SOCIETE AL KHOUTAF ONDULE

**SOCIETE ANONYME AU CAPITAL DE 1.500.000 DINARS
DIVISE EN 75 000 ACTIONS**

de nominal 20 Dinars entièrement libérées
Siège Social : Route de Tunis Km 13,5 SFAX
RCN° 13385

PROSPECTUS D'EMISSION

Mis à la disposition du public à l'occasion de l'augmentation du capital
de 1.500 000 dinars à 4 000 000 dinars par
l'émission de 125 000 actions nouvelles
de nominal 20 dinars

Responsable de l'information

Mr HAMADI MASMOUDI

TEL (04) 273 069 (04) 273 052

FAX (04) 273 053

Intermédiaire en Bourse chargé de l'opération

LE CAPITAL

INTERMÉDIAIRE EN BOURSE

TEL 800/144 801/459 802/223

FAX 800/786

SOCIETE AL KHOUTAF ONDULE

**SOCIETE ANONYME AU CAPITAL DE 1.500.000 DINARS
DIVISE EN 75 000 ACTIONS**

de nominal 20 Dinars entièrement libérées
Siège Social : Route de Tunis Km 13,5 SFAX
RCN° 13385

PROSPECTUS D'EMISSION

Mis à la disposition du public à l'occasion de l'augmentation du capital
de 1.500 000 dinars à 4 000 000 dinars par
l'émission de 125 000 actions nouvelles
de nominal 20 dinars

Responsable de l'information

Mr HAMADI MASMOUDI

TEL (04) 273 069 (04) 273 052

FAX (04) 273 053

Intermédiaire en Bourse chargé de l'opération

LE CAPITAL

INTERMÉDIAIRE EN BOURSE

TEL 800/144 801/459 802/223

FAX 800/786

SOMMAIRE

<i>FLASH - AUGMENTATION DE CAPITAL</i>	3
I/ RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'EMISSION	4
A/ Décision à l'origine de l'augmentation du capital	4
B/ But de l'émission	4
C/ Caractéristique de l'émission	4-5-6
II/ RENSEIGNEMENTS RELATIFS A LA SOCIÉTÉ	7
A/ Renseignements généraux	7
B/ Evolution et structure du capital social	8
1/ Evolution du capital social	8
2/ Structure actuelle du capital social	8
C/ Administration, Direction et Contrôle	8
1/ Membres du conseil d'administration	8
2/ Direction	9
3/ Commissaire aux comptes	9
D/ Activité de la société	9
1/ Présentation de l'activité de la société	9
2/ Evolution des données d'activité	9
E/ Dividendes	10
F/ Renseignement financiers	10
1/ Bilans comparés	10-11
2/ Grille des résultats comparés	12
G/ Prespectives d'avenir	13
III/ ATTESTATIONS DES PERSONNES QUI ASSUMENT LA RESPONSABILITE DU PROSPECTUS	14

FLASH - AUGMENTATION DU CAPITAL

1/ MONTANT

2 500 000 Dinars portant le capital social de 1 500 000 Dinars à 4 000 000 Dinars par l'émission de 125 000 actions nouvelles nominatives, de nominal 20 Dinars à souscrire en numéraire et à libérer de 40% à la souscription .

2/ PRIX D'EMISSION

Les actions nouvelles seront émises au pair, soit 20 dinars chacune à libérer à concurrence de 40% à la souscription , l'autre partie sera libérée dans un délai qui sera fixé par le Conseil d'Administration .

3/ DROIT PREFERENTIEL DE SOUSCRIPTION

Le droit préférentiel de souscription est réservé aux anciens actionnaires et/ou aux cessionnaires de droits de souscription en bourse du 20/01/1997 au 03/02/1997 inclus à raison de 5 actions nouvelles pour 3 actions anciennes .

4/ SOUSCRIPTION PUBLIQUE

Les actions qui ne seront pas éventuellement souscrites pendant le délai préférentiel de souscription seront offertes à la souscription du public à partir du 05/02/1997 les souscriptions seront clôturées sans préavis dès la souscription de la totalité des actions émises .

5/ LIEU DE SOUSCRIPTION ET DE VERSEMENT

Les souscriptions seront reçues et les versements effectués au siège de la Société

AL KHOUAF ONDULE et auprès de la Société Le CAPITAL Intermédiaire en Bourse Angle 67 Avenue Mohamed V, 4 Rue du Niger 1002 Tunis. Les fonds versés à l'appui des souscriptions seront déposés dans un compte indisponible ouvert à l'Amen Bank, Rue Habib Thameur Direction Régionale à SFAX - sous le N° 03 3413600 287

6/ AVANTAGES FISCAUX

La Société a déposé une déclaration à l'API en vue de réaliser l'extention projetée . L'attestation de dépôt de déclaration délivrée par l'API en date du 18/12/1996 sous le numéro DJ 96035700021410 précise que l'opération projetée est éligible notamment aux avantages de l'article 7 de la loi 93- 120 du 27 décembre 1993 portant promulgation du code d'incitation aux investissements .

De ce fait les personnes physiques ou morales qui souscrivent à cette augmentation de capital peuvent bénéficier du dégrèvement fiscal au titre des revenus ou bénéfices réinvestis à hauteur de la libération correspondante et dans la limite de 35% des revenus soumis à l'impôt sur le revenu des personnes physiques ou des bénéfices soumis à l'impôt sur les sociétés.

L'avantage fiscal ne concerne que la partie de l'augmentation de capital effectivement libérée.

I/ RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'EMISSION

A/ Decision à l'origine de l'augmentation de capital

L'Assemblée Générale Extraordinaire tenue le 11/06/96 a décidé d'augmenter le capital de 2 500 000 dinars par l'émission de 125 000 actions nouvelles de nominal 20 dinars et a donné tous les pouvoirs au Conseil d'Administration pour réaliser cette opération.

Lors de sa réunion tenue le 05/12/1996, le Conseil d'Administration a fixé les modalités de cette augmentation comme détaillées ci-après.

