
.....									
1 cours de l'exercice	1 788.890	5 011 388.636	44 529.753	180 899.330	17 865.948	41 469.768	32 061.734	162 379.686	5 492 383.745
des hors service									
.....									
de l'exercice (A-B)	1 788.890	5 011 388.636	44 529.753	180 899.330	17 865.948	41 469.768	32 061.734	162 379.686	5 492 383.745
du début de l'exercice	1 788.890	3 214 389.647	27 984.971	88 967.937	16 994.104	37 148.504	26 602.361	160 747.333	3 574 623.747
des amortissements	0.000	97 034.102	3 060.410	24 599.501	871.844	417.022	2 166.829	420.139	128 569.847
.....									
1	788.890	3 311 423.749	31 045.381	113 567.438	17 865.948	37 565.526	28 769.190	161 167.472	3 703 193.594
des cessions,									
.....									
des amortissements (C-D)	1 788.890	3 311 423.749	31 045.381	113 567.438	17 865.948	37 565.526	28 769.190	161 167.472	3 703 193.594
des amortissements	0.000	1 699 964.887	13 484.373	67 331.892	0.000	3 904.242	3 292.544	1 212.214	1 789 190.151

### NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Les présents états financiers relatifs à l'exercice comptable du 31 décembre 2005 totalisent au bilan un montant de 4 074 734 dinars et dégagent un profit net d'impôts 300 332 dinars.

#### I- PRÉSENTATION DE L'ENTREPRISE :

la société exerce ses activités dans le domaine de l'emballage . Elle fabrique les boites, 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 présentent des fonds propres pour une valeur de 3 165 491 dinars ce qui fait apparaître une nette progression au bout de ces dernières années

Sur le plan fiscal, la société est soumise aux règles du droit commun. Elle est agréée par la loi 93-120 du 27 décembre 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 a une réévaluation libre au titre du présent exercice à la valeur d'utilisation de certaines de ses immobilisations corporelles en s'appuyant sur une expertise établie par un expert judiciaire en mécanique désigné par ordonnance sur requête n° 36891.

Le détail de cette réévaluation libre dégagant une réserves spéciale de réévaluation de 1491 579.120 dinars et engendrant une amélioration des capitaux propres d'égal montant, s'établit comme suit :

	coût historique des bien retenues	Amortissements au 31-déc-05	VCN 31-déc-05	Valeurs réévaluées suivant rapport	Réserves spéciale de réévaluation
* * Matériels et outillages industriels	3 230 155,087	3 037 846,366	192 308,721	1 683 274,432	1 490 965,711
* A.A.I. Matériels industriels	4 044,454	775,187	3 269,267	3 882,676	613,409
* Total	<b>3 234 199,541</b>	<b>3 038 621,553</b>	<b>195 577,988</b>	<b>1 687 157,108</b>	<b>1 491 579,120</b>

**Les taux retenus sont les suivants :**

Agencements aménagements des terrains d'autrui	10,00%
VCN 31/12/02 Matériels industriels	20,00%
Agencements aménagements du mat et outillages industriel	10,00%
Matériels de transport	20,00%
Installations générales et aménagements divers	10,00%
Equipements de bureau	10,00%
Matériels informatiques	15,00%

**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 2005 à 451 933 dinars.

Seuls, les produits finis retournés ou non acceptés par les clients ont faits l'objet de provisions intégrales, soit 38 683.542 dinars qui représente une provision sur stock de produits défectueux depuis 2002.

Les matières premières et produits consommables ont fait l'objet d'une provision d'ordre 3133.130 dinars qui représente la partie perdue du matière décrite en fiches d'inventaire du 31/12/2005

**2-3 : Valorisation des stocks**

Les valeurs d'exploitation sont évaluées comme suit:

\*Les matières premières, matières consommables au coût 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.

