

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS DEFINITIFS

SOCIETE AL KHOUTAF

Siège social : Route de Gabès Km 1.5 -3003 –BP.E Sfax

La société AL KHOUTAF publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2015. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes Mme **Chiraz DRIRA**.

BILAN

Exprimé en DT

ACTIF	Note	EXERCICE	
		2015	2014
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
<u>ACTIFS IMMOBILISES</u>			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	1	563 512,185	563 512,185
Moins : Amortissements		-543 685,397	-503 523,442
<u>VALEUR NETTE</u>		19 826,788	59 988,743
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	2	29 345 008,560	29 264 913,914
Moins : Amortissements		-22 416 161,089	-20 777 000,789
<u>VALEUR NETTE</u>		6 928 847,471	8 487 913,125
* Immobilisations financières	3	3 376 171,504	3 354 958,504
Moins : Provisions		-835 263,504	-45 922,255
<u>VALEUR NETTE</u>		2 540 908,000	3 309 036,249
<u>TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES</u>		<u>9 489 582,259</u>	<u>11 856 938,117</u>
* Autres Actifs Non Courants	4	35 782,017	10 833,467
<u>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</u>		<u>9 525 364,276</u>	<u>11 867 771,584</u>
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
* Stocks	5	3 610 887,449	4 173 875,994
Moins : Provisions		-17 310,476	-1 244,425
<u>VALEUR NETTE</u>		<u>3 593 576,973</u>	<u>4 172 631,569</u>
* Clients et comptes rattachés	6	2 136 896,689	2 299 904,759
Moins : Provisions		-363 450,219	-302 495,125
<u>VALEUR NETTE</u>		<u>1 773 446,470</u>	<u>1 997 409,634</u>
* Autres actifs courants	7	657 468,478	729 455,089
* Placement et autres actifs financiers	8	6 968,632	6 735,476
* Liquidités et équivalents de liquidités	9	106 870,773	204 846,464
<u>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</u>		<u>6 138 331,326</u>	<u>7 111 078,232</u>
<u>TOTAL DES ACTIFS</u>		<u>15 663 695,602</u>	<u>18 978 849,816</u>

BILAN

Exprimé en DT

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Note	EXERCICE	
		2015	2014
<u>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</u>			
<u>- CAPITAUX PROPRES</u>			
* Capital	10	9 000 000,000	9 000 000,000
* Réserves		859 147,597	859 147,597
* Primes d'émission d'actions		576 585,000	576 585,000
* Autres capitaux propres		157 110,624	267 918,924
* Résultats reportés		-1 690 444,671	1 981,776
<u>TOTAL CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE</u>		<u>8 902 398,550</u>	<u>10 705 633,297</u>
* Résultat de l'exercice		-2 858 132,446	-1 692 426,447
<u>RESULTAT DE L'EXERCICE</u>		<u>-2 858 132,446</u>	<u>-1 692 426,447</u>
<u>TOTAL CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</u>		<u>6 044 266,104</u>	<u>9 013 206,850</u>
<u>PASSIFS</u>			
<u>- PASSIFS NON COURANTS</u>			
* Emprunt à plus d'un An	11	681 690,159	1 173 118,410
* Dépôt et cautionnement reçus		19 875,000	19 875,000
* Provisions pour risques et charges		337 459,000	222 548,000
<u>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</u>		<u>1 039 024,159</u>	<u>1 415 541,410</u>
<u>- PASSIFS COURANTS</u>			
* Fournisseurs et comptes rattachés	12	2 872 140,235	2 479 659,802
* Autres passifs courants	13	1 302 420,381	1 306 375,462
* Concours bancaires et autres passifs financiers	14	4 405 844,723	4 764 066,292
<u>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</u>		<u>8 580 405,339</u>	<u>8 550 101,556</u>
<u>TOTAL DES PASSIFS</u>		<u>9 619 429,498</u>	<u>9 965 642,966</u>
<u>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</u>		<u>15 663 695,602</u>	<u>18 978 849,816</u>

ETAT DE RESULTAT

Exprimé en DT

<i>DESIGNATION</i>	<i>Note</i>	<i>EXERCICE</i>	
		2015	2014
PRODUITS D'EXPLOITATION			
* Revenus	1	13 290 696,583	14 565 138,204
* Autres produits d'exploitation	2	311 083,015	313 373,849
<u>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</u>		<u>13 601 779,598</u>	<u>14 878 512,053</u>
<u>MARGE SUR COÛT MATIERES</u>		<u>43,17%</u>	<u>41,24%</u>
CHARGES D'EXPLOITATION			
* Variation des stocks produits finis et encours	3	73 731,613	54 939,851
* Achats consommés	4	-7 595 222,771	-8 591 235,810
* Charges de personnel	5	-4 868 011,668	-4 937 103,636
* Dotations aux Amortissements et aux provisions	6	-2 753 809,045	-1 731 605,554
* Autres charges d'exploitation	7	-789 054,883	-952 815,724
<u>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</u>		<u>-15 932 366,754</u>	<u>-16 157 820,873</u>
<u>RESULTAT D'EXPLOITATION</u>		<u>-2 330 587,156</u>	<u>-1 279 308,820</u>
* Charges financières	8	-641 063,433	-566 764,144
* Produits financiers	9	134 046,588	142 060,709
* Autres produits ordinaires	10	9 066,179	44 391,464
* Autres charges ordinaires	11	-374,871	-552,870
<u>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS</u>		<u>-2 828 912,693</u>	<u>-1 660 173,661</u>
* Impôts sur les bénéfices	12	-29 219,753	-32 252,786
<u>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</u>		<u>-2 858 132,446</u>	<u>-1 692 426,447</u>

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Exprimé en

Libellé	Exercice	
	31/12/2015	31/12/2014
* FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION		
* Résultat net	-2 858 132,446	-1 692 426,447
- Ajustement pour :		
* Amortissements et provisions	2 753 809,045	1 731 605,554
* Variation des :		
- Stocks	562 988,545	300 967,242
- Créances	163 008,070	933 852,893
- Autres Actifs	71 986,611	-197 373,040
- Fournisseurs	392 480,433	-1 186 798,127
- Autres dettes	-7 005,382	1 338 652,792
- Reprises sur provisions antérieures	-69 488,921	-75 031,461
- Quote des subventions inscrites au résultat	-110 808,300	-110 808,300
- Intérêts sur emprunts Bancaires	311 658,826	261 759,551
- Intérêts sur emprunts Leasing	14 453,596	17 247,231
- Plus value sur placement courant	-233,156	-220,484
- Plus value sur cession d'immobilisations corporelles		
<u>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION</u>	<u>1 224 716,921</u>	<u>1 321 427,404</u>
* FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
o Décaissement provenant de l'acquisit. d'immob. corpor. et incorp.	-128 767,671	-2 797 551,347
o Décaissement suite à des prêts au personnel à long terme	-16 028,000	-18 520,605
o Encaissement des prêts au personnel à long terme	16 730,000	13 030,000
o Décaissement à titre d'immobilisations financières : Caution Douanière	-26 000,000	-6 085,000
o Encaissement des consignations	4 085,000	4 000,000
o Encaissement Caution sur location dépôt M.Chaker pour P.Masmoudi		6 750,000
<u>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</u>	<u>-149 980,671</u>	<u>-2 798 376,952</u>
* FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANC.		
o Dividendes et autres distributions	-42 443,520	-539 887,683
o Encaissement provenant de l' Augmentation du capital		1 153 170,000
o Encaissement provenant d'emprunts à long terme	2 560 000,000	2 423 000,000
o Encaissement provenant de crédits d'inpôts sur les sociétés		
o Remboursement des Crédits bancaires et leasing	-3 548 576,371	-1 411 967,454
o Remboursement des intérêts sur Crédits bancaires et leasing	-326 112,422	-279 006,782
<u>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENTS</u>	<u>-1 357 132,313</u>	<u>1 345 308,081</u>
* <u>VARIATION DE TRESORERIE</u>	<u>-282 396,063</u>	<u>-131 641,467</u>
o Trésorerie au début de l'exercice	187 472,927	319 114,394
o Trésorerie à la clôture de l'exercice	-94 923,136	187 472,927

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS AU 31. 12. 2015

Exprimé en DT

Nature des opérations	IMMOB.INCORP OREL	IMMOBILISATIONS CORPORELLES							IMMOBILIS. A STATUT JURIDIQUE	TOTAL
	Logiciels	Terrain	Batiments	Matériel et outillage	Mat. de transport	Equip. de Bureau	Matériel informat.	En cours et Avances		
IMMOBILISATIONS										
1. Valeur brute des immobilis. au début de l'Exercice.	563 512,185	481 926,675	5 673 404,569	21 187 494,015	595 841,890	515 921,739	281 129,366	92 863,614	436 332,046	29 828 426,099
2. Valeur des immobilis. acquises ou créées au cours de l'exercice (à l'exclusion de celles apportées par tiers)			32 748,500	35 191,500		7 067,938	4 236,208	850,500		80 094,646
3. Avance/Commande d'imm. Viré du cpte frs					202 479,714				-202 479,714	
4. Valeur des immobilis. Viré de compte à compte										
TOTAL - A.-	563 512,185	481 926,675	5 706 153,069	21 222 685,515	798 321,604	522 989,677	285 365,574	93 714,114	233 852,332	29 908 520,745
A déduire :										
Valeur d'Actif des immobilisations sorties de l'actif au cours de l'Exercice										
- A la suite de cessions, destructions ou mises hors de service.										
TOTAL - B-										
Valeur d'Actif des Immobilisations à la clôture de l'Exercice (A - B)	563 512,185	481 926,675	5 706 153,069	21 222 685,515	798 321,604	522 989,677	285 365,574	93 714,114	233 852,332	29 908 520,745
AMORTISSEMENTS										
Dotat. de l'Exercice aux comptes d'amort. et provisions	40 161,955		240 656,983	1 208 559,104	98 045,503	23 658,918	21 469,325		46 770,467	1 679 322,255
Montant des Amortis. et résorptions au début de l'exercice	503 523,442		3 165 099,119	16 457 980,339	416 557,621	378 867,097	246 352,216		112 144,397	21 280 524,231
Dont Dot. Comptable des immo. Exploitées dans le cadre des contrats de leasing									87 266,410	87 266,410
Dot. Fiscale des immo. Exploitées dans le cadre des contrats de leasing									133 302,964	133 302,964
Ecart déduit EN extra-comptablement (+) / antérieurement déduit (-)									46 036,554	46 036,554
TOTAL -C-	543 685,397		3 405 756,102	17 666 539,443	514 603,124	402 526,015	267 821,541		158 914,864	22 959 846,486
Amortissements et résorptions afférents :										
- Aux Immobilis et résorptions sorties de l'Actif à la suite de cession, destructions, régularisation ou mises hors services.					87 333,321				-87 333,321	
TOTAL -D-					87 333,321				-87 333,321	
Montant des Amortissements et résorptions (C - D)	543 685,397		3 405 756,102	17 666 539,443	601 936,445	402 526,015	267 821,541		71 581,543	22 959 846,486
Valeurs nettes des immobilisations (A-B) - (C-D)	19 826,788	481 926,675	2 300 396,967	3 556 146,072	196 385,159	120 463,662	17 544,033	93 714,114	162 270,789	6 948 674,259

