

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

SOCIETE INDUSTRIELLE TUNISIENNE DE L'ENVELOPPE ET DU CARTONNAGE « AL-KHOUTAF »

Siège social : Route de Gabès Km 2-3018 SFAX

La Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonage « AL-KHOUTAF » publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2004 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 19 juin 2005. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux compte, Monsieur Abderraouf GHORBAL.

Bilans comparés arrêtés au 31 Décembre 2004 & 2003

ACTIF		Au 31 Décembre	
		2004	2003
ACTIFS NON COURANTS			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES			
* Logiciel		191 537,300	75 836,100
Moins : Amortissements		-78 623,276	-74 315,749
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		112 914,024	1 520,351
IMMOBILISATIONS CORPORELLES			
* Terrain		481 926,675	481 926,675
* Bâtiment		2 320 773,093	2 146 763,661
Moins : Amortissements		-1 556 116,841	-1 457 956,019
* Matériel et outillage		11 194 170,537	6 700 997,743
Moins : Amortissements		-5 703 875,297	-5 243 569,065
* Matériel de Transport		426 948,061	425 598,043
Moins : Amortissements		-346 779,870	-343 795,698
* Equipement de bureau		336 100,167	315 424,240
Moins : Amortissement		-289 280,092	-279 268,612
* Matériel Informatique		191 972,286	185 340,873
Moins : Amortissements		-164 380,183	-146 953,717
* Immobilisations en cours		30 818,182	87 568,347
* Avances sur immobilisations corporelles			480 270,972
TOTAL DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES		6 922 276,718	3 352 347,443
TOTAL DES IMMOBILISATIONS CORP. ET INCORPOR.		7 035 190,742	3 353 867,794
* Immobilisations financières		4 336 552,071	4 338 055,071
Moins : Provisions		-2 582 607,000	-2 841 450,000
TOTAL DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES		1 753 945,071	1 496 605,071
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		8 789 135,813	4 850 472,865
ACTIFS COURANTS			
* Stocks		3 477 541,701	3 406 158,926
Moins : Provisions		-2 684,041	-3 630,753
TOTAL		3 474 857,660	3 402 528,173
* Clients et comptes rattachés		2 302 197,751	2 362 794,842
Moins : Provisions		-240 869,391	-236 624,485
TOTAL		2 061 328,360	2 126 170,357
AUTRES ACTIFS COURANTS			
* Etat et collectivités publiques		575 665,654	242 088,304
* Personnel et comptes rattachés		12 520,584	13 390,000
* Débiteurs divers		589 313,551	839 325,327
* Compte de régularisation Actif		152 884,341	16 683,935
TOTAL AUTRES ACTIFS COURANTS		1 330 384,130	1 111 487,566

PLACEMENT ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS	7		
* Placement courant		32 742,012	37 266,400
Moins : Provisions			-24 000,000
* Autres actifs financiers			1 133 365,279
TOTAL DES PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FIN.		32 742,012	1 146 631,679
LIQUIDITE ET EQUIVALENT DE LIQUIDITE	8		
* Banques, établissements financiers et assimilés		27 487,345	391 901,978
* Caisse		167,691	4 021,315
TOTAL DES LIQUIDITES		27 655,036	395 923,293
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		6 926 967,198	8 182 741,068
TOTAL DES ACTIFS		15 716 103,011	13 033 213,933

Bilans comparés arrêtés au 31 Décembre 2004 & 2003

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	Au 31 Décembre	
		2004	2003
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
- CAPITAUX PROPRES			
* Capital	9	7 657 650,000	7 363 125,000
* Réserves		550 725,618	527 315,556
* Prime d'émission		37 160,647	355 095,709
* Autres capitaux propres		647 226,322	590 582,500
TOTAL CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE		8 892 762,587	8 836 118,765
* Compte spécial d'investissement			294 525,000
* Résultat hors compte spécial d'investissement		515 486,671	173 676,252
RESULTAT DE L'EXERCICE		515 486,671	468 201,252
TOTAL CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION		9 408 249,258	9 304 320,017
PASSIFS			
- PASSIFS NON COURANTS	10		
* Emprunt à plus d'un An		2 798 842,864	
* Provisions pour risques et charges		7 944,000	127 295,000
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		2 806 786,864	127 295,000
- PASSIFS COURANTS	11		
* Fournisseurs et comptes rattachés		2 169 336,555	1 305 769,505
- AUTRES PASSIFS COURANTS			
* Personnel et comptes rattachés	12	172 398,448	172 405,236
* Etat et collectivités publiques		37 182,758	33 815,098
* Sociétés de groupe et Associés		108 558,061	452 329,288
* Crédoeurs divers		471 216,022	1 574 555,684
* Compte de régularisation passif		57 135,316	62 724,105
TOTAL AUTRES PASSIFS COURANTS		846 490,605	2 295 829,411
* Concours bancaire et autres passifs financiers	13	485 239,729	
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		3 501 066,889	3 601 598,916
TOTAL DES PASSIFS		6 307 853,753	3 728 893,916
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		15 716 103,011	13 033 213,933

ENGAGEMENTS HORS BILAN

ENGAGEMENTS HORS BILAN ACTIF	2004	2003
* Actions de garantie	10000 Actions	10000 Actions
* Actif fiscal différé	2.780 D	95.154 D
ENGAGEMENTS HORS BILAN PASSIF	2004	2003
* Effets escomptés et non échus	990.806 D	1.165.532 D
* Loyers "TUNISIE LEASING" non échus	62.938 D	3.442.487 D
* Engagement réciproque	1.215.938 D	
* Droits de Douane sur matières premières importées en Admission temporaire et d'autres engagements cautionnés par la Banque.	54.783 D	108.857 D

États de résultat comparés arrêtés au 31 Décembre 2004 & 2003
Montants exprimés en Dinars Tunisiens