## 2-7 : Correction des soldes antérieurs

La justification des comptes et les rapprochements avec les soldes extra comptables ont fait ressortir des écarts liés à des exercices antérieurs à 2002. Ces écarts sont constatés dans un compte d'attente, au 31 décembre 2005 représente un solde débiteur de 4 094,435 dinars

## III- FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

La société, au cours de l'exercice 2005, a fidélisé ces clients. Elle a rendu la confiance à la qualité de ces produits Elle a réalisé une augmentation de son chiffre d'affaire d'ordre 34%. En fin la société a commencé d'élargir son part de marché

## IV - CONTINUITÉ D'EXPLOITATION

Compte tenu de la plus value de réévaluation dégagée, des perspectives d'avenir et du résultat bénéficiaire de l'exercice en cours ainsi que la possibilité de la société à parvenir à honorer tous ses engagements actuels et futurs l'hypothèse surjacente de la continuité d'exploitation est fondée

## V- NOTES COMPLÉMENTAIRES SUR LES COMPTES :

<b>Note :</b>	<b>1 <u>Immobilisations incorporelles</u></b>	<b>31-déc-05</b>	<b>31-déc-04</b>
Cette rubrique totalise un montant de et se détaille comme suit:		<b>1 788,890 dinars</b>	<b>1 788,890 dinars</b>
*Logiciels informatiques		1 788,890 dinars	1 788,890 dinars
<b>Note :</b>	<b>2 <u>Amorti. Immobilisations incorporelles</u></b>		
Cette rubrique totalise un montant de et se détaille comme suit:		<b>1 788,890 dinars</b>	<b>1 788,890 dinars</b>
*Logiciels informatiques		1 788,890 dinars	1 788,890 dinars
<b>Note :</b>	<b>3 <u>Immobilisations corporelles</u></b>		
Cette rubrique totalise un montant de et se détaille comme suit:		<b>5 490 594,855 dinars</b>	<b>3 996 828,373 dinars</b>
*Matériels industriels		5 011 388,639 dinars	3 520 422,928 dinars
*Agencements et aménagements matériels industriels		44 529,750 dinars	43 916,341 dinars
*Matériels de transport		180 899,330 dinars	180 899,330 dinars
*installations générales aménagements divers		17 865,948 dinars	17 865,948 dinars
*Equipements de bureau		41 469,768 dinars	39 555,333 dinars
*Matériels informatiques		32 061,734 dinars	31 788,807 dinars
*Agencements et aménagements sur terrains d'autrui		162 379,686 dinars	162 379,686 dinars
<b>Note :</b>	<b>4 <u>Amr. Immobilisations corporelles</u></b>		

Cette rubrique totalise un montant de et se détaille comme suit:	<b>3 701 404,704 dinars</b>	<b>3 572 834,857 dinars</b>
---	-----------------------------	-----------------------------

*Matériels industriels	3 311 423,749 dinars	3 214 389,647 dinars
*Agencements et aménagements matériels industriels	31 045,381 dinars	27 984,971 dinars
*Matériels de transport	113 567,438 dinars	88 967,937 dinars
*Installations générales aménagements divers	17 865,948 dinars	16 994,104 dinars
*Equipements de bureau	37 565,526 dinars	37 148,504 dinars
*Matériels informatiques	28 769,190 dinars	26 602,361 dinars
*Agencements et aménagements sur terrains d'autrui	161 167,472 dinars	160 747,333 dinars

**Note : 5 Immobilisations financières**

Cette rubrique totalise un montant de et se détaille comme suit:	<b>26 450,000 dinars</b>	<b>30 193,000 dinars</b>
---	--------------------------	--------------------------

*Titres de participation	18 320,000 dinars	18 320,000 dinars
*Dépôts et cautionnements	8 130,000 dinars	11 873,000 dinars

**Note : 7 Prov. Pour dépréciation Immob. financières**

Cette rubrique totalise un montant de et se détaille comme suit:	<b>17 320,000 dinars</b>	<b>17 320,000 dinars</b>
---	--------------------------	--------------------------

*Titres de participation PRE-PRESSE SERVICES	17 320,000 dinars	17 320,000 dinars
--	-------------------	-------------------

**Note : 8 Stocks**

Cette rubrique totalise un montant de et se détaille comme suit:	<b>1 029 175,837 dinars</b>	<b>856 256,397 dinars</b>
---	-----------------------------	---------------------------

