

## AVIS DES SOCIETES

### ETATS FINANCIERS

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

Siège social: Route de Gabès Km 1,5 – 3003 Sfax.

La Société Industrielle Tunisienne de L'Enveloppe et du Cartonage -Al-Khoutaf- publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2007 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 22 juin 2008. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, Mr GHORBAL Abdelraouf.

#### BILAN Arrêté au 31 Décembre 2007 (Unité : en Dinars)

A C T I F	Note	Au 31 Décembre	
		2007	2006
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>			
<b><u>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</u></b>	1		
* Logiciel		388 340,593	212 485,100
Moins : Amortissements		-235 669,443	-164 018,292
<b><u>TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</u></b>		<b><u>152 671,150</u></b>	<b><u>48 466,808</u></b>
<b><u>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</u></b>	2		
* Terrain		481 926,675	481 926,675
* Bâtiment		2 445 914,390	2 350 410,539
Moins : Amortissements		-1 895 368,756	-1 785 389,768
* Matériel et outillage		13 025 527,725	11 505 388,027
Moins : Amortissements		-8 866 712,347	-8 475 198,021
* Matériel de Transport		345 979,794	342 834,217
Moins : Amortissements		-332 133,237	-322 756,057
* Equipement de bureau		342 415,430	366 045,013
Moins : Amortissement		-288 107,978	-309 500,341
* Matériel Informatique		174 531,253	198 908,354
Moins : Amortissements		-138 735,573	-178 815,691
* Immobilisations en cours		149 982,720	69 997,682
* Avances sur immobilisations corporelles			
<b><u>TOTAL DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES</u></b>		<b><u>5 445 220,096</u></b>	<b><u>4 243 850,629</u></b>
<b><u>TOTAL DES IMMOBILISATIONS CORP.ET INCORPOR.</u></b>		<b><u>5 597 891,246</u></b>	<b><u>4 292 317,437</u></b>
* Immobilisations financières	3	3 991 231,278	3 969 099,071
Moins : Provisions		-738 782,089	-817 260,089
<b><u>TOTAL DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES</u></b>		<b><u>3 252 449,189</u></b>	<b><u>3 151 838,982</u></b>
<b><u>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</u></b>		<b><u>8 850 340,435</u></b>	<b><u>7 444 156,419</u></b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>			
* Stocks	4	3 772 865,640	3 476 705,453
Moins : Provisions		-18 966,580	-22 727,539
<b><u>TOTAL</u></b>		<b><u>3 753 899,060</u></b>	<b><u>3 453 977,914</u></b>
* Clients et comptes rattachés	5	2 450 164,921	2 467 210,825
Moins : Provisions		-187 227,428	-230 670,425
<b><u>TOTAL</u></b>		<b><u>2 262 937,493</u></b>	<b><u>2 236 540,400</u></b>
<b><u>AUTRES ACTIFS COURANTS</u></b>	6		
* Etat et collectivités publiques		418 037,696	405 308,851
* Personnel et comptes rattachés		18 376,933	12 350,000
* Débiteurs divers		73 673,172	92 480,957
Moins : Provisions		-7 941,408	-7 941,408
* Compte de régularisation Actif		191 593,476	63 975,473
<b><u>TOTAL AUTRES ACTIFS COURANTS</u></b>		<b><u>693 739,869</u></b>	<b><u>566 173,873</u></b>
<b><u>PLACEMENT ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS</u></b>	7		
* Placement courant		5 325,892	309 134,624
<b><u>TOTAL DES PLACEMENTS</u></b>		<b><u>5 325,892</u></b>	<b><u>309 134,624</u></b>
<b><u>LIQUIDITE ET EQUIVALENT DE LIQUIDITE</u></b>	8		
* Banques, établissements financiers et assimilés		702 511,458	110 060,659
* Caisse		1 075,544	117,354
<b><u>TOTAL DES LIQUIDITES</u></b>		<b><u>703 587,002</u></b>	<b><u>110 178,013</u></b>
<b><u>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</u></b>		<b><u>7 419 489,316</u></b>	<b><u>6 676 004,824</u></b>
<b><u>TOTAL DES ACTIFS</u></b>	-	<b><u>16 269 829,751</u></b>	<b><u>14 120 161,243</u></b>

**BILAN**  
**Arrêté au 31 Décembre 2007**  
**(Unité : en Dinars)**

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Note	Au 31 Décembre	
		2007	2006
<b><u>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</u></b>			
- <b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>			
* Capital	9	7 657 650,000	7 657 650,000
* Réserves (autres que résultats reportés)		639 464,282	603 708,069
* Prime d'émission		31 034,527	31 034,527
* Autres capitaux propres		394 079,875	466 683,625
* Résultats reportés (antérieurement constatés au cpte réserves)		5 494,848	3 891,707
<b><u>TOTAL CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE</u></b>	-	<b><u>8 727 723,532</u></b>	<b><u>8 762 967,928</u></b>
* Compte spécial d'investissement			
* Résultat hors compte spécial d'investissement		949 601,032	711 232,554
<b><u>RESULTAT DE L'EXERCICE</u></b>	-	<b><u>949 601,032</u></b>	<b><u>711 232,554</u></b>
<b><u>TOTAL CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION PASSIFS</u></b>		<b><u>9 677 324,564</u></b>	<b><u>9 474 200,482</u></b>
- <b><u>PASSIFS NON COURANTS</u></b>	10		
* Emprunt à plus d'un An		1 334 599,596	2 011 687,826
* Provisions pour risques et charges		21 710,000	22 540,000
<b><u>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</u></b>		<b><u>1 356 309,596</u></b>	<b><u>2 034 227,826</u></b>
- <b><u>PASSIFS COURANTS</u></b>	11		
* Fournisseurs et comptes rattachés		3 010 289,598	1 100 191,317
- <b><u>AUTRES PASSIFS COURANTS</u></b>			
* Personnel et comptes rattachés	12	248 023,511	214 013,698
* Etat et collectivités publiques		51 715,778	43 060,759
* Sociétés de groupe et Associés		149 550,596	130 127,175
* Créiteurs divers		190 927,182	166 714,486
* Compte de régularisation passif		46 625,388	107 873,543
<b><u>TOTAL AUTRES PASSIFS COURANTS</u></b>		<b><u>686 842,455</u></b>	<b><u>661 789,661</u></b>
* Concours bancaire et autres passifs financiers	13	1 539 063,538	849 751,957
<b><u>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</u></b>		<b><u>5 236 195,591</u></b>	<b><u>2 611 732,935</u></b>
<b><u>TOTAL DES PASSIFS</u></b>	-	<b><u>6 592 505,187</u></b>	<b><u>4 645 960,761</u></b>
<b><u>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</u></b>	-	<b><u>16 269 829,751</u></b>	<b><u>14 120 161,243</u></b>