DESIGNATION	Note	Au 31 Décembre	
		2004	2003
PRODUITS D'EXPLOITATION			
* Revenus	1	9 139 558,106	8 063 530,013
* Produits stockés	2	80 755,466	77 766,242
<u>TOTAL PRODUCTION</u>		<u>9 220 313,572</u>	<u>8 141 296,255</u>
* Autres produits d'exploitation	3	14 338,460	7 548,750
<u>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</u>	-	<u>9 234 652,032</u>	<u>8 148 845,005</u>
CHARGES D'EXPLOITATION	-		
* Achats consommés	4	-4 818 777,250	-4 126 282,832
* Charges de personnel	5	-2 268 292,420	-1 870 468,578
* Dotations aux Amortissements et aux provisions	6	-674 039,264	-905 106,966
* Autres charges d'exploitation	7	-1 050 319,714	-657 174,114
<u>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</u>	-	<u>-8 811 365,861</u>	<u>-7 559 032,490</u>
<u>RESULTAT D'EXPLOITATION</u>	-	<u>423 286,171</u>	<u>589 812,515</u>
* Charges financières	8	-395 776,793	-132 668,229
* Produits financiers	9	72 286,346	18 957,825
* Autres produits ordinaires	10	628 661,242	216 239,379
* Autres charges ordinaires	11	-66 730,743	-30 449,555
<u>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS</u>	-	<u>661 726,223</u>	<u>661 891,935</u>
* Impôts sur les bénéfices	12	-146 239,552	-193 690,683
<u>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</u>	13	<u>515 486,671</u>	<u>468 201,252</u>

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
Exercice clos au 31 décembre 2004
Montants exprimés en Dinars Tunisiens

Libellé	Exercice 2004	Exercice 2003
* FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION		
* Résultat net	515 486,671	468 201,252
- Ajustement pour :		
* Amortissements et provisions	136 491,724	802 593,740
* Variation des :		
- Stocks	-72 329,487	68 365,793
- Créances	64 841,997	-526 558,852
- Autres Actifs	894 993,103	-1 657 350,167
- Fournisseurs et autres dettes	-573 289,163	1 188 766,360
<u>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION</u>	<u>966 194,845</u>	<u>344 018,126</u>

* FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
o Décaissement provenant de l'acq. d'immob. corpor. et incorp.		-4 335 776,865	-654 049,715
o Encaissement provenant de la cession d'immob.corp.et incorp.		61 257,218	29 663,638
o Décaissement suite à des prêts au personnel à long terme		-6 025,000	
o Encaissement prêts au personnel à long terme			1 090,000
o Encaissement provenant de la cession d'immob. Financières		7 528,000	100 000,000
o Décaissement suite à une acquisition d'immob. Financières			-69 947,000
o Encaissement suite à une subvention d'investissement		133 807,000	123 629,000
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		-4 139 209,647	-469 614,077
* FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANC.			
o Dividendes et autres distributions		-466 853,455	-690 738,030
o Encaissement provenant d'emprunt à long et moyen terme		3 171 600,000	
o Encaissement provenant à un billet de trésor		100 000,000	
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENTS		2 804 746,545	-690 738,030
* VARIATION DE TRESORERIE		-368 268,257	-816 333,981
o Trésorerie au début de l'exercice		395 923,293	1 212 257,274
o Trésorerie à la clôture de l'exercice		27 655,036	395 923,293

SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

PRODUITS		CHARGES		SOLDES	2004	2003
Revenus	9 139 558,106	Coût des achats mat.consom.	4 809 404,559			
Production stockée	80 755,466	Variation stock matière	9 372,691			
Total	9 220 313,572	Total	4 818 777,250	Marge sur coût matière	4 401 536,322	4 015 013,423
* Production	9 220 313,572	Achats consommés	4 818 777,250			
* Marge sur coût matière	4 401 536,322	Charges d'exploitation	948 817,590			
Total	4 401 536,322	Total	948 817,590	Valeur ajoutée brute	3 452 718,732	3 422 340,554
* Valeur ajoutée brute	3 452 718,732	Charges de personnel	2 268 292,420			
		Impôts et taxes	101 502,124			
		Total	2 369 794,544	Excédent brut d'exploit.	1 082 924,188	1 487 370,731
* Excédent brut d'exploitation	1 082 924,188	Autres charges ordinaires	66 667,956			
* Autres produits ordinaires	224 130,607	Charges financières	395 776,793			
* Produits financiers	72 286,346	Dotations aux amortissem.et Provisions	674 039,264			
* Transfert et reprise de charges	418 869,095	Impôts sur les Sociétés	146 239,552			
Total	1 798 210,236	Total	1 282 723,565	Résultat de l'Exercice	515 486,671	468 201,252

NATURE DES OPERATIONS	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	IMMOBILISATIONS CORPORELLES							TOTAL
	Logiciels	Terrain	Batiment	Mat. et outillage	Mat. Transp.	Equip. Bureau	Mat. Informat.	En cours et avance	
IMMOBILISATIONS									
1. Valeur brute des immobilis. au début de l'Exercice.	75 836,100	481 926,675	2 146 763,661	6 700 997,743	425 598,043	315 424,240	185 340,873	567 839,319	10 899 726,654
2. Valeur des immobilis. acquises ou créées au cours de l'exercice (à l'exclusion de celles apportées par tiers)	115 701,200	-	5 161,000	4 040 695,430	30 000,000	22 459,555	6 631,413	115 128,267	4 335 776,865
3. Virement de compte au compte			171 878,432	480 270,972				-652 149,404	
TOTAL A.	191 537,300	481 926,675	2 323 803,093	10 741 693,173	455 598,043	337 883,795	191 972,286	30 818,182	15 235 503,519
A déduire :									
Valeur d'Actif des immobilisations sorties de l'actif au cours de l'Exercice									
- A la suite de cessions, destructions ou mises hors de service.	-	-	3 030,000	27 793,608	28 649,982	1 783,628	-	-	61 257,218
TOTAL B			3 030,000	27 793,608	28 649,982	1 783,628			61 257,218
Valeur d'Actif des Immobilisations à la clôture de l'Exercice (A - B)	191 537,300	481 926,675	2 320 773,093	10 713 899,565	426 948,061	336 100,167	191 972,286	30 818,182	15 174 246,301
AMORTISSEMENTS									
Dotat. de l'Exercice aux compte d'amort. et résorptions	4 307,527	-	101 190,822	488 099,840	31 634,154	11 407,166	17 426,466		654 065,975
Montant des Amortis. et résorptions au début de l'exercice	74 315,749	-	1 457 956,019	5 243 569,065	343 795,698	279 268,612	146 953,717		7 545 858,860
TOTAL C.	78 623,276		1 559 146,841	5 731 668,905	375 429,852	290 675,778	164 380,183		8 199 924,835
Amortissements et résorptions afférents :									
- Aux Immobilis. sorties de l'Actif à la suite de cession, destructions ou mises hors services.			3 030,000	27 793,608	28 649,982	1 395,686			60 869,276
TOTAL D.						1 395,686			60 869,276
Montant des Amortissements et résorptions (C - D)	78 623,276		1 562 176,841	5 703 875,297	375 429,852	289 280,092	164 380,183		8 139 055,559
Valeurs nettes des immobilisations (A-B) - (C-D)	112 914,024	481 926,675	758 596,252	5 010 024,268	51 518,209	46 820,075	27 592,103	30 818,182	7 035 190,742

