

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 2005 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 25 juin 2006. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux compte, Monsieur Abderraouf GHORBAL.

Bilans comparés arrêtés au 31 Décembre 2005 & 2004

A C T I F		Au 31 Décembre	
		2005	2004
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
<u>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</u>	1		
* Logiciel		209 934,500	191 537,300
Moins : Amortissements		-118 555,222	-78 623,276
<u>TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</u>		<u>91 379,278</u>	<u>112 914,024</u>
<u>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</u>	2		
* Terrain		481 926,675	481 926,675
* Bâtiment		2 347 178,639	2 320 773,093
Moins : Amortissements		-1 674 406,159	-1 556 116,841
* Matériel et outillage		11 811 798,537	11 194 170,537
Moins : Amortissements		-7 423 998,384	-5 703 875,297
* Matériel de Transport		341 953,447	426 948,061
Moins : Amortissements		-294 757,503	-346 779,870
* Equipement de bureau		358 565,468	336 100,167
Moins : Amortissement		-299 012,727	-289 280,092
* Matériel Informatique		200 676,559	191 972,286
Moins : Amortissements		-179 762,301	-164 380,183
* Immobilisations en cours		30 818,182	30 818,182
* Avances sur immobilisations corporelles			
<u>TOTAL DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES</u>		<u>5 700 980,433</u>	<u>6 922 276,718</u>
<u>TOTAL DES IMMOBILISATIONS CORP.ET INCORPOR.</u>		<u>5 792 359,711</u>	<u>7 035 190,742</u>
* Immobilisations financières	3	3 973 952,071	4 336 552,071
Moins : Provisions		-1 103 260,089	-2 582 607,000
<u>TOTAL DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES</u>		<u>2 870 691,982</u>	<u>1 753 945,071</u>
<u>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</u>		<u>8 663 051,693</u>	<u>8 789 135,813</u>
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
* Stocks	4	3 657 629,539	3 477 541,701
Moins : Provisions		-6 694,891	-2 684,041
<u>TOTAL</u>		<u>3 650 934,648</u>	<u>3 474 857,660</u>
* Clients et comptes rattachés	5	2 420 499,645	2 302 197,751
Moins : Provisions		-195 193,606	-240 869,391
<u>TOTAL</u>		<u>2 225 306,039</u>	<u>2 061 328,360</u>
<u>AUTRES ACTIFS COURANTS</u>	6		
* Etat et collectivités publiques		536 232,158	575 665,654
* Personnel et comptes rattachés		15 906,667	12 520,584

Le CMF a invité la société à établir les notes relatives à l'état de flux de trésorerie ainsi que les informations sur les parties liées comme l'exige le système comptable en vigueur.

* Débiteurs divers		124 133,765	589 313,551
Moins : Provisions		-7 941,408	
* Compte de régularisation Actif		19 326,115	152 884,341
TOTAL AUTRES ACTIFS COURANTS		687 657,297	1 330 384,130
-			
PLACEMENT ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS	7		
* Placement courant		8 932,048	32 742,012
TOTAL DES PLACEMENTS		8 932,048	32 742,012
LIQUIDITE ET EQUIVALENT DE LIQUIDITE	8		
* Banques, établissements financiers et assimilés		21 871,445	27 487,345
* Caisse		904,171	167,691
TOTAL DES LIQUIDITES		22 775,616	27 655,036
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		6 595 605,648	6 926 967,198
TOTAL DES ACTIFS	-	15 258 657,341	15 716 103,011

Bilans comparés arrêtés au 31 Décembre 2005 & 2004

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Note	Au 31 Décembre	
		2005	2004
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
- CAPITAUX PROPRES			
* Capital	9	7 657 650,000	7 657 650,000
* Réserves		576 753,606	550 725,618
* Prime d'émission		31 034,527	37 160,647
* Autres capitaux propres		556 281,075	647 226,322
TOTAL CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE	-	8 821 719,208	8 892 762,587
* Compte spécial d'investissement			
* Résultat hors compte spécial d'investissement		543 908,720	515 486,671
RESULTAT DE L'EXERCICE	-	543 908,720	515 486,671
TOTAL CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION		9 365 627,928	9 408 249,258
PASSIFS			
- PASSIFS NON COURANTS	10		
* Emprunt à plus d'un An		2 668 358,476	2 798 842,864
* Provisions pour risques et charges		364 593,085	7 944,000
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		3 032 951,561	2 806 786,864
- PASSIFS COURANTS	11		
* Fournisseurs et comptes rattachés		1 267 410,913	2 169 336,555
- AUTRES PASSIFS COURANTS	12		
* Personnel et comptes rattachés		230 731,667	172 398,448
* Etat et collectivités publiques		41 167,768	37 182,758
* Sociétés de groupe et Associés		112 277,487	108 558,061
* Crédoeurs divers		162 458,666	471 216,022
* Compte de régularisation passif		48 627,116	57 135,316
TOTAL AUTRES PASSIFS COURANTS		595 262,704	846 490,605
* Concours bancaire et autres passifs financiers	13	997 404,235	485 239,729
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		2 860 077,852	3 501 066,889
TOTAL DES PASSIFS	-	5 893 029,413	6 307 853,753
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	-	15 258 657,341	15 716 103,011