**Etat de résultat**  
**Arrêté au 31 Décembre 2007**  
**(Unité : en Dinars)**

DESIGNATION	Note	Au 31 Décembre	
		2007	2006
<b><u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u></b>			
* Revenus	1	10 370 746,611	9 192 137,025
* Produits stockés	2	-57 687,508	-38 898,832
<b><u>TOTAL PRODUCTION</u></b>		<b><u>10 313 059,103</u></b>	<b><u>9 153 238,193</u></b>
* Autres produits d'exploitation	3	6 168,784	21 540,644
<b><u>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</u></b>	-	<b><u>10 319 227,887</u></b>	<b><u>9 174 778,837</u></b>
<b><u>CHARGES D'EXPLOITATION</u></b>			
* Achats consommés	4	-5 273 859,727	-4 712 369,927
* Charges de personnel	5	-2 495 756,248	-2 324 395,285
* Dotations aux Amortissements et aux provisions	6	-1 025 869,332	-1 323 015,677
* Autres charges d'exploitation	7	-586 414,493	-613 691,153
<b><u>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</u></b>	-	<b><u>-9 381 899,800</u></b>	<b><u>-8 973 472,042</u></b>
<b><u>RESULTAT D'EXPLOITATION</u></b>	-	<b><u>937 328,087</u></b>	<b><u>201 306,795</u></b>
* Charges financières	8	-354 861,942	-375 161,923
* Produits financiers	9	14 870,386	3 889,614
* Autres produits ordinaires	10	687 710,803	973 983,360
* Autres charges ordinaires	11	-98 275,860	-9 800,875
<b><u>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS</u></b>	-	<b><u>1 186 771,474</u></b>	<b><u>794 216,971</u></b>
* Impôts sur les bénéfices	12	-237 170,442	-82 984,417
<b><u>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</u></b>	13	<b><u>949 601,032</u></b>	<b><u>711 232,554</u></b>

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**

Arrêté au 31 Décembre 2007

(Unité : en Dinars)

Libellé	Exercice 2007	Exercice 2006
<b>* FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</b>		
* Résultat net	949 601,032	711 232,554
- Ajustement pour :		
* Amortissements et provisions	1 025 869,332	1 323 015,677
* Variation des :		
- Stocks	-296 160,187	180 924,086
- Créances	17 045,904	-46 711,180
- Autres Actifs	-124 906,054	121 483,424
- Fournisseurs et autres dettes	1 147 847,412	-100 692,639
- Reprises sur provisions antérieures	-533 725,261	-644 368,096
- Quote des subventions inscrites au résultat	-72 603,750	-89 597,450
- Plus value sur rembours. Sinistre d'immobilisations corporelles		-132 818,915
- Intérêts sur emprunts	183 039,503	219 254,062
- Plus value sur placement courant	-191,268	
- Moins value sur cession d'immobilisations corporelles	2 539,145	
- Profit sur cession d'immobilisations corporelles	-1 586,046	
<b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION</b>	<b>2 296 769,762</b>	<b>1 541 721,523</b>
<b>* FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>		
o Décaissement provenant de l'acq. d'immob. corpor. et incorp.	-1 140 379,272	-65 059,735
o Encaissement provenant du rembours./Sinistre d'immob.corpor.		442 729,725
o Encaissement provenant sur cession d'immob. Corporelles	2 500,000	
o Décaissement suite à des prêts au personnel à long terme	-800,000	
o Encaissement prêts au personnel à long terme	210,000	2 700,000
o Encaissement provenant des autres immob. Financières	8 922,000	2 153,000
o Décaissement provenant des autres immob. Financières	-26 464,207	
o Décaissement provenant des souscriptions placements financiers		-300 202,576
o Encaissement provenant de la cession des placements courants	297 340,058	
<b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>	<b>-858 671,421</b>	<b>82 320,414</b>
<b>* FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANC.</b>		
o Dividendes et autres distributions	-673 873,200	-513 062,550
o Crédit bancaire à court terme	750 000,000	
o Remboursement des emprunts	-658 444,209	-610 930,588
o Remboursement des intérêts sur emprunts	-183 039,503	-219 254,062
<b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENTS</b>	<b>-765 356,912</b>	<b>-1 343 247,200</b>
<b>* VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>672 741,429</b>	<b>280 794,737</b>
o Trésorerie au début de l'exercice	27 037,203	-253 757,534
o Trésorerie à la clôture de l'exercice	699 778,632	27 037,203

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS CLOS****LE 31 DECEMBRE 2007**

Les présents Etats financiers relatifs à l'exercice comptable au 31 décembre 2007 totalisent un bilan de 16.269.829d,751 et dégagent un bénéfice après impôts de 949.601d,032.

**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 du droit commun. 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 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 conformément aux dispositions de la loi de finances N° 2007-70 du 27.12.2007 modifiant certains taux d'amortissement.

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 livraison de biens	20 %
- Matériel de transport de personnes	20 %
- Equipement de Bureau	10 %
- Matériel informatique	3 ans

**2-2 EMPRUNTS :**

Les emprunts figurent au bilan pour la totalité de la partie débloquée et non échue sous la rubrique « passif non courant » pour les échéances à plus d'un an et sous la rubrique « Passif courant » pour les échéances venant à moins d'un an.

**2-3 POLITIQUE DES PROVISIONS :**

L'estimation des éventuelles provisions pour dépréciation 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 donnent un jugement motivé sur le sort de chaque créance et la nécessité d'une éventuelle provision.

Le montant des provisions pour dépréciation des clients et comptes rattachés s'élèvent au 31.12.2007 à 187.227d,428.

Les matières premières (carton duplex local, carton verso bois, carton PE et papier) et les matières consommables (bandes cito, Channel, film...) ont fait l'objet de provisions pour dépréciation des stocks pour leur valeur globale en raison de leur mauvais état affirmé lors des opérations d'inventaires.

Le montant des provisions pour dépréciation des stocks s'élèvent au 31.12.2007 à 18.966d,580.

**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 au coût d'acquisition selon la méthode du coût moyen pondéré après chaque nouvelle entrée. 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 éléments achetés.

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 nettes de toutes réductions commerciales consenties 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 :**

Dans le cadre du développement de son activité, la Société a acquis au cours de l'exercice 2007, une machine COUPEUSE améliorant notre marge sur coût matière.

Le coût total de cette machine est déterminé au 31 décembre 2007 à une valeur de 1 495 450d,918.

Il est à noter que cette machine est en phase d'essai à la date de clôture de l'exercice 2007.

**4°) NOTES SUR LE BILAN****Note N° 1 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES**

Les immobilisations incorporelles englobent le coût d'acquisition des logiciels qui sont amortis sur 3 ans.

L'Analyse de ce poste se présente comme suit :

* Coût d'acquisition des logiciels	388.340,593
* Amortissement cumulé	-235.669,443
* Valeur comptable nette	152.671,150

La dotation de l'exercice au compte d'amortissement des immobilisations incorporelles s'élève à 71.651 Dinars.

**Note N° 2 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES :**

Les immobilisations corporelles accusent au 31. 12. 2007 un solde net de 5.445.220d,096 contre 4.243.850d,629 à l'issue de l'exercice précédent, et enregistrant une augmentation de 1.201.369d,467.