*Matières premières	619 646,416 dinars	620 416,162 dinars
*Matières consommables	46 603,161 dinars	45 765,536 dinars
*Stocks de pièces de rechanges	36 173,427 dinars	27 922,741 dinars
*Produits finis	156 716,491 dinars	118 609,416 dinars
*Produits semi-finis	122 497,800 dinars	0,000 dinars
*Stocks de déchets	8 855,000 dinars	4 265,000 dinars
*Produits finis et semi-finis rejets	38 683,542 dinars	39 277,542 dinars

**Note : 9 Provisions pour dépréciation des stocks**

Cette rubrique totalise un montant de et se détaille comme suit:	<b>41 816,672 dinars</b>	<b>39 277,542 dinars</b>
---	--------------------------	--------------------------

*Produits finis et semi-finis rejets	38 683,542 dinars	39 277,542 dinars
*Matières premières	2 920,010 dinars	0,000 dinars
*Matières consommables	213,120 dinars	0,000 dinars

**Note : 10 Clients et comptes rattachés**

Cette rubrique totalise un montant de et se détaille comme suit:	<b>1 607 710,900 dinars</b>	<b>1 328 098,326 dinars</b>
---	-----------------------------	-----------------------------

*Clients ordinaires	607 663,742 dinars	519 305,763 dinars
*clients effets à recevoir	511 942,807 dinars	271 388,533 dinars
*clients douteux	488 104,351 dinars	537 404,030 dinars

**Note : 11 Provisions pour dépréciation des créances**



Cette rubrique totalise un montant de et se détaille comme suit:	<b>451 933,840 dinars</b>	<b>432 748,791 dinars</b>
---	---------------------------	---------------------------

*Provision pour dépréciation des créances douteuses	451 933,840 dinars	432 748,791 dinars
---	--------------------	--------------------

**Note : 12 Autres actifs courants**

Cette rubrique totalise un montant de et se détaille comme suit:	<b>126 107,960 dinars</b>	<b>84 202,565 dinars</b>
---	---------------------------	--------------------------

*Personnel et comptes rattachés	3 725,000 dinars	1 650,000 dinars
*Etat et collectivités publiques	4 342,541 dinars	4 131,491 dinars
*Etat crédit d'impôts	99 978,963 dinars	65 610,564 dinars
*Débiteurs divers	6 294,230 dinars	3 106,356 dinars
*Compte à régulariser	4 094,435 dinars	4 094,435 dinars
*Charge constatés d'avances	1 582,810 dinars	2 296,105 dinars
*Produit à recevoir	89,981 dinars	313,614 dinars
*Fournisseurs débiteurs	6 000,000 dinars	3 000,000 dinars

**Note : 13 Provisions pour dépréciation compte à régulariser**

Cette rubrique totalise un montant de et se détaille comme suit:	<b>4 094,435 dinars</b>	<b>4 094,435 dinars</b>
---	-------------------------	-------------------------

*Provisions pour dépréciation compte à régulariser	4 094,435 dinars	4 094,435 dinars
--	------------------	------------------

**Note : 14 Liquidités et équivalents de liquidités**

Cette rubrique totalise un montant de et se détaille comme suit:	<b>11 264,888 dinars</b>	<b>39 071,107 dinars</b>
---	--------------------------	--------------------------

*Valeurs à l'encaissement	9 770,161 dinars	38 555,143 dinars
*STB	0,000 dinars	0 dinars
*ATB	156,034 dinars	16,841 dinars
*ATB GREMDA	149,503 dinars	259,818 dinars
*Caisse	1189,19 dinars	239,305 dinars
*Régie d'avance et accreditif	0 dinars	0 dinars

**Note : 15 Le capital social**

Cette rubrique totalise un montant de et se détaille comme suit:	<b>4 000 000,000 dinars</b>	<b>4 000 000,000 dinars</b>
---	-----------------------------	-----------------------------

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

**Note : 16 Résérve Spécial de réévaluation**

Cette rubrique totalise un montant de	<b>1 491 579,120 dinars</b>	<b>0,000 dinars</b>
---------------------------------------	-----------------------------	---------------------

L'opération de la réévaluation de certain matériel industriel effectuée par un expert désigné par ordonnance sur requête N° 36891 a dégagé une réserve spécial de:

* Réserve Spécial de réévaluation	1 491 579,120 dinars	0,000 dinars
-----------------------------------	----------------------	--------------

**Note : 17 Résultats reportés**

Cette rubrique totalise un montant de et se détaille comme suit:	<b>-2 626 419,733 dinars</b>	<b>-2 784 431,777 dinars</b>
---	------------------------------	------------------------------

*Résultats reportés	-2 626 419,733 dinars	-2 784 431,777 dinars
---------------------	-----------------------	-----------------------

**Note : 18 Provisions pour risque et charges**

Cette rubrique totalise un montant de	<b>2 737,894 dinars</b>	<b>6 145,827 dinars</b>
---------------------------------------	-------------------------	-------------------------

et se détaille comme suit:

*Provisions pour risque et charges	2 737,894 dinars	6 145,827 dinars
------------------------------------	------------------	------------------

**Note : 19 Les fournisseurs et comptes rattachés**

Cette rubrique totalise un montant de	<b>699 096,498 dinars</b>	<b>681 197,192 dinars</b>
---------------------------------------	---------------------------	---------------------------

et se détaille comme suit:

*Fournisseurs d'exploitation	269 694,001 dinars	263 310,486 dinars
------------------------------	--------------------	--------------------

*Fournisseurs effets à payer	429 402,497 dinars	417 886,706 dinars
------------------------------	--------------------	--------------------

**Note : 20 Autres passifs courants**

Cette rubrique totalise un montant de	<b>186 980,171 dinars</b>	<b>202 697,686 dinars</b>
---------------------------------------	---------------------------	---------------------------

et se détaille comme suit:

*Clients avances sur commandes	500,000 dinars	500,000 dinars
--------------------------------	----------------	----------------

*Personnel et comptes rattachés	28 835,200 dinars	27 121,596 dinars
---------------------------------	-------------------	-------------------

*Personnel et oppositions sur salaires	566,814 dinars	719,377 dinars
--	----------------	----------------

*Etat retenues à la source sur marché	3 103,543 dinars	2 388,045 dinars
---------------------------------------	------------------	------------------

*Etat retenues à la source sur salaires	2 799,658 dinars	1 424,177 dinars
---	------------------	------------------

*Provision courantes	2 324,777 dinars	0,000 dinars
----------------------	------------------	--------------

*Etat FODEC à payer	1 894,243 dinars	2 113,992 dinars
---------------------	------------------	------------------

*Etat timbres fiscaux	16,000 dinars	16,000 dinars
-----------------------	---------------	---------------

*Etat TFP à payer	353,760 dinars	11,776 dinars
-------------------	----------------	---------------

*Etat FOPROLOS à payer	364,299 dinars	328,456 dinars
------------------------	----------------	----------------

*Comptes courants associés	3 750,000 dinars	3 750,000 dinars
----------------------------	------------------	------------------

*Sécurité sociale et autres organismes sociaux	19 159,328 dinars	16 722,068 dinars
--	-------------------	-------------------

*Créditeurs divers	110 352,549 dinars	135 158,263 dinars
--------------------	--------------------	--------------------

*Comptes de régularisation	12 960,000 dinars	12 443,936 dinars
----------------------------	-------------------	-------------------

**Note : 21 Concours bancaires et autres passifs financiers**

Cette rubrique totalise un montant de	<b>20 428,508 dinars</b>	<b>4 753,171 dinars</b>
---------------------------------------	--------------------------	-------------------------

et se détaille comme suit:

*Intérêts courus non payés		
----------------------------	--	--

*ATB GREMDA	0,000 dinars	0,000 dinars
-------------	--------------	--------------

*STB	20 427,776 dinars	4 733,634 dinars
------	-------------------	------------------

*ATB	0,000 dinars	0,000 dinars
------	--------------	--------------

*AMEN BANCK	0,732 dinars	0,732 dinars
-------------	--------------	--------------

*BIAT FOIRE	0,000 dinars	18,805 dinars
-------------	--------------	---------------

**Note : 22 Revenus**

Cette rubrique totalise un montant de	<b>2 752 975,934 dinars</b>	<b>2 042 957,543 dinars</b>
---------------------------------------	-----------------------------	-----------------------------

et se détaille comme suit:

*Vente en suspension de TVA	271 731,625 dinars	84 327,422 dinars
-----------------------------	--------------------	-------------------

*Vente à l'export	355 250,160 dinars	339 861,482 dinars
-------------------	--------------------	--------------------

*Vente boites TVA 18%	2 054 994,011 dinars	1 505 225,603 dinars
-----------------------	----------------------	----------------------

*Ventes déchets TVA 18%	64 574,880 dinars	76 056,565 dinars
-------------------------	-------------------	-------------------

*Ventes déchets TVA 22.5%	309,826 dinars	3 306,450 dinars
---------------------------	----------------	------------------

*Vente boites TVA 22.5%	2 340,382 dinars	15 199,311 dinars
-------------------------	------------------	-------------------

*Travaux de sous-traitance	3 775,050 dinars	18 980,710 dinars
----------------------------	------------------	-------------------

**Note : 23 Autres produits d'exploitation**

Cette rubrique totalise un montant de	<b>142 651,524 dinars</b>	<b>58 300,442 dinars</b>
---------------------------------------	---------------------------	--------------------------

et se détaille comme suit:

*Reprises sur provisions stocks	39 277,542 dinars	13 394,759 dinars
---------------------------------	-------------------	-------------------

*Reprises sur provisions actifs courants	81 053,982 dinars	44 905,683 dinars
--	-------------------	-------------------

*Reprises sur provisions pour titres de participation	17 320,000 dinars	0,000 dinars
---	-------------------	--------------

*Reprises sur provisions pour risque et charges	5 000,000 dinars	0,000 dinars
---	------------------	--------------

**Note : 24 Variation des stocks des produits finis et encours**

Cette rubrique totalise un montant de et se détaille comme suit:	<b>164 600,875 dinars</b>	<b>28 950,441 dinars</b>
---	---------------------------	--------------------------

*Variation des stocks des produits finis	37 513,075 dinars	79 071,802 dinars
*Variation des stocks des produits semi-finis	122 497,800 dinars	-46 334,961 dinars
*Variation des stocks de déchets	4 590,000 dinars	-3 786,400 dinars

**Note : 25 Achats d'approvisionnements et matières premières**

Cette rubrique totalise un montant de et se détaille comme suit:	<b>1 867 670,758 dinars</b>	<b>1 361 638,638 dinars</b>
---	-----------------------------	-----------------------------

*Achats matières premières locales	701 707,521 dinars	335 114,912 dinars
*Variation des stocks de matières	769,746 dinars	-88 376,163 dinars
*Achats matières premières étrangers	537 932,846 dinars	635 323,567 dinars
*Achats matières consommables et autres	159 838,240 dinars	145 122,561 dinars
*Variation des stocks matières consommables et PR	-9 088,311 dinars	5 201,849 dinars
*Autres Achats et prestation services	476 510,716 dinars	329 251,912 dinars

**Note : 26 Charges du personnel**

Cette rubrique totalise un montant de et se détaille comme suit:	<b>391 031,295 dinars</b>	<b>288 414,756 dinars</b>
---	---------------------------	---------------------------

*Salaires bruts	282 229,879 dinars	239 486,034 dinars
*Charges sociales et légales	42 944,589 dinars	37 763,722 dinars
*Autres charges de personnel	65 856,827 dinars	11 165,000 dinars

**Note : 27 Dotations aux amortissements et aux provisions**

Cette rubrique totalise un montant de et se détaille comme suit:	<b>291 862,394 dinars</b>	<b>148 081,919 dinars</b>
---	---------------------------	---------------------------

*Matériels industriels de production	97 034,102 dinars	96 860,485 dinars
*Agencements du matériels et out ind.	3 060,410 dinars	4357,93 dinars
*Matériels de transport	24 599,502 dinars	21711,418 dinars
*Inst.Générales,agenct. Et aménagts. Divers	871,844 dinars	1004,678 dinars
*Equipements de bureau	417,022 dinars	230,307 dinars
*Matériels informatiques	2 166,829 dinars	2118,874 dinars
*Agencements terrain d'autrui	420,139 dinars	14581,085 dinars
*Provisions pour dépréciation des stocks	41 816,672 dinars	0,000 dinars
*Provisions pour dépréciation des créances	100 239,031 dinars	5 451,897 dinars
*Provisions pour risque	3 916,844 dinars	1 765,245 dinars
*Provisions sur titre de participation	17 320,000 dinars	0,000 dinars

