

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

**Société Industrielle Tunisienne de l'Enveloppe et de Cartonnage
-AL KHOUTAF-**

SIEGE SOCIAL – Route de Gabès km 1.5 – 3003 Sfax

La **Société Industrielle Tunisienne de l'Enveloppe et de Cartonnage -AL KHOUTAF-** publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2010 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 19 juin 2011. Ces états sont accompagnés du rapports général du commissaire aux comptes, Mr. ABDERRAOUF GHORBEL

B I L A N C O N S O L I D E

A C T I F	Note	EXERCICE	
		2010	2009
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
<i>Immobilisations Incorporelles</i>	1	433 702,630	430 366,730
<i>Moins : Amortissements</i>		-416 414,360	-373 722,851
<u>TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</u>		17 288,270	56 643,879
<i>Immobilisations Corporelles</i>	2	29 168 414,686	28 300 894,945
<i>Moins : Amortissements et Provisions</i>		-18 950 307,768	-17 005 351,306
<u>TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES</u>		10 218 106,918	11 295 543,639
<i>Immobilisations Financières</i>	3	80 118,167	88 690,465
<i>Moins : Provisions</i>		-4 962,071	-4 962,071
<u>TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIERES</u>		75 156,096	83 728,394
<i>Charges à répartir</i>	4	8 208,975	18 658,315
<u>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</u>		10 318 760,259	11 454 574,227
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
<i>Stocks</i>	5	4 429 612,295	4 003 653,695
<i>Moins : Provisions</i>		-28 930,001	-27 157,740
<u>TOTAL</u>		4 400 682,294	3 976 495,955
<i>Clients et Comptes Rattachés</i>	6	4 692 275,694	4 714 580,467
<i>Moins : Provisions</i>		-563 141,132	-572 555,940
<u>TOTAL</u>		4 129 134,562	4 142 024,527
<i>Autres Actifs Courants</i>	7	1 225 268,761	1 466 452,281
<u>TOTAL AUTRES ACTIFS COURANTS</u>		1 225 268,761	1 466 452,281
<i>Placement et Autres Actifs Financiers</i>	8	5 955,488	5 747,940
<i>Liquidité et Equivalent de Liquidité</i>	9	441 756,035	477 504,875
<u>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</u>		10 202 797,140	10 068 225,578
<u>TOTAL DES ACTIFS</u>		20 521 557,399	21 522 799,805

BILAN CONSOLIDE

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Note	EXERCICE	
		2010	2009
<u>CAPITAUX PROPRES</u>	10		
* Capital		7 657 650,000	7 657 650,000
* Réserves Consolidées		1 361 131,679	1 228 046,472
* Resultats Consolidés		326 810,438	665 233,399
<u>SITUATION NETTE CONSOLIDEE</u>		<u>9 345 592,117</u>	<u>9 550 929,871</u>
* Reserves hors groupe	11	732 292,417	698 880,107
* Resultats hors groupe		379 017,940	313 015,153
<u>INTERETS DES MINORITAIRES</u>		<u>1 111 310,357</u>	<u>1 011 895,260</u>
<u>TOTAL CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</u>		<u>10 456 902,474</u>	<u>10 562 825,131</u>
<u>PASSIFS</u>	11		
<u>- PASSIFS NON COURANTS</u>			
* Emprunt à plus d'un an		4 032 978,141	5 404 496,088
* Provisions pour risques et charges		129 605,170	90 185,068
<u>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</u>		<u>4 162 583,311</u>	<u>5 494 681,156</u>
<u>- PASSIFS COURANTS</u>	12		
* Fournisseurs et comptes rattachés		3 258 361,841	2 742 131,955
* Autres passifs courants		924 508,496	990 053,210
* Concours bancaires et autres passifs financiers		1 719 201,277	1 733 108,353
<u>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</u>		<u>5 902 071,614</u>	<u>5 465 293,518</u>
	13		
<u>TOTAL DES PASSIFS</u>		<u>10 064 654,925</u>	<u>10 959 974,674</u>
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	14	<u>20 521 557,399</u>	<u>21 522 799,805</u>

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE

DESIGNATION	Note	EXERCICE	
		2010	2009
PRODUITS D'EXPLOITATION			
* Revenus	1	16 130 374,752	15 201 200,690
* Autres Produits d'exploitation	2	35 179,034	4 654,139
<u>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</u>		<u>16 165 553,786</u>	<u>15 205 854,829</u>
<u>CHARGES D'EXPLOITATION</u>			
* Variation des stocks produits finis et des encours	3	367 581,020	-47 771,760
* Achats consommés	4	7 808 032,814	7 857 258,151
* Charges de personnel	5	3 407 431,015	3 213 189,892
* Dotations aux Amortissements et aux provisions	6	2 087 561,092	1 976 518,138
* Autres charges d'exploitation	7	1 272 928,994	1 277 217,719
<u>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</u>		<u>14 943 534,935</u>	<u>14 276 412,140</u>
<u>RESULTAT D'EXPLOITATION</u>		<u>1 222 018,851</u>	<u>929 442,689</u>
* Charges financières	8	560 768,030	608 104,514
* Produits financiers	9	79 588,852	44 692,131
* Autres produits ordinaires	10	257 109,942	1 726 314,959
* Autres charges ordinaires	11	17 293,527	792 157,908
<u>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</u>		<u>980 656,088</u>	<u>1 300 187,357</u>
* Impôts sur les bénéfices	12	274 827,710	321 938,805
<u>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT</u>		<u>705 828,378</u>	<u>978 248,552</u>
* Résultat consolidé		326 810,438	665 233,399
* Résultat hors groupe		379 017,940	313 015,153
<u>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</u>	<u>13</u>	<u>705 828,378</u>	<u>978 248,552</u>