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE
CLOS AU 31. 12. 2004**

1°) PRESENTATION DE L'ENTREPRISE :

La Société « AL KHOUTAF » est une Société Anonyme qui fabrique des enveloppes, des pochettes, et des emballages cartonnés.

- Les états financiers de la Société sont contrôlés par le Commissaire aux comptes.

2°) FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE :

La Société « AL KHOUTAF » a réalisé des investissements durant l'année 2004 au niveau de son parc matériel industriel. La motivation principale de ces investissements est l'extension de la capacité d'impression dans le cadre de l'activité cartonnage et l'amélioration du système d'information :

* L'investissement dans l'activité « enveloppes » par l'acquisition d'une machine enveloppeuse et poste siliconé à la suite d'un rachat du contrat leasing.

* Rachat de contrat de Leasing concernant la machine KBA accidentée .

* Instauration d'un nouveau système d'information : « logiciel intégré ADONIX -X3 ».

3°) PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES :

Les Etats financiers de la Société sont établis conformément aux principes comptables admis en Tunisie.

Les Immobilisations sont évaluées à leurs coûts d'acquisition hors taxes et amorties selon les normes.

Les stocks de matières sont évalués au coût moyen pondéré de la période, et les produits finis et semi-finis au coût de production hors taxes.

Alkhoutaf-(Suite)

4°) NOTES SUR LE BILAN**Note N° 1 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (en dinars).**

Les immobilisations incorporelles englobent le coût d'acquisition des logiciels qui sont amortis selon la méthode linéaire.

L'Analyse de ce poste se présente comme suit :

* Coût d'acquisition des logiciels	191.537D
* Amortissement cumulé	-78.623 D
* Valeur comptable nette	112.914 D

La dotation de l'exercice au compte d'amortissement des immobilisations incorporelles s'élève à 4.307 Dinars.

Note N° 2 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES :

Les immobilisations corporelles accusent au 31. 12. 2004 un solde net de 6.922.277

Dinars contre 3.352.347 Dinars à l'issue de l'exercice précédent, et enregistrant une

Augmentation de 3.569.930 dinars.

Les immobilisations corporelles se détaillent comme suit :

<i>Libellé</i>	<i>2003</i>	<i>2004</i>
* Terrain	481.927	481.927
* Bâtiment	2.146.763	2.320.773
* Matériel et outillage	6.700.998	11.194.171
* Matériel de transport	425.598	426.948
* Equipement de bureau	315.424	336.100
* Matériel Informatique	185.341	191.973
* Immobilisations en cours	87.568	30.818
* <u>Avances sur acquisition d'une machine enveloppes « CLASSIC »</u>	480.271	-
<u>Valeurs brutes</u>	<u>10.823.890</u>	<u>14.982.710</u>
(Moins Amortissement)	-7.471.543	-8.060.433
<u>Valeurs Nettes</u>	<u>3.352.347</u>	<u>6.922.277</u>

Les immobilisations corporelles nettes s'élèvent à 6.922.277 dinars au 31.12.2004, elles sont reconstituées comme suit :

<i>Désignation</i>	<i>Montant</i>
* Valeur comptable nette au 31.12.2003	3.352.347
* Acquisition de l'exercice 2004	4.220.075
* Amortissements de l'exercice 2004	-649.758
* Cession de l'exercice 2004	-61.256
* Annulation des amortissements relatifs aux sorties de l'exercice	60.869
	<u>6.922.277</u>

Note N° 3 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES :

Les immobilisations financières sont composées des éléments suivants :

Alkhoutaf-(Suite)

- TITRE DE PARTICIPATION

Désignation	Valeur de participation	Provisions	Net
Al Khoutaf Inter	361.020	-30.000	331.020
Pré-Press Services	651.836	-422.075	229.761
Al khoutaf ondulé	3.244.780	-2.130.532	1.114.248
<u>TOTAL</u>	<u>4.257.636</u>	<u>-2.582.607</u>	<u>1.675.029</u>

* **DEPOT ET CAUTIONNEMENT :**

Le compte dépôt et cautionnement s'élève à un montant de 78.916 dinars détaillé comme suit :

* Prêt au personnel à plus d'un An	13.057 D
* Avance déposée à la SONEDE + consignation douanière	65.459 D
* Provision sur diverses Assurances	400 D

Note N° 4: STOCK

Les stocks s'élèvent au 31 Décembre 2004 à 3.474.858 dinars, et se détaillent comme suit :