B/ But de l'émission

Cette augmentation servira à l'acquisition d'un matériel d'exploitation complémentaire pour augmenter la capacité de production de la société et améliorer son fonds de roulement.

C/ Caractéristiques de l'émission

Montant de l'émission

2 500 000 Dinars portant le capital social de 1 500 000 dinars à 4000 000 dinars par l'émission de 125 000 actions nouvelles de nominal 20 dinars, numérotées de 75 001 à 200 000 à souscrire en numéraire.

Prix d'émission

Les actions nouvelles seront émises au pair, soit 20 dinars chacune à libérer à concurrence de 40% à la souscription, l'autre partie sera libérée dans un délai qui sera fixé par le Conseil d'Administration.

Jouissance des actions nouvelles

Les 125 000 actions nouvelles à émettre dans le cadre de la présente augmentation de capital porteront jouissance en dividendes à partir du premier Janvier 1997

Forme des actions nouvelles

Les actions nouvelles à souscrire en numéraire seront délivrées sous la forme nominative.

Exercice du droit préférentiel de souscription :

La souscription aux 125 000 actions nouvelles sera réservée en priorité aux porteurs des 75 000 actions anciennes et/ou aux cessionnaires de droits de souscription en Bourse tant à titre irréductible qu'à titre réductible.

L'exercice du droit de souscription, matérialisé par la présentation des attestations d'action et/ou par la remise de bons de droits de souscription, matérialisé par la présentation des attestations d'actions et/ou par la remise de bons de droits de souscription, aura lieu du 20/01/1997 au 03/02/1997 inclus et s'effectuera de la manière suivante:

*** A titre irréductible**

L'exercice du droit préférentiel de souscription est accordé aux anciens actionnaires à raison de cinq actions nouvelles pour trois anciennes. Les actionnaires qui n'auraient pas un nombre d'actions anciennes correspondant à un nombre entier d'actions nouvelles, pourront acheter ou vendre en Bourse les droits de souscription rompus sans qu'il puisse en résulter une souscription indivise.

La société ne reconnaît qu'un seul propriétaire pour chaque action.

*** A titre réductible**

En même temps qu'ils exercent leurs droits à titre irréductible, les actionnaires pourront souscrire à titre réductible, le nombre d'actions nouvelles qu'ils désirent et qui n'ont pas été souscrites par les autres actionnaires. Les demandes seront satisfaites au prorata du nombre d'actions anciennes et en fonction du nombre d'actions nouvelles disponibles.

Souscription publique

Passé le délai de souscription réservé aux actionnaires pour l'exercice de leur droit de souscription. Les actions nouvelles éventuellement non souscrites seront offertes à la souscription du public à partir du 05/02/1997.

Les souscriptions seront clôturées, sans préavis, dès la souscription de la totalité des actions émises.

Lieu de souscription et de versement

Les souscriptions seront reçues et les versements effectués, sans frais, auprès de la Société AL KHOUTAF ONDULE et auprès de la Société LE CAPITAL intermédiaire en Bourse Angle 67 Avenue Mohamed V, 4 Rue du Niger 1002 Tunis.

Les fonds versés à l'appui des souscriptions seront déposés dans un compte indisponible ouvert à l'Amen Bank, Rue Habib Thameur Sfax sous le N° 03-3413600287.

Cotation en Bourse des actions et des droits

- Actions anciennes les actions anciennes AL KHOUTAF ONDULE, seront négociables en Bourse sur le marché occasionnel, droit de souscription détaché à partir du 20/01/1997.

- Actions nouvelles à souscrire en numéraire : ces actions seront négociables en Bourse à partir de la réalisation de la présente augmentation de capital et la publication de la notice conséquente au JORT, aux Bulletins Officiels du CMF et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

- Droits de souscription: les droits seront négociables en Bourse sur le marché occasionnel durant la période de souscription préférentielle du 20/01/1997 au 03/02/1997 inclus.

Avantages fiscaux

La société a déposé une déclaration à l'API en vue de réaliser l'extention projetée. L'attestation de dépôt de déclaration délivrée par l'API en date du 18/12/1996 sous le numéro DJ 96035700021410 précise que l'opération projetée est éligible notamment aux avantages de l'article 7 de la loi 93-120 du 27 décembre 1993 portant promulgation du code d'incitation aux investissements.

De ce fait les personnes physiques ou morales qui souscrivent à cette augmentation de capital peuvent bénéficier du dégrèvement fiscal au titre des revenus ou bénéfices réinvestis à hauteur de la libération correspondante et dans la limite de 35% des revenus soumis à l'impôt sur le revenu des personnes physiques ou des bénéfices soumis à l'impôt sur les sociétés.

L'avantage fiscal ne concerne que la partie de l'augmentation de capital effectivement libérée.

II/ RENSEIGNEMENTS RELATIFS A LA SOCIETE

A/ Renseignement généraux

Dénomination Sociale	: Société << AL KHOUTAF ONDULE >>
Siège Social	: Route de Tunis KM 13,5 SFAX 3091
Téléphone	: (04) 250 525 / (04) 273 052 Fax (04) 273 053
Nationalité	: Tunisienne
Forme Juridique	: Société Anonyme
Date de constitution	: 31/10/1992
Date de démarrage	: 23/03/1994
Registre de commerce	: N° 13385 (SFAX)
Regime fiscal	: Droit commun
Autorisation administrative	: Décision d'octroi d'avantages fiscaux Loi 87-51 titre 3 délivré par l'API Dossier X 1292006
Objet Social	: Fabrication, impression et transformation du carton micro-cannelure
Exercice Social	: du 01 Janvier au 31 décembre de chaque année
Capital Social	: 1 500 000 dinars répartis en 75 000 actions intégralement libérées de nominal 20 dinars numérotées de 1 à 75 000
Nombre d'actionnaires	: 230

B/ Evolution et structure du capital social

1/ Evolution du capital social

Date de l'AG	Nature de l'opération	Variation du capital		Capital en circulation	
		Montant	Nbre de Titres	Montant	Nbre de Titres
AGC du 08/08/92	Constitution	2 500 000	25 000	2 500 000	25 000
AGE du 22/12/95	Diminution du capital *	500 000	5 000	2 000 000	100 000
AGE du 11/06/96	Diminution du capital **	500 000	25 000	1 500 000	75 000

* Diminution de capital pour absorber une grande partie des pertes de l'exercice 1994

** Diminution de capital pour absorber une grande partie des pertes de l'exercice 1995 + diminution du nominal de l'action de 100 dinars à 20 dinars.