ENGAGEMENTS HORS BILAN

ENGAGEMENTS HORS BILAN ACTIF	2005	2004
* Actions de garantie	10000 Actions	10000 Actions
* Actif fiscal différé	102.809 D	2.780 D
ENGAGEMENTS HORS BILAN PASSIF	2005	2004
* Effets escomptés et non échus	1.434.434 D	990.806 D
* Loyers "TUNISIE LEASING" non échus	19.855 D	62.938 D
* Engagements réciproques relatifs aux intérêts des emprunts bancaires et crédit fournisseur d'immobilisation. - Crédits bancaires assortis d'une garantie réelle :	1.125.858 D	1.215.938 D
* STB : 2.041.001 D		
* AMEN BANK : 1.235.926 D		
* Droits de Douane sur matières premières importées en Admission temporaire et d'autres engagements cautionnés par la Banque.	49.322 D	54.783 D

États de résultat comparés arrêtés au 31 Décembre 2005 & 2004

Montants exprimés en Dinars Tunisiens

DESIGNATION	Note	Au 31 Décembre	
		2005	2004
PRODUITS D'EXPLOITATION			
* Revenus	1	9 168 163,718	9 139 558,106
* Produits stockés	2	-198 971,166	80 755,466
<u>TOTAL PRODUCTION</u>		<u>8 969 192,552</u>	<u>9 220 313,572</u>
* Autres produits d'exploitation	3	5 231,072	14 338,460
<u>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</u>	-	<u>8 974 423,624</u>	<u>9 234 652,032</u>
CHARGES D'EXPLOITATION	-		
* Achats consommés	4	-4 512 418,914	-4 818 777,250
* Charges de personnel	5	-2 219 976,505	-2 268 292,420
* Dotations aux Amortissements et aux provisions	6	-2 326 814,301	-674 039,264
* Autres charges d'exploitation	7	-598 966,408	-1 050 319,714
<u>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</u>	-	<u>-9 658 176,128</u>	<u>-8 811 428,648</u>
<u>RESULTAT D'EXPLOITATION</u>	-	<u>-683 752,504</u>	<u>423 223,384</u>
* Charges financières	8	-426 326,835	-395 776,793
* Produits financiers	9	27 763,589	72 286,346
* Autres produits ordinaires	10	1 772 736,717	628 661,242
* Autres charges ordinaires	11	-71 784,598	-66 667,956
<u>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS</u>	-	<u>618 636,369</u>	<u>661 726,223</u>
* Impôts sur les bénéfices	12	-74 727,649	-146 239,552
<u>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</u>	13	<u>543 908,720</u>	<u>515 486,671</u>

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Exercice clos au 31 décembre 2005

Montants exprimés en Dinars Tunisiens

Libellé	Exercice 2005	Exercice 2004
* FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION		
* Résultat net	543 908,720	515 486,671
- Ajustement pour :		
* Amortissements et provisions	2 326 814,301	136 491,724
* Variation des :		
- Stocks	-180 087,838	-72 329,487
- Créances	-129 301,894	64 841,997
- Autres Actifs	637 981,472	894 993,103
- Fournisseurs et autres dettes	-451 449,264	-573 289,163
- Reprises sur provisions antérieures	-1 631 798,917	
- Quote des subventions inscrites au résultat	-89 597,450	

- Plus value sur cession des immobilisations	-45 278,443	
- Intérêts sur emprunts	236 184,574	
<u>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION</u>	<u>1 217 375,261</u>	<u>966 194,845</u>
* <u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</u>		
o Décaissement provenant de l'acq. d'immob. corpor. et incorp.	-1 301 681,542	-4 335 776,865
o Encaissement provenant de la cession d'immob.corp.et incorp.	47 650,000	61 257,218
o Décaissement suite à des prêts au personnel à long terme	-19 420,008	-6 025,000
o Encaissement prêts au personnel à long terme	18 463,925	
o Encaissement provenant de la cession d'immob. Financières	361 020,000	7 528,000
o Décaissement suite à une acquisition d'immob. Financières	-850,000	
o Encaissement provenant de la cession des placements courants	24 000,000	
o Encaissement suite à une subvention d'investissement		133 807,000
<u>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</u>	<u>-870 817,625</u>	<u>-4 139 209,647</u>
* <u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANC.</u>		
o Dividendes et autres distributions	-496 932,600	-466 853,455
o Encaissement provenant d'emprunt à long et moyen terme	490 000,000	3 171 600,000
o Encaissement provenant à un billet de trésor		100 000,000
o Remboursement des emprunts	-384 853,032	
o Remboursement des intérêts sur emprunts	-236 184,574	
<u>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENTS</u>	<u>-627 970,206</u>	<u>2 804 746,545</u>
* <u>VARIATION DE TRESORERIE</u>	<u>-281 412,570</u>	<u>-368 268,257</u>
o Trésorerie au début de l'exercice	27 655,036	395 923,293
o Trésorerie à la clôture de l'exercice	-253 757,534	27 655,036