Les immobilisations corporelles se détaillent comme suit :

Libellé	2007	2006
* Terrain	481.926,675	481.926,675
* Bâtiment	2.445.914,390	2.350.410,539
* Matériel et outillage	13.025.527,725	11.505.388,027
* Matériel de transport	345.979,794	342.834.217
* Equipement de bureau	342.415,430	366.045,013
* Matériel Informatique	174.531,253	198.908,354
* Immobilisations en cours	149.982,720	69.997,682
<u>Valeurs brutes</u>	<u>16.966.277,987</u>	<u>15.315.510,507</u>
(moins Amortissements et Provisions)	-11.521.057,891	-11.071.659,878
<b>Valeurs Nettes</b>	<b>5.445.220,096</b>	<b>4.243.850,629</b>

Les immobilisations corporelles nettes sont reconstituées comme suit :

Désignation	Montant
* Valeur comptable nette au 31.12.2007	4.243.850,629
* Acquisition de l'exercice 2007	1.751.827,442
* Amortissements de l'exercice 2007	-548.291,509
* Cession et réduction de l'exercice 2007	-101.059,962
* Annulation des amortissements relatifs aux sorties de l'exercice	98.893,496
<b>Solde au 31.12.2007</b>	<b>5.445.220,096</b>

**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	651.836,000	-422.075,000	229.761,000
Al khoutaf ondulé	3.244.780,000	-312.725,018	2.932.054,982
Banque de Solidarité	4.000,000		4.000,000
<b>TOTAL</b>	<b>3.900.616,000</b>	<b>-734.800,018</b>	<b>3.165.815,982</b>

Le compte « Autres immobilisations financières » s'élève à un montant net de 85.833 dinars détaillé comme suit :

* Prêt au personnel à plus d'un An	8.517,071	-3.982,071	4.535,000
* Avance déposée à la SONEDE + consignation douanière	82.098,207		82.098,207
<b>TOTAL</b>	<b>90.615,278</b>	<b>-3.982,071</b>	<b>86.633,207</b>
<b>TOTAL DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>	<b>3.991.231,278</b>	<b>-738.782,089</b>	<b>3.252.449,189</b>

**Note N° 4: STOCK**

Les stocks s'élèvent au 31 Décembre 2007 à 3.753.899 dinars, et se détaillent comme suit :

Désignation	Montant brut	Provisions	Montant net
<b>* STOCK MATIERE PREMIERE</b>	<b>2.647.750,010</b>	<b>4.157,144</b>	<b>2.643.592,866</b>
- Enveloppes	522.468,652	397,588	522.071,064
- Cartonnage	2.125.281,358	3.759,556	2.121.521,802
<b>* STOCK MATIERE CONSOMMABLE</b>	<b>639.151,732</b>	<b>12.621,827</b>	<b>626.529,905</b>
- Enveloppes	40.350,572		40.350,572
- Cartonnage	254.214,780	12.621,827	241.592,953
- Emballage enveloppes	17.861,497		17.861,497
- Emballage cartonnage	10.636,710		10.636,710
- Pièces de rechange enveloppes	121.649,190		121.649,190
- Pièces de rechange cartonnage	194.438,983		194.438,983
<b>* STOCK PRODUITS EN COURS</b>	<b>127.352,573</b>	<b>2.187,609</b>	<b>125.164,964</b>
- Enveloppes	28.206,505		28.206,505
- Cartonnage	99.146,068	2.187,609	96.958,459
<b>* STOCK PRODUITS FINIS</b>	<b>358.611,325</b>		<b>358.611,325</b>
- Enveloppes	281.512,787		281.512,787
- Cartonnage	77.098,538		77.098,538
<b>TOTAL</b>	<b>3.772.865,640</b>	<b>18.966,580</b>	<b>3.753.899,060</b>

**Note N° 5: CLIENTS ET COMPTES RATTACHES :**

Le poste « Clients et comptes rattachés » totalise en fin 2007 un montant net de 2.262.937d,493, contre 2.236.540 dinars à l'issu de l'exercice 2006 .

Les clients et comptes rattachés au 31.12.2007 sont détaillés comme suit :

* Clients ordinaires	1.971.258,847
* Effets à recevoir	174.337,760
* Clients avoirs à établir	-40.175,112
* Clients douteux	252.439,143
* Chèques à encaisser	92.304,283
<b>Total brut des comptes clients et comptes rattachés</b>	<b>2.450.164,921</b>
Provisions pour dépréciation des comptes clients douteux	-187.227,428
<b>Total net des comptes clients et comptes rattachés</b>	<b>2.262.937,493</b>

**Note N° 6 : AUTRES ACTIFS COURANTS :**

Le détail des autres actifs courants se présente comme suit :

Désignation	2007	2006
<b>* Personnel et comptes rattachés</b>	<b>18.376,933</b>	<b>12.350,000</b>
<b>* Débiteurs divers</b>	<b>65.731,764</b>	<b>84.539,549</b>
- AL KHOUTAF ONDULE	65.481,764	75.289,549
- PRE-PRESS SERVICES	7.941,408	7.941,408
- Provisions pour dépréc. des comptes groupes	-7.941,408	-7.941,408
- Autres débiteurs divers	250,000	9.250,000
<b>* Compte de régularisation Actif</b>	<b>191.593,476</b>	<b>63.975,473</b>
<b>* Etat et collectivités publiques</b>	<b>418.037,696</b>	<b>405.308,851</b>
- Trop perçu sur l'impôt sur les bénéfices	79.039,049	153.838,171
- Crédit de T.V.A	338.998,647	251.470,680
<b>TOTAL</b>	<b>693.739,869</b>	<b>566.173,873</b>

**Note N° 7 : PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS :**

Ce poste totalise à la fin de l'exercice 5.326 dinars contre 309.135 dinars à l'issu de l'exercice précédent  
Le détail de ces soldes se présente comme suit :

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
* Titres cotés	5.325,892	9.135,000
* Titres non cotés		300.000,000
<b>TOTAL NET</b>	<b><u>5.325,892</u></b>	<b><u>309.135,000</u></b>

**Note N° 8 : LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES :**

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

* Banques	702.511,458
* Caisse	1.075,544
<b>TOTAL</b>	<b><u>703.587,002</u></b>

**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 :

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
* Capital	7.657.650,000	7.657.650,000
* Réserves légales	639.464,282	603.708,069
* Résultat reporté	5.494,848	3.891,707
* Primes d'émission d'actions	31.034,527	31.034,527
* Réserves spéciales de réévaluation	292.900,800	292.900,800
* Subventions d'investissement inscrites aux réserves	101.179,075	173.782,825
* Résultat de l'exercice.	949.601,032	711.232,554
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>	<b><u>9.677.324,564</u></b>	<b><u>9.474.200,482</u></b>

**Calcul du résultat par action**

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
<b><u>1- Mouvements du nombre d'actions</u></b>		
Nombre d'actions solde d'ouverture	1.531.530	1.531.530
Nombre d'actions émises	0	0
Nombre d'actions réduites	0	0
<b>Nombre d'actions solde de clôture</b>	<b>1.531.530</b>	<b>1.531.530</b>
<b><u>2- Mouvements du nombre d'actions</u></b>		
Nombre d'actions solde de clôture	1.531.530	1.531.530
Résultat net exercice	949.601,032	711.232,554
<b>Résultat net par action</b>	<b><u>0,620 D</u></b>	<b><u>0,464 D</u></b>