2/ Structure actuelle du capital social

Actionnaires	nombre D'Actionnaires	nombre D'Actions	Montant (en dinars)	Pourcentage
Personnes morales	9	42 234	844 680	56,31%
AL KHOUTAF	1	37 524	750 480	50,03%
TEBRID	1	4 000	80 000	5,33%
Autres	7	710	14 200	0,95%
Personnes Physiques	221	32 766	655 320	43,69%
Mohamed DRISS	1	4 000	80 000	5,33%
Sihem DRISS	1	4 000	80 000	5,33%
Wafa DRISS	1	4 000	80 000	5,33%
Neila Driss	1	4 000	80 000	5,33%
Med Sadok DRISS	1	4 400	88 000	5,87%
Autres	216	12 366	247 320	16,50%
TOTAL	230	75 000	1 500 000	100%

C/ Administration, Direction et Contrôle

1/ Conseil d'administration

NOMS ET PRENOMS	QUALITE	MANDAT
MR HABIB TOUMI	PRESIDENT	JUIN 96 - JUIN 99
MR MUSTAPHA ABID	S.G.	JUIN 96 - JUIN 99
MR MOHAMED DRISS	MEMBRE	JUIN 96 - JUIN 99
MR MONGI BEJAR	MEMBRE	JUIN 96 - JUIN 99
MR HAMADI MASMOUDI	MEMBRE	JUIN 96 - JUIN 99
MR YASMINE MNIF	MEMBRE	JUIN 96 - JUIN 99
MR MOHAMED TOURKI	MEMBRE	JUIN 96 - JUIN 99
MR NOUREDDINE KAFFEL	MEMBRE	JUIN 96 - JUIN 99
SOCIETE AL KHOUTAF	MEMBRE	JUIN 96 - JUIN 99
SOCIETE SATRE	MEMBRE	JUIN 96 - JUIN 99
SOCIETE CFT	MEMBRE	JUIN 96 - JUIN 99
SOCIETE CSR	MEMBRE	JUIN 96 - JUIN 99

2/ Direction

Mr Habib TOUMI : Président Directeur Général

Mr Hamadi MASMOUDI : Directeur Général Adjoint

3/ Commissaire aux comptes

NOM ET PRENOM	MANDAT	ADRESSE
Mr Abderraouf GHORBEL MEMBRE DE L'O.E.C.T	JUIN 96 - JUIN 99	Rue Tahar Safar Imm. Chakroun SFAX 3000 TEL : (04) 297 709

D/ Activité de la société

1/ Présentation de l'activité de la société

L'activité de la société AL KHOUTAF ONDULE porte essentiellement sur la fabrication, l'impression et la transformation du carton micro-ondulé.

Le micro-ondulé se distingue des autres types d'emballage (carton compact et carton ondulé) par les caractéristiques suivantes :

- Du point de vue force, il supporte mieux les poids intermédiaires entre le compact et l'ondulé.
- Du point de vue solidité et protection des articles fragiles, il présente tous les avantages du carton ondulé.

2/ Evolution des données d'activité

1- Chiffre d'affaire (DT)

1994	1995	1996 (9 mois)
439.406	1 443.054	1 751.612

2- Marge/Coût Matières (%)

1994	1995	1996 (9 mois)
28,13	39,22	41,15

3- Valeur ajoutée (DT)

1994	1995	1996 (9 mois)
-15.668	145.926	349.311

4- Chiffre d'affaires prévisionnel 1996 : 2 500,000DT

E/ Dividendes

Durant les deux exercices 1994-1995, la société n'a pas distribué de dividendes. Les résultats étant déficitaires.

F/ Renseignements financiers

1/ Bilans comparés au 31 décembre :

	en DT		
	1994	1995	1996 *
ACTIF			
FRAIS D'ETABLISSEMENT	210 414	139 563	86 011
IMMOBILISATIONS	3 397 267	3 063 489	2 853 969
- Matériel et outillage	3 134 745	2 816 873	2 610 719
- Matériel de transport	64 778	58 764	59 424
- Mobilier et matériel de bureau / Informatique	28 152	35 512	342 278
- Agencements, Aménagements et Installations	169 592	152 340	140 548
- Participation			9 000
VALEURS D'EXPLOITATION	664 186	666 500	570 248
Stocks	664 186	666 500	570 248
VALEURS REALISABLES A COURT	370 685	728 349	912 997
TERME ET DISPONIBLES			
- Fournisseurs, avances & acomptes	25	25	25
- Clients	154 024	459 183	641 764
- Avances au personnel		800	1 389
- Etat Impôts et taxes	153 546	116 992	49 608
- Actionnaires restant dû sur capital appelé	4 500	500	500
- Débiteurs divers	26 809	29 761	
- compte de régul actif	942	487	213 921
- Banques	27 698	114 681	
- Caisses	3 141	5 920	3 483
- Compte d'attente actif			1 819
RESULTAT DE L'EXERCICE	620 292	727 357	342 344
TOTAL	5 262 844	5 325 258	4 765 569

* Bilan provisoire arrêté au 30 septembre 1996

PASSIF

en DT

	1994	1995	1996 *
CAPITAUX PROP. RESERVES	2 500 000	1 879 708	1 152 351
- Capital Social	2 500 000	2 000 000	1 500 000
- Report à nouveau		- 120 292	-347 649
DETTES A LONG ET MOYN TERME	1 800 000	2 100 000	2 044 000
- Emprunt	1 800 000	2 100 000	2 044 000
DETTES A COURT TERME	962 844	1 345 550	1 569 218
- Fournisseurs	406 344	677 493	495 142
- Clients		24 256	
- Rémunérations dûes au personnel		916	5 184
- CNSS			11 810
- Etat Impôts et taxes	3 911	5 826	14 556
- Actions versées anticipées /augmentation de capital			200 000
- Comptes de Régul. Passif	100 798	86 783	170 197
- Effets à payer	400 000	218 475	210 150
- Créiteurs divers	11 721	26 935	35 001
- Banques	40 070	304 866	327 178
- Effet Financier UBCI			100 000
TOTAL	5 262 844	5 325 258	4 765 569