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

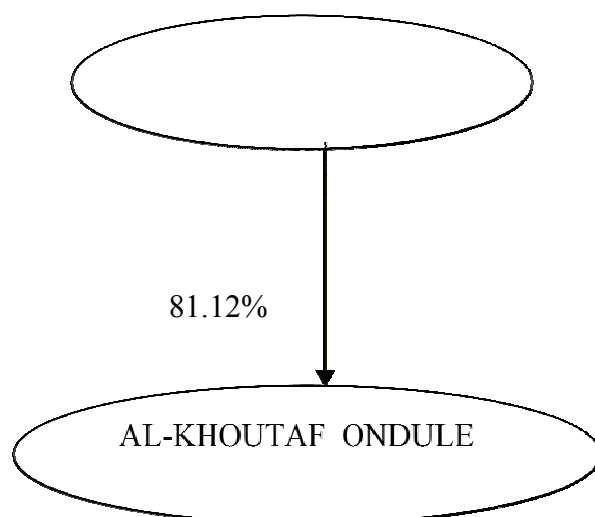
Libellé	EXERCICE	
	2010	2009
* <u>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</u>		
* Résultat net	705 828,378	978 248,552
- Ajustement pour :		
* Amortissements et provisions	2 087 561,092	1 976 518,138
* Variation des :		
- Stocks	-425 958,600	92 060,116
- Créances	357 531,752	-725 855,666
- Autres actifs	289 257,883	396 366,531
- Fournisseurs et autres dettes	49 133,864	87 525,799
* Reprise sur provisions antérieures	-57 284,926	30 555,736
* Quote part des subventions inscrites aux résultats	-59 186,035	-57 901,313
* Plus values sur cession immobilisations	-19 000,000	-1 523 923,705
* Intérêts sur emprunts	414 011,962	452 286,308
* Produits nets des placements	-207,548	-223,300
* Pertes et gains de change sur investissement		14 244,750
* Moins values sur immobilisations		758 875,667
<u>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION</u>	<u>3 341 687,822</u>	<u>2 478 777,613</u>
* <u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</u>		
o Décaissement provenant de l'acq. d'immob. corpor. et incorp.	-880 608,912	-2 495 743,020
o Encaissement provenant de la cession d'immob.corp.et incorp.	19 000,000	1 241 755,465
o Décaissement à titre d'immob.financières	-24 807,894	-5 347,187
o Encaissement provenant de la réduction d'immob.financières	32 830,192	2 131,393
o Encaissement provenant des prêts au personnel à long terme	2 600,000	3 000,000
o Décaissement provenant des prêts au personnel à long terme	-3 250,000	-8 400,000
o Encaissement provenant d'investissement	13 200,000	253 835,000
<u>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</u>	<u>-841 036,614</u>	<u>-1 008 768,349</u>
* <u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</u>		
o Dividendes distribués	-770 412,616	-780 287,678
o Encaissement provenant d'emprunts à court terme		1 325 000,000
o Remboursement des emprunts	-1 433 191,403	-1 409 625,237
o Remboursement intérêts sur emprunts	-323 540,537	
<u>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</u>	<u>-2 527 144,556</u>	<u>-864 912,915</u>
* <u>VARIATION DE TRESORERIE</u>	<u>-26 493,348</u>	<u>605 096,349</u>
o Trésorerie au début de l'exercice	466 984,118	-138 112,231
o Trésorerie à la clôture de l'exercice	440 490,770	466 984,118

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DE L'EXERCICE
CLOSE AU 31-12-2010

Les présents états financiers consolidés sont relatifs à l'exercice comptable arrêtés au 31 décembre 2010

de la Société mère "AL-KHOUTAF" possédant 81.12 % du capital de sa filiale "AL-KHOUTAF ONDULE".

1°) PERIMETRE DE CONSOLIDATION :



Sociétés	Pourcentage de contrôle	Méthode de consolidation	Pourcentage d'intérêt
ALKHOUTAF	100%	Intégration globale	100%
AL-KHOUTAF ONDULE	81.12%	Intégration globale	81.12%

2°) NOTES SUR LE BILAN CONSOLIDE :

Note N° 1 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

L'analyse de ce poste se présente comme suit :

* Coût d'acquisition des logiciels	433 702,630
Amortissement cumulé	-416 414,360
Valeurs comptables nettes	17 288,270

Note N° 2 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles accusent au 31.12. 2010 un solde net de 10 218 106,918 Dinars .