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

PRODUITS		CHARGES		SOLDES	2005	2004
Revenus	9 168 163,718	Coût des achats mat .consom .	4 891 477,918			
Production stock ée	-198 971,166	Variation stock mati ère	-379 059,004			
Total	8 969 192,552	Total	4 512 418,914	Marge sur co ût mati ère	4 456 773,638	4 401 536,322
* Production	8 969 192,552	Achats consomm és	4 512 418,914			
* Marge sur co ût mati ère	4 456 773,638	Charges d'exploitation	514 128,546			
Total	4 456 773,638	Total	514 128,546	Valeur ajout ée brute	3 942 645,092	3 452 718,732
* Valeur ajout ée brute	3 942 645,092	Charges de personnel	2 219 976,505			
		Imp ôts et taxes	84 837,862			
		Total	2 304 814,367	Excédent brut d'exploit .	1 637 830,725	1 082 924,188
* Excédent brut d'exploitation	1 637 830,725	Autres charges ordinaires	71 784,598			
* Autres produits ordinaires	230 157,021	Charges financi ères	426 326,835			
* Produits financiers	27 763,589	Dotations aux amortissem .et Provisions	2 326 814,301			
* Reprise sur provisions ant éri	1 547 810,768	Imp ôts sur les Soci étés	74 727,649			
Total	3 443 562,103	Total	2 899 653,383	Résultat de l'Exercice	543 908,720	515 486,671

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE
CLOS AU 31. 12. 2005**

Les présents Etats financiers relatifs à l'exercice comptable au 31 décembre 2005 totalisent un bilan de 15.258.657 dinars et dégagent un bénéfice après impôts de 543.908 dinars.

1°) PRESENTATION DE L'ENTREPRISE :

La Société exerce ses activités dans le secteur d'imprimerie. Elle fabrique les enveloppes , les pochettes et tous genres d'emballages en carton compact. Son activité s'étend en marché Tunisien et à l'exportation.

Le Capital Social est ainsi fixé à la somme de 7.657.650 dinars , divisé en 1.531.530 actions nominatives de 5 dinars chacune.

Sur le plan fiscal, la Société est soumise aux règles des droits communs. Elle est agréée par la loi 93-120 du 27 décembre 1993 portant promulgation du code d'incitation aux investissements titre II « les incitations communes » .

2°) PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES APPLIQUES :

Les Etats financiers de la Société sont établis conformément aux dispositions du système comptable des Entreprises prévues 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 EXPLOITEES PAR LA SOCIETE :

Les Immobilisations corporelles et incorporelles propriétés et exploitées par la Société figurent aux actifs non courants pour leur coût d'acquisition et sont amorties linéairement sur leur durée de vie estimée , et ce à l'exception du matériel informatique qui est amorti selon la méthode dégressive.

Par ailleurs , les biens immobilisés d'une valeur inférieure ou égale à 200 dinars sont amortis intégralement dès leur mise en service.

Les taux retenus sont les suivants :

- Construction	5 %	
- Installation , agencement des constructions	10 %	
- Installation technique	10 %	
- Matériel industriel de production	15 %	
- Agencement, aménagement matériel et outillage industriel	10 %	
- Matériel de transport de biens	20 %	
- Matériel de transport de personnes	20 %	
- Equipement de Bureau	10 %	
- Matériel informatique	15 %	« selon le mode dégressif »

2-2 EMPRUNTS :

Les emprunts figurent au bilan pour la totalité de la partie débloquée et non échue sous la rubrique « passif non courant ».

2-3 POLITIQUE DES PROVISIONS :

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

Le produit fini (emballage en carton pour produits pharmaceutiques) ont fait l'objet de provision pour dépréciation des stock pour leur valeur globale en raison de la non acceptation des marchandises par le client.

2-4 VALORISATION DES STOCKS :

Les valeurs d'exploitation sont évaluées comme suit :

Les matières premières, matières consommables et autres articles et accessoires sont valorisées lors de l'acquisition selon la méthode du coût moyen pondéré . 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'assurance liés au transport de réception et d'autres coûts directement liés à l'acquisition des différents articles.

Les produits finis sont valorisés au coût de production qui comprend le coût d'acquisition des matières consommées dans la production et une juste-part des coûts directs et indirects de production pouvant être raisonnablement rattachée à la production.

2-5 COMPTABILISATION DES REVENUS :

Les revenus sont comptabilisés au prix de vente hors taxes collectées et nets de toute réduction commerciale consentie par la Société. Les taxes collectées sur le chiffre d'affaires sont comptabilisées en tant que dettes envers l'état.

2-6 IMPOTS SUR LES SOCIETES :

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

3°) FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE :

La société a acquis aux enchères publiques le matériel de la société PRE-PRESSE, société en liquidation, ce qui lui a permis d'encaisser ses créances envers cette dernière.

4°) EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE :

Dans le cadre du développement de son activité d'impression et du créneau MICRO-CANNELURE et répondre aux exigences de la clientèle, la Société a acheté au cours de l'année 2003, une machine KBA OFFSET de la HOLLANDE qui a subi un accident au cours de l'opération du déchargement au port de Radès.

La Société a intenté et dans les délais une action en justice contre tout impliqué dans la survenance du dommage.

Ladite immobilisation figure au bilan pour une valeur brute de 998.875 dinars, qui représente 70 % de son prix d'achat. Les 30 % du montant de la machine figure en engagement hors bilan.

Un jugement du cours d'appel de Sfax en date du 20 février 2006 sous le n° 13559, a arrêté le montant de l'indemnité en faveur de la Société à 442.730 dinars. La Société a effectué un pourvoi en cassation dans les délais, pour sauvegarder la totalité de ses intérêts.

5°) 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	209.939 D
* Amortissement cumulé	-118.555 D
* Valeur comptable nette	91.379 D

La dotation de l'exercice au compte d'amortissement des immobilisations incorporelles s'élève à 39.932 Dinars.