* Bilan provisoire arrêté au 30 septembre 1996

DESIGNATIONS	1994	1995	1996 **
PRODUITS			
- Variation des stocks	664 186	666 500	- 96 252
- Ventes, travaux et services	439 405	1 443 054	1 751 613
- Rabais, remises ristournes obtenus	106	270	
- Produits accessoires de production		751	1 611
- Produits financiers de fonctionnement			
- Charges non imputables à l'exploitation de l'exercice	81 994	1 100	
TOTAL	1 185 691	2 111 675	1 656 972
CHARGES DE PRODUCTION			
- Achats consommés	943 522	1 514 385	934 843
- TFSE	162 214	274 641	184 419
- Transports et déplacements	6 238	16 555	42 703
- Frais divers de production	22 534	27 366	13 240
- Frais financiers de fonctionnement	66 851	132 801	132 455
TOTAL	1 201 359	1 965 748	1 307 660
RESULTAT DE PRODUCTION	- 15 668	145 927	349 312
- Frais de personnel	71 788	206 815	183 867
- Frais divers d'exploitation	2 526	200	833
			369
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	- 89 982	- 61 088	164 243
- Charge de financement	169 432	218 661	161 198
- Dotation aux amortissements et aux résorptions	353 432	448 843	346 720
- Impôts et taxes	2 158	5 721	2 943
- Produits de financement	95		
RESULTAT NET D'EXPLOITATION	- 614 909	- 734 313	- 346 618
- Soldes de pertes et profits sur exercices antérieurs	- 618	7 995	3 816
- Soldes de pertes et profits sur exercices exceptionnel	- 3 765	- 39	- 66
- Différence de change			524
- Impôt sur les sociétés	- 1 000	- 1 000	
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	- 620 292	- 727 357	- 342 344

** Bilan provisoire arrêté au 30 septembre 1996

G/ Perspectives d'avenir

D'après une étude prévisionnelle sur la société datée de novembre 1992, le seuil de rentabilité sera atteint à la 3ème année d'activité et ce à 70% de la capacité de production c'est à dire en ayant transformé 2 660 tonnes par an.

La situation financière de la société devra s'améliorer par l'apport de nouveaux fonds propres qui serviront à l'acquisition d'un nouveau matériel d'impression (point faible actuel de l'unité) et l'amélioration du fonds de roulement

Le marché potentiel du micro-ondulé est très large et le projet ne devra pas trouver des difficultés d'écoulement.

II/ ATTESTATIONS DES PERSONNES QUI ASSUMENT LA RESPONSABILITE DU PROSPECTUS

Attestation de la Direction Générale de la Société

A notre connaissance, les données du présent prospectus sont conformes à la réalité. Elles comprennent toutes les informations nécessaires aux épargnants pour fonder leurs jugements sur l'activité, la situation financière, les résultats et les perspectives de la Société. Elles ne comportent pas d'omissions de nature à en altérer la portée.

**LE PRESIDENT DIRECTEUR GENERAL
Monsieur HABIB TOUMI**

Attestation du commissaire aux comptes :

Nous avons procédé à la vérification des informations financières et comptables données dans le présent prospectus en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes de la profession. Nous n'avons pas d'observations à formuler sur la Sincérité et la régularité des informations financières et comptables présentées.

**LE COMMISSAIRE AUX COMPTES
Monsieur ABDERRAOUF GHORBEL**

La notice légale a été publiée au JORT N° 2 du 07 - 01 - 1997
La version Française du présent prospectus
d'émission comprend 14 pages + un bulletin de souscription en
deux exemplaires.

**VISA DU CONSEIL du MARCHE FINANCIER
N° 97 / 278 du 08 - 01 - 1997**

ERRATUM

* Page 8 (Version arabe) , Bilan 95 le montant du compte materiel & outillage : 2816 873 D et non 2816 876 D.

* Page 8 (Version arabe) , Bilan 96 le montant du compte Autres postes du passif : 411810 D et non 311810 D.

ERRATUM

* Page 8 (Version arabe) , Bilan 95 le montant du compte materiel & outillage : 2816 873 D et non 2816 876 D.

* Page 8 (Version arabe) , Bilan 96 le montant du compte Autres postes du passif : 411810 D et non 311810 D.

ERRATUM

* Page 8 (Version arabe) , Bilan 95 le montant du compte materiel & outillage : 2816 873 D et non 2816 876 D.

* Page 8 (Version arabe) , Bilan 96 le montant du compte Autres postes du passif : 411810 D et non 311810 D.

ERRATUM

* Page 8 (Version arabe) , Bilan 95 le montant du compte materiel & outillage : 2816 873 D et non 2816 876 D.

* Page 8 (Version arabe) , Bilan 96 le montant du compte Autres postes du passif : 411810 D et non 311810 D.

ERRATUM

* Page 8 (Version arabe) , Bilan 95 le montant du compte materiel & outillage : 2816 873 D et non 2816 876 D.

* Page 8 (Version arabe) , Bilan 96 le montant du compte Autres postes du passif : 411810 D et non 311810 D.

SOCIETE AL-KHOUTAF ONDULE

Route de Tunis Km 13,5 SFAX

RC N° 13385

SOCIETE ANONYME AU CAPITAL DE 1 500 000 DINARS

AUGMENTATION DE CAPITAL EN NUMERAIRE DE 1 500 000 D A 4 000 000 D

Décision de l'AGE du 11 JUIN 1996

Notice légale publiée au JORT N° 2 DU 7 Janvier 1997

VISA DU CONSEIL DU MARCHE FINANCIER N° 278 DU 08 - 01 - 1997

BULLETIN DE SOUSCRIPTION N°

Je (nous) soussigné (es) (Nom et Prénom)

Pièce d'identité.....Qualité.....