0

ETATS FINANCIERS AU 31.12.2015 PAGE 07 "AL KHOUTAF" S.A

LES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

Exprimé en DT

PRODUITS		CHARGES		SOLDES	2015	2014
Revenus	13 290 696,583	Coût des achats mat.consom.	6 958 502,613			
Production stockée	73 731,613	Variation stock matière	636 720,158			
<i>Total</i>	13 364 428,196	<i>Total</i>	7 595 222,771			
* Production	13 364 428,196	Achats consommés	7 595 222,771	Marge sur coût matière	5 769 205,425	6 028 842,245
* Marge sur coût matière	5 769 205,425	Charges d'exploitation	690 908,600			
* Autres produits d'exploitation	311 083,015					
* Subvention d'exploitation	21 982,235					
<i>Total</i>	6 102 270,675	<i>Total</i>	690 908,600	Valeur ajoutée brute	5 411 362,075	5 564 888,150
* Valeur ajoutée brute	5 411 362,075	Charges de personnel	4 868 011,668			
		Impôts et taxes	120 128,518			
		<i>Total</i>	4 988 140,186	Excédent brut d'exploit	423 221,889	452 296,734
* Excédent brut d'exploitation	423 221,889	Autres charges ordinaires	374,871			
* Autres produits ordinaires	9 066,179	Charges financières	641 063,433			
* Produits financiers	134 046,588	Dotations aux amortissem.et Provisions	2 753 809,045			
		Impôts sur les Sociétés	29 219,753			
<i>Total</i>	566 334,656	<i>Total</i>	3 424 467,102	Résultat de l'Exercice	-2 858 132,446	-1 692 426,447

ENGAGEMENTS HORS BILAN ACTIF	2015	2014
* Actions de garantie	14.000 Actions	10.000 Actions
* Actif fiscal différé	24.947 D	23.225 D

ENGAGEMENTS HORS BILAN PASSIF	2015	2014
* Effets escomptés et non échus	2.142.225 D	2.314.829 D
* Engagements réciproques relatifs aux intérêts des emprunts bancaires.	277.738 D	306.261 D
* Engagements réciproques relatifs aux intérêts des emprunts TUNISIE LEASING - Crédits TUNISIE LEASING, HANNIBAL LEASE et UBCI : 120 008,117 DT	6.664 D	20.735 D
* Crédits bancaires assortis d'une garantie réelle : (HYP. De premier rang Sur T.F N° 6068, N° 5792 et en rang utile sur T.F N° 42963 et nantissement en rang utile du fond de commerce et du matériel) Amen Bank : 3 613 110,293 DT		
* Crédits bancaires assortis d'une garantie réelle : (HYP. De premier rang Sur T.F N° 6068, N° 5792 et en rang utile sur T.F N° 42963 et nantissement en rang utile du fond de commerce et du matériel) Amen Bank : 2 900 000,000 DT (*Escompe: TMM+1,75% de 1 400 000,000 *Financement de Stocks:TMM+1,75% de 300 000,000 *Découvert en Compte:TMM+1,75% de 400 000,000 *Caution :Commission 0,5% DE 200 000,000 * Crédocs import:Commission 0,5% DE 100 000,000 * Financement de devises à l'importation :EURIBOR+1,75% de 500 000,000)		
- Garantie accordée en faveur de la Société "AL KHOUTAF ONDULE" au profit de TUNISIE LEASING (Traites avalisées) : Solde au 31/12/2012		
* Crédits bancaires assortis d'une garantie réelle : (HYP. De premier rang Sur T.F N° 6068, N° 5792 et en rang utile sur T.F N° 42963 et nantissement en rang utile du fond de commerce et du matériel) Amen Bank : 5 300 000,000 DT		
- Garantie accordée en faveur de la Société "AL KHOUTAF ONDULE" au profit de AMEN BANK	600.000 D	600.000 D
- Garantie accordée en faveur de la Société "AL KHOUTAF ONDULE" au profit de AMEN BANK	1.400.000 D	1.400.000 D
- Garantie accordée en faveur de la Société "AL KHOUTAF ONDULE" au profit de AMEN BANK	1.500.000 D	
- Engagements cautions bancaire définitifs	334.575 D	394.806 D

STATISTIQUES

Exprimé en DT

CHIFFRE D'AFFAIRES GLOBAL DE L'EXERCICE

* Chiffre d'affaires, Taxes comprises	15 146 188,662
* Chiffre d'affaires hors taxes	13 290 696,583

CHIFFRE D'AFFAIRES A L'EXPORTATION

* Zone de convertibilité	1 161 341,778
--------------------------	-------	---------------

ACHATS IMPORTATIONS

* Zone de convertibilité	5 084 017,926
--------------------------	-------	---------------

	NATIONAUX	ETRANGERS	NOMBRE GLOBAL
EMPLOYES	57	-	57
OUVRIERS	185	-	185
TOTAL	242	-	242

NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE

CLOS AU 31. 12. 2015

Les présents Etats financiers relatifs à l'exercice comptable clos au 31 décembre 2015 totalisent un bilan de 15 663 695d,602 et dégagent une perte de 2 858 132d,446.

1°) PRESENTATION DE L'ENTREPRISE :

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

Actuellement le Capital Social s'élève à la somme de 9 000 000 dinars, divisé en 1.800.000 actions d'une valeur nominale de 5 dinars entièrement libérées comprenant une augmentation de capital effectuée en 2014 par incorporation de réserves de 765 765d, 000 et une augmentation en numéraire par émission de 115 317 actions d'un montant global de 576 585d, 000 avec une prime d'émission d'égale.

La société AL-KHOUTAF a été certifiée ISO 9001 Version 2000 en Août 2003. En Novembre 2012 cette certification a été mise à jour en Version 2008.

2°) PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES APPLIQUES :

Les Etats financiers relatifs à l'exercice 2015 ont fait l'objet d'un audit effectué par la société « CRG AUDIT » société d'expertise comptable inscrite à l'O.E.C.T représentée par Madame Chiraz DRIRA selon les normes professionnelles applicables en Tunisie.

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 propriété et exploité 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 fiscales en vigueur notamment les articles 40 à 44 de la loi de finances N° 2007-70 du 27.12.2007 portant harmonisation des règles fiscales relatives aux amortissements avec les règles comptables.

Les taux retenus sont les suivants :

- Logiciel (Immobilisation Incorporelle)	3 ans
- 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 %

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 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 de constituer une éventuelle provision.

Le montant des provisions pour dépréciation des clients et comptes rattachés s'élèvent au 31.12.2015 à 363 450d, 219.

Le montant des provisions pour dépréciation des stocks s'élève au 31 décembre 2015 à 17 310d, 476.

Le montant des provisions pour dépréciation des titres de participations s'élève au 31 décembre 2015 à 780 000d,000.

2-4 VALORISATION DES STOCKS :

Les valeurs d'exploitation sont évaluées comme suit :

* La comptabilisation des stocks matières est effectuée selon la méthode du coût moyen pondéré après chaque nouvelle entrée.

* Les produits finis et les produits semi-finis sont valorisés au coût de revient.

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'Etat.

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 :

Des provisions pour dépréciation des pertes des titres de participation dans le capital de notre filiale « AL-KHOUTAF ONDULE » s'élèvent à 780 000 Dinars ont affecté le résultat de la Société durant l'exercice 2015. Ces provisions concernent des pertes constatées aux Etats Financiers de l'exercice 2015 de notre filiale.

La société a déposé, en 2015, une demande de restitution du crédit d'impôts sur les sociétés et a bénéficié d'une avance d'un montant de 148 248d,233 correspondant à 35% du montant du crédit restituable. Le reliquat

sera encaissé après une vérification approfondie de la situation fiscale de la société. Aucun avis de contrôle n'a été notifié à la société jusqu'à la préparation de ces états.

NOTES SUR LE BILAN

Les états financiers arrêtés au 31/12/2015 sont établis en dinar tunisien.

Note N° 1 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

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

L'Analyse de ce poste se présente comme suit :

Désignation	2015	2014
* Coût d'acquisition des logiciels	563 512,185	563 512,185
* Amortissements cumulés	-543 685,397	-503 523,442
Valeur comptable nette	19 826,788	59 988,743

Note N° 2 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES :

Les immobilisations corporelles accusent au 31. 12. 2015 un solde net de 6 928 847d,471 contre 8 487 913d,125 à l'issue de l'exercice précédent, et enregistrant une diminution de 1 559 065d,654.