Note N° 2 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES :

Les immobilisations corporelles accusent au 31. 12. 2005 un solde net de 5.700.980 Dinars contre 6.922.277 Dinars à l'issue de l'exercice précédent, et enregistrant une diminution de 1.221.297 dinars.

Les immobilisations corporelles se détaillent comme suit :

Libellé	2005	2004
* Terrain	481.927	481.927
* Bâtiment	2.347.179	2.320.773
* Matériel et outillage	11.811.799	11.194.171
* Matériel de transport	341.953	426.948
* Equipement de bureau	358.565	336.100
* Matériel Informatique	200.677	191.973
* Immobilisations en cours	30.818	30.818
Valeurs brutes	15.572.918	14.982.710
(Moins Amortissement)	-9.871.937	-8.060.433
Valeurs Nettes	5.700.980	6.922.277

Les immobilisations corporelles nettes s'élèvent à 5.700.980 dinars au 31.12.2005, elles sont reconstituées comme suit :

Désignation	Montant
* Valeur comptable nette au 31.12.2004	6.922.277
* Acquisition de l'exercice 2005	676.567
* Amortissements et provisions sur matériel de production de l'exercice 2005	-1.895.493
* Cession de l'exercice 2005	-86.359
* Annulation des amortissements relatifs aux sorties de l'exercice	83.988
Solde au 31.12.2005	5.700.980

Note N° 3 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES :

Les immobilisations financières sont composées des titres suivants :

*** TITRE DE PARTICIPATION**

Désignation	Valeur de participation	Provisions	Net
Pré-Press Services	651.836	-422.075	229.761
Al khoutaf ondulé	3.244.780	-677.203	2.567.577
<u>TOTAL</u>	<u>3.896.616</u>	<u>-1.099.278</u>	<u>2.797.338</u>

*** DEPOT ET CAUTIONNEMENT :**

Le compte dépôt et cautionnement s'élève à un montant de 73.354 dinars détaillé comme suit :

* Prêt au personnel à plus d'un An	10.627	-3.982	6.645
* Avance déposée à la SONEDE + consignation douanière	66.709		66.709
<u>TOTAL</u>	<u>77.336</u>	<u>-3.982</u>	<u>73.354</u>
<u>TOTAL DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES</u>	<u>3.973.952</u>	<u>-1.103.260</u>	<u>2.870.692</u>

Note N° 4: STOCK

Les stocks s'élèvent au 31 Décembre 2005 à 3.650.935 dinars, et se détaillent comme suit :

Désignation	Montant brut	Provisions	Montant net
* STOCK MATIERE PREMIERE	2.253.293		2.253.293
- Enveloppes	878.361		878.361
- Cartonnage	1.374.932		1.374.932
* STOCK MATIERE CONSOMMABLE	821.787		821.787
- Enveloppes	104.611		104.611
- Cartonnage	320.861		320.861
- Emballage enveloppes	10.649		10.649
- Emballage cartonnage	8.710		8.710
- Pièces de rechange enveloppes	108.896		108.896
- Pièces de rechange cartonnage	268.060		268.060
* STOCK PRODUITS EN COURS	95.701		95.701
- Enveloppes	26.859		26.859
- Cartonnage	68.843		68.843
* STOCK PRODUITS FINIS	486.849	6.695	480.154
- Enveloppes	404.837		404.837
- Cartonnage	82.012	6.695	75.317
<u>TOTAL</u>	<u>3.657.630</u>	<u>6.695</u>	<u>3.650.935</u>

Note N° 5: CLIENTS ET COMPTES RATTACHES :

Le poste « Clients et comptes rattachés » totalise en fin 2005 un montant net de 2.225.306 dinars, contre 2.061.328 dinars à l'issu de l'exercice .

Les clients et comptes rattachés au 31.12.2005 sont détaillés comme suit :

* Clients ordinaires	1.797.590 D
* Clients avoirs à établir	-1.076 D
* Clients douteux	292.216 D
* Effets à recevoir	180.770 D
* Chèques à encaisser	150.999 D
<u>Total brut des comptes clients et comptes rattachés</u>	<u>2.420.500 D</u>
Provisions pour dépréciation des comptes clients douteux	-195.194 D
<u>Total net des comptes clients et comptes rattachés</u>	<u>2.225.306 D</u>

Note N° 6 : AUTRES ACTIFS COURANTS :

Le détail des autres actifs courants se présente comme suit :

	2005	2004
* Personnel et comptes rattachés	15.906 D	12.520 D
* Débiteurs divers	116.193 D	589.313 D
- AL KHOUTAF ONDULE	109.133 D	124.498 D
- PRE-PRESS SERVICES	7.941 D	452.763 D
- Provisions pour dépréc. des comptes groupes	-7.941 D	
- GROUPE des sociétés HENTATI	-	4.348 D
- Autres débiteurs divers	7.060 D	7.704 D
* Compte de régularisation Actif	19.326 D	152.884 D
* Etat et collectivités publiques	536.232 D	575.666 D
- Trop perçu sur l'impôt sur les sociétés	116.713 D	60.515 D
- Crédit de T.V.A	419.519 D	513.145 D
- Report T.F.P	-	2.006 D
<u>TOTAL</u>	<u>687.657 D</u>	<u>1.330.383 D</u>

Note N° 7 : PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS :

Ce poste totalise à la fin de l'exercice 8.932 dinars à l'issu de l'exercice précédent, enregistrant la cession de 240 actions SCIT.