Agissant pour le compte de

Adresse

Nationalité.....

Profession

Après avoir pris connaissance des conditions d'émission des actions nouvelles énoncées dans le prospectus d'émission. déclare(ons) avoir, à l'appui de ma(notre) souscription.

présenté.....Droits sur actions anciennes nominatives.

acheté.....Droits complémentaires en Bourse (attestation de transaction N°

.....du

1- Pour souscrire à titre irréductible àactions nouvelles

2- Pour souscrire à titre réductible àactions nouvelles

Je(nous) certifie(ons) avoir reçu une copie du prospectus d'émission et pris connaissance de son contenu. Sur cette base. J'ai (nous avons) accepté de souscrire aux nombre et forme d'actions ci-dessus indiqués. étant signalé que je (nous) ne manquerai(ons) pas d'exiger mes (nos) droits auprès de l'émetteur et de recourir en justice pour le réparation de tous dommages et défaillances dus à l'insertion d'informations incomplètes ou erronées ou résultant d'une omission d'informations dont la publication aurait influencé ma (notre) décision de souscrire. En vertu de tout ce qui précède. je(nous) verse(ons) au compte indisponible ouvert à l'Amn Bank - SFAX

sous le N°03 3413 600 287

(1) En espèces []

Par chèque n° [] tiré sur.....Agence.....

Par Virement [] en date du.....

effectué sur mon compte n°.....ouvert àAgence :

la somme de (en toutes lettres).....

représentant la libération de 40 % du montant des actions souscrites de 20 D l'une. Soit 8D par action

En cas de trop perçu par rapport à ma (notre) souscription à titre réductible effectivement acceptée. prière verser le montant y afférent au compte n°

ouvert au nom de.....auprès de

Je (nous) désire(ons) que les titres souscrits :

Déposés chez :

Remis à

Fait en double exemplaire dont un en ma (notre) possession, le second servant de souche.

A.....le.....

(1) Cocher la case correspondante

Signature(2)

(2) Faire précéder la signature

de la mention manuscrite "Lu et Approuvé"

شركة الخطاف الورق المقوى

طريق تونس كلم 13,5 صفاقس

السجل التجاري رقم 13385

شركة خفية الإسم رأس مالها 1 500 000 دينار

الترفيغ في رأس المال من 1 500 000 د إلى 4 000 000 د

قرار الجلسة العامة الخارقة للعادة بتاريخ 11 جوان 1996

بيان الرائد الرسمي رقم 2 بتاريخ 07 جانفي 97 - تأشيرة هيئة السوق المالية عدد 278 /97 بتاريخ 8 جانفي 1997

بطاقة اكتاب

إنني الممضي أسفله (الإسم واللقب) :

بطاقة التعريف القومية الحرفة.....

العمل لحساب :

العنوان :

الجنسية :

المهنة :

بعد درس شروط إصدار الأسهم الجديدة المقدمة في بيان الإصدار . وتأييدا لإكتتابي،
أشهد أنه وقع :

تقديم حقوق على الأسهم القديمة الإسمية

شراء.....حقوق تكميلية في البورصة (شهادة مداولات عدد..... بتاريخ.....)

1 - اكتاب غير قابل للتخفيض ل.....أسهم جديدة

2 - اكتاب قابل للتخفيض ل.....أسهم جديدة

مقابل هذا الإكتتاب ، أدفع قيمة..... التي تمثل 40 % من القيمة الأسمية أي

8 ديناراً للسهم الواحد

أقر بأنني تحصلت على نسخة من بيان الإصدار وأني على علم بمحتواه .

على هذا الأساس ، قبلت بأن اكتب العدد المذكور أعلاه من الأسهم مع مطالبة الشركة التي

أصدرت الأسهم (الخطاف الورق المقوى) بكل الحقوق وأنبهها بلجوني إلى القضاء وذلك

لجبر الضرر الناجم

عن تقديم معلومات ناقصة أو خاطئة أو نسيان معلومات هامة من شأنها أن تغير قراري

في الإكتتاب.

نسختين من وثيقة الإكتتاب إحداها تبقى

ب..... في.....

الإمضاء

خلال السنوات المالية 94 و95 لم توزع الشركة أرباحا

(7) آفاق المستقبل :

تشير الدراسة حول مردودية الشركة إلى أن هذه الأخيرة ستمكن من تحقيق الأرباح بداية من السنة الثالثة للاستغلال وذلك بالوصول إلى 70 % من القدرة الانتاجية أي بتحويل 2260 طن سنويا

وتكون الحالة المالية في الأثناء قد تحسنت وذلك بالاعتماد على الموارد الذاتية المتأتية من الترفيع في رأس المال

وبالنظر إلى توفر سوق كبيرة فإن المنتج لن يجد مشاكل كبرى للإنتشار.

III الأشخاص الذين يتحملون مسؤولية نشرة الإصدار :

1 - موافقة الإدارة العامة للشركة

نقر بأن المعطيات الموجودة في هذا البيان مطابقة للحقيقة وتحتوي على كل المعلومات اللازمة للمدّخرين أو المساهمين لتدعيم حكمهم على الحالة المالية ونتائج الشركة. في هذا البيان لم تنس أي معلومة هامة مغيرة للأراء.

**الرئيس المدير العام
الحبيب التومي**

2 - لقد تأكدنا من صحة المعلومات المالية والحسابية التي وقع تقديمها في هذا البيان طبقا لقواعد العناية التي ضبطتها هيئة الخبراء المحاسبين ليس لدينا أية ملاحظة حول صحة المعلومات المالية والحسابية المقدمة في هذا البيان والمباديء المعمول بها في مهنة المراقبة.

**مراقب الحسابات
السيد عبد الرؤوف غربال**

وقع نشر هذا البيان في الرائد رقم 2 بتاريخ 07 جانفي 1997

موافقة مجلس السوق المالية .