Désignation	Montant brut	Provisions	Montant net
* STOCK MATIERE PREMIERE	2.048.654		2.048.654
- Enveloppes	535.504		535.504
- Cartonnage	1.513.150		1.513.150
* STOCK MATIERE CONSOMMABLE	647.366		647.366
- Enveloppes	131.414		131.414
- Cartonnage	161.572		161.572
- Emballage enveloppes	13.405		13.405
- Emballage cartonnage	7.416		7.416
- Pièces de rechange enveloppes	125.229		125.229
- Pièces de rechange cartonnage	208.330		208.330
* STOCK PRODUITS EN COURS	177.768	2.684	175.084
- Enveloppes	40.412	2.684	37.728
- Cartonnage	137.356		137.356
* STOCK PRODUITS FINIS	603.754		603.754
- Enveloppes	532.948		532.948
- Cartonnage	70.806		70.806
<u>TOTAL</u>	<u>3.477.542</u>	<u>2.684</u>	<u>3.474.858</u>

Note N° 5: CLIENTS ET COMPTES RATTACHES :

Le poste « Clients et comptes rattachés » totalise en fin 2004 un montant net de 2.061.328 dinars, contre 2.126.170 dinars à l'issu de l'exercice précédent .

Le total des soldes des comptes clients et ceux rattachés au 31. 12. 2004 sont détaillés comme suit :

* Clients ordinaires	1.519.538 D
* Clients avoirs à établir	-1.076 D
* Clients douteux	343.139 D
* Effets à recevoir	277.953 D
* Chèques à encaisser	162.643 D

Total brut des comptes clients et comptes rattachés **2.302.197 D**

Provisions pour dépréciation des comptes clients douteux -240.869 D

Total net des comptes clients et comptes rattachés **2.061.328 D**

Alkhoutaf-(Suite)

Note N° 6 : AUTRES ACTIFS COURANTS :

Le détail des autres actifs courants se présente comme suit :

	2003	2004
* Personnel et comptes rattachés	13.390 D	12.520 D
* Débiteurs divers	839.326 D	589.314 D
- AL KHOUTAF ONDULE	143.121 D	124.498 D
- PRE-PRESS SERVICES	452.439 D	452.763 D
- Receveur des Douanes	12.790 D	-
- GROUPE des sociétés HENTATI	-	4.348 D
- TUNISIE LEASING	230.976 D	-
- Autres débiteurs divers	-	7.704 D
* Compte de régularisation Actif	16.684 D	152.884 D
* Etat et collectivités publiques	242.088 D	575.666 D
- Trop perçu sur l'impôt sur les sociétés	97.459 D	60.515 D
- Crédit de T.V.A	144.629 D	513.145 D
- Report T.F.P	-	2.006 D
<u>TOTAL</u>	<u>1.111.488 D</u>	<u>1.330.384 D</u>

Note N° 7 : PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS :

Ce poste totalise à la fin de l'exercice 32.742 dinars contre 1.146.631 dinars à l'issu de l'exercice précédent, soit une diminution de 1.113.889 dinars.

Le détail de ces soldes se présente comme suit :

	2003	2004
* Titres cotés	13.266 D	8.742 D
* Titres non cotés	24.000 D	24.000 D
* Provisions sur titres	-24.000 D	-
* Autres actifs financiers	1.133.365 D	-
<u>TOTAL NET</u>	<u>1.146.631 D</u>	<u>32.742 D</u>

Note N° 8 : LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES :

Le détail des liquidités et équivalents de liquidités est le suivant :

* Banques	27.487 D
* Caisse	168 D
<u>TOTAL</u>	<u>27.655 D</u>

Note N° 9 : CAPITAUX PROPRES :

Le capital est composé de 1.531.530 actions dont 58.905 distribuées gratuitement, au cours de l'exercice 2004 de valeur nominale de 5 dinars.

Le détail des capitaux propres se présente comme suit :

	2003	2004
* Capital	7.363.125 D	7.657.650 D
* Réserves légales	527.315 D	550.726 D
* Résultat reporté	-	1.348 D
* Primes d'émission d'actions	355.096 D	37.160 D
* Réserves spéciales de réévaluation	292.901 D	292.901 D
* Subventions d'investissement inscrites aux réserves	297.682 D	352.978 D
* Résultat de l'exercice hors copte Spéc.d'investis.	173.676 D	515.486 D
* Compte spécial d'investissement	294.525 D	-
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</u>	<u>9.304.320 D</u>	<u>9.408.249 D</u>

Alkhoutaf-(Suite)

NOTE N° 10 : PASSIFS NON COURANTS :

Ce poste totalise à la fin de l'exercice 2004 : 2.806.786 dinars comprenant deux emprunts à moyen terme, le premier sur la S.T.B qui s'élève à 1.562.917 dinars et l'autre sur l'AMEN BANK de 1.235.926 dinars.

Ainsi, des provisions pour risques et charges de 7.944 dinars représentant des provisions sur des cotisations à la C.N.S.S et sur des charges sociales et fiscales concernant des indemnités.

Note N° 11 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES :

Ce poste s'élève au 31. 12. 2004 à 2.169.336 dinars contre 1.305.769 dinars, au 31.12.2003 soit une augmentation de 863.567 dinars.

Les fournisseurs et comptes rattachés au 31. 12. 2004 sont détaillés comme suit :

	2003	2004
* Fournisseurs d'exploitation	764.906 D	794.442 D
* Avance sur fournisseurs d'immobilisation	-6.371 D	-1.263 D
* Effets à payer	163.655 D	1.288 .280 D
* Fournisseurs facture non parvenue	8.839 D	56.285 D
* Fournisseurs d'immobilisation	5.513 D	21.736 D
* Fournisseurs d'immobilisation retenue de garantie	-	9.856 D
* Obligations cautionnées	369.227 D	-
<u>TOTAL</u>	<u>1.305.769 D</u>	<u>2.169.336 D</u>

Note N° 12 : AUTRES PASSIFS COURANTS :

Les autres passifs courants s'élèvent au 31.12.2004 à 1.331.731 dinars contre 2.295.829 dinars au titre de l'exercice précédent soit une diminution de 964.098 dinars.