**NOTE N° 10 : PASSIFS NON COURANTS :**

Cette rubrique comprend :

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
* Emprunt à plus d'un an	1.334.599,596	2.011.687,826
* Provisions pour risque et charge	21.710,000	22.540,000
<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>	<b>1.356.309,596</b>	<b>2.034.227,826</b>

**Note N° 11 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES :**

Les fournisseurs et comptes rattachés au 31. 12. 2007 sont détaillés comme suit :

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
* Fournisseurs d'exploitation	480.176,500	424.284,000
* Fournisseurs d'immobilisation	787.303,663	
* Avance sur fournisseurs d'exploitation	-5.534,284	-6.134,000
* Effets à payer	-4.000,000	659.888,317
* Fournisseurs facture non parvenue	5.679,269	22.153,000
<b>TOTAL</b>	<b><u>3.010.289,598</u></b>	<b><u>1.100.191,317</u></b>

**Note N° 12 : AUTRES PASSIFS COURANTS :**

Les autres passifs courants s'élèvent au 31.12.2007 à 686.842 dinars contre 661.790 dinars au titre de l'exercice précédent soit une augmentation de 25.052 dinars.

Le détail des autres passifs courants se présente comme suit :

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
* Personnel et comptes rattachés	248.023,511	214.013,698
* Etat et collectivité publique	51.715,778	43.060,759
* Société de groupe et associés	149.550,596	130.127,175
* Crédoiteurs divers	190.927,182	166.714,486
- Déclaration CNSS 4ème trimestre 2007	126.942,566	114.452,659
- Déclaration assurance R.C et Ass.groupe	27.826,934	12.043,252
- Régularisation dividende titre STB	36.157,682	25.381,600
- AL KHOUTAF ONDULE		14.836,975
* Compte de régularisation passif	46.625,388	52.834,948
* Produits constatés d'avance		55.038,595
<b>TOTAL</b>	<b><u>686.842,455</u></b>	<b><u>661.789,661</u></b>

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

Désignation	2007	2006
- Billet de Trésor	100.000,000	100.000,000
- Emprunts bancaires (Emprunts à moins d'un An virés des Emprunts à plus d'un An)	685.255,168	666.611,147
- Crédit bancaire à court terme à notre débit avant conclusion du contrat crédit moyen terme pour règlement fournisseur étranger	750.000,000	
- Concours bancaires	3.808,370	83.140,810
<b>TOTAL</b>	<b><u>1.539.063,538</u></b>	<b><u>849.751,957</u></b>

**5°) NOTES SUR ETAT DE RESULTAT**

Note	Libellé	Détail	Montant	Total
<b>1</b>	<b><u>REVENUS</u></b>	<b><u>LOCAL</u></b>	<b><u>EXP.+SUSP.</u></b>	<b><u>TOTAL</u></b>
-	* Vente enveloppes	2 841 079,745		2 841 079,745
	* Vente emballage cartonné	6 869 280,412		6 869 280,412
	* Vente enveloppes à l'exportation		43 134,245	43 134,245
	* Vente Emb.Cart. et emb.crevettes à l'export.		494 831,494	494 831,494
	* Vente déchets carton		350,000	350,000
	* Vente déchets Enveloppes	25 683,700		25 683,700
	* Vente déchets carton	98 476,490		98 476,490
	<b>TOTAL</b>	<b><u>9 834 520,347</u></b>	<b><u>538 315,739</u></b>	<b><u>10 372 836,086</u></b>
	* Avoir sur Ventes en suspension de Taxes		-2 089,475	-2 089,475
	<b>TOTAL GENERAL</b>	<b><u>9 834 520,347</u></b>	<b><u>536 226,264</u></b>	<b><u>10 370 746,611</u></b>
<b>2</b>	<b><u>PRODUITS STOCKES</u></b>	<b><u>31.12.2006</u></b>	<b><u>31.12.2007</u></b>	<b><u>VARIATION</u></b>
	* Produits finis	-453 328,468	358 611,325	-94 717,143
	* Produits en cours	-90 322,938	127 352,573	37 029,635
	<b>TOTAL</b>	<b><u>-543 651,406</u></b>	<b><u>485 963,898</u></b>	<b><u>-57 687,508</u></b>
	<b>TOTAL PRODUCTION</b>			<b><u>10 313 059,103</u></b>
<b>3</b>	<b><u>AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION</u></b>			<b><u>6 168,784</u></b>
	* Subvention d'exploitation		6 168,784	
	<b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			<b><u>10 319 227,887</u></b>
<b>4</b>	<b><u>ACHATS CONSOMMES</u></b>			
	<b><u>ACHATS</u></b>	<b><u>LOCAL</u></b>	<b><u>ETRANGER</u></b>	<b><u>TOTAL</u></b>
	* Achat matières premières	986 912,045	3 461 923,290	4 448 835,335
	* Achat matières consommables	404 356,631	327 356,019	731 712,650
	* Achat pièces de rechange	11 033,106	45 650,560	56 683,666
	* Achat d'emballages	117 509,459		117 509,459
	* Achat fournitures stockées	10 273,764		10 273,764
	* Achat de matières et autres non stockées	199 638,372		199 638,372
	* Sous-traitance de production	63 054,176		63 054,176
	<b>TOTAL DES ACHATS AU 31.12.2007</b>	<b><u>1 792 777,553</u></b>	<b><u>3 834 929,869</u></b>	<b><u>5 627 707,422</u></b>
	* <b><u>Variation des stocks matières</u></b>	<b><u>31.12.2006</u></b>	<b><u>31.12.2007</u></b>	<b><u>VARIATION</u></b>
	* Matières premières	2 281 394,868	-2 647 750,010	-366 355,142
	* Matières consommables	651 659,179	-639 151,732	12 507,447
	<b>TOTAL</b>	<b><u>2 933 054,047</u></b>	<b><u>-3 286 901,742</u></b>	<b><u>-353 847,695</u></b>
	<b>TOTAL DES ACHATS CONSOMMES</b>			<b><u>-5 273 859,727</u></b>

<b>5</b>	<b><u>CHARGES DE PERSONNEL</u></b>		<b><u>2 495 756,248</u></b>	<b><u>-2 495 756,248</u></b>
	* Salaires	1 644 413,401		
	* Primes	238 381,695		
	* Gratification	114 119,301		
	* Charges sociales légales	498 841,851		
<b>6</b>	<b><u>DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS</u></b>			<b><u>-1 025 869,332</u></b>
	<b><u>Dotations aux Amortis.des Immob. incorpor.et corpor.</u></b>		<b><u>964 425,093</u></b>	
	<b><u>Dotations aux Amortis. Immob. incorpor.</u></b>	<b><u>71 651,151</u></b>		
	<b><u>Dotations aux amortis. Immob. corporelles</u></b>	<b><u>892 773,942</u></b>		
	* Construction	109 978,988		
	* Matériel et outillage	737 788,614		
	* Matériel de transport	10 663,813		
	* Equipement de bureau	10 976,071		
	* Matériel informatique	23 366,456		
	<b><u>DOTATIONS AUX PROVISIONS :</u></b>		<b><u>61 444,239</u></b>	
	* Pour risques et charges	7 114,000		
	* Pour dépréciation des créances douteuses	35 363,659		
	* Pour dépréciation stocks	18 966,580		