تحصلت النشرة الصادرة باللغة الفرنسية على تأشيرة هيئة السوق المالية تحت عدد 278/97 بتاريخ 08 جانفي 1997.

96*	95	94	الخصوم	96*	95	94	الأصول
1 152 351	1 879 708	2 500 000	رأس المال	86 011	139 563	210 414	مصاريف الإنشاء
2 044 000	2 100 000	1 800 000	ديون متوسطة المدى	2 610 719	2 816 875	3 134 745	المعدات
1 569 218	1 345 550	962 844	ديون قصيرة المدى	59 424	58 764	64 778	معدات النقل
495 142	677 943	406 344	المزودون	342 278	35 512	28 152	معدات وأثاث المكاتب
	24 256		تسبقات الحرفاء	140 548	152 340	169 592	التهيئة والتنظيم
5 184	916	3 911	أجور العملة	9 000			مساهمات
14 556	5 826	11 721	أداءات ومعاليم للدولة	570 248	666 500	664 186	قيم الإستغلال
35 001	26 935	100 798	دائنون مختلفون	912 997	728 349	370 685	قيم موجودة ومتحققة
170 197	86 783	400 000	حساب تعديل ماضي الشركة	342 344	727 357	620 292	نتيجة السنة
210 150	218 475		كبيالات للدفع				
311 810			ديون أخرى				
427 178	304 866	40 070	البنوك				
4 765 569	5 325 258	5 262 844	الجملة	4 765 569	5 325 258	5 262 844	الجملة

* موازنة وقتية : 9 أشهر الأولى.

- حساب النتائج الوقتي في 12.31

1996**	1995	1994	البيان
			الانتاج
-96 252	666 500	664 186	تغيير المخزون
1 751 613	1 443 054	439 405	بيوعات صافية
1 611	2 121	82 100	مداخل أخرى
1 656 972	2 111 675	1 185 691	الجملة
			الشراءات المستهلكة
934 843	1 514 385	943 522	الشراءات
184 419	274 641	162 214	اعمال ولوازم وشراءات خارجية
42 703	16 555	6 238	نقل وتنقل
13 240	27 366	22 534	مصاريف أخرى للإنتاج
132 455	132 801	66 851	مصاريف مالية
1 307 660	1 965 748	1 201 359	الجملة
349 312	145 927	-15 668	محصول الإنتاج
183 867	206 815	71 788	أجور العملة
1 202	200	2 526	مصاريف مختلفة للإستغلال
164 243	- 61 088	- 89 982	محصول الإستغلال الخام
161 198	218 661	169 432	مصاريف التمويل
346 720	448 843	353 432	تخفيضات على العتاد
2 943	5 721	2 158	ضرائب غير مباشرة
-	-	95	أرباح التمويل
-346 618	-734 313	- 614 909	محصول الإستغلال الصافي
3 816	7 995	- 618	خسائر وأرباح من السنوات السابقة
-66	-39	- 3 765	خسائر وأرباح استثنائية
524			الفارق في الصرف
	-1 000	-1 000	ضرائب على الأرباح
-342 344	-727 357	-620 292	النتيجة الصافية للسنة

** نتائج التسعة أشهر الأولى :

* الادارة العامة

- رئيس المجلس والمدير العام : السيد الحبيب التومي
- المدير العام المساعد : السيد حمادي المصمودي
- * مراقب الحسابات

الإسم واللقب	مدة التوكيل	العنوان
السيد عبد الرؤوف غربال عضو بهيئة الخبراء المحاسبين بتونس	جوان 96 جوان 99	نهج الطاهر صفر عمارة شقرون صفاقس 3000 الهاتف 04/297 709

(5) نشاط الشركة

- تقديم نشاط الشركة
- يتميز الورق المموج عن غيره بخصائص عدة أهمها :
- قوته من حيث تحمله للأوزان الثقيلة نسبيا
- صلابته من حيث حمايته للأجسام الهشة
- تطور النشاط
- * رقم المعاملات :

1996(9 mois)	1995	1994
1.751.612	1.443.054	439.406

* الفائض على الإستهلاكات (%)

1996(9 mois)	1995	1994
41,15	39,22	28,13

* القيمة المضافة

1996(9 mois)	1995	1994
349.311	145.926	- 15.668

رقم المعاملات المتوقع تحقيقه في سنة 1996: 2.500.000 دينار.

* يتوقع تحقيق رقم معاملات قدره 2.500.000 لسنة 1996

(5) معلومات مالية :

- موازنات مقارنة :

- تقسيم رأس المال

النسبة	القيمة بالدينار	عدد الأسهم	العدد	المساهمون
% 56.31	844 680	42 234	09	أشخاص معنويون
% 50.03	750 480	37 524	01	الخطاف
% 5.33	80 000	4 000	01	تبريد
% 0.95	14 200	710	07	أشخاص معنويون آخرون
% 43.69	655 320	32 766	221	أشخاص طبيعيين
% 5,33	80 000	4 000	01	محمد ادريس
% 5,33	80 000	4 000	01	سهام ادريس
% 5,33	80 000	4 000	01	وفاء ادريس
% 5,33	80 000	4 000	01	نائلة ادريس
% 5,87	88 000	4 400	01	محمد صادق ادريس
% 16,50	247 320	12 366	216	آخرون
% 100	1 500 000	75 000	230	الجملة

(3) الادارة - الادارة العامة - المراقبة

*مجلس الادارة

الصفة	مدة التوكيل	الإسم واللقب
رئيس مجلس	جوان 96 جوان 99	الحبيب التومي
عضو مجلس الإدارة	جوان 96 جوان 99	حمادي المصمودي
كاتب المجلس	جوان 96 جوان 99	مصطفى عبيد
عضو مجلس الإدارة	جوان 96 جوان 99	محمد ادريس
عضو مجلس الإدارة	جوان 96 جوان 99	المنجي البجار
عضو مجلس الإدارة	جوان 96 جوان 99	ياسين المنيف
عضو مجلس الإدارة	جوان 96 جوان 99	محمد التركي
عضو مجلس الإدارة	جوان 96 جوان 99	نورالدين القلال
عضو مجلس الإدارة	جوان 96 جوان 99	شركة الخطاف
عضو مجلس الإدارة	جوان 96 جوان 99	شركة CSR
عضو مجلس الإدارة	جوان 96 جوان 99	شركة SATRE
عضو مجلس الإدارة	جوان 96 جوان 99	شركة CFT