Les immobilisations corporelles se détaillent comme suit :

Désignation	2015	2014
* Terrain	481 926,675	481 926,675
* Bâtiments	5 706 153,069	5 673 404,569
* Matériel et outillage	21 222 685,515	21 187 494,015
* Matériel de transport	798 321,604	595 841,890
* Matériel de transport à statut juridique particulier	233 852,332	436 332,046
* Equipement de bureau	522 989,677	515 921,739
* Matériel Informatique	285 365,574	281 129,366
* Immobilisations en cours	69 214,114	68 363,614
* Avances et acomptes versées sur Immobilisations	24 500,000	24 500,000
<u>Valeur brute</u>	<u>29 345 008,560</u>	<u>29 264 913,914</u>
(moins Amortissements et Provisions)	-22 416 161,089	-20 777 000,789
Valeur Nette	<u>6 928 847,471</u>	<u>8 487 913,125</u>

Le solde de la rubrique immobilisations corporelles nettes est reconstitué comme suit :

Désignation	2015	2014
* Valeur comptable nette	8 487 913,125	7 062 582,838

* Avance /cde d'immob. virée du cpte fournisseurs		1 247,624
* Acquisitions de l'exercice	80 094,646	3 016 355,255
* Amortissements de l'exercice	-1 639 160,300	-1 592 272,592
<u>Solde au 31.12.2015</u>	<u>6 928 847,471</u>	<u>8 487 913,125</u>

Les immobilisations exploitées dans le cadre de contrats de leasing se détaillent comme suit :

<u>Matériel/Objet</u>	<u>N°du contrat</u>	<u>Prix total HTVA</u>	<u>Durée location</u>	<u>Date débit</u>	<u>Date fin</u>	<u>Montant mensuel HTVA</u>	<u>Encours au 31/12/2015</u>
BERLINGO 698 TU 157	103228	24 185	3 ans	25/02/2012	25/01/2015	747	
JETTA 1 TU 161	106710	55 341	3 ans	25/09/2012	25/08/2015	1 470	
CAMION HYUNDAI 2352 TU 164	197860	122 952	3 ans	20/01/2013	20/12/2015	3 814	
PEUGEOT 301 8286 TU 172	287160	29 484	3 ans	10/04/2014	10/03/2017	776	13 115
2 CAMIONS HYUNDAI : - 7 602 TU 173 - 9 415 TU 173	287200	127 698	3 ans	10/06/2014	10/05/2017	3 969	64 066
3 FOURGONNETTE CITROEN MEMO : - 8268 TUNIS 174 - 8263 TUNIS 174 - 1187 TUNIS 175	297570	76 669	3 ans	10/08/2014	10/07/2017	2 396	42 827

<u>N° du contrat</u>	<u>Matériel/Objet</u>	<u>Année</u>	<u>Principal</u>	<u>Intérêt</u>	<u>Annuel</u>
103228	BERLINGO 698 TU 157	2012	6 824,296	1 397,610	8 221,906
		2013	7 996,695	972,657	8 969,352
		2014	8 616,056	353,296	8 969,352
		2015	748.441	0.005	748.446
	TOTAL		24 185,488	2 723,568	26 909,056
106710	JETTA 1 TU 161	2012	5 477,762	1 238,148	6 715,910
		2013	17 392,546	2 901,515	20 294,061
		2014	18 929,889	1 598,681	20 528,570
		2015	13 541,623	285.536	13 827,159
	TOTAL		55 341,820	6 023,880	61 365,700
197860	CAMION HYUNDAI 2352 TU 164	2013	37 858,082	7 917,056	45 775,138
		2014	40 902,056	4 872,664	45 774,720
		2015	44 192,268	1 583,452	45 775,720
	TOTAL		122 952,406	14 373,172	137 325,578

287160	PEUGEOT 301 8286 TU 172	2014	6 800,728	1 225,969	8 026,697
		2015	9 568,297	1 212.369	10 780,666
		2016	10 383,071	521,884	10 904,955
		2017	2 732,076	15,802	2 747,878
	TOTAL		29 484,172	2 976.024	32 460,196
287200	2 CAMIONS HYUNDAI	2014	22 525,707	5 260,866	27 786.573
		2015	41 107,138	6 527,798	47 634,936
		2016	44 474,806	3 160,130	47 634,936
		2017	19 590,928	257,962	19 848,890
	TOTAL		127 698,579	15 206,756	142 905,335
0297570	3 FOURGONNETTE CITROEN MEMO	2014	9 545,389	2 437,446	11 982,835
		2015	24 296,956	4 461,848	28 758,804
		2016	26 392,093	2 366,711	28 758,804
		2017	16 434,143	341,826	16 775.969
	TOTAL		76 668,581	9 607,831	86 276,412

Note N° 3 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES :

Il s'agit de participations à long terme qui sont comptabilisées à leurs coûts d'acquisition :

Désignation	31/12/2014	Acquisition libération	Remboursement	31/12/2015	% de détention
Actions Al-khoutaf Ondulé	3 244 780,000	-	-	3 244 780,000	81,12 %
Provisions sur les Actions Al-Khoutaf Ondulé				-780 000,000	
Actions BTS	4 000,000	-	-	4 000,000	Insignifiant
TOTAL (I)	3 248 780,000	-	-	2 468 780,000	-

Le compte « Autres immobilisations financières » totalisent au 31/12/2015 un montant net de 72 128d, 000 contre 60 256d, 249 au 31/12/2014 détaillé comme suit :

Désignation	2015	2014
* Prêt au personnel à plus d'un An	67 276,823	67 978,823
Provisions sur prêt aux personnels	-24 928,823	-15 587,574
* Avance déposée à la SONEDE + consignation douanière	60 114,681	38 199,681
Provisions dépôt et cautionnement	- 30 334,681	- 30 334,681
TOTAL (II)	72 128,000	60 256,249
TOTAL DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES (I)+(II)	2 540 908,000	3 309 036,249

Note N° 4 : CHARGES A REPARTIR

La résorption des charges à répartir se fait conformément à la méthode linéaire. La période de résorption est de 3 ans.

	2015	2014
La valeur comptable brute des charges à répartir s'élève à :	71 173,425	30 992,186

La valeur des résorptions des charges à répartir s'élève à : 35 391,408 20 158,719

La valeur comptable nette des charges à répartir s'élève à : 35 782,017 10 833,467

Note N° 5 : STOCKS

Le stock s'élève au 31 /12/ 2015 à 3 593 576d,973 contre 4 172 631d, 569 au 31/12/2014 et se détaille comme suit :

Désignation	2015	2014
* STOCK MATIERES PREMIERES	2 525 421,625	3 145 252,056
- Enveloppes	820 734,603	750 299,544
- Cartonnage	1 706 094,362	2 395 949,937
Provisions sur Matière Première Cartonnage	- 1 407,340	-997.425
* STOCK MATIERES CONSOMMABLES	517 792,310	550 748 ,088
- Enveloppes	85 331,698	69 534.788
- Cartonnage	204 313,072	218 980.023
Provisions/ Matière Consommable Cartonnage et enveloppe	- 15 894,331	- 247,000
- Emballage enveloppes	16 498,763	26 738.752
- Emballage cartonnage	22 568,590	20 948.334
- Pièces de rechange enveloppes	87 593,487	92 837.261
- Pièces de rechange cartonnage	117 389,836	121 955,930
Provisions/ Pièces de rechange Cartonnage et Enveloppe	-8,805	
* STOCK PRODUITS EN COURS	245 029,338	137 391.118
- Enveloppes	47 586,409	36 003,892
- Cartonnage	197 442,929	101 387,226
* STOCK PRODUITS FINIS	305 333,700	339 240,307
- Enveloppes	269 449,575	268 094,924
- Cartonnage	35 884,125	71 145,383
<u>TOTAL</u>	<u>3 593 576,973</u>	<u>4 172 631,569</u>

Note N° 6: CLIENTS ET COMPTES RATTACHES :

Le solde de la rubrique Clients et Comptes Rattachés se détaille comme suit :

Désignation	2015	2014
* Clients ordinaires	1 691 288,397	1 795 197,289
* R.R.R à accorder	-24 636,738	
* Clients douteux	363 450,219	339 251,666
* Chèques à encaisser	106 794,811	165 455,804
<u>Total brut des comptes clients et comptes rattachés</u>	<u>2 136 896,689</u>	<u>2 299 904,759</u>
Provisions pour dépréciation des comptes clients douteux	-363 450,219	-302 495,125
<u>Total net des comptes clients et comptes rattachés</u>	<u>1 773 446,470</u>	<u>1 997 409,634</u>

Note N° 7 : AUTRES ACTIFS COURANTS :

Le détail des autres actifs courants se présente comme suit :

Désignation	2015	2014
-------------	------	------

* Personnel et comptes rattachés	29 830,000	52 505,000
* Débiteurs divers	51 617,988	1 576,035
- AL KHOUTAF ONDULE	24 494,776	1 576,035
- TROP PERCUS /REGIME COMPLEMENTAIRE	4 350,595	
- DEBITEUR PATISSERIE MASMOUDI	22 772,617	
* Compte de régularisation Actif	23 943,756	31 033,135
* Etat et collectivités publiques	552 076,734	644 340,919
- Crédit d'impôt sur les bénéfices	480 012,895	423 566,379
- T.V.A à régulariser	3 634,582	9 764,272
- Crédit de T.V.A	68 429,257	211 010,268
<u>TOTAL</u>	<u>657 468,478</u>	<u>729 455,089</u>

Note N° 8 : PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS :

Il s'agit des placements à court terme très liquides. Ils sont comptabilisés à leurs coûts d'acquisition. Ils sont valorisés au 31/12 à leur valeur boursière.

Titres	Quantité	Valeur d'acquisition	Valeur au 31/12/2014	Cours au 31/12/2015	Valeur au 31/12/2015	Plus value
Actions SICAV	19	3 261,563	5 817,002	316,756	6 018,364	201,362
Actions SICAV	3	607,392	918,474	316,756	950,268	31,794
TOTAL	22	3 868,955	6 735,476	316,756	6 968,632	233,156

Note N° 9 : LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES :

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

Désignation	2015	2014
* Banques	106 098,258	203 994,064
* Caisse	772,515	852,400
<u>TOTAL</u>	<u>106 870,773</u>	<u>204 846,464</u>

Note N° 10 : CAPITAUX PROPRES :

Le détail des capitaux propres sont comme suit :

Capitaux Propres	2015	2014
* Capital	9 000 000,000	9 000 000,000
* Réserves légales	859 147,597	859 147,597
* Résultat reporté	-1 690 444,671	1 981,776

* Primes d'émission	576 585,000	576 585,000
* Subventions d'investissement inscrites aux réserves	157 110,624	267 918,924
* Résultat de l'exercice.	-2 858 132,446	-1 692 426,447
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</u>	<u>6 044 266,104</u>	<u>9 013 206,850</u>

Note relative aux subventions publique

La société a encaissé au cours des exercices 2009, 2010 et 2011 trois subventions pour des montants respectifs 253 835 DT, 13 200 DT et 484 887 DT se rapportant au programme de mise à niveau de la société.