7	<p><b><u>AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION</u></b></p> <p><b>* Services extérieurs</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Redevances pour utilisation d'immob.concédées 20 580,250</li> <li>- Entretien et réparation (locaux, matériel de production, transport, informat.et Administ.) 96 474,236</li> <li>- Assurances 54 277,352</li> <li>- Etudes, recherches 3 830,800</li> <li>- Divers services extérieurs 32 917,330</li> <li>- Documentations, frais de formations et séminaires 11 649,773</li> <li>- Gardiennages et autres travaux 20 084,400</li> </ul> <p><b>* Autres services extérieurs</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Rémunérations d'intermédiaires (honoraires Experts comptables, Avocats ) 63 333,283</li> <li>- Transport et déplacement (sur ventes , voyages et déplacements, frais de mission...) 42 207,949</li> <li>- Frais divers de production (frais postaux, publicités et cadeaux ) 66 267,873</li> <li>- Services bancaires et assimilés 15 144,630</li> <li>- Frais divers d'exploitation (cotisation et dons) 79 363,124</li> </ul> <p><b>* Jetons de présence</b></p> <p><b>* Redevance pour conception de marque, brevet et licence</b></p> <p><b>* Impôts taxes et versements assimilés</b></p> <p><b><u>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</u></b></p> <p><b><u>RESULTAT D'EXPLOITATION</u></b></p>		<p><b><u>239 814,141</u></b></p> <p><b><u>266 316,859</u></b></p> <p><b><u>10 000,000</u></b></p> <p><b><u>4 059,500</u></b></p> <p><b><u>66 223,993</u></b></p>	<p><b><u>-586 414,493</u></b></p> <p><b><u>937 328,087</u></b></p>
8	<p><b><u>CHARGES FINANCIERES</u></b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>* Intérêts des comptes courants et des dépôts 2 988,955</li> <li>* Intérêts bancaires et sur opérations de financement 304,304</li> <li>* Intérêts d'escompte 77 947,005</li> <li>* Pertes de change 81 194,627</li> <li>* Intérêts des emprunts et dettes assimilées 192 427,051</li> </ul>		<b><u>354 861,942</u></b>	<b><u>-354 861,942</u></b>
9	<p><b><u>PRODUITS FINANCIERS</u></b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>* Revenus des autres créances 774,313</li> <li>* Revenus des autres valeurs mobilières de placement 191,268</li> <li>* Gains de change 1 018,477</li> <li>* Produits financiers sur billets de trésor 12 886,328</li> </ul>		<b><u>14 870,386</u></b>	<b><u>14 870,386</u></b>
10	<p><b><u>AUTRES PRODUITS ORDINAIRES</u></b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>* Revenus des Immeubles 40 000,000</li> <li>* Produits nets sur cession d'immobilisations 1 586,046</li> </ul>		<b><u>687 710,803</u></b>	<b><u>687 710,803</u></b>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>* Autres gains 11 039,986</li> <li>* Quotes-parts des subventions d'investissement 72 603,750</li> <li>* Reprise sur provisions : <ul style="list-style-type: none"> <li>- Reprise sur provision machine KBA endommagée 344 482,433</li> <li>- reprise sur amortissement antérieur Mat.de transp. 1 286,633</li> <li>- Reprise sur provisions créances douteuses 78 806,656</li> <li>- Reprise sur provisions titres de participation AL KHOUTAF ONDULE 78 478,000</li> <li>- Reprise sur provisions pour risque et charge 7 944,000</li> <li>- Reprise sur Stocks produits finis 22 727,539</li> </ul> </li> <li>* Transfert de charges : 28 755,760</li> </ul>		<b><u>98 275,860</u></b>	<b><u>-98 275,860</u></b>
11	<p><b><u>AUTRES CHARGES ORDINAIRES</u></b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>* Pertes sur créances douteuses antérieures 81 667,931</li> <li>* Pertes sur cession d'immobilisation 2 539,145</li> <li>* Diverses pertes (PV de retard et sur des actions juridiques) 14 068,784</li> </ul>		<b><u>-237 170,442</u></b>	<b><u>-237 170,442</u></b>
12	<p><b><u>IMPOTS SUR LES SOCIETES</u></b></p>		<b><u>-237 170,442</u></b>	<b><u>-237 170,442</u></b>
13	<p><b><u>RESULTAT DE L'EXERCICE</u></b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>* Résultat net de l'exercice 949 601,032</li> </ul>		<b><u>949 601,032</u></b>	<b><u>949 601,032</u></b>



**6°) NOTES SUR L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE (en dinars)****Note N° 1 : Flux de trésorerie liés à l'exportation****1-1 Résultat net de l'exercice :**

Le résultat net comptable dégagé au 31.12.2007 est de 949.601,032

**1-2 Amortissements et provisions :**

Ce poste englobe les rubriques suivantes :

<b>- Dotations de l'exercice aux amortissements sur immobilisations incorporelles et corporelles :</b>	<b>1.025.869,332</b>
* Logiciel	71.651,151
* Construction	109.978,988
* Matériel et outillage	737.788,614
* Matériel de transport	10.663,813
* Equipement de Bureau	10.976,071
* Matériel Informatique	23.366,456
<b>- Dotations de l'exercice aux provisions</b>	
* Pour risques et charges	7.114,000
* Pour dépréciation créances douteuses	18.966,580
* Pour dépréciation stocks	35.363,659

**1-3 Variation des stocks :**

La variation des stocks est négative de 303.687d,133 ce qui implique que le stock final qui s'élève à 3.780.392d,586 est supérieur au stock initial de valeur de 3.476.705,453.

**1-4 Variation des créances :** La variation des créances est de 17.017d,449 c'est la différence entre le cumul des soldes clients et comptes rattachés à la fin de l'année 2006 qui est de 2.467.210d,825 , et le cumul des mêmes soldes au 31.12.2007 qui s'élevait à 2.450.193d,376.

**1-5 Variation des autres actifs :**

La variation des autres actifs est négative de 124.906d,054 . Le détail de cette variation par rubrique se présente comme suit :

* Etat et collectivité publique	-12.728,845
* Débiteurs divers	12.780,852
* Compte de régularisation Actif	-127.618,003
* Placement courant	2.659,942
<b>* Total des autres actifs</b>	<b>-124.906,054</b>

**1-6 Fournisseurs et autres dettes :**

Le compte fournisseurs d'exploitation et comptes rattachés et les autres dettes comprennent une variation de 1.147.847d,412 .

**1-7 Reprise sur provisions antérieures : 533.725d,261**

La reprise de provisions trouve son origine essentiellement dans les annulations des provisions antérieurement constatées sur des dépréciations de nos titres de participation dans le capital de notre filiale « AL KHOUTAF ONDULE » de 78.478d,000 .

Ce compte comprend aussi les reprises sur les provisions des créances douteuses de 78.806d,656 , les provisions antérieures sur le stock produits finis de 22.727d,539 et une annulation des provisions pour risque et charges de 7.944d,000 . Une réduction de provision sur la machine KBA accidentée de 344.482d,433 et une régularisation de l'amortissement antérieur sur matériel de transport de 1.286d,633.