Le détail de ces soldes se présente comme suit :

	2005	2004
* Titres cotés	8.932 D	8.742 D
* Titres non cotés	-	24.000 D
<u>TOTAL NET</u>	<u>8.932</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	21.871 D
* Caisse	904 D
<u>TOTAL</u>	<u>22.776 D</u>

Note N° 9 : CAPITAUX PROPRES :

Le capital est composé de 1.531.530 actions de valeur nominale de 5 dinars.

Le détail des capitaux propres se présente comme suit :

	2005	2004
* Capital	7.657.650 D	7.657.650 D
* Réserves légales	576.500 D	550.726 D
* Résultat reporté	254 D	1.348 D
* Primes d'émission d'actions	31.034 D	37.160 D
* Réserves spéciales de réévaluation	292.901 D	292.901 D
* Subventions d'investissement inscrites aux réserves	263.380 D	352.978 D
* Résultat de l'exercice.	543.909 D	515.486 D
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</u>	<u>9.365.628 D</u>	<u>9.408.249 D</u>

Calcul du résultat par action

	2005	2004
<u>1- Nombre d'actions représentant le capital</u>		
Nombre d'actions solde d'ouverture	1.531.530	1.531.530
Nombre d'actions émises	0	0
Nombre d'actions réduites	0	0
Nombre d'actions solde de clôture	1.531.530	1.531.530
<u>2- Mouvements du nombre d'actions</u>		
Nombre d'actions solde de clôture	1.531.530	1.531.530
Résultat net exercice	543.909 D	515.487 D
<u>Résultat net par action</u>	<u>0.355 D</u>	<u>0.337 D</u>

NOTE N° 10 : PASSIFS NON COURANTS :

Cette rubrique comprend :

	2005	2004
* Emprunt à plus d'un an	2.668.358	2.798.843
* Provisions pour risque et charge	364.593	7.944
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS	3.032.951	2.806.787

Note N° 11 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES :

Ce poste s'élève au 31.12.2005 à 1.267.411 dinars contre 2.169.336 dinars, au 31.12.2004 soit une diminution de 901.925 dinars.

Les fournisseurs et comptes rattachés au 31. 12. 2005 sont détaillés comme suit :

	2005	2004
* Fournisseurs d'exploitation	184.580 D	794.442 D
* Avance sur fournisseurs d'immobilisation	-5.534 D	-1.263 D
* Effets à payer	1.085.721 D	1.288.280 D
* Fournisseurs facture non parvenue	2.644 D	56.285 D
* Fournisseurs d'immobilisation	-	21.736 D
* Fournisseurs d'immobilisation retenue de garantie	-	9.856 D
<u>TOTAL</u>	<u>1.267.411 D</u>	<u>2.169.336 D</u>

Note N° 12 : AUTRES PASSIFS COURANTS :

Les autres passifs courants s'élèvent au 31.12.2005 à 595.263 dinars contre 846.491 dinars au titre de l'exercice précédent soit une diminution de 251.227 dinars.

Le détail des autres passifs courants se présente comme suit :

	2005	2004
* Personnel et comptes rattachés	230.732 D	172.398 D
* Etat et collectivité publique	41.168 D	37.183 D
* Société de groupe et associés	112.277 D	108.558 D
* Crédoeurs divers	162.459 D	471.216 D
- Déclaration CNSS 4ème trimestre 2005	110.829 D	114.004 D
- Déclaration assurance R.C et Ass.groupe	23.385 D	11.399 D
- Avance sur participation au capital Khoutaf inter	-	320.624 D
- Régularisation dividende titre STB	22.082 D	22.083 D
- AL KHOUTAF ONDULE	6.163 D	3.106 D
* Compte de régularisation passif	48.627 D	57.135 D
<u>TOTAL</u>	<u>595.263 D</u>	<u>846.490 D</u>

Note N° 13 : CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS :

	2005	2004
- Concours bancaires (Virement d'emprunt à plus d'un an à emprunt à moins d'un an)	720.871 D	485.240 D
- Banques	276.533	-
<u>TOTAL</u>	<u>997.404 D</u>	<u>485.240 D</u>

NOTES SUR ETAT DE RESULTAT (en dinars)

Note	Libellé	Détail	Montant	Total
1	REVENUS	LOCAL	EXP.+SUSP.	TOTAL
-	* Vente enveloppes	2 548 717		2 548 717
	* Vente emballage cartonné	5 744 365		5 744 365
	* Vente enveloppes en suspension de taxes		6 872	6 872
	* Vente emb.cartonné en suspension de taxes		50	50
	* Vente emb.cart. et emb.crevettes à l'export.		762 800	762 800
	* Vente déchets Enveloppes	23 244		23 244
	* Vente déchets carton	82 116		82 116
	<u>TOTAL</u>	<u>8 398 442</u>	<u>769 722</u>	<u>9 168 164</u>
2	VARIATION DES STOCKS PRODUITS	2004	2005	VARIATION
	* Produits finis	-603 754	486 849	-116 905
	* Produits en cours	-177 767	95 701	-82 066
-	<u>TOTAL</u>	<u>-781 521</u>	<u>582 550</u>	<u>-198 971</u>