Le détail des autres passifs courants se présente comme suit :

	2003	2004
* Personnel et comptes rattachés	172.405 D	172.398 D
* Etat et collectivité publique	33.815 D	37.183 D
* Société de groupe et associés	452.329 D	108.558 D
* Créiteurs divers	1.574.556 D	471.216 D
- Déclaration CNSS 4ème trimestre 2004	98.681 D	114.004 D
- Déclaration assurance R.C et Ass.groupe	12.103 D	11.399 D
- Avance sur participation au capital Khoutaf inter	312.175 D	320.624 D
- Régularisation dividende titre STB	18.232 D	22.083 D
- AL KHOUTAF ONDULE	-	3.106 D
- Tunisie Leasing	1.133.365 D	-
* Compte de régularisation passif	62.724 D	57.135 D
<u>TOTAL</u>	<u>2.295.829 D</u>	<u>846.490</u>
* Concours bancaire et autre passif financier	-	485.240 D

5°) NOTES SUR ETAT DE RESULTAT (en dinars)

Note	Libellé	Détail	Montant	Total
1	<u>REVENUS</u>	<u>LOCAL</u>	<u>EXP.+SUSP.</u>	<u>TOTAL</u>
-	* Vente enveloppes	2 654 145		2 654 145
	* Vente emballage cartonné	5 529 591		5 529 591
	* Vente enveloppes en suspension de taxes		1 801	1 801
	* Vente emb.cartonné en suspension de taxes		377	377
Alkhoutaf-(Suite)				
	* Vente emb.cart. et emb.crevettes à l'export.		842 915	842 915

* Vente déchets Enveloppes	20 085		20 085
* Vente déchets carton	90 644		90 644
<u>TOTAL</u>	<u>8 294 465</u>	<u>845 093</u>	<u>9 139 558</u>
<u>2 VARIATION DES STOCKS PRODUITS</u>	<u>2003</u>	<u>2004</u>	<u>VARIATION</u>
* Produits finis	-522 305	603 754	81 449
* Produits en cours	-178 461	177 767	-694
<u>TOTAL</u>	<u>-700 766</u>	<u>781 521</u>	<u>80 755</u>
<u>TOTAL PRODUCTION</u>			<u>9 220 313</u>
<u>3 AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION</u>			<u>14 338</u>
* Subvention d'exploitation		14 338	
<u>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</u>			<u>9 234 651</u>
<u>4 ACHATS CONSOMMES</u>			
<u>ACHATS</u>	<u>LOCAL</u>	<u>ETRANGER</u>	<u>TOTAL</u>
* Achat matières premières	350 093	3 282 986	3 633 079
* Achat matières consommables	307 203	411 564	718 767
* Achat pièces de rechange	12 777	186 233	199 010
* Achat d'emballages	61 398		61 398
* Achat fournitures stockées	8 543		8 543
* Achat de matières et autres non stockées	138 176		138 176
* Sous-traitance chez AL KHOUT.OND+P.P.S	50 431		50 431
<u>TOTAL DES ACHATS AU 31.12.2004</u>	<u>928 621</u>	<u>3 880 783</u>	<u>4 809 404</u>
* <u>Variation des stocks matières</u>	<u>2 003</u>	<u>2 004</u>	-
* Matières premières	2 135 748	-2 048 654	87 094
* Matières consommables	545 923	-626 545	-80 622
* Emballages commerciaux	23 722	-20 821	2 901
<u>TOTAL</u>	<u>2 705 393</u>	<u>-2 696 020</u>	<u>9 373</u>
<u>TOTAL DES ACHATS CONSOMMES</u>			<u>-4 818 777</u>
<u>5 CHARGES DE PERSONNEL</u>		<u>2 268 292</u>	<u>-2 268 292</u>
* Salaires	1 404 562		
* Primes	224 546		
* Gratification	101 317		
* Charges sociales légales	537 867		
<u>6 DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS</u>			
<u>ET AUX PROVISIONS</u>			<u>-674 039</u>

<u>Dotations aux Amortis. Immob. incorpor.</u>		<u>4 308</u>	
<u>Dotations aux amortis. Immob. corporelles</u>		<u>649 758</u>	
* Construction	101 191		
* Matériel et outillage	488 100		
* Matériel de transport	31 634		
* Equipement de bureau	11 407		
* Matériel informatique	17 426		
<u>Dotat. aux provisions pour risq. et char.</u>		<u>7 944</u>	
<u>Dotat. aux Prov.pour dépréciat. /créances dout.</u>		<u>9 345</u>	
<u>Dotat. aux Prov.pour depr.stock final P.Finis</u>		<u>2 684</u>	
<u>7 AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION</u>		<u>1 050 320</u>	<u>-1 050 320</u>
* Services extérieurs		650 883	
- Sous-traitances générales pour les marchés	3 167		
- Redevances pour utilisation d'immob.concédées	424 627		
- Entretien et réparation (locaux , matériel de production, transport, informat.et Administ.)	96 298		
- Assurances	64 499		
- Etudes, recherches et divers serv.extérieurs	62 292		
* Autres services extérieurs		287 935	
- Rémunérations d'intermédiaires (honoraires Experts comptables , Avocats et autres)	58 685		
- Transport et déplacement (sur ventes , voyages et déplacements, frais de mission...)	60 122		
- Frais divers de production (frais postaux, publicités et cadeaux , séminaires et divers)	52 345		
- Services bancaires et assimilés	47 154		
- Frais divers d'exploitation (cotisation et dons)	69 629		
* Jetons de présence		10 000	
* Impôts taxes et versements assimilés		101 502	
<u>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</u>		<u>1 050 320</u>	
<u>RESULTAT D'EXPLOITATION</u>			<u>423 223</u>