**1-8 Quote-part des subventions inscrites au résultat : 72.603,750**

Le quote-part des subventions constatées au compte de produits représente une proportion de 15 % de la subvention globale obtenue du Ministère de l'industrie et de l'énergie (bureau de mise à niveau) dans le cadre de la réalisation de notre deuxième programme de mise à niveau et inscrite à la date d'encaissement au passif du Bilan parmi les capitaux propres pour un montant de 597.310d,000 .

**1-9 Intérêts sur emprunts : 183.039,503.**

Se sont les intérêts et charges financières supportés par notre Société pour honorer des échéances de deux crédits à moyen terme contractés pour l'acquisition de deux machines de production (machine CLASSIC pour enveloppes et la machine d'impression KBA 142).

**1-11 Plus values sur placement courant**

C'est le plus value des 19 actions placées à la TUNISIE VALEURS de 191,268.

**1-12 Moins values sur cession d'immobilisations corporelles**

C'est une perte sur les cessions d'immobilisations corporelles : 2.539,145

**1-13 Plus values sur cession d'immobilisations corporelles :**

C'est le profit provenant des cessions d'immobilisations corporelles : 1.586,046

**Note N° 2 : Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement****2-1 Décaissement pour acquisition Immobilisations corporelles et incorporelles :**

Ce poste enregistre les règlements fournisseurs d'immobilisations : 1.140.379,272

**TOTAL DES ENCAISSEMENTS D'ACQUISITION IMMOBILISATIONS : 1.140.379 ,272****2-2 Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles :**

La Société a encaissé le montant de 2.500d,000 relatif à des cessions de matériel informatique.

**2-3 Décaissement des prêts au personnel à long terme :**

La Société a décaissé 800d,000 relatifs à des prêts au personnel.

**2-3 Encaissement des prêts au personnel à long terme :**

La Société a encaissé 210d,000 relatifs au remboursement des prêts au personnel.

**2-4 Encaissement provenant des autres immobilisations financières :**

C'est une variation positive de 8.922d,000 entre les encaissements des consignations douanières apurées de 14.847d,000 et le décaissement des autres de 5.925d,000..

**2-5 Décaissement provenant des autres immobilisations financières :**

C'est un chèque pour la TRESORERIE GENERALE de 26.464d,207.

**2-6 Encaissement suite à la cession des placements courants :**

Il s'agit de cession de bons de trésor sur la STB de 297.340d,058.

**Note N° 3 : Flux de trésorerie liés aux activités de financement****3-1 Dividendes distribués :**

Les dividendes relatifs à l'exercice 2006 sont distribués aux actionnaires au cours de l'exercice 2007 sont de 673.873d,200.

**3-2 Crédit bancaire à court terme :**

La Société a encaissé un crédit bancaire à court terme pour règlement fournisseurs Etrangers de 750.000d,000

**3-3 Remboursement d'emprunts à moins d'un An :**

La Société a remboursé les montants des échéances à court terme du principal des emprunts de 658.444d,209.

### 3-4 Remboursement des intérêts sur emprunts :

La Société a remboursé 183.039d,503 à titre des échéances d'intérêts aux annuités des crédits bancaires à moyen terme.

### Note N° 4 : Variation de trésorerie : 672.741d,429.

Cette différence parvient du cumul des flux de trésorerie provenant de l'exploitation, les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement et les flux de trésorerie provenant des activités de financement ce qui nous permet de dégager une trésorerie positive à la clôture de l'exercice de 699.778d,632 et ce après la déduction du solde de la trésorerie au début de l'exercice qui était de 27.037d,203.

### Annexe 1 : Engagements Hors Bilan

Arrêté au 31 Décembre 2007

(Unité : en Dinars)

<b>ENGAGEMENTS HORS BILAN ACTIF</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
* Actions de garantie	8000 Actions	8000 Actions
* Actif fiscal différé	14.604 D	2.306 D
<b>ENGAGEMENTS HORS BILAN PASSIF</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
* Effets escomptés et non échus	1.824.731 D	1.537.353 D
* Loyers «TUNISIE LEASING» non échus	118,625	
* Engagements réciproques relatifs aux intérêts des emprunts bancaires	251.773 D	423.102 D
- Solde des crédits bancaires assortis d'une garantie réelle :		
* STB : 1.338.253 D		
* AMEN BANK : 673.434 D		
- Garantie accordée pour "AL KHOUTAF ONDULE" en faveur de TUNISIE LEASING :		44.695 D
* Droits de Douane sur matières premières importées en Admission temporaire et d'autres engagements cautionnés par la Banque.	118.562 D	115.435 D
* Engagements reçus : Caution solidaire du transporteur maritime ELLERMAN du Navire "ARMADA HOLLANDE".	1.791.114 D	

### Annexe 2 : Tableau des Immobilisations et des Amortissements

Arrêté au 31 Décembre 2007

(Unité : en Dinars)

NATURE DES OPERATIONS	IMMOBILISATIONS CORPORELLES								TOTAL
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	IMMOBILISATIONS CORPORELLES							
	Logiciels	Terrain	Batiment	Mat. et outillage	Mat. Transp.	Equip. Bureau	Mat. Informat.	En cours et avance	
<b>IMMOBILISATIONS</b>									
1. Valeur brute des immobilis. au début de l'Exercice.	212 485,100	481 926,675	2 350 410,539	11 505 388,027	342 834,217	366 045,013	198 908,354	69 997,682	15 527 995,607
2. Valeur des immobilis. acquises ou créées au cours de l'exercice (à l'exclusion de celles apportées par tiers)	175 855,493	-	68 479,822	1 512 815,227	3 145,577	9 077,178	39 145,100	119 164,538	1 927 682,935
3. Valeur des immobilisation virées de compte à compte			27 024,029	12 155,471				-39 179,500	
<b>TOTAL A.</b>	<b>388 340,593</b>	<b>481 926,675</b>	<b>2 445 914,390</b>	<b>13 030 358,725</b>	<b>345 979,794</b>	<b>375 122,191</b>	<b>238 053,454</b>	<b>149 982,720</b>	<b>17 455 678,542</b>
<b>A déduire :</b>									
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.	-	-	-	4 831,000		32 706,761	63 522,201	-	101 059,962
<b>TOTAL B</b>				<b>4 831,000</b>		<b>32 706,761</b>	<b>63 522,201</b>		<b>101 059,962</b>
Valeur d'Actif des Immobilisations à la clôture de l'Exercice (A - B)	<b>388 340,593</b>	<b>481 926,675</b>	<b>2 445 914,390</b>	<b>13 025 527,725</b>	<b>345 979,794</b>	<b>342 415,430</b>	<b>174 531,253</b>	<b>149 982,720</b>	<b>17 354 618,580</b>
<b>AMORTISSEMENTS</b>									
Dotat. de l'Exercice aux compte d'amort. et résorptions	71 651,151	-	109 978,988	393 306,181	10 663,813	10 976,071	23 366,456		619 942,660
Montant des Amortis. et résorptions au début de l'exercice	164 018,292	-	1 785 389,768	8 475 198,021	322 756,057	309 500,341	178 815,691		11 235 678,170
<b>TOTAL C.</b>	<b>235 669,443</b>		<b>1 895 368,756</b>	<b>8 868 504,202</b>	<b>333 419,870</b>	<b>320 476,412</b>	<b>202 182,147</b>		<b>11 855 620,830</b>
Amortissements et résorptions afférents :									
- Aux Immobilis. sorties de l'Actif à la suite de cession, destructions ou mises hors services.				1 791,855	1 286,633	32 368,434	63 446,574		98 893,496
<b>TOTAL D.</b>				<b>1 791,855</b>	<b>1 286,633</b>	<b>32 368,434</b>	<b>63 446,574</b>		<b>98 893,496</b>
Montant des Amortissements et résorptions (C - D)	<b>235 669,443</b>		<b>1 895 368,756</b>	<b>8 866 712,347</b>	<b>332 133,237</b>	<b>288 107,978</b>	<b>138 735,573</b>		<b>11 756 727,334</b>
Valeurs nettes des immobilisations (A-B) - (C-D)	<b>152 671,150</b>	<b>481 926,675</b>	<b>550 545,634</b>	<b>4 158 815,378</b>	<b>13 846,557</b>	<b>54 307,452</b>	<b>35 795,680</b>	<b>149 982,720</b>	<b>5 597 891,246</b>