Les subventions d'investissement sont rapportées aux résultats des exercices pendant lesquels sont constatées des charges d'amortissement relatives aux immobilisations acquises. Ces subventions sont rapportées proportionnellement à ces charges d'amortissement. Les conditions relatives à ces subventions d'investissement sont respectées par la société.

Les subventions d'investissement totalisent au 31/12/2015 un montant net de 157 111 DT détaillé comme suit :

* Première subvention d'investissement obtenue dans le cadre du PMN 2009	253 835
* Première subvention d'investissement obtenue dans le cadre du PMN 2010	13 200
* Première subvention d'investissement obtenue dans le cadre du PMN 2011	484 887
Montant Brut	751 922
A déduire: cumul des résorptions au 31/12/2015	594 811
Valeur nette au 31/12/2015	157 111

Note N°10 Bis : FONDZ PROPRES DISPONIBLES AU 31/12/2013(Article 19 de la loi N°2013-54) :
Les fonds propres disponibles au 31/12/2013 totalisent 859 147d, 597

Fonds propres figurant au bilan au 31/12/2013	Montant
Réserves Légale	816 678,784
Réserve spéciale de réévaluation légale	278 869,139
Résultats reportés	5 321,703
<u>Total avant résultat de l'exercice</u>	<u>1 100 869,626</u>
Résultat de l'exercice 2013	300 259,747
Dividendes distribués (A .G.O. du 05/09/2014)	-540 000,000
Affectation résultat 2014 (A.G.O. du 14/06/2015)	-1 981,776
Total de fonds propres régis par le point 7 de l'article 19 de la loi n° 2013-54 du 30/12/2013 portant loi de finances pour la gestion de l'année 2014	<u>859 147,597</u>

NOTE N° 11 : PASSIFS NON COURANTS :

Cette rubrique comprend :

Désignation	2015	2014
* Emprunt à plus d'un an	681 690,159	1 173 118,410
- Emprunts Bancaire	642 932,012	1 053 110,293
- Emprunts Leasing	38 758,147	120 008,117
* Dépôts et cautionnements reçus	19 875,000	19 875,000

* Provisions pour risque et charge	337 459,000	222 548,000
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS	1 039 024,159	1 415 541,410

Note N° 12 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES :

Ce poste s'élève au 31. 12. 2015 à 2 872 140d, 235 contre 2 479 659d, 802, au 31.12.2014 soit une augmentation de 392 480d, 433.

Les fournisseurs et comptes rattachés au 31. 12. 2015 se détaillent comme suit :

Désignation	2015	2014
* Fournisseurs d'exploitation	2 012 480,645	2 205 888,803
* Fournisseurs d'immobilisation	2 734,684	2 734,684
* Fournisseurs avances et acomptes		-18 497,800
* Effets à payer	433 866,543	278 565,304
* Fournisseurs facture non parvenue	423 058,363	10 968.811
<u>TOTAL</u>	<u>2 872 140,235</u>	<u>2 479 659,802</u>

Note N° 13 : AUTRES PASSIFS COURANTS :

Les autres passifs courants s'élèvent au 31.12. 2015 à 1 302 420d, 381 contre 1 306 375d, 462 au titre de l'exercice précédent soit une diminution de 3 955d,081.

Le détail des autres passifs courants se présente comme suit :

Désignation	2015	2014
* Personnel et comptes rattachés	538 374,510	354 892,241
* Etat et collectivité publique	87 880,408	119 100,820
* Société de groupe et associés	135 562,232	178 005,752
* Crédoiteurs divers	443 570,683	534 422,961
- Déclaration CNSS 4ème trimestre	245 780,260	284 710,052
- Déclaration assurance R.C et Ass.groupe	19 953,395	43 010,950
- Dividendes sur titres STB (virés par erreur)	43 531,600	43 531,600
- Crédoiteurs AL KHOUTAF ONDULE	134 305,428	163 170,359
* Compte de régularisation passif	97 032,548	119 953,688
<u>TOTAL</u>	<u>1 302 420,381</u>	<u>1 306 375,462</u>

Note N° 14 : CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS :

Désignation	2015	2014
- Crédit de Gestion	235 000,000	235 000,000
- Emprunts bancaires à moins d'un An	2 970 178,281	3 415 121,648
- Emprunts Leasing	81 249,970	133 454,723

- Crédit pour règlement fournisseurs étranger	848 590,457	957 989,507
- Intérêts courus	69 032,106	5 126,877
<u>TOTAL AUTRES PASSIFS FINANCIERS</u>	<u>4 204 050,814</u>	<u>4 746 692,755</u>
- Concours bancaires	201 793,909	17 373,537
<u>TOTAL</u>	<u>4 405 844,723</u>	<u>4 764 066,292</u>

Note relative aux emprunts contractés par la société :

DESIGNATION	Solde début de période 01/01/2015	Utilisation	Rembours. 2015	Solde 31/12/2015	Fin de période	
					échéances à plus d'un an	échéances à moins d'un an
CREDIT AMEN BANK N°2	86 948,028		86 948,028			
CREDIT AMEN BANK N°3	354 592,102		354 592,102			
CREDIT AMEN BANK N°4	72 365,708		72 365,708			
CREDIT AMEN BANK N°5	163 480,908		91 263,514	72 217,394		72 217,394
CREDIT AMEN BANK N°6	111 848,633		88 808,736	23 039,897		23 039,897
CREDIT AMEN BANK N°7	607 748,738		161 464,448	446 284,290	275 409,360	170 874,930
CREDIT AMEN BANK N°8	648 247,824		136 679,112	511 568,712	367 522,652	144 046,060
CREDIT AMEN BANK N°9	923 000,000	2 560 000,000	923 000,000	2 560 000,000		2 560 000,000
CREDIT AMEN BANK N°10	1 500 000,000		1 500 000,000			
CREDIT LEASING CT N° 103228	748,441		748,441			
CREDIT LEASING CT N° 106710	13 541,623		13 541,623			
CREDIT LEASING CT N° 197860	44 192,268		44 192,268			
CREDIT LEASING CT N° 287160	22 683,444		9 568,297	13 115,147	2 732,076	10 383,071
CREDIT LEASING CT N° 287200	105 172,872		41 107,138	64 065,734	19 590,928	44 474,806
CREDIT LEASING CT N° 297570	67 124,192		24 296,956	42 827,236	16 435,143	26 392,093
TOTAL	4 721 694,781	2 560 000,000	3 548 576,371	3 733 118,410	681 690,159	3 051 428,251

Note sur les parties liées :

La société AL KHOUTAF est à la tête d'un groupe composé de la société mère et de la filiale AL KHOUTAF ONDULE dont la participation dans son capital est de l'ordre de 81%.

Les informations sur les relations entre parties liées résultant de cette situation de contrôle se détaillent comme suit :

- Prêts octroyés et crédits reçus de la société AL KHOUTAF ONDULE :

Prêts octroyés : Néant

Crédits reçus : Néant

- Les créances de dettes commerciales avec la société AL KHOUTAF ONDULE

Ventes clients :

- Sous-traitances HTVA : 271 732,921 DT
- Ventes produits Semi-finis HTVA : 1 487 636,658 DT

Achats fournisseurs :

- Sous-traitances HTVA : 1 098,946 DT

- Les prestations de services reçues ou données de la société AL KHOUTAF ONDULE :

Données :

- Prise en charge des salaires et charge sociales relatifs à certains agents du laboratoire de la société AL KHOUTAF ONDULE pour 57 946,973 DT en HTVA.
- Transfert à la société AL-KHOUTAF de prêt relatif à l'agent d'administration pour 13 528DT.

Reçues :

- Prise en charge de 40% des salaires et charges sociales du directeur général pour 15 825,186 DT en HTVA arrêtées au 15/06/2015.
- Prise en charge des primes d'assurance groupe des salariés engagés pour un montant de 1 486,704 DT.
- Prise en charge des frais de participation « TUNISO ALGERIENNE » en Algérie pour un montant de 300,000 DT.

- Les revenus de location données ou reçues de la société AL KHOUTAF ONDULE :

- Donnés : loyers du matériel mis à la disposition de la société AL KHOUTAF pour un montant de 2 400,000 dinars TTC.
- Reçus : loyers du local Sidi Salah pour un montant de 40 000,000 dinars HTVA.

- Les garanties, sûretés réellement et cautions données ou reçues de la société AL-KHOUTAF ONDULE.

Donnés :

- Crédit de gestion de montant de 1 400 000,000 au profit d'AMEN BANK.
- Crédits à moyen terme de 600 000,000 dinars au profit d'AMEN BANK.
- Crédits à moyen terme de 1 500 000,000 dinars au profit d'AMEN BANK.