**Note : 28 Autres charges d'exploitation**

Cette rubrique totalise un montant de et se détaille comme suit:	<b>185 698,540 dinars</b>	<b>164 628,643 dinars</b>
---	---------------------------	---------------------------

*Locations et charges locatives	48 007,124 dinars	40 000,000 dinars
*Entretiens et réparations	28 016,493 dinars	18 797,143 dinars
*Primes d'assurances	11 021,627 dinars	12 237,644 dinars
*Etudes recherches et autres services extérieurs	300,200 dinars	2 051,500 dinars

*Honoraires et rémunérations intermédiaires	36 842,197 dinars	31 964,826 dinars
*Publicité publication et relations publiques	4 773,136 dinars	2 641,725 dinars
*Transports sur ventes et carburant	38 407,089 dinars	38 291,499 dinars
*Transports sur achat	1 503,000 dinars	0,000 dinars
*Déplacements missions et réceptions	3 506,506 dinars	2 887,528 dinars
*Frais postaux et frais de communications	2 678,246 dinars	4 173,142 dinars
*Services bancaires et assimilés	4 872,130 dinars	4 409,382 dinars
*Impôts et taxes	7 652,316 dinars	7 524,037 dinars
*Imputation de transfert de charges	-1 881,524 dinars	-349,783 dinars

**Note : 29 Charges financières nettes**

Cette rubrique totalise un montant de **17 664,131 dinars** et se détaille comme suit: **8 454,440 dinars**

*Intérêts sur escomptes et autres	13 274,492 dinars	8 617,075 dinars
*Pertes de change	6 492,020 dinars	4 856,114 dinars
*Gains de change	-2 102,381 dinars	-5 018,749 dinars
	dinars	

**Note : 30 Autres gains ordinaires**

Cette rubrique totalise un montant de **2 597,530 dinars** et se détaille comme suit: **1 298,868 dinars**

*Produits sur éléments non récurrents	127,246 dinars	51,473 dinars
*Subvention d'exploitation	436,384 dinars	738,920 dinars
*Loyer matériels	2 033,900 dinars	508,475 dinars

**Note : 31 Autres pertes ordinaires**

Cette rubrique totalise un montant de **5 760,104 dinars** et se détaille comme suit: **276,854 dinars**

*Pertes sur éléments non récurrents	5 760,104 dinars	276,854 dinars
-------------------------------------	------------------	----------------

**Note : 32 Autres Gains Extraordinaire**

Cette rubrique totalise un montant de **0,000 dinars** et se détaille comme suit: **0,000 dinars**

*Abandon de créances sur crédits bancaires	0 dinars	0,000 dinars
--	----------	--------------

**Note : 33 Impôts sur les sociétés**

Cette rubrique totalise un montant de **2 806,310 dinars** et se détaille comme suit: **2 000,000 dinars**

*Impôts sur les sociétés	2 806,310 dinars	2 000,000 dinars
--------------------------	------------------	------------------

**التقرير العام**  
**الحسابات المختتمة في 31 ديسمبر 2005**

السادة مساهمو شركة "الخطاف الورق المقوى" .

I- التقديم :

1- تنفيذاً لمهمة مراقب الحسابات التي وقع تكليفي بها من طرف الجلسة العامة وطبقاً للمعايير العالمية للمراجعة المعتمدة من طرف هيئة الخبراء المحاسبين بالبلاد التونسية بشرط أن أوافيكم بنتيجة أعمال المتعلّقة بالسنة الماليّة المختتمة في 31 ديسمبر 2005.

2- قمت بمراجعة موازنة شركة "الخطاف الورق المقوى" المختتمة في 31 ديسمبر 2005 وكذلك قائمة النتائج وجدول التدفقات المالية والإيضاحات حول القوائم المالية المختتمة في نفس التاريخ.