8	<u>CHARGES FINANCIERES</u>		<u>395 777</u>	<u>-395 777</u>
	* Intérêts des comptes courants et des dépôts	23 544		
	* Intérêts banc.et sur opérations de financem.	73 323		
	* Intérêts d'escompte	67 261		
	* Pertes de change	153 570		
	* Intérêts sur obligations	5 245		
	* Intérêts des emprunts et dettes assimilées	72 834		
	-			
	-			
9	<u>PRODUITS FINANCIERS</u>		<u>72 286</u>	<u>72 286</u>
	* Produits des autres créances	170		
	* Revenus des autres valeurs mob. de placem.	4 474		
	* Produits financiers sur des billets de trésors	35 468		
	* Gains de change	32 174		
10	<u>AUTRES PRODUITS ORDINAIRES</u>		<u>628 661</u>	<u>628 661</u>
	* Revenus des Immeubles	110 616		
	* Produits nets sur cession d'immobilisations	11 700		
	* Autres gains	8 965		
	* Quotes-parts sub. d'invest. inscrites	78 511		
	au résultat de l'exercice			
	* Reprise sur provisions :			
	- sur stock	418 869		
	- pour risques et charges			
	- sur titres de participation au capital KH.OND			
	- sur titres de participation au capital P.P.S.			
	- sur titres de participation au capital SCIT			
	- sur créances douteuses			
11	<u>AUTRES CHARGES ORDINAIRES</u>		<u>66 668</u>	<u>-66 668</u>
	* Pertes sur cession d'immobilisations	388		
	* Autres pertes	66 280		
12	<u>IMPOTS SUR LES SOCIETES</u>		<u>146 239</u>	<u>-146 239</u>
13	<u>RESULTAT DE L'EXERCICE</u>		<u>515 486</u>	<u>515 486</u>

**التقرير العام لمراقب الحسابات عن القوائم المالية
للسنة المختتمة في 31 ديسمبر 2004**

السيدات و السادة مساهمو الشركة الصناعية التونسية للظرف و الكرطون "الخطاف"،

- 1- تنفيذاً لمهمة مراقب الحسابات التي وقع تكليفها بها من طرف الجلسة العامة و طبقاً للمعايير العالمية للمراجعة المعتمدة من طرف هيئة الخبراء المحاسبين بالبلاد التونسية يشرفني أن أوافيكم بنتيجة أعمال المتعلّقة بالسنة المالية المختتمّة في 31 ديسمبر 2004.
- 2- قمت بمراجعة موازنة الشركة الصناعية التونسية للظرف و الكرتون "الخطاف" المختتمّة في 31 ديسمبر 2004 و كذلك قائمة النتائج و جدول التدفّقات الماليّة و الإيضاحات حول القوائم الماليّة المختتمّة في نفس التاريخ.
- 3- إن الموازنة المرافقة لهذا التقرير بها مجموع 15716103 ديناراً و تظهر ربحاً صافياً قدره 515486 ديناراً.
- 4- تمّ إعداد القوائم الماليّة تحت مسؤوليّة مجلس إدارتكم و تتمثل مسؤوليتنا في إبداء الرأي فيها بعد المراجعة و التدقيق.

II – مدى التدقيق :

- 5- إن مهمتنا المنجزة طبقاً للمعايير العالمية للمراجعة تمّ تخطيطها و برمجتها و تحقيقها قصد الحصول على الضمان الكافي حول عدم إحتواء القوائم الماليّة على أخطاء فادحة.
- 6- لقد قمت بتدقيق العناصر المؤيّدّة للمعلومات التي تضمنتها القوائم الماليّة و ذلك بدراسة عينات ممثّلة و كذلك بإجراء كلّ عمليّات المراجعة المدقّقة التي اعتبرتها لازمة و ضروريّة.
- 7- لقد قمت بتقديم المبادئ المحاسبية المتّبعة و التّقدّرات المهمة المعتمدة كما تولّيت النّظر في كفيّة تقديم القوائم الماليّة.
- 8- إنّ تفصّلاتنا تمثّل أساساً كافياً لإبداء رأينا في قانونيّة و نزاهة القوائم الماليّة.

III – ملاحظات :

- 9- اقتصرت عمليّة التّقوّم المادي التي قامت بها الشركة الصناعية التونسية للظرف و الكرتون "الخطاف" على المخزون.
- 10- قامت الشركة الصناعية التونسية للظرف و الكرتون "الخطاف" خلال سنة 2004 بالشّراء المسبّق لعقد الإيجار المالي عدده 36990 دد المتعلّق بألة الطباعة نوع KBA و ذلك بمبلغ جملي قدره 834732.294 ديناراً.
- دوّنت الشركة بحساباتها سنة 2004 عمليّة إقتناء الألة المذكورة بقيمة التّكلفة و قدرها 998875.667 ديناراً و ذلك باعتبار ما تحمّلته الشركة من أصل معنيّات الإيجار المالي بعنوان العقد المذكور خلال سنة 2004 و باعتبار المصاريف و المعاليم المتعلّقة بها.
- لم تسجّل الشركة تخفيض في قيمة آلة الطباعة نوع KBA من جرّاء تعرّضها إلى حادث مينيّ رادس.
- و قد قضت المحكمة الإبتدائيّة بصفاقس إبتدائياً بتاريخ 8 مارس 2005 بالزام المدعى عليها الشركة التونسية للشحن و التّرفيف STAM بأن تدفع للشركة الصناعية التونسية للظرف و الكرتون "الخطاف" قيمة الضرر الحاصل و قدر ذلك 996699 أورو أو ما يعادله بالدينار التونسي. و يمثّل هذا المبلغ الكامل ثمن الآلة التي لم تدفع منه شركة الخطاف سوى 70%
- 11- قامت الشركة الصناعية التونسية للظرف و الكرتون "الخطاف" خلال سنة 2004 بالشّراء المسبّق لعقد الإيجار المالي عدده 36991 دد و المتعلّق بألة Machine rotative à enveloppes et pochettes avec collage latéral et central و ذلك بمبلغ جملي قدره 584134.729 ديناراً.
- دوّنت الشركة بحساباتها سنة 2004 عمليّة إقتناء الألة المذكورة بقيمة التّكلفة و قدرها 1145535.114 ديناراً.
- 12- دوّنت الشركة الصناعية التونسية للظرف و الكرتون "الخطاف" بحساباتها سنة 2004 عمليّة إقتناء آلة نوع KBA Offset بقيمة التّكلفة و قدرها 2371885.421 ديناراً طبقاً للمعيار المحاسبي عدده 5.