	TOTAL PRODUCTION			8 969 193
3	AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION			5 231
	* Subvention d'exploitation		5 231	
	TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION			8 974 424
4	ACHATS CONSOMMES			
	ACHATS	LOCAL	ETRANGER	TOTAL
	* Achat matières premières	132 860	3 542 679	3 675 539
	* Achat matières consommables	296 681	512 296	808 977
	* Achat pièces de rechange	9 352	103 913	113 265
	* Achat d'emballages	83 998		83 998
	* Achat fournitures stockées	8 994		8 994
	* Achat de matières et autres non stockées	152 738		152 738
	* Sous-traitance chez AL KHOUL.OND+P.P.S	47 967		47 967
	TOTAL DES ACHATS AU 31.12.2004	732 590	4 158 888	4 891 478
	* Variation des stocks matières	2004	2005	
	* Matières premières	2 048 654	-2 253 293	-204 639
	* Matières consommables	647 367	-821 787	-174 420
	TOTAL	2 696 021	-3 075 080	-379 059
	TOTAL DES ACHATS CONSOMMES			-4 512 419
5	CHARGES DE PERSONNEL		2 219 976	-2 219 976
-	* Salaires	1 426 178		
-	* Primes	227 162		
-	* Gratification	101 790		
-	* Charges sociales légales	464 846		
6	DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS			-2 326 814
	Dotations aux Amortis.et provisions Immob. incorpor.et		1 935 425	
	Dotations aux Amortis. Immob. incorpor.		39 932	
	Dotations aux amortis. Immob. corporelles		1 895 493	
-	* Construction	118 289		
-	* Matériel et outillage	1 031 093		
-	* Machine d'impression K.B.A	688 965		
-	* Matériel de transport	31 966		
-	* Equipement de bureau	9 798		
-	* Matériel informatique	15 382		
	DOTATIONS AUX PROVISIONS :		391 389	
	* Pour risques et charges/machine d'impression K.B.A		349 738	
	* Pour risques et charges sociales et fiscales		6 911	
	* Pour dépréciation des créances douteuses		24 063	
	* Pour dépréciation immobilisations financières		3 982	
	* Pour dépréciation stock MAT et PR.FINIS		6 695	
7	AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION		598 967	-598 967
	* Services extérieurs		247 497	
-	- Sous-traitances générales pour les marchés	172		
-	- Redevances pour utilisation d'immob.concédées	51 117		
-	- Entretien et réparation (locaux , matériel de production, transport, informat.et Administ.)	90 083		
-	- Assurances	54 532		
-	- Etudes, recherches	6 980		
-	- Divers services extérieurs	14 416		
-	- Documentations, frais de formations et séminaires	14 757		
-	- Gardiennages et autres travaux	15 440		

	* Autres services extérieurs		256 632	
	- Rémunérations d'intermédiaires (honoraires Experts comptables , Avocats)	55 664		
	- Transport et déplacement (sur ventes , voyages et déplacements, frais de mission...)	38 687		
	- Frais divers de production (frais postaux, publicités et cadeaux , séminaires et divers)	51 374		
	- Services bancaires et assimilés	34 236		
	- Frais divers d'exploitation (cotisation et dons)	76 671		
	* Jetons de présence		10 000	
	* Impôts taxes et versements assimilés		84 838	
	<u>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</u>		<u>598 967</u>	
	<u>RESULTAT D'EXPLOITATION</u>			<u>-683 752</u>
8	<u>CHARGES FINANCIERES</u>		<u>426 327</u>	<u>-426 327</u>
	* Intérêts des comptes courants et des dépôts	41 722		
	* Intérêts sur autres dettes	2 203		
	* Intérêts d'escompte	82 896		
	* Pertes sur participation au capital AL KHOUT.INTER	38 758		
	* Pertes de change	12 005		
	* Intérêts des emprunts et dettes assimilées	248 743		
9	<u>PRODUITS FINANCIERS</u>		<u>27 764</u>	<u>27 764</u>
	* Revenus des autres valeurs mob. de placem.	190		
	* Gains de change	27 574		
10	<u>AUTRES PRODUITS ORDINAIRES</u>		<u>1 772 737</u>	<u>1 772 737</u>
	* Revenus des Immeubles	51 753		
	* Produits nets sur cession d'immobilisations	45 278		
	* Autres gains et produits d'exploitation	38 298		
	* Quotes-parts des subventions d'investissement	89 597		
	* Reprise sur provisions :	1 547 811		
	- sur titres de participation au capital KH.OND	1 483 329		
	- sur créances douteuses	61 798		
	- sur stocks Produit fini	2 684		
11	<u>AUTRES CHARGES ORDINAIRES</u>		<u>71 785</u>	<u>-71 785</u>
	* Pertes sur créances douteuses antérieures	68 228		
	* Diverses pénalités	3 420		
	* Autres pertes	137		
12	<u>IMPOTS SUR LES SOCIETES</u>		<u>74 728</u>	<u>-74 728</u>
13	<u>RESULTAT DE L'EXERCICE</u>			<u>543 909</u>
	* Résultat net de l'exercice	543 909		

التقرير العام لمراقب الحسابات عن القوائم المالية للسنة المختتمة في 31 ديسمبر 2005

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

I- التقديم :