Reçus : Néant

- Les comptes débiteurs et créditeurs divers :

- Débiteurs divers AL-KHOUTAF ONDULE : 24 494,776
- Créditeurs divers AL-KHOUTAF ONDULE : 134 305,428

NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

Note N° 1 : REVENUS

Libellé	Local	Exp.+Susp.	31/12/2015	31/12/2014
* Ventes Enveloppe	3 528 016,895		3 528 016,895	3 621 772,865
* Ventes Emballage Cartonné	8 210 403,705		8 210 403,705	9 370 750,053
* Ventes Carton en suspension de taxes		45 314,900	45 314,900	62 807,365
* Ventes Enveloppe à l'export		31 880,775	31 880,775	10 721,320
* Ventes Carton, Film, Forme découpe, Déchets et Emballages Crevettes à l'export	173 088,250	1 082 146,103	1 255 234,353	1 231 759,719
* Ventes Déchets Enveloppe	45 906,000		45 906,000	57 410,100
* Ventes Déchets Carton et à l'export	171 939,955	2 000,000	173 939,955	209 916,782
* R .R.R. à Accorder				
TOTAL	12 129 354,805	1 161 341,778	13 290 696,583	14 565 138,204

Note N°2 : AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

311 083,015

313 373,849

* Revenus des Immeubles	130 785,794	127 534,088
* Quotes-parts des subventions d'investissements	110 808,300	110 808,300
* Reprise sur Provisions	69 488,921	75 031,461
- Reprise sur provisions créances douteuses	-	47 769,506
- Reprise sur stocks	1 244,425	2 993,835
- Reprise sur provisions pour risques	68 244,496	24 268,120
<u>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</u>	13 601 779,598	14 878 512,053

Note N°3 : VARIATION DES STOCKS PRODUITS FINIS ET ENCOURS

Libellé	31/12/2014	31/12/2015	VARIATION 31/12/2015	VARIATION 31/12/2014
* Produits finis	-339 240,307	305 333,700	-33 906,607	113 677,651
* Produits encours	-137 391,118	245 029,338	107 638,220	-58 737,800
TOTAL	-476 631,425	550 363,038	73 731,613	54 939,851

Note N°4 : ACHAT CONSOMMES

ACHATS	LOCAL	ETRANGER	31/12/2015	31/12/2014
* Achat matières premières	408 376,297	4 818 040,495	5 226 416,792	6 267 036,919
* Achat matières consommables	777 417,281	180 262,927	957 680,208	1 127 158,312
* Achat pièces de rechanges	11 194,464	85 714,504	96 908,968	141 966,917
* Achat d'emballages	171 827,847		171 827,847	160 470,107
* Achat fournitures stockées	11 132,140		11 132,140	17 663,768
* Achat de matières et autres non stockées	396 928,656		396 928,656	422 140,236
* Sous-traitance de production	97 608,002		97 608,002	98 892,458
<u>TOTAL DES ACHATS</u>	<u>1 874 484,687</u>	<u>5 084 017,926</u>	<u>6 958 502,613</u>	<u>8 235 328,717</u>
<u>Variation des stocks matières</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2015</u>	<u>VARIATION</u>	<u>31/12/2014</u>
*Matières premières	3 146 249,481	-2 526 828,965	619 420,516	409 868,741
*Matières consommables	550 995,088	-533 695,446	17 299,642	-53 961,648
<u>TOTAL</u>	<u>3 697 244,569</u>	<u>-3 060 524,411</u>	<u>636 720,158</u>	<u>355 907,093</u>
<u>TOTAL DES ACHATS CONSOMMES</u>			<u>-7 595 222,771</u>	<u>-8 591 235,810</u>

Note N° 5 : CHARGES DE PERSONNEL

	<u>-4 868 011,668</u>	<u>-4 937 103,636</u>
* Salaires	3 000 083,404	3 095 846,036
* Primes	485 794,535	505 331,790
* Gratification	230 971,290	230 640,933
* Charges sociales légales	979 937,625	1 011 798,469
* Indemnité des retraités	187 050,000	117 310,000
* Indemnité de préavis et de licenciement	-	20 000,000
* Transfert de charges	-15 825,186	-43 823,592

Note N° 6 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS

	<u>-2 753 809,045</u>	<u>-1 731 605,554</u>
Dotations aux Amortis.des Immob. incorpor. et corpor. :	1 679 322,255	1 637 137,981
Dotations aux Amortis. Immob. Incorpor. :	40 161,955	44 865,389
Dotations aux amortis. Immob. Corporelles :	1 639 160,300	1 592 272,592
* Construction	240 656,983	251 734,403
* Matériel et outillage	1 208 559,104	1 179 147,105
* Matériel de transport	98 045,503	49 427,117
* Equipement de bureau	23 658,918	25 420,065
* Matériel informatique	21 469,325	21 236,883
* Matériel de transport à statut juridique particulier	46 770,467	65 307,019
Résorption Charges à répartir :	23 724,475	9 198,463

Dotations aux provisions :	1 050 762,315	85 269,110
* sur titres de participation au capital Al-khoutaf Ondulé	780 000,000	
* Pour risque et charges	183 155,496	77 417,004
* Pour dépréciation de stocks	17 310,476	1 244,425
* Pour créances douteuses	60 955,094	-
* Pour immobilisations financières sur cautions douanière	-	6 607,681
* Pour prêt aux personnels	9 341,249	-

Note N° 7 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

* Services extérieurs	305 892,345	382 811,482
- Redevances pour utilisation d'immobilisation .concedées	2 033,900	2 334,300
- Entretien et réparation (des locaux, matériel de production, de transport, d'informatique .et administratif.	145 022,349	227 975,240
- Assurances	81 914,353	78 577,048
- Etudes et recherches	6 782,500	5 935,665
- Divers services extérieurs	43 997,902	42 779,511
- Documentations, frais de formations et séminaires	13 515,869	12 229,730
- Gardiennages et autres travaux	12 625,472	12 979,988
* Autres services extérieurs	358 766,255	392 443,322
- Personnel à l'extérieur de l'entreprise	78 196,973	57 149,120
- Rémunération d'intermédiaires : (honoraires experts comptable, Avocats, commissaire aux comptes, etc....	62 976,343	55 619,704
- Transport et déplacement (sur achat et ventes, Voyages et déplacement, frais de mission...)	42 815,724	76 787,475
- Frais divers de production (frais postaux, réception, publicité et cadeaux)	42 830,438	57 430,555
- Services bancaires et assimilés	44 666,005	42 557,931
- Frais divers d'exploitation (cotisation et dons)	87 280,772	102 898,537
* Jetons de présence	26 250,000	26 250,000
* Impôts taxes et versements assimilés	120 128,518	175 487,780
* Subvention d'exploitation	- 21 982,235	- 24 176,860
<u>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</u>	<u>-789 054,883</u>	<u>-952 815,724</u>

RESULTAT D'EXPLOITATION

-2 330 587,156 **-1 279 308,820**

Note N° 8 : CHARGES FINANCIERES

-641 063,433 **-566 764,144**

* Intérêts des comptes courants et des dépôts	44 606,566	15 829,498
*Intérêts bancaires de financement de devise	18 554,961	27 396,663
* Intérêts d'escompte	145 382,701	143 039,722
* Pertes de change	104 270,856	127 015,169
* Intérêts des emprunts bancaires et dettes assimilées	326 112,422	251 610,119
* Pénalités	2 135,927	1 872,973

<u>Note N° 9 : PRODUITS FINANCIERS</u>	<u>134 046,588</u>	<u>142 060,709</u>
* Revenus des autres valeurs mobilières de placement	233,156	220,484
* Revenus des autres créances	5,416	6 432,240
* Gains de change	132 708,880	134 292,019
* Produits financiers	22,736	25,166
* Escompte obtenu	1 076,400	1 090,800
<u>Note N° 10 : AUTRES PRODUITS ORDINAIRES</u>	<u>9 066,179</u>	<u>44 391,464</u>
* Autres gains	9 066,179	44 391,464
<u>Note N° 11 : AUTRES CHARGES ORDINAIRES</u>	<u>-374,871</u>	<u>-552,870</u>
* Autres pertes	374,871	552,870
<u>Note N° 12 : IMPOTS SUR LES SOCIETES</u>	<u>-29 219,753</u>	<u>-32 252.786</u>
<u>Note N° 13 : RESULTAT DE L'EXERCICE</u>	<u>-2 858 132,446</u>	<u>-1 692 426,447</u>

NOTES SUR L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

1-1:Résultat net de l'exercice	31/12/2015	31/12/2014
<i>Le résultat net comptable</i>	-2 858 132,446	-1 692 426,447
1-2:Amortissements et provisions		
<i>Ce poste englobe les rubriques suivantes :</i>		
* Dotation aux amortis. Sur les Immobilisations Corporelles et Incorporelles :		
-Logiciel	40 161,955	44 865,389
-Construction	240 656,983	251 734,403
-Matériel et outillage	1 208 559,104	1 179 147,105
-Matériel de transport	98 045,503	49 427,117
-Equipement de bureau	23 658,918	25 420,065
-Matériel informatique	21 469,325	21 236,883
-Matériel de transport à statut juridique particulier	46 770,467	65 307,019
-Résorption charges à répartir	23 724,475	9 198,463
* Dotations de l'exercice aux provisions		
-Pour immobilisation financière	780 000,000	
-Pour risques et charges	183 155,496	77 417,004
-Pour dépréciation créances douteuses	60 955,094	
-Pour prêt aux personnels	9 341,249	
-Pour dépréciation stock mat et PC	17 310,476	1 244,425
-Pour dépréciation dépôts et cautionnements	-	6 607,681
TOTAL D'AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	2 753 809,045	1 731 605.554
1-3:Variation des stocks		
<i>La variation des stocks se présente comme suit :</i>		
*début de l'exercice	4 173 875,994	4 474 843,236
*fin de l'exercice	3 610 887,449	4 173 875,994
TOTAL DES VARIATIONS DES STOCKS	562 988,545	300 967,242
1-4:Variation des créances		
<i>La variation des Créances se présente comme suit:</i>		
*début de l'exercice	2 299 904,759	3 233 757,652
*fin de l'exercice	2 136 896,689	2 299 904,759
TOTAL DES VARIATIONS DES CREANCES	163 008,070	933 852,893

1-5:Variation des Autres Actifs

La variation du cumul des autres actifs se présente comme suit:

-Etat et collectivités publiques	92 264,185	-326 623,972
-Débiteurs divers	-50 041,953	103 763,619
-Compte de régularisation Actif	7 089,379	32 342,313
-Personnel et comptes rattachés	22 675,000	-6 855,000
TOTAL DES AUTRES ACTIFS	71 986,611	-197 373,040
1-6 : Fournisseurs et Autres dettes		
La variation des Fournisseurs se présente comme suit:		
* début de l'exercice	2 479 659,802	3 666 457,929
* fin de l'exercice	2 872 140,235	2 479 659,802
VARIATION DES FOURNISSEURS	392 480,433	-1 186 798,127
La variation des Autres dettes se présente comme suit		
* début de l'exercice	2 326 486,094	987 833,302
* fin de l'exercice	2 319 780,712	2 326 486,094
VARIATION DES AUTRES DETTES	-7 005,382	1 338 652,792
1-7 : Reprises sur provisions antérieurs	-69 488,921	-75 031,461
1-8 : Quote-part des subventions inscrites au résultat	-110 808,300	-110 808,300
1-9 : Intérêt sur emprunts:		
-Intérêts sur crédit bancaires	286 795,708	237 162,372
-Intérêts sur financement des stocks	24 863,118	24 597,179
TOTAL DES INTERETS SUR EMPRUNTS	311 658,826	261 759,551
1-10 : Intérêt sur Leasing:		
-Intérêt sur les crédits de Leasing	14 453,596	17 247,231
TOTAL DES INTERETS SUR LEASING	14 453,596	17 247,231
1-11 : Plus value sur placement courant	-233,156	-220,484
2-1 : Décaissement provenant de l'acquisition immobilisations corporelles et incorporelles	-128 767,671	-2 797 551,347
2-2 : Encaissement sur cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		
2-3 : Décaissement suite à des prêts au personnel à long terme	-16 028,000	-18 520,605
2-4 : Encaissement suite à des prêts au personnel à long terme	16 730,000	13 030,000
2-5 : Encaissement à titre de consignation	4 085,000	4 000,000
2-6 : Décaissement au titre d'immobilisation financière	-26 000,000	-6 085,000
2-7 : Encaissement à titre de caution	-	6 750,000

3-1 : Encaissement provenant de l'Augmentation du capital		1 153 170,000
3-2 : Dividendes distribués	-42 443,520	-539 887,683

Il est à noter que le montant des dividendes relatifs à des exercices antérieurs distribués aux actionnaires en cours de l'exercice 2015.