3- إنّ الموازنة المرافقة لهذا التقرير بها مجموع 4 074 734 دينار وتظهر ربحاً محاسبياً صافياً بلغ قدره 300 332 دينار.

4- تمّ إعداد القوائم المالية تحت مسؤولية مجلس إدارتكم وتمثل في إبداء الرأي فيها بعد المراجعة والتدقيق.

II- مدى التدقيق :

5- إنّ مهمتنا المنجزة طبقاً للمعايير العالمية للمراجعة تمّ تخطيطها وبرمجتها وتحقيقها قصد الحصول على الضمان الكافي حول عدم احتواء القوائم المالية على أخطاء فادحة.

6- لقد قمت بتدقيق العناصر المؤيدة للمعلومات التي تضمّنتها القوائم الماليّة وذلك بدراسة عينات ممثلة وكذلك بإجراء كلّ عمليات المراجعة المدققة التي اعتبرتها لازمة وضرورية.

7- 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 مازال هذا الأخير في حاجة إلى المزيد من العناية غير أننا لم نسجل أي إنعكاس يجدر ذكره على حسابات الشركة.

8- إنّ تقصّياتنا تمثل أساساً كافيّاً لإبداء رأينا في قانونيّة ونزاهة القوائم المالية.

III- الملاحظات :

9- قد تولت الشركة تعيين خبير بموجب إذن على عريضة عـ36891دد الصادر بتاريخ 4 فيفري 2005 لإعادة تقييم الثوابت. وتولى مجلس إدارتكم ضبط القوائم المالية باعتبار إعادة تقييم جزء من الثوابت إعتماً على القيمة المقترحة من طرف الخبير المنتدب وتحت مسؤوليته وذلك بتدوينها في حسابات الشركة المختتمة في 31 ديسمبر 2005.

لقد أسفرت عملية إعادة التقييم عن احتياطي خاص متأتّي من إعادة التقييم وقدر ذلك 1 491 579 دينار ومليماً 120ات تم إدراجه بحسابات الشركة تبعاً للقانون المحاسبي الجاري به العمل ضمن الأموال الذاتية الأخرى.

10- لقد أصبحت الأموال الذاتية للشركة في 31 ديسمبر 2005 ما قدره 3 165 491 دينار ومليماً 718ات وهي تتجاوز نصف رأس المال.

11- لقد تولّى أحد مساهمي الشركة القيام بقضية لدى المحكمة الابتدائية بصفاقس رسمت تحت عـ3273دد موضوعها حل الشركة وقد صدر في شأنها حكم ابتدائي بعدم سماع الدعوى إلا أنه وقع إستئنافها ونشرت قضية لدى محكمة الإستئناف بصفاقس تحت عـ15486دد وهي جارية إلى حدّ تاريخ إعداد هذا التقرير.

12- لقد أظهرت حسابات سنة 2005 ربحاً محاسبياً صافياً قدره 300 332 دينار غير أن مجموع الخسائر المحاسبية بلغ إلى حدّ 31 ديسمبر 2005 ما قدره 2 626 419 دينار ومليماً 733ات بدون إعتبار ربح سنة 2005.

لقد تم فتح إجراءات التسوية القضائية للشركة تحت عـ44دد بتاريخ 22 فيفري 2000 وقد تم إعداد برنامج إنقاذ على مدى سبع سنوات وقد تم تنفيذ جل نقاط برنامج الإنقاذ إعتماً على ما جاء بتقرير الخبير عبد الرحمان مقني المودع لدى المحكمة الابتدائية بصفاقس بتاريخ 21 ديسمبر 2002.

IV-إبداء الرأي :

13- بالرجوع إلى ما قمت به من تدقيقات وعنايات وطبقاً لما تمليه قواعد المهنة ووفقاً للمبادئ المعمول بها حسب رأينا إنّ القوائم المالية قانونيّة ونزيهة وتقدم بصورة وافية في كل جوانبها المهمة الحالة المالية لشركة "الخطاف للورق المقوى" في 31 ديسمبر 2005 وكذلك نتيجة عملياتها والتحرّكات المالية للسنة الماليّة المختتمة بالتاريخ المذكور.