- 1- تنفيذاً لمهمة مراقب الحسابات التي وقع تكليفي 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 المختتمة في 31 ديسمبر 2005..
- 2- قمت بمراجعة موازنة الشركة الصناعية التونسية للظرف و الكرطون "الخطاف" المختتمة في 31 ديسمبر 2005 و كذلك قائمة التناج و جدول التدفقات المالية و الإيضاحات حول القوائم المالية المختتمة في نفس التاريخ.
- 3- إن الموازنة المرافقة لهذا التقرير بها مجموع 15258657 ديناراً و تظهر ربحاً صافياً قدره 543 908 ديناراً.
- 4- تمّ إعداد القوائم المالية تحت مسؤولية 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 المالية على أخطاء فادحة.
- 6- لقد قمت بتدقيق العناصر المؤيدة للمعلومات التي تضمنتها القوائم المالية و ذلك بدراسة عينات ممثلة و كذلك بإجراء كلّ عمليات المراجعة المدققة التي اعتبرتها لازمة و ضرورية.
- 7- لقد قمت بالتأكد بصفة دورية من نجاعة نظام المراقبة الداخلي كما توليت تقييم المبادئ المحاسبية المتبّعة و التقديرات المهمة المعتمدة و كذلك النظر في كيفية تقديم القوائم المالية.
- 8- إنّ تقصياتنا تمثل أساساً كافي لإبداء رأينا في قانونية و نزاهة القوائم المالية.

III - ملاحظات :

- 9- اقتصرت عملية التّقوّم المادي التي قامت بها الشركة الصناعية التونسية للظرف و الكرطون "الخطاف" على المخزون.
- 10- دونت الشركة بحسابتها لسنة 2004 عملية إقتناء آلة الطباعة نوع KBA 142 التي تعرضت لحادث بميناء رادس بقيمة التكلفة و قدرها 998 667,875 دينار.
- قضت محكمة الاستئناف بصفاقس بتاريخ 20 فيفري 2005 تحت عدد 13559 بالزام الناقل البحري و البنك العربي لتونس بأن يأديا بالتضامن بينهما للشركة الصناعية التونسية للظرف و الكرطون "الخطاف" 228000 وحدة حسابية تعويضا لها عن الضرر الحاصل للآلة المذكورة و التي تعادل بالدينار التونسي ما قدره 442730 دينار اعتماداً على سعر صرف حق السحب الخاص.
- سجلت الشركة في حساباتها المختتمة في 31 ديسمبر 2005 إنخفاضاً لقيمة آلة الطباعة المذكورة و ذلك بتدوين مدخرات لإنخفاض قيمتها بما قدره 688 964 دينار كما دونت مدخرات للمخاطر و الأعباء بما قيمته 349 738 دينار باعتبار أن الشركة لم تدفع سوى % 70 من ثمن الآلة.
- 11- لقد تولت الشركة الصناعية التونسية للظرف و الكرطون "الخطاف" تقديم شكاية لدى الفرقة الأبحاث العدلية للحرس الوطني سجلت تحت عدد 31792/7 بتاريخ 2 سبتمبر 2005 ضد أحد موظفي الشركة المكلف بإستخلاص ديون الحرفاء.
- 12- إثر التفتن خلال سنة 2005 إلى نقص في مخزون قطع الغيار قامت الشركة بالجرد المادي الكامل للمخزون المذكور و قد حضرت عملية التّقوّم و قمت بمراقبة المخزون و بالتنتبثات و التدقيقات التي رأيتها ضرورية و لازمة. و قد أسفرت عملية المراقبة على تحديد قيمة النقص في مخزون قطع الغيار بما قدره 2 748458 دينار.
- و قد تولى العاملين منذر العذار و حسن خلف تسديد النقص أصلاً و خطايا وفقاً لمقتضيات المعيار العاشر الصادر عن هيئة الخبراء المحاسبين للبلاد التونسية و قدر ذلك 3000 دينار.

VI - إبداء الرأي :

- 13- بالرجوع إلى ما قمت به من تدقيقات و عنايات و طبقاً لما تمليه قواعد المهنة و وفقاً للمبادئ المعمول بها حسب رأينا أن القوائم المالية قانونية و نزيهة و تقدّر بصورة وافية في كل جوانبها المهمة الحالة المالية للشركة الصناعية التونسية للظرف و الكرطون "الخطاف" في 31 ديسمبر 2005 و كذلك نتيجة عملياتها و التحركات المالية للسنة المالية المختتمة بالتاريخ المذكور.
- 14- إنّ المعلومات المالية التي يتضمنها تقرير مجلس الإدارة مطابقة للقوائم المالية المصاحبة لهذا التقرير و ذلك باعتبار المبادئ المحاسبية المتفق عليها.