3-3 : Encaissement provenant d'un Crédit à moyen terme	2 560 000,000	2 423 000,000
---	----------------------	----------------------

La société a encaissé un crédit bancaire à court terme en mois de Septembre 2015.

3-4 : Remboursement du crédit bancaire	-3 548 576,371	-1 411 967,454
---	-----------------------	-----------------------

Ce sont des échéances à cours terme du principal des crédits bancaires remboursés par la société.

3-5 : Remboursement des intérêts sur emprunts	-326 112,422	-279 006,782
--	---------------------	---------------------

La société a remboursé les échéances d'intérêts sur les Crédits bancaires à moyen terme, Tunisie Leasing et Hannibal Lease ainsi que les intérêts des crédits de financement des stocks.

VARIATION DE TRESORERIE :

C'est le cumul des flux de trésorerie liés à l'exploitation, aux activités d'investissement et des activités de financements.

* Trésorerie fin de l'exercice	-94 923,136	187 472,927
* Trésorerie début de l'exercice	187 472,927	319 114,394
VARIATION DE TRESORERIE	-282 396,063	-131 641,467

NOTE D'ORDRE FISCAL :

DETAIL DES REPORTS DEFICITAIRES :

Les reports déficitaires totalisent au 31/12/2015 un montant de 3 531 333d,280 détaillé comme suit :

	2015	2014
* Amortissement différés	1 725 358,809	1 680 675,998
* Report ordinaire	79 834,086	45 464,387
Total	1 805 192,895	1 726 140,385

Note sur L'Etat des engagements de la société au 31/12/2015

1- Engagements données :

*** Garanties réelles**

Nature	Montant	Organisme	Nantissement	Hypothèque
CMT	5 500 000 ,000	Amen Bank	Nantissement du fonds de commerce et du matériel en rang utile	<ul style="list-style-type: none"> • Hypothèque de 1er rang titre foncier N°6068 • Hypothèque de 1er rang titre foncier N°5792 • Hypothèque immobilière en rang utile titre foncier 42963
CMT	2 900 000 ,000	Amen Bank	Nantissement du fonds de commerce et du matériel N° 233/04 du 04/06/2011 et N°233/04/02 du 02/02/2009	<ul style="list-style-type: none"> • Hypothèque de 1er rang titre foncier N°6068 et 5792 • Hypothèque immobilière en rang utile titre foncier 42963
CT	5 300 000 ,000	Amen Bank	Nantissement du fonds de commerce et du matériel de 1er rang	<ul style="list-style-type: none"> • Hypothèque de 1er rang titre foncier N°6068 et 5792 • Hypothèque immobilière de 1er rang titre foncier 42963

N° TITRE FONCIER	Nomination	Superficie	Adresse
6068	« EL KHOUTAF »	13 840 m ²	Route de Tunis km 13,5 SFAX
42963	« Alisse 14 »	1 640 m ²	Route Menzel Chaker km 1 SFAX
5792	« EL KHOUTAF »	1 209 m ²	Route de Gabès km 1,5 SFAX

- Engagement Leasing au 31/12/2015 :

(En DT)

Organisme Financier	Contrat N°	Montant	Solde au 31/12/2015	Intérêts non courus
U B C I	287160	29 484,172	13 115,147	537,686
U B C I	287200	127 698,579	64 065,734	3 418,092
U B C I	297570	76 668,581	42 827,236	2 708,537

- Effets escomptés et non échus:

Le total des effets escomptés et non échus au 31 décembre 2015 s'élève à 2 142 225 dinars.

*** Garanties personnelles**

- **Aval :**

Nature	Montant	Tiers	Entreprises liées
CMT	1 400 000,000	Amen Bank	Société AL-KHOUTAF ONDULE
CMT	600 000,000	Amen Bank	Société AL-KHOUTAF ONDULE
CMT	1 500 000,000	Amen Bank	Société AL-KHOUTAF ONDULE

- **Cautionnement :**

Il s'agit des cautions bancaires définitives sur les marchés publics de montant de 334 575 Dinars.

2- Engagements reçus :

*** Garanties personnelles**

Autres garanties	14 000 actions	Administrateurs	Il s'agit de garantie donnée par 5 administrateurs à raison de 2 000 actions pour chacun conformément à l'article 18 des statuts.
	24 947 D		Il s'agit de l'effet d'impôt au titre des provisions pour risques fiscal et social encourus relatifs aux exercices non prescrits.

3- Engagements réciproques :

Intérêts des emprunts	6 664 D	Engagements réciproques relatifs aux intérêts des emprunts TUNISIE LEASING et HANNIBAL LEASE
	277 738 D	Engagements réciproques relatifs aux intérêts des emprunts bancaire à moyen terme envers AMEN BANK.

التقرير العام الحسابات المختتمة في 31 ديسمبر 2015

السيدات والسادة مساهمو الشركة الصناعية التونسية للظرف والكرطون 'الخطاف'.

I- التقدِيم:

- 01 - تنفيذاً لمهمة مراقبة الحسابات التي وقع تكليفنا بها من طرف الجلسة العامة وطبقاً للمعايير العالمية للمراجعة المعتمدة من طرف هيئة الخبراء المحاسبين بالبلاد التونسية يشرفنا أن نوافيكم بنتيجة أعمالنا المتعلقة بالسنة المالية المختتمة في 31 ديسمبر 2015.
- 02 - قمنا بمراجعة موازنة الشركة الصناعية التونسية للظرف والكرطون 'الخطاف' المختتمة في 31 ديسمبر 2015 وكذلك قائمة النتائج وجدول التدفقات المالية والإيضاحات حول القوائم المالية المختتمة في نفس التاريخ.
- 03 - إن الموازنة المرافقة لهذا التقرير بها مجموع 15 663 695 دينار وتظهر خسارة صافية بلغت قدرها 2 858 132 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 طبقاً للمعايير العالمية للمراجعة تم تخطيطها وبرمجتها وتحقيقها قصد الحصول على الضمان الكافي حول عدم احتواء القوائم المالية على أخطاء من شأنها أن تحد من قانونية ونزاهة القوائم المالية.
- 06 - لقد قمنا بتدقيق العناصر المؤيدة للمعلومات التي تضمنتها القوائم المالية وذلك بدراسة عينات ممثلة وكذلك بإجراء كل عمليات المراجعة التي اعتبرناها لازمة وضرورية.

07 - لقد قمنا بالتأكد بصفة دورية من نجاعة نظام المراقبة الداخلي كما توليتنا تقييم المبادئ المحاسبية المتبعة والتقديرات المهمة المعتمدة وكذلك النظر في كيفية تقديم القوائم المالية.

08 - إنَّ تَصَوِّراتنا تَمَثِّلُ أساساً كافياً لإبداء رأينا في قانونية ونزاهة القوائم المالية حيث تولينا القيام بأعمال المراقبة طبقاً لمعايير التدقيق المتعارف عليها.

III - الملاحظات:

09 - طبقاً لأحكام الفصل 418 من المجلة التجارية المنقح بالقانون عدد 36 لسنة 2016 المؤرخ في 29 أبريل 2016 والمتعلق بالإجراءات الجماعية، تعتبر الشركة الصناعية التونسية للطرف والكرطون الخطاف مؤسسة تمر بصعوبات اقتصادية حيث أن الخسائر بلغت في 31 ديسمبر 2015 ما قدره 4 548 577 دينار وملياً 117 مات وهي بذلك تفوق ثلث رأس مال الشركة البالغ ما قدره 9 000 000 دينار.

10 - خلافاً للفصل 17 من القانون الأساسي للشركة، تقرّر بمقتضى محضري مجلس إدارة الشركة المنعقدين بتاريخ 8 جويلية 2015 وبتاريخ 6 أوت 2015، تفويض حق الإمضاء لرئيس مجلس الإدارة في كل ما يخص وثائق الشركة ومعاملاتها والتعامل مع البنوك في جميع المجالات، ومصالح البريد والديوانة وكل الإدارات والمصالح، وذلك إلى غاية 8 سبتمبر 2015 تاريخ تفويض حق الإمضاء لأحد أعضاء مجلس الإدارة بمقتضى محضر مجلس الإدارة المنعقد بتاريخ 5 سبتمبر 2015.

11 - تولّى مجلس إدارة الشركة عقد العديد من الاجتماعات غير أنّ البعض منها لم يتمّ إمضاءه بعد من طرف أعضاء المجلس في تاريخ إعداد تقاريرنا. كما أنّ أعمال المجلس المنعقد بتاريخ 26 نوفمبر 2015 قد استحالّت مواصلتها بسبب اقتحام قاعة المجلس المنعقد بمقر الشركة من طرف غير أعضائه وقد تواصلت أعماله بإذن من رئيس المجلس بنزل نهر الفنون ولم يتولّى العضو السيد أحمد بكار مواصلة أعمال هذا المجلس شأن ذلك شأن السيد محمد دمق الذي غادر قاعة الاجتماع قبل اقتحامها.