VI – إبداء الرأي :

- 13- بالرجوع إلى ما قمت به من تدقيقات و عنايات و طبقاً لما تملّيه قواعد المهنة و وفقاً للمبادئ المعمول بها و باعتبار الملاحظة المبيّنة بالفقرة العاشرة حسب رأينا تقدّم القوائم الماليّة بنزاهة في كلّ جوانبها المهمة الحالة الماليّة للشركة الصناعية التونسية للظرف و الكرتون "الخطاف" في 31 ديسمبر 2004 و كذلك نتيجة عمليّاتها و تحركاتها الماليّة للتّمرين المحاسبي المختتم بالتاريخ المذكور.
- 14- إن المعلومات الماليّة التي يتضمنها تقرير مجلس الإدارة مطابقة للقوائم الماليّة المصاحبة لهذا التقرير و ذلك باعتبار المبادئ المحاسبية المتفق عليها.

صفاقس في 18 ماي 2005

مراقب الحسابات
عبد الرؤوف غربال

التقرير الخاص لمراقب الحسابات للسنة المختتمة في 31 ديسمبر 2004

السيدات و السادة مساهمو الشركة الصناعية التونسية للظرف و الكرطون "الخطاف"،

1- طبقا لمقتضيات مجلة الشركات التجارية التي تم إصدارها بموجب القانون 93-2000 دد المؤرخ في 3 نوفمبر 2000، يشرفني إعلامكم و أنه عند قيامي بمهمتي لم أتعرض إلى أي عملية من العمليات المنصوص عليها بالفصل 200 من مجلة الشركات التجارية ما عدى العمليات التالية :

- منح قروض لفائدة العملة خلال سنة 2004 بما قدره 24600 دينار.

ضبط مجلس إدارتكم المنعقد في 12 مارس 2004 سقف القروض لفائدة العملة بعنوان سنة 2004 بما قدره 26000 دينار

- منح دعم لفائدة الغير خلال سنة 2004 بما قدره 69628.895 دينار.

ضبط مجلس إدارتكم المنعقد في 6 ديسمبر 2004 سقف الدعم بعنوان سنة 2004 بما قدره 70000 دينار

- إبرام عقد قرض متوسط المدى مع الشركة التونسية للبنك خلال سنة 2004 قيمته 1848000 دينار لإقتناء آلة الطباعة نوع Offset KBA مع تقديم الضمانات و الرهون الكافية و المتمثلة في :

. رهن العقار موضوع الرّسم العقاري عد42963دد و المسمّى Alysse 14 مساحته 1600 متر مربع

. رهن جميع العناصر المادية و المعنوية للأصل التجاري و الصناعي للمصنع الكائن بطريق قابس كل2م صفاقس بما في ذلك آلة الطباعة نوع Offset KBA بلغت قيمة المبلغ الذي تمّ إسناده إلى الشركة خلال سنة 2004 ما قدره 1705000 دينار

- إبرام عقد قرض متوسط المدى مع الشركة التونسية للبنك خلال سنة 2004 قيمته 422000 دينار لإقتناء آلة الطباعة نوع Offset KBA مع تقديم الضمانات و الرهون الكافية و المتمثلة في :

. رهن العقار موضوع الرّسم العقاري عد42963دد و المسمّى Alysse 14 مساحته 1600 متر مربع

. رهن جميع العناصر المادية و المعنوية للأصل التجاري و الصناعي للمصنع الكائن بطريق قابس كل2م صفاقس بما في ذلك آلة الطباعة نوع Offset KBA

لم يتم إلى غاية 31 ديسمبر 2004 إسناد أي مبلغ متعلق بالقرض المذكور إلى شركة الخطاف.

- إبرام عقد قرض متوسط المدى مع بنك الأمان خلال سنة 2004 قيمته 2000000 دينار مع تقديم الضمانات و الرهون الكافية و المتمثلة في :

. رهن العقار موضوع الرّسم العقاري عد6068دد صفاقس و المسمّى " الخطاف" الكائن بسيدي صالح طريق تونس كلم 13 صفاقس مساحته 1 هكتار 38 آر 40 ص آر

. رهن العقار موضوع الرّسم العقاري عد42963دد و المسمّى Alysse 14 مساحته 1600 متر مربع

. رهن الأصل التجاري بجميع عناصره المادية و المعنوية الكائن بطريق قابس كل2م صفاقس و كذلك جميع الآلات موضوع قائمة مصاحبة للعقد المذكور بلغت قيمة المبلغ الذي تمّ إسناده إلى الشركة خلال سنة 2004 ما قدره 1466600 دينار

- إبرام عقد قرض تصرف "Crédit de gestion" مع بنك الأمان خلال سنة 2004 قيمته 460000 دينار مع تقديم الضمانات و الرهون الكافية و المتمثلة في :

. رهن العقار موضوع الرّسم العقاري عد6068دد صفاقس و المسمّى " الخطاف" الكائن بسيدي صالح طريق تونس كلم 13 صفاقس مساحته 1 هكتار 38 آر 40 ص آر

. رهن العقار موضوع الرّسم العقاري عد42963دد و المسمّى Alysse 14 مساحته 1600 متر مربع

. رهن الأصل التجاري بجميع عناصره المادية و المعنوية الكائن بطريق قابس كل2م صفاقس و كذلك جميع الآلات موضوع قائمة مصاحبة للعقد المذكور

لم يتم إلى غاية 31 ديسمبر 2004 إسناد أي مبلغ متعلق بالقرض المذكور إلى شركة الخطاف.