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

التقرير الخاص  
الحسابات المختتمة في 31 ديسمبر 2005

السادة مساهمو شركة "الخطاف الورق المقوى".

01- طبقا لمقتضيات مجلة الشركات التجارية ، يشرفني إعلامكم بأنه عند قيامي بمهمتي لم أتعرض إلى أي عملية من العمليات المنصوص عليها بالفصل 200 من المجلة المذكورة ما عدى العمليات المتعلقة بإسناد قروض وهبات لفائدة العملة خلال سنة 2005 بما قدره على التوالي 7930 دينار و 300 دينار وذلك إلى تاريخ صدور القانون عدد 65-2005 المؤرخ في 27 جويلية 2005 المتعلق بتنقيح وإتمام مجلة الشركات التجارية.

تم ترخيص هاته الإتفاقيات من طرف مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 6 جانفي 2006.

02- طبقا لأحكام الفصل 475 من القانون عدد 117-2001 الصادر في 6 ديسمبر 2001 والمتعلق بإتمام مجلة الشركات التجارية ، يشرفني إعلامكم بأنه عند قيامي بمهمتي لم أتعرض إلى أي عملية من العمليات المنصوص عليها بهذا الفصل ما عدى العمليات التالية :

- كراء المحل التابع لشركة الخطاف والكائن بطريق تونس كل-5،13م 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 وتمّ الاتفاق بين الشركتين على خصم تكلفة البناء من معينات الكراء علما وأن هاتة العملية وقع ترخيصها من طرف مجلس إدارة شركة الخطاف الأم المجتمع بتاريخ 27 سبتمبر 1995.

- تمكين شركة "الخطاف الورق المقوى" من بعض المكاتب بالمقر الإجماعي لشركة الخطاف وذلك في نطاق إستراتيجية الاندماج الإداري.

- تحمل شركة "الخطاف الورق المقوى" مبلغ 1 011 دينار وملي428مات بعنوان قسط التأمين المتعلق بالعون المنتدب من الشركة الصناعية التونسية للظرف والكرطون "الخطاف".

- تحمل شركة "الخطاف الورق المقوى" معلوم إستهلاك الهاتف المتعلق بسنة 2005 وقدره 996 دينار.

- تولى شركة "الخطاف الورق المقوى" القيام بعمليات مناولة مع الشركة الصناعية التونسية للظرف والكرطون "الخطاف" بما قدره 434 182 دينار و ملي870مات دون اعتبار الأداء على القيمة المضافة.

- تولى شركة "الخطاف الورق المقوى" بيع مواد إستهلاكية إلى الشركة الصناعية التونسية للظرف والكرطون "الخطاف" بقيمة التكلفة وقدرها 656 دينار وملي776مات .

- عملية شراء مواد أوليّة من الشركة الصناعية التونسية للظرف والكرطون "الخطاف" بلغت ما قدره 25 547 دينار وملي822مات.

تم ترخيص هاته الإتفاقيات من طرف مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 6 جانفي 2006.

- تسويغ شركة "الخطاف الورق المقوى" للشركة الصناعية التونسية للظرف والكرطون "الخطاف" آلة تحضير أفلام الطباعة وآلة تحضير أطباق الطباعة بمبلغ قدره 2 400 دينار في السنة باعتبار الأداء على القيمة المضافة على أن تكون مصاريف التأمين والنقل على كاهل الشركة الأم.

تم ترخيص هاته الإتفاقيات من طرف مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 4 أكتوبر 2004.

- تحمل شركة "الخطاف الورق المقوى" نسبة من أجور وأعباء اجتماعية تخص كل من المدير العام والمدير العام المساعد في حدود 20% وقدّر ذلك 46 798 دينار وملي417مات والمدير المالي وموظفة في حدود 15% وقدّر ذلك 7 814 دينار وملي360مات.

تم ترخيص هاته الإتفاقيات من طرف مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 23 نوفمبر 2005.  
تعرض هذه الإتفاقيات على جلسنتكم العامة للمصادقة عليها.

صفاقس في 25 مارس 2006

مراقب الحسابات

عبد الرؤوف غربال