صفاقس في 5 جوان 2006

مراقب الحسابات

التقرير الخاص

للسنة المختتمة في 31 ديسمبر 2005

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

- 1- طبقا لمقتضيات مجلة الشركات التجارية بشرّفتني إعلامكم و أنه عند قيامي بمهمتي لم أتعرض إلى أيّ عمليّة من العمليّات المنصوص عليها بالفصل 200 من مجلة الشركات التجارية المنقح بقانون عدد 65-2005 المؤرخ في 27 جويلية 2005 ما عدى:
 - إبرام عقد قرض متوسط المدى مع الشركة التونسية للبنك خلال سنة 2004 قيمته 1848000 دينار لإقتناء آلة الطباعة نوع Offset KBA وقد تم إسناده إلى الشركة على قسطين الأول خلال سنة 2004 بما قدره 1 705 000 دينار والثاني خلال 2005 بما قدره 143 000 دينار.
 - إبرام عقد قرض متوسط المدى مع الشركة التونسية للبنك خلال سنة 2004 قيمته 422000 دينار لإقتناء آلة الطباعة نوع Offset KBA وقد تم إسناده إلى الشركة خلال سنة 2005 في حدود مبلغ 347 000 دينار.
 - إبرام عقد مع بنك الأمان بتاريخ 24 أوت 2005 قيمته 2240000 دينار بعنوان تكملة لقرض التصرف "Crédit de gestion" الذي تم التحصل عليه خلال سنة 2004.
 - تم الترخيص في هاته العملية من طرف مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 6 ديسمبر 2004 و البالغ 460 000 دينار بتاريخ 27 جويلية 2005 بالنسبة للقرض التكميلي.
- 2- طبقا لأحكام الفصل 475 من مجلة الشركات التجارية، يشرفني إعلامكم بالعمليّات المنصوص عليها بالفصل المذكور وهي كما يلي :
 - تحميل شركة " الخطاف الورق المقوى" مبلغ 1011 دينار و مليّ428مات بعنوان قسط التّأمين المتعلق بالعون المنتدب من الشركة الصناعية التونسية للظرف و الكرتون "الخطاف"
 - تحميل شركة " الخطاف الورق المقوى" معلوم إستهلاك الهاتف المتعلق بسنة 2005 و قدره 996 دينار.
 - تولي شركة "الخطاف" القيام بعمليّات مناولة مع شركة " الخطاف الورق المقوى" بما قدره 13016 دينار و مليّ495مات دون اعتبار الأداء على القيمة المضافة.
 - تولي شركة "الخطاف" اقتناء مواد استهلاكيّة من شركة " الخطاف الورق المقوى" بما قيمته 656 دينار و مليّ776مات
 - تولي شركة "الخطاف" شراء مواد أولية لفائدة شركة الخطاف الورق المقوى قيمته 25 547 دينار و مليّ822مات
 - تم ترخيص في هاته العملية من طرف مجلس إدارتكم المنعقد في 29 ديسمبر 2005.
 - تحميل شركة " الخطاف الورق المقوى" نسبة من أجور وأعباء اجتماعية تخص كل من المدير العام والمدير العام المساعد وقدر ذلك 46 798 دينار و مليّ417مات والمدير المالي وموظفة وقدر ذلك 7 814 دينار و مليّ360مات .
 - تم التّرخيص في هذه الإتفاقية من طرف مجلس إدارتكم المنعقد في 27 جويلية 2005.
 - اقتناء آلات ومعدات من شركة خدمات الطباعة شركة في طور التّصفية بمبلغ جملي قدره 641 680 دينار وذلك بموجب بّته عمومية وتم تحرير محضر بيع في الغرض عن طريق الأستاذ خليفة الفقي بتاريخ 23 مارس 2005 حسب رقمية عدد 14272.
 - تم ترخيص هاته الإتفاقية من طرف مجلس إدارتكم المنعقد في 14 مارس 2006.
 - تعرض كل هاته الإتفاقية على حضراتكم قصد المصادقة عليها.
- كما يشرفني إعلامكم و أنّ بعض العمليّات المنصوص عليها بالفصل 475 من مجلة الشركات التجاريّة يتواصل العمل بها خلال سنة 2005 و المتمثلة في :
 - تمكين شركة "الخطاف الورق المقوى" من بعض المكاتب بالمقرّ الإجتماعي لشركة "الخطاف" و ذلك في نطاق إستراتيجية الإندماج الإداري.
 - تم التّرخيص في هذه الإتفاقية من طرف مجلس إدارتكم المنعقد في 22 جويلية 2003.
 - التسوّغ من شركة " الخطاف الورق المقوى" آلة تحضير أفلام الطباعة و آلة تحضير أطباق الطباعة بمبلغ قدره 2400 دينار في السنة باعتبار الأداء على القيمة المضافة على أنّ تكون مصاريف التّأمين و النقل على كاهل الشركة الأم.
 - تم ترخيص هاته الإتفاقيّات من طرف مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 6 ديسمبر 2004.
 - كراء بعض العقارات الرّاجعة بالملكيّة لشركة "الخطاف" إلى مجموعة شركات الهنتاتي إلى غاية موفى مارس 2005 وهي مفصلة كالآتي :

. 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 مئتي 500مات سنويًا دون اعتبار الأداء مع زيادة قدرها 5 % سنويًا 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 سنويًا دون اعتبار الأداء مع زيادة قدرها 5% سنويًا و ذلك ابتداء من غرة ماي 2002.

- كراء المحل الكائن بحي الرياض طريق منزل شاكر كلم 1 و الذي كان مسوغا من طرف شركة خدمات الطباعة إلى مجموعة شركات الهنتاتي بما قدره 15600 ديناراً سنويًا دون اعتبار الأداء مع زيادة قدرها 5 % سنويًا 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 المؤرخ 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 إلى غاية تاريخ إتمام بيع المعدات والتجهيزات لفائدة شركة "الخطاف" و ذلك في 23 مارس 2005 .

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 دينار.

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

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

تم الترخيص في هذه الإتفاقيّة 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 5 جوان 2006

مراقب الحسابات
عبد الرؤوف غربال