IV - إبداء الرأي:

12 - بالرّجوع إلى ما قمنا به من تدقيقات وعنايات وطبقاً لما تملّيه قواعد المهنة ووفقاً للمبادئ المعمول بها، وباعتبار الملاحظات المضمّنة بالفقرة 9 و 10 و 11 حسب رأينا، إنّ القوائم

المالية قانونية ونزيهة وتقدّم بصورة وفيّة في كلّ جوانبها المهمة الحالة المالية للشركة الصناعية التونسية للظرف والكرطون 'الخطاف' في 31 ديسمبر 2015 وكذلك نتيجة عملياتها والتحرّكات المالية للمنة المحاسبية المختتمة بالتاريخ المذكور.

13 - إنّ المعلومات المالية التي يتضمّنها تقرير مجلس الإدارة مطابقة للقوائم المالية المصاحبة لهذا التقرير وذلك باعتبار المبادئ المحاسبية المتفق عليها.

V - الفحوصات والمعلومات الخصوصية

14 - في إطار قيامنا بمهام تدقيق القوائم المالية للشركة الصناعية التونسية للظرف والكرطون 'الخطاف' والمختتمة في 31 ديسمبر 2015 تولينا فحص اجراءات الرقابة الداخلية المتعلقة بمعالجة المعلومات المحاسبية واعداد القوائم المالية.

عملا بأحكام الفصل 3 من القانون عدد 94-117 المؤرخ في 14 نوفمبر 1994 والمنقح بالقانون عدد 96-2005 المؤرخ في 18 أكتوبر 2005 لم نلاحظ بالاعتماد على أعمالنا نقائص جوهرية من شأنها أن تؤثر على رأينا حول القوائم المالية.

كما أنه وعملا بأحكام الفصل 19 من الأمر عدد 2001-2728 المؤرخ في 20 نوفمبر 2001، قمنا بإجراء كل عمليات المراجعة الضرورية وليس لدينا ملاحظات تتعلق بمسك حسابات الأوراق المالية الصادرة عن الشركة باعتبار الترتيب الجاري بها العمل.



شركة الخبرة في المحاسبة
CRG Audit
شراز دريرة

التقرير الخاص

الحسابات المختتمة في 31 ديسمبر 2015

السيدات والسادة مساهمو الشركة الصناعية التونسية للظرف والكرطون "الخطاف".

طبقا لمقتضيات الفصلين 200 و 475 من مجلة الشركات التجارية، نمذكم بالتقرير التالي حول الإتفاقيات والعمليات المشار إليها بالنصوص المذكورة،

إن مسؤوليتنا تتمثل في التثبت من مدى إحترام الإجراءات القانونية المتعلقة بالترخيص والمصادقة على الإتفاقيات أو العمليات وتدوينها التدوين الصحيح بالقوائم المالية. ولا يدخل في نطاق أعمالنا البحث بصفة خاصة وموسعة عن وجود إتفاقيات أو عمليات محتملة بل تقتصر أعمالنا على إعلامكم، إعتادا على المعلومات التي يتم مدنا بها أو تلك المتحصل عليها من خلال إجرائتنا المتعلقة بالتدقيق، بخصائصها وأحكام إبرامها بدون أن نبت في منفعتها ووجاهتها ويرجع لكم النظر والحكم في تقييم وجاهة إبرام هذه الإتفاقيات وتحقيق هذه العمليات قصد المصادقة عليها.

أ) الإتفاقيات والعمليات الحديثة:

✓ تحتمل شركة "الخطاف" خلال سنة 2015 أجور وأعباء اجتماعية تخص بعض العملة التابعين لشركة الخطاف الورق المقوى وقدر ذلك 57 946 دينار و ملي973مات دون اعتبار الأداء على القيمة المضافة.

✓ تحملت شركة الخطاف الورق المقوى نسبة 40% من أعباء أجرة المدير العام المنتهية مهامه بعنوان سنة 2015 بلغت ما قدره 15 825 دينار وملي186مات دون اعتبار الأداء على القيمة المضافة.

✓ تولّى شركة "الخطاف" القيام بعمليات مناولة مع شركة الخطاف الورق المقوى خلال سنة 2015 بما قدره 1 098 دينار وملي946مات دون اعتبار الأداء على القيمة المضافة.

✓ تولّي شركة "الخطاف" القيام بعمليات مناولة لفائدة شركة الخطاف الورق المقوى خلال سنة 2015 بما قدره 271 732 دينار وملي 921مات دون اعتبار الأداء على القيمة المضافة.

✓ تولّي شركة "الخطاف" بيع أطباق مطبوعة إلى شركة الخطاف الورق المقوى خلال سنة 2015 بما قدره 1 487 636 دينار وملي 658مات دون اعتبار الأداء على القيمة المضافة.

✓ تحصيل شركة الخطاف الورق المقوى خلال سنة 2015 مبلغ قدره 1 486 دينار وملي 704مات بعنوان قسط التأمين المتعلق بالعونين المنتدبين من شركة "الخطاف".

تمّ ترخيص هذه الإتفاقيات من طرف مجلس إدارتهم المنعقد بتاريخ 8 جانفي 2015.

✓ إبرام عقد قرض قصير المدى مع بنك الأمان بمبلغ قدره 5 300 000 دينار خلال سنة 2014، يقع تحويله إلى خط أجنبي (crédit BEI) إثر الحصول على الموافقة من هذا الأخير وذلك للقيام بإنجازات في العتاد.

انتفعت الشركة خلال سنة 2014 بتصرف مبلغ قدره 2 423 000 دينار وقع تسديده خلال سنة 2015. تمتعت الشركة خلال سنة 2015 بالموافقة على تمديد عقد القرض البالغ 5 300 000 دينار، وانتفعت إثر ذلك الشركة بتصرف مبلغ قدره 2 560 000 دينار يقع تسديده على 12 شهرا إلى غاية 01 سبتمبر 2016.

✓ خلاص شركة الخطاف الأم خلال سنة 2015 لمصاريف إقامة المسؤول على الفرع المنتهية مهامه بعنوان مشاركته في اجتماع الشراكة التونسية الجزائرية لفائدة شركة الخطاف الورق المقوى بقيمة 300 دينار.

✓ تحصيل شركة الخطاف الأم خلال سنة 2015 مبلغ 13 528 دينار بعنوان خلاص باقي القرض الذي تمّ إسناده للمسؤول على الفرع بشركة الخطاف الورق المقوى والذي تمّ إعادة إدماجه بشركة الخطاف الأم.

وتجدر الإشارة إلى أنّ كلّ هذه الإتفاقيات تمّ ترخيصها كذلك من طرف مجلس إدارتهم المنعقد بتاريخ 30 ماي 2016 وبتاريخ 18 جويلية 2016.

وتعرض كلّ هذه الإتفاقيات على جلستكم العامة للمصادقة عليهما.

✓ تقديم شركة "الخطاف" خلال سنة 2015 كفالة وضممان لبنك الأمان بمناسبة إبرام شركة الخطاف الورق المقوى عقد قرض قصير المدى خلال سنة 2015 وذلك في حدود مبلغ قدره 1 500 000 دينار. غير أنّ هذه الإتفاقية تمّ العمل بها قبل ترخيصها من طرف مجلسي إدارتكم المنعقدتين بتاريخ 30 ماي 2016 وبتاريخ 18 جويلية 2016.

وتعرض هذه الإثباتية على جلستكم العامة قصد التسوية والمصادقة عليهما طبقاً لمقتضيات الفصل 202 من مجلة الشركات التجارية.

(ب) الإتفاقيات والعمليات القديمة:

✓ كراء المحل التابع لشركة "الخطاف" والكائن بطريق تونس كلد.5.13م إلى شركة الخطاف الورق المقوى بمعين كراء سنوي قدره 40 000 دينار دون اعتبار الأداء على القيمة المضافة.

تم ترخيص هذه الإتفاقيات من طرف مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 21 أفريل 1993.

✓ التوسع من شركة الخطاف الورق المقوى آلة تحضير أفلام الطباعة وآلة تحضير أطباق الطباعة خلال سنة 2015 بمبلغ قدره 2 400 دينار في السنة باعتبار الأداء على القيمة المضافة على أن تكون مصاريف التأمين و النقل على كاهل شركة "الخطاف".

تم ترخيص هذه الاتفاقيات من طرف مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 06 ديسمبر 2004.

✓ إبرام عقد قرض متوسط المدى مع بنك الأمان بمبلغ قدره 1 370 000 دينار يقع تسديده على مدى 7 سنوات وذلك بفائض يساوي نسبة السوق المالية زائد 1.5 نقطة.

انتفعت الشركة إلى غاية 31 ديسمبر 2012 بمبلغ 950 000 دينار.

بلغت قيمة باقي القروض الغير مسددة والتي لم يحل أجلها في 31 ديسمبر 2015 ما قدره 511 568 دينار وملا 712يمات.

تم ترخيص هذه الإتفاقيات من طرف مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 21 أكتوبر 2011.

✓ إبرام عقد قرض متوسط المدى مع بنك الأمان بمبلغ قدره 1 100 000 دينار يقع تسديده على مدى 7 سنوات وذلك بفائض يساوي نسبة السوق المالية زائد 1.25 نقطة.

بلغت قيمة باقي القروض الغير مسددة والتي لم يحل أجلها في 31 ديسمبر 2015 ما قدره 284 446 دينار وملا 290يمات.

تم ترخيص هذه الإتفاقيات من طرف مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 27 سبتمبر 2010.

✓ إبرام عقد قرض متوسط المدى مع بنك الأمان بمبلغ قدره 5 500 000 دينار يقع تسديده على مدى 7 سنوات مع سنة إمهال وذلك بفائض يساوي نسبة السوق المالية زائد 1.75 نقطة.

انتفعت الشركة إلى غاية 31 ديسمبر 2009 بمبلغ 5 050 000 دينار وخلال سنة 2011 بقرض مباشر متوسط المدى بمبلغ قدره 400 000 دينار يقع تسديده على مدى 5 سنوات وذلك بفائض يساوي نسبة السوق المالية زائد 1.25 نقطة.

بلغت قيمة باقي القروض الغير مسددة والتي لم يحل أجلها في 31 ديسمبر 2015 ما قدره 257 95 دينار وملا 291مات .

تم ترخيص هذه الإتفاقيه من طرفه مجلسي إدارتكم المنعقدين بتاريخ 7 مارس 2008 وبتاريخ 27 ديسمبر 2010.