II - معلومات خاصة بالشركة

(1) إرشادات عامة

شركة الخطاف الورق المقوى	التسمية
طريق تونس كلم 13,5 صفاقس 3091	المقر
(04) 273 052 - الفاكس : (04) 273 053	الهاتف
تونسية	الجنسية
شركة خفية الاسم	الشكل القانوني
1992/10/31 :	تاريخ التأسيس
1994/03/23:	تاريخ بداية التصنيع
عدد 13385 صفاقس	السجل التجاري
القانون العام	النظام الجبائي
صنع وطبع الكرتون.	الغرض الإجتماعي
1500.000 دينار مقسما إلى 75 000 سهما مدفوعة كليا ذات قيمة	رأس المال
إسمية 20 دينار للسهم الواحد	
من 01 جانفي إلى 31 ديسمبر من كل سنة.	السنة المالية
قرار الإمتيازات الجبائية من القانون عدد 51 - 87 الفصل 3	التسهيلات الإدارية
مرخص من وكالة النهوض بالصناعة (API) سجل X1292006	عدد المساهمين
230	

(2) تطور وتقسيم رأس المال

- تطور رأس المال

رأس المال المتداول		تغير رأس المال		البيان
عدد الأسهم	المبلغ	عدد الأسهم	المبلغ	
25000	2.500.000	25000	2.500.000	الجلسة العامة التأسيسية بتاريخ 92/08/08 *
100000	2.000.000	5000	500.000	الجلسة العامة الخارقة للعادة 95/12/22 **
75000	1.500.000	25000	500.000	الجلسة العامة الخارقة للعادة 96/06/11 ***

* التأسيس

** عملية التخفيض في رأس المال لتغطية خسائر 1994

*** عملية التخفيض في رأس المال لتغطية خسائر 1995

باستعمال الأسهم الجديدة التي قد لا يتم إكتتابها بصفة غير قابلة للتخفيض ويقع تلبية الطلبات بالنظر لعدد الحقوق الممارسة عن طريق الإكتتاب بصفة غير القابلة للتخفيض وفي حدود عدد الأسهم الجديدة المتوفرة.

- إكتتاب العموم :

بانتهاؤ مدة الإكتتاب المخصصة لمساهمي الشركة . يقع عرض الأسهم الجديدة التي لم يقع إكتتابها على العموم وذلك إبتداء من 97/02/05

ويختتم الإكتتاب بدون سابق إعلام بمجرد إكتتاب الأسهم الجديدة المطروحة كليا.

- الدفع :

تودع الأموال المتأتية من الإكتتاب بحساب غير قابل للتصرف فيه مفتوح بدفاتر شركة بنك الأمان رقم 03.3413600287

- مكان الإكتتاب والدفع :

يقبل الإكتتاب ويقع الدفع بدون مصاريف بشركة الخطاف الورق المقوى أو بشركة «رأس المال» 67 شارع محمد الخامس . 04 نهج النيجر 1002 تونس

- تسعير الأسهم والحقوق بالبورصة

تعتبر شركة الخطاف الورق المقوى من صنف الشركات التي تطرح أوراقها للإكتتاب العام والتي تعينها البورصة للتداول بالمزاد العلني في السوق غير القارة. تبعا لهذه الزيادة في رأس المال فإن أسهمها سيقع تداولها بنفس الطريقة لكن بالنظر للمعطيات التالية :

- الأسهم القديمة : بداية من إفتتاح الإكتتاب يقع تداول هذه الأسهم باعتبارها مجردة من حق الإكتتاب .

- الأسهم الجديدة المكتتبه نقدا : يقع تداول هذه الأسهم ببورصة الأوراق المالية حال الانجاز

النهائي لعملية الترفيع في رأس المال

- حق الإكتتاب : هذه الحقوق ستكون قابلة للتداول في الجدول غير القار للبورصة بداية من

97/01/20 مع العلم أن حقوق الإكتتاب تغلق يوم 97/02/03

- الامتيازات الجبائية :

لتحقيق التوسع المبرمج أودع الشركة ملفا لدى وكالة النهوض بالصناعة تحت عدد DJ

96.0357.0.002.14.10 بتاريخ 96/12/18 وتندرج العملية في إطار الامتيازات الواردة بالفصل

7 من القانون عدد93-120 مؤرخ في 27 ديسمبر 1993 المتعلق بإصدار مجلة التشجيع على

الاستثمار وبموجب هذا الإجراء يتمتع الأشخاص الطبيعيون والمعنويون الذين يكتتبون في رأس

المال بتخفيض 35 % من الأرباح الخاضعة للضريبة على الدخل وذلك في حدود مساهمته في

الترفيع في رأس المال.

I معلومات خاصة بالإصدار

(1) قرارات الترفيع في رأس المال

قررت الجلسة العامة غير العادية بتاريخ 11 جوان 1996 الترفيع في رأس مال الشركة من 1.500.000 دينار إلى 4.000.000 دينار وذلك بإصدار 125.000 سهما جديدا قيمة الواحد الاسمية 20 دينارا.

وقد أعطت كل التفويضات لمجلس الإدارة لانجاز عملية الترفيع في رأس المال وقد حدد مجلس الإدارة في إجتماعه المنعقد بتاريخ 05 ديسمبر 1996 خاصيات هذه الزيادة.

(2) هدف الإصدار

سيمكن الترفيع في رأس المال من شراء معدات تكميلية وذلك لتحسين الطاقة الانتاجية وتدعيم الموارد المالية للشركة .