**Annexe 3 : Soldes Intermédiaires de Gestion**  
**Arrêté au 31 Décembre 2007**  
**(Unité : en Dinars)**

PRODUITS		CHARGES		SOLDES	2007	2006
Revenus	10 370 746,611	Coût des achats mat.consom.	5 627 707,422			
Production stockée	-57 687,508	Variation stock matière	-353 847,695			
<b>Total</b>	<b>10 313 059,103</b>	<b>Total</b>	<b>5 273 859,727</b>			
<b>* Production</b>	<b>10 313 059,103</b>	<b>Achats consommés</b>	<b>5 273 859,727</b>	<b>Marge sur coût matière</b>	<b>5 039 199,376</b>	<b>4 440 868,266</b>
<b>* Marge sur coût matière</b>	<b>5 039 199,376</b>	<b>Charges d'exploitation</b>	<b>520 190,500</b>			
<b>Total</b>	<b>5 039 199,376</b>	<b>Total</b>	<b>520 190,500</b>	<b>Valeur ajoutée brute</b>	<b>4 519 008,876</b>	<b>3 890 539,780</b>
<b>* Valeur ajoutée brute</b>	<b>4 519 008,876</b>	<b>Charges de personnel</b>	<b>2 495 756,248</b>			
		<b>Impôts et taxes</b>	<b>66 223,993</b>			
		<b>Total</b>	<b>2 561 980,241</b>	<b>Excédent brut d'exploit.</b>	<b>1 957 028,635</b>	<b>1 502 781,828</b>
<b>* Excédent brut d'exploitation</b>	<b>1 957 028,635</b>	<b>Autres charges ordinaires</b>	<b>98 275,860</b>			
<b>* Autres produits ordinaires</b>	<b>160 154,326</b>	<b>Charges financières</b>	<b>354 861,942</b>			
<b>* Produits financiers</b>	<b>14 870,386</b>	<b>Provisions aux amortissem.et Pruvicinne</b>	<b>1 025 869,332</b>			
<b>* Reprise sur provisions antér</b>	<b>533 725,261</b>	<b>Impôts sur les Sociétés</b>	<b>237 170,442</b>			
<b>Total</b>	<b>2 665 778,608</b>	<b>Total</b>	<b>1 716 177,576</b>	<b>Résultat de l'Exercice</b>	<b>949 601,032</b>	<b>711 232,554</b>

التقرير العام  
الحسابات المختتمة في 31 ديسمبر 2007

**السيدات والسادة مساهمو الشركة الصناعية التونسية للظرف والكرطون "الخطاف"**  
**I- التقديم:**

- 01** - تنفيذ مهمة مراقبة الحسابات التي وقع تكليفنا بها من طرف الجلسة العامة وطبقا للمعايير العالمية للمراجعة المعتمدة من طرف هيئة الخبراء المحاسبين بالبلاد التونسية بشرطنا أن نوافقكم بنتيجة أعمالنا المتعلقة بالسنة المالية المختتمة في 31 ديسمبر 2007.
- 02** - قمنا بمراجعة موازنة الشركة الصناعية التونسية للظرف والكرطون "الخطاف" المختتمة في 31 ديسمبر 2007 وكذلك قائمة النتائج وجدول التدفقات المالية والإيضاحات حول القوائم المالية المختتمة في نفس التاريخ.
- 03** - إن الموازنة المرافقة لهذا التقرير بها مجموع 16 269 829 دينار وتظهر ربحا صافيا بلغ ما قدره 949 601 دينار.
- 04** - تم إعداد القوائم المالية تحت مسؤولية مجلس إدارتكم وتمثل مسؤوليتنا في إبداء الرأي فيها بعد المراجعة والتدقيق.

**II- مدى التدقيق :**

- 05** - إن مهمتنا المنجزة طبقا للمعايير العالمية للمراجعة تم تخطيطها وبرمجتها وتحقيقها قصد الحصول على الضمان الكافي حول عدم احتواء القوائم المالية على أخطاء فادحة.
- 06** - لقد قمنا بتدقيق العناصر المؤيدة للمعلومات التي تضمنتها القوائم المالية وذلك بدراسة عينات ممثلة وكذلك بإجراء كل عمليات المراجعة التي اعتبرناها لازمة وضروية.
- 07** - لقد قمنا بالتأكد بصفة دورية من نجاعة نظام المراقبة الداخلي كما توليتنا تقييم المبادئ المحاسبية المثبتة والتقديرات المهمة المعتمدة وكذلك النظر في كيفية تقديم القوائم المالية.
- 08** - إن تفصيلاتنا تمثل أساسا كافيا لإبداء رأينا في قانونية ونزاهة القوائم المالية حيث تولينا القيام بأعمال المراقبة طبقا لمعايير التدقيق المتعارف عليها.

**III- الملاحظات :**

- 09** - اقتصرت عملية التقييم المادي التي قامت بها الشركة الصناعية التونسية للظرف والكرطون "الخطاف" على المخزون.
- 10** - دونت الشركة بحساباتها لسنة 2004 آلة الطباعة نوع KBA 142 التي تعرضت إلى حادث بميناء رادس وذلك بمبلغ قدره 998 875,667 دينار وهو ما يمثل قيمة التكلفة.
- قضت محكمة الاستئناف بصفاقس بتاريخ 20 فيفري 2006 تحت عد 13559دد بالزام الناقل البحري والبنك العربي لتونس بأن يوديا بالتضامن بينهما للشركة الصناعية التونسية للظرف والكرطون "الخطاف" 228000 وحدة حسابية تعويضا لها عن الضرر الحاصل للألة المذكورة والتي تعادل بالدينار التونسي ما قدره 442 730 دينار اعتمادا على سعر صرف حق السحب الخاص. وقد تم تمكين شركة "الخطاف" من المبلغ المذكور خلال سنة 2006.
- صدر قرار تعقيبي عد 4988دد بتاريخ 4 جانفي 2007 يقضي بقبول مطلب تعقيب شركة "الخطاف" شكلا وفي الأصل بنقض القرار الاستئنافي المذكور وإحالة القضية على محكمة الاستئناف بصفاقس للنظر فيها بهيئة أخرى.
- سجلت الشركة في حساباتها المختتمة في 31 ديسمبر 2007 استردادا على مخرجات الإنخفاض في قيمة الأصول الثابتة المادية والمتعلقة بالآلة الطباعة المذكورة بما قدره 344 482 دينار.