✓ كراء الشركة الصناعية التونسية للظرف والكرطون "الخطاف" الأصل التجاري المسمى "أليس 14" الكائن بطريق منزل شاكر كلم 1 حيّ الرياض صفاقس لفائدة شركة حلويات المصمودي مقابل معين كراء سنوي قدره 52 500 دون اعتبار الأداء على القيمة المضافة لمدة 5 سنوات بداية من غرة فيفري 2010 مع زيادة 5 % سنويا بداية من السنة الثالثة. وقد تم إبرام عقد تسويغ الأصل التجاري بتاريخ 23 ديسمبر 2009.

تم ترخيص هذه الإتفاقيه من طرفه مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 13 نوفمبر 2009.

✓ بناء سياج خارجي بالمحلّ التابع لشركة "الخطاف" والكائن بطريق تونس 13.5م مع تحمل شركة الخطاف الورق المقوى كلفة الأشغال التي بلغت قيمتها ما قدره 75 006 دينار وملا 917مات بما في ذلك تكلفة بناء ورشة الصيانة بالجهة الشرقية للسياج.

تم تجديد ترخيص هذه الإتفاقيه من قبل مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 13 ماي 2012 وتمتص المصادقة عليهما من قبل الجلسة العامة العادية التمهيلية المنعقدة بتاريخ 19 جويلية 2012.

✓ القيام بتشييد مخزن و بتهيئات بالمحلّ التابع لشركة "الخطاف" والكائن بطريق تونس كلم 13.5 مع تحمل شركة الخطاف المقوى كلفة الأشغال التي بلغت إلى حدّ 31 ديسمبر 2015 ما قدره 255 523 دينار وملا 672مات.

تم ترخيص هذه الإتفاقيه من طرفه مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 15 فيفري 2014.

✓ كراء الشركة الصناعية التونسية للظرف والكرطون "الخطاف" الأصل التجاري الكائن بطريق منزل شاكر كلم 0.5 حيّ الرياض صفاقس لفائدة شركة حلويات المصمودي مقابل معين كراء سنوي قدره 27 000 دينار صافي من الأداء على القيمة المضافة لمدة 7 سنوات وشهرين بداية من غرة نوفمبر 2013 مع زيادة 5 % سنويا بداية من السنة الثالثة.

تم ترخيص هذه الإتفاقيه من طرفه مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 9 نوفمبر 2013.

✓ تقديم شركة "الخطاف" خلال سنة 2013 كفالة وضمن لبنك الأمان بمناسبة إبرام شركة الخطاف الورق المقوى عقد قرض قصير المدى خلال سنة 2013 وذلك في حدود مبلغ قدره 1 400 000 دينار .

✓ تقديم شركة "الخطاف" خلال سنة 2013 كفالة وضممان لبنك الأمان بمناسبة إبرام شركة الخطاف الورق المقوى عقد قرض متوسط المدى خلال سنة 2013 وذلك في حدود مبلغ قدره 600 000 دينار.

تم ترخيص هاتين الإلتفاقيتين من طرفه مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 05 ماي 2013.

✓ قامت شركة "الخطاف الورق المقوى" بالمساهمة في الترفيع في رأس مال الشركة الصناعية التونسية للظرف والكرطون "الخطاف" خلال سنة 2014 بما قدره 150 000 دينار بما في ذلك منحة الإصدار البالغة 75 000 دينار.

تم ترخيص هذه الإلتفاقية من طرفه مجلس إدارة شركة الخطاف الورق المقوى المنعقد بتاريخ 26 جويلية 2014.

وتجدر الإشارة إلى أن كل هذه الإلتفاقيات والعمليات القديمة تم تجديد ترخيصها من طرفه مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 30 ماي 2016 وبتاريخ 18 جويلية 2016.

تمت المصادقة على هذه الإلتفاقيات من طرفه الجلسات العامة للمساهمين وتعرض على جلستكم العامة قصد تجديد المصادقة عليهما.

(ج) واجبات والتزامات الشركة تجاه مسيريهها حسب الفصل 200 المنقح § 5 من مجلة الشركات التجارية:

تتمثل الإلتزامات والتعهدات المتخذة من قبل الشركة الصناعية التونسية للظرف والكرطون "الخطاف" لفائدة مسيريهها في ما يلي:

❖ تمتع المدير العام السابق السيد حلمي والي إلى غاية 30 جوان 2015 بما يلي :

✓ أجرة شهرية خام قدرها 8 127 دينار ومليد 539مات أي ما يعادل 5 809 دينار صافية من كل الآداءات تحملت منها شركة الخطاف الورق المقوى نسبة 40% بما في ذلك الأعباء المتصلة بأجرته طبقا لقرار مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 12 جانفي 2013 وطبقا لقرار مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 8 جانفي 2015.

✓ سيارة إدارية على ذمة المدير العام من نوع "C180" MERCEDES قيمتها عند الشراء 95 000 دينار بمقتضى محضر مجلس الإدارة بتاريخ 12 جانفي 2013.

تحملت الشركة أعباء محروقات السيارة المذكورة خلال سنة 2015 بما قدره 2 880 دينار بالإضافة إلى أعباء الاستهلاك ومصاريف الصيانة بقيمة 2 825 دينار ومعلوم الجولان بقيمة 320 دينار والتأمين بقيمة 3 693 دينار.

✓ تحمل الشركة مصاريف الهاتف الجوال بقيمة 1 034 دينار.

✓ تحمّل الشركة لمصاريف النقل داخل و خارج البلاد التونسية بقيمة 385 دينار دون اعتبار الأداء على القيمة المضافة.

تمّ ترخيص هذه الإتفاقيات بمقتضى قرار مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 14 جويلية 2012.

وتجدر الإشارة إلى أنّ التزامات الشركة تجاه المدير العام المنتهية مهامه تمّ ترخيصا من طرف مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 30 ماي 2016 وبتاريخ 18 جويلية 2016.

❖ تمتع السيد الطاهر العفاس عضو مجلس إدارة المنتهية مهامه خلال سنة 2015 بما يلي :

✓ منح في إطار مهمات إستثنائية تمّ صرفها له بوصفه عضو مجلس إدارة شركة الخطاف مكلف بمهمة استثنائية قدرها 18 750 دينار خاما أي ما يعادل 15 000 دينار صافية من الضرائب طبقا لقرار مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 25 ديسمبر 2014 وبتاريخ 02 أفريل 2015 وبتاريخ 11 جوان 2015 وبتاريخ 08 جويلية 2015.

✓ منح في إطار مهمة إستثنائية لتعويض المدير العام قدرها 1 500 دينار خاما أي ما يعادل 1 200 دينار صافية من الضرائب طبقا لقرار مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 23 جوان 2015.

✓ منحة موازنة قيمتهما 700 دينار.

✓ سيارة إدارية من نوع JETTA قيمتها عند الشراء 55 341 دينار وملي300مات.

تحملت الشركة أعباء المحروقات خلال سنة 2015 بما قدره 150 دينار بالإضافة إلى أعباء الاستهلاك ومصاريف الصيانة بقيمة 26 دينار ومعلوم الجولان بقيمة 240 دينار والتأمين بقيمة 2 070 دينار.

✓ تحمل الشركة مصاريف الهاتف الجوال بقيمة 217 دينار دون إعتبار الاداء على القيمة المضافة.

✓ منح وقع تدوينها بحسابات سنة 2014 وتم صرفها خلال سنة 2015:

- منحة انتاجية وقيمتها 7 672 دينار صافية من الضرائب.

- منحة تقاعد طبقا للاتفاقيات المشتركة المعمول بها وقيمتها 11 508 دينار صافية من الضرائب.

❖ منحة عطلة سنوية ما يعادل أربعة أشهر وقيمتها 15 344 دينار صافية من الضرائب.

وتجدر الإشارة إلى أن التزامات الشركة تجاه السيد الطاهر العفاس تم ترخيصها من طرف مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 30 ماي 2016 وبتاريخ 18 جويلية 2016.

❖ تمتع المدير العام الحالي السيد خميس الخياطية خلال سنة 2015 بما يلي :

✓ سيارة إدارية من نوع "C180" MERCEDES قيمتها عند الشراء 95 000 دينار طبقا لقرار مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 21 ديسمبر 2015 تحملت الشركة أعباء محروقات السيارة المذكورة خلال سنة 2015 بما قدره 60 دينار.

✓ تكفل الشركة بمصاريف إقامته بصفاقس بقيمة 191 دينار ومليـ366مات دون اعتبار الأداء على القيمة المضافة.

وتجدر الإشارة إلى أن التزامات الشركة تجاه المدير العام الحالي تم ترخيصها من طرف مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 30 ماي 2016 وبتاريخ 18 جويلية 2016.

❖ تمتع السيد محمد دمي بمبلغ قدره 75 دينار بعنوان مصاريف المحروقات بصفته عضو مجلس إدارة مكلف بمهمة استثنائية تمثلت في الإشراف على تسيير الشؤون الإدارية والفنية والمالية ومتابعة أنشطة الشركة بالإضافة إلى التفويض له بالإمضاء في كل ما يخص الشركة طبقا لقرار مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 30 سبتمبر 2015.

❖ منح السيد رياض المهيري عضو مجلس الإدارة، بصفته موظف بالشركة، مرتب سنوي خام بما في ذلك المنح والزيادة القانونية قدره 21 565 دينار ومليـ036مات أي ما يعادل 16 919 دينار صافي من الأدعاءات.

وتجدر الإشارة إلى أن كل هذه الإتفاقيات تم ترخيصها من طرف مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 30 ماي 2016 وبتاريخ 18 جويلية 2016.

❖ منحة حضور لأعضاء مجلس الإدارة بمبلغ خام قدره 26 250 دينار أي ما يعادل 21 000 دينار صافية من الضرائب تم إقرارها من طرف الجلسة العامة العادية المنعقدة بتاريخ 14 جوان 2015.

وتعرض هذه الإتفاقيات على جلستكم العامة للمصادقة عليها.

بإستثناء الإلتفاقيات والعمليات المذكورة أعلاه، لم تكشف أعمالنا على وجود إلتفاقيات أو عمليات أخرى تدخل في إطار الفصلين 200 و 475 من مجلة الشركات التجارية.

صفاقس في 12 أوت 2016



[Handwritten signature]

شركة الخبرة في المحاسبة

CRG Audit

شراز دريرة