(3) خاصيات الإصدار

- مبلغ الإصدار :

يقع الترفيع في رأس المال بمبلغ قدره 2.500.000 دينار من 1.500.000 دينار إلى 4.000.000 دينار بإصدار 125.000 سهما جديدا قيمة الواحد الاسمية 20 دينار مرقمة من 75 001 إلى 200 000

- سعر الإصدار :

يتم إصدار هذه الأسهم بقيمتها الاسمية أي 20 دينار للسهم الواحد ويسدد سعر الاصدار في حدود % 40 عند الإكتتاب أما البقية فسوف يعلن مجلس الإدارة عن تاريخ دفعها.

- تاريخ بداية إنتفاع الأسهم الجديدة

تنتفع الأسهم المطروحة ضمن عملية الترفيع هذه بالأرباح ابتداء من غرة جانفي 1996

- شكل الأسهم الجديدة

تسلم الأسهم الجديدة المكتتبه نقدا في شكل أسهم إسمية.

- ممارسة حق الاكتتاب :

تخصص أفضلية الاكتتاب بصفة غير قابلة للتخفيض وبأخرى قابلة للتخفيض على حد سواء لمساهمي الشركة القدامى أو لمقتني حقوق الاكتتاب في البورصة وذلك من 97/01/20 إلى 97/02/03 كما يلي :

- بصفة غير قابلة للتخفيض : يمكن للمساهمين الذين لا يملكون عدد اسهم قديمة يقابل نسبة الاكتتاب المحددة شراء أو بيع حقوق الاكتتاب المختزلة بالبورصة بدون أن ينتج عن ذلك ملكية مشتركة للسهم الواحد . ذلك أن الشركة لا تعترف إلا بمالك واحد لكل سهم.

- بصفة قابلة للتخفيض : ويمكن للمساهمين لمقتني حقوق الاكتتاب بالبورصة ممارسة حق الاكتتاب بصفة قابلة للتخفيض في نفس الوقت الذي يمارسون فيه حق الاكتتاب بصفة غير قابلة للتخفيض وذلك بأن يطلبوا عدد الأسهم الجديدة التي يرغبون في إكتتابها على أن تلبية طلباتهم

لمحة حول الترفيع في رأس المال

1- المبلغ

2.500.000 دينار تجعل رأس المال يرتفع من 1.500.000 إلى 4.000.000 دينار بإصدار 125 000 سهما جديدا قيمة الواحد الاسمية 20 دينار تكتتب نقدا وتدفع في حدود 40 % عند الإكتتاب

2- سعر الإصدار

تصدر الأسهم الجديدة بقيمة 20 دينار للسهم الواحد ويقع الدفع في حدود 40 % عند الإكتتاب ويحدد مجلس الإدارة تاريخ إكتتاب القسط الثاني لاحقا.

3- حق الإكتتاب :

تكون أولوية الإكتتاب مخصصة للمساهمين القدامى أو / ولمقتني حقوق الإكتتاب بالبورصة من 97 / 01 / 20 إلى 97 / 02 / 03 ذلك بنسبة 5 أسهم جديدة لكل 3 أسهم قديمة.

4- إكتتاب العموم :

تكون الأسهم التي لم يقع إكتتابها في الفترة المذكورة أعلاه معروضة للعموم وذلك ابتداء من 97/02/05 ويختم الإكتتاب بدون سابق إعلام عند إكتتاب كل الأسهم المطروحة.

5- مكان الإكتتاب والدفع :

يقبل الإكتتاب ويقع الدفع في مقر شركة الخطاف الورق المقوى أو في مقر شركة « رأس المال » الوسيط لدى البورصة وتودع الأموال المتأتية من الإكتتاب بحساب غير قابل للتصرف فيه مفتوح بدفاتر بنك الأمان رقم 033413600287

6- الإمتيازات الجبائية :

لتحقيق التوسع المبرمج أودعت الشركة ملفا لدى وكالة النهوض بالصناعة تحت عدد DJ 960357.0.002.14.10 بتاريخ 96 / 12 / 18 وتندرج العملية في إطار الإمتيازات الواردة بالفصل 7 من القانون عدد 93-120 مؤرخ في 27 ديسمبر 1993 المتعلق بإصدار مجلة التشجيع على الإستثمار وبموجب هذا الإجراء يتمتع الأشخاص الطبيعيون الذين يكتتبون في رأس المال بتخفيض 35 % من الأرباح الخاضعة للضريبة على الدخل وذلك في حدود مساهمتهم في الترفيع في رأس المال.

الفهرس

لمحة حول الإصدار

I - معلومات خاصة بالإصدار

- 1 - قرارات الترفيع في رأس المال
- 2 - هدف الإصدار
- 3 - خاصيات الإصدار

II - معلومات خاصة بالشركة

- 1 - إرشادات عامة
- 2 - تطوّر وتقسيم رأس المال
- تطوّر رأس المال
- تقسيم رأس المال
- 3 - الإدارة - الإدارة العامة والمراقبة
- أعضاء مجلس الإدارة
- الإدارة العامة
- مراقب الحسابات
- 4 - نشاط الشركة
- تقديم نشاط الشركة
- تطوّر النشاط
- 5 - معلومات مالية
- موازنات مقارنة
- حساب النتائج
- 6 - الأرباح
- 7 - آفاق المستقبل

III - الأشخاص الذين يتحملون مسؤولية نشرة الإصدار

شركة الخطاف الورق المقوى

شركة خفية الاسم رأس مالها 1.500.000 دينار مقسم إلى 75.000 سهما قيمة الواحد الاسمية 20 دينارا مدفوعة بالكامل
المقر الاجتماعي : طريق تونس كلم 13,5 صفاقس
السجل التجاري عدد 13385

نشرة إصدار

وضعت على ذمة العموم بمناسبة الترفيع في رأس المال من 1.500.000 دينار إلى 4.000.000 دينار لإصدار 125.000 سهما جديدا قيمة الواحد الإسمية 20 دينار

الهاتف : (04) 273 069 - 273 052
الفاكس : (04) 273 053

مسؤول الإعلام
السيد حمادي المصمودي

وسيط بالبورصة مكلف بالعمليّة
شركة رأس المال
وسيط بالبورصة

الهاتف : 802/223 800/144 801/459
الفاكس : 800/786

جانفي 1997