**IV- إبداء الرأي:**

- 11** - بالرّجوع إلى ما تمت به من تدقيقات وعمليات وعنايات وطبقا لما تملبه قواعد المهنة ووفقا للمبادئ المعمول بها أعلاه حسب رأينا إن القوائم المالية قانونية ونزيهة وتقدم بصورة وفيّة في كلّ جوانبها المهمة الحالة المالية للشركة الصناعية التونسية للظرف والكرطون "الخطاف" في 31 ديسمبر 2007 وكذلك نتيجة عملياتها والحركات المالية للسنة المحاسبية المختتمة بالتاريخ المذكور.
- 12** - إن المعلومات المالية التي يتضمنها تقرير مجلس الإدارة مطابقة للقوائم المالية المصاحبة لهذا التقرير وذلك باعتبار المبادئ المحاسبية المتفق عليها.

صفاقس في 20 ماي 2008  
مراقب الحسابات  
عبد الرؤوف غريبال

**التقرير الخاص  
الحسابات المختتمة في 31 ديسمبر 2007**

- السيدات والسادة مساهمو الشركة الصناعية التونسية للطرف والكرطون "الخطاف"
- 01-** طبقا لمقتضيات مجلة الشركات التجارية، بشرقني إعلامكم وأن مجلس إدارتكم لم يشعرني بأي عملية من العمليات المنصوص عليها بالفصل 200 من مجلة الشركات التجارية كما أنه عند قيامي بمهمتي لم أتعرض إلى أي عملية من العمليات المنصوص عليها بالفصل المذكور.
- 02-** طبقا لأحكام الفصل 475 من مجلة الشركات التجارية، بشرقني إعلامكم بالعمليات المنصوص عليها بالفصل المذكور وهي كما يلي:
- ✓ تقديم شركة "الخطاف" خلال سنة 2006 ضمان للشركة التونسية للإيجار المالي بمناسبة إبرام شركة "الخطاف الورق المقوى" عقد إيجار مالي خلال سنة 2006 و ذلك في حدود مبلغ 44 695 دينار و مليه936مات.
  - ✓ تم ترخيص هذه الإتفاقيات من طرف مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 07 مارس 2006 وتمت المصادقة عليها من طرف الجلسة العامة العادية المنعقدة بتاريخ 24 جوان 2007.
  - ✓ تولي شركة "الخطاف" خلال سنة 2007 القيام بعمليات مناولة مع شركة الخطاف الورق المقوى بما قدره 5 731 دينار ومليه509مات باعتبار الأداء على القيمة المضافة.
  - ✓ تولي شركة "الخطاف" خلال سنة 2007 إقتناء مخزون ورق من شركة "الخطاف الورق المقوى" بما قيمته 583 110 دينار ومليه674مات باعتبار الأداء على القيمة المضافة.
  - ✓ تحميل شركة "الخطاف الورق المقوى" خلال سنة 2007 لفائدة شركة "الخطاف" الأم نسبة من أجور وأعباء اجتماعية تخص كل من المدير العام والمدير العام المساعد والمدير المالي وبعض الموظفين وقدر ذلك 27 127 دينار ومليه193مات.
  - ✓ تحميل شركة "الخطاف الورق المقوى" خلال سنة 2007 لفائدة شركة "الخطاف" الأم مبلغ 100 دينار شهريا بعنوان تمكينها من بعض المكاتب بالمقر الاجتماعي لشركة "الخطاف" وذلك في نطاق إستراتيجية الإندماج الإداري.
  - ✓ تولي شركة "الخطاف" خلال سنة 2007 القيام بعمليات مناولة لفائدة شركة الخطاف الورق المقوى بما قدره 665 689 دينار ومليه824مات دون اعتبار الأداء على القيمة المضافة.
  - ✓ تولي شركة "الخطاف" خلال سنة 2007 القيام بعملية شراء من الشركة التونسية للتنمية الصناعية وكيلها السيد عبد الجليل الهنتاتي بقيمة 198 دينار ومليه312مات باعتبار الأداء على القيمة المضافة.
- تم الترخيص في هذه الإتفاقيات من طرف مجلس إدارتكم المنعقد في 22 جانفي 2008 .
- تعرض كل هذه الإتفاقيات على جلستكم العامة قصد المصادقة عليها.
- كما بشرقني إعلامكم وأن بعض العمليات المنصوص عليها بالفصل 475 من مجلة الشركات التجارية تواصل العمل بها خلال سنة 2007 والمتمثلة في:
- ✓ كراء المحل التابع لشركة "الخطاف" والكائن بطريق تونس كلم 13.5 إلى شركة "الخطاف الورق المقوى" بمعين سنوي قدره 40 000 دينار دون اعتبار الأداء على القيمة المضافة.
  - ✓ تم الترخيص في هذه الإتفاقيات من طرف مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 21 أفريل 1993.
  - ✓ انضمام عملة شركة خدمات الطباعة شركة في طور التصفية إلى شركة "الخطاف" للعمل صلب هذه الأخيرة.
  - ✓ تم الترخيص في هذه الإتفاقيات من طرف مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 06 أكتوبر 2003.
  - ✓ التسويع من شركة "الخطاف الورق المقوى" آلة تحضير أفلام الطباعة وآلة تحضير أطباق الطباعة خلال سنة 2007 بمبلغ قدره 2 400 دينار في السنة باعتبار الأداء على القيمة المضافة على أن تكون مصاريف التأمين والنقل على كامل شركة "الخطاف".
  - ✓ تم الترخيص في هذه الإتفاقيات من طرف مجلس إدارتكم المنعقد في 06 ديسمبر 2004.
  - ✓ تمت المصادقة على هاته الإتفاقيات من طرف الجلسة العامة العادية المنعقدة بتاريخ 20 جوان 2004.
  - ✓ تحميل شركة "الخطاف الورق المقوى" خلال سنة 2007 لفائدة شركة "الخطاف" الأم مبلغ 1 011 دينار ومليه428مات بعنوان قسط التأمين المتعلق بالعمد المنتدب من شركة "الخطاف".
  - ✓ تحميل شركة "الخطاف الورق المقوى" خلال سنة 2007 معلوم استهلاك الهاتف وقدره 996 دينار.
- تم ترخيص هذه الإتفاقيات من طرف مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 29 ديسمبر 2005 وتمت المصادقة عليها من طرف الجلسة العامة العادية المنعقدة بتاريخ 25 جوان 2006.

**صفاقس في 20 ماي 2008**  
مراقب الحسابات  
عبد الرؤوف غريال