- تقديم ضمان صادر عن الشركة التونسية للبنك بتاريخ 16 جوان 2004 بقيمة 110000 أورو بعنوان ضمان خلاص 10 % من ثمن شراء آلة الطباعة نوع KBA 142

تم ترخيص هاته الإتفاقيات من طرف مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 6 ديسمبر 2004 و تعرض على جنسكم قصد المصادقة عليها

2- طبقاً لأحكام الفصل 475 من القانون عد117-2001دد الصادر في 6 ديسمبر 2001 و المتعلق بإتمام مجلة الشركات التجارية، يشرفني إعلامكم و أنه عند قيامي بمهمتي لم أتعرض إلى أي عملية من العمليات المنصوص عليها بهذا الفصل ما عدى العمليات التالية :

- تحميل شركة " الخطاف الورق المقوى" مبلغ 1011 ديناراً و ملياً428مات بعنوان قسط التأمين المتعلق بالعون المنتدب من الشركة الصناعية التونسية للظرف و الكرتون "الخطاف"

- تحميل شركة " الخطاف الورق المقوى" معلوم إستهلاك الهاتف المتعلق بسنة 2004 و قدره 996 ديناراً.

- تولي شركة "الخطاف" القيام بعمليات مناولة مع شركة " الخطاف الورق المقوى" بما قدره 34058 ديناراً و ملياً931مات دون اعتبار الأداء على القيمة المضافة.

- تولي شركة "الخطاف" اقتناء مواد استهلاكية من شركة " الخطاف الورق المقوى" في مناسبتين قيمة الأولى 2211 ديناراً و ملياً975مات و قيمة الثانية 294 ديناراً و ملياً381مات

- عمليات شراء مواد أولية و مواد استهلاكية من الشركة الصناعية التونسية للظرف و الكرتون "الخطاف" لفائدة شركة " الخطاف الورق المقوى" في مناسبتين بلغت على التوالي 27329 ديناراً و ملياً782مات و 6682 ديناراً و ملياً100مات.

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

- اقتناء مواد أولية من شركة خدمات الطباعة شركة في طور التصفية بمبلغ جملي قدره 18008.238 ديناراً باعتبار الأداء على القيمة المضافة بموجب عقد بيع مورخ في 28 ماي 2004 و مسجل بقباضة عقود الشركات في 2 جوان 2004. تم ترخيص هاته الإتفاقيات من طرف مجلس إدارتك المنعقد بتاريخ 6 ديسمبر 2004 و تعرض على جلستكم قصد المصادقة عليها.

كما يشرفني إعلامكم و أن بعض العمليات المنصوص عليها بالفصل 475 من مجلة الشركات التجارية يتواصل العمل بها خلال سنة 2004 و المتمثلة في :

- تمكين شركة "الخطاف الورق المقوى" من بعض المكاتب بالمقر الاجتماعي لشركة "الخطاف" و ذلك في نطاق إستراتيجية الإدماج الإداري.

تم الترخيص في هذه الإتفاقية من طرف مجلس إدارتك المنعقد في 22 جويلية 2003.

- كراء بعض العقارات الراجعة بالملكية لشركة "الخطاف" إلى مجموعة شركات الهنتاتي وهي مفصلة كالاتي :

. كراء محل كانن بحي الرياض طريق منزل شاكر كلم 1 متمثل في طابق أرضي و طابق علوي إلى الشركة العامة للتجارة بصفاقس لمدة قدرها ثلاثة أعوام قابلة للتجديد بما قدره 25522 ديناراً و ملياً500مات سنوياً دون اعتبار الأداء مع زيادة قدرها 5 % سنوياً و ذلك ابتداء من غرة جانفي 2001.

تم الترخيص في هذه العملية من طرف مجلس إدارتك المنعقد في 29 مارس 2001.

- كراء مخزن كانن بحي الرياض طريق منزل شاكر كلم 1 إلى الشركة العامة للتجارة بصفاقس لمدة قدرها سنتان قابلة للتجديد بما قدره 24000 ديناراً سنوياً دون اعتبار الأداء مع زيادة قدرها 5% سنوياً و ذلك ابتداء من غرة ماي 2002.

- كراء المحل الكائن بحي الرياض طريق منزل شاكر كلم 1 و الذي كان مسوغاً من طرف شركة خدمات الطباعة إلى مجموعة شركات الهنتاتي بما قدره 15600 ديناراً سنوياً دون اعتبار الأداء مع زيادة قدرها 5 % سنوياً و ذلك ابتداء من غرة ديسمبر 2003. تم الترخيص في هذه العملية من طرف مجلس إدارتك المنعقد في 6 أكتوبر 2003.

- بمقتضى عقد تسويغ المبرم بتاريخ 15 جويلية 2003 و بالملحق المورخ في 24 سبتمبر 2003 قامت شركة "الخطاف" بكراء جميع المعدات الصالحة للطباعة و الراجعة بالملكية لشركة خدمات الطباعة شركة في طور التصفية بداية من يوم 15 جويلية 2003 و يستمر إلى حين إشعار كتابي موجه من المسوغة إلى المتسوغة 15 يوما قبل موعد إتمام بيع المعدات و التجهيزات لفائدة شركة "الخطاف" أو لفائدة غيرها.

و قد أبرم عقد الكراء بمعين شهري قدره 3600 دينار صاف من الأداء على القيمة المضافة.

- كراء المحل التابع لشركة "الخطاف" و الكائن بطريق تونس كلم 13.5 إلى شركة "الخطاف الورق المقوى" بمعين سنوي قدره 40000 ديناراً.

تم الترخيص في هذا الكراء من طرف مجلس إدارتك المنعقد في 21 أفريل 1993.

- انضمام عملة شركة خدمات الطباعة شركة في طور التصفية إلى شركة الخطاف الأم للعمل صلب المؤسسة.

تم الترخيص في هذه الإتفاقية من طرف مجلس إدارتك المنعقد في 6 أكتوبر 2003.

تمت المصادقة على هاته الإتفاقيات من طرف الجلسة العامة العادية المنعقدة بتاريخ 20 جوان 2004.

صفاقس في 18 ماي 2005

مراقب الحسابات
عبد الرؤوف غريبال