Les immobilisations corporelles se détaillent comme suit :

<i>Libellé</i>	<i>Montants</i>
Terrain	481 926,675
Bâtiment	4 040 998,958
Matériel et outillage	21 638 690,876
Matériel de transport	759 563,851
Equipement de bureau	444 936,093
Matériel informatique	246 159,391
Ag.Am.sur Terrain d'autrui	450 619,005
Immobilisation en cours	203 296,510
Immobilisation à statut juridique particulier	902 223,327
Valeurs brutes	29 168 414,686
(moins Amortissement)	-18 950 307,768
<u>Valeurs nettes</u>	<u>10 218 106,918</u>

Les immobilisations corporelles nettes s'élèvent à 10 218 106.918 Dinars au 31-12-10, elles sont reconstituées comme suit :

<i>Désignation</i>	<i>Montant</i>
*Valeur comptable nette AL-KHOUTAF 31.12.09	8 030 146,131
*Valeur comptable nette AL-KHOUTAF ONDULE 31.12.09	3 265 397,508
*Acquisition de l'exercice 2010 AL-KHOUTAF	660 227,781
*Acquisition de l'exercice 2010 AL-KHOUTAF ONDULE	207 292,960
*Amortissements de l'exercice 2010 AL-KHOUTAF	-1 677 092,534
* Amortissements de l'exercice 2010 AL-KHOUTAF ONDULE	-267 864,928
<u>Solde au 31-12-2010</u>	<u>10 218 106,918</u>

Note N° 3 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES :

La société AL-KHOUTAF mère détient les 81.12% du capital AL-KHOUTAF ONDULE dont le montant net de la participation est de 3 244 780 D

Les autres immobilisations financières sont détaillées comme suit :

<i>Désignation</i>	<i>Montants</i>	<i>Provisions</i>	<i>Net</i>
* Titres de participation			
Banque de solidarité part.AL-KHOUTAF	4 000,000		4 000,000
Banque de solidarité part.Al khoutaf Ondulé	1 000,000		1 000,000
* Dépôts et cautionnements AL-KHOUTAF	50 956,096		50 956,096
* Dépôts et cautionnements Al khoutaf Ondulé	980,000	-980,000	
* Prêts au personnel à plus d'un an AL-KHOUTAF	18 682,071	-3 982,071	14 700,000
* Prêts au personnel à plus d'un an Al khoutaf Ondulé	4 500,000		4 500,000
<i>TOTAL</i>	<i>80 118,167</i>	<i>-4 962,071</i>	<i>75 156,096</i>

Note N° 4 : AUTRES ACTIFS NON COURANTS

Charges à répartir	22 824,043
(moins Résorption)	-14 615,068
Valeur net	8 208,975

Note N° 5 : STOCKS

Les stocks s'élèvent au 31-12-2010 à 4 400 682,294 et se détaillent comme suit :

<i>DESIGNATION</i>	<i>MONTANT BRUT</i>	<i>PROVISIONS</i>	<i>MONTANT NET</i>
* STOCK MATIERE PREMIERE	3 237 053,694	4 803,687	3 232 250,007
- Enveloppes	668 093,739		668 093,739
- Cartonnage	2 568 959,955	4 803,687	2 564 156,268
* STOCK MATIERE CONSOMMABLE	741 811,438	17 640,314	724 171,124
- Enveloppes	68 106,709	7 665,000	60 441,709
- Cartonnage	293 978,121	9 975,314	284 002,807
- Emballage Enveloppes	38 369,154		38 369,154
- Emballage Cartonnage	33 049,645		33 049,645
- Pièces de rechange Enveloppes	115 566,909		115 566,909
- Pièces de rechange Cartonnage	192 740,900		192 740,900
* STOCK PRODUITS EN COURS	113 015,099		113 015,099
- Enveloppes	16 624,582		16 624,582
- Cartonnage	96 390,517		96 390,517
* STOCK PRODUITS FINIS	336 427,950	6 486,000	329 941,950
- Enveloppes	191 542,017		191 542,017
- Cartonnage	144 885,933	6 486,000	138 399,933
* STOCK DECHETS	1 304,114		1 304,114
- Dechets	1 304,114		1 304,114
TOTAL	4 429 612,295	28 930,001	4 400 682,294

Note N° 6 : CLIENTS ET COMPTES RATACHES :

Le poste « clients et comptes rattachés » totalise en fin 2010 un montant net de 4 129 134,562 Dinars est détaillé comme suit :

<i>DESIGNATION</i>	<i>MONTANT BRUT</i>	<i>PROVISIONS</i>	<i>MONTANT NET</i>
* Clients ordinaires	2 313 358,986		2 313 358,986
* Clients avoirs à établir	-58 922,151		-58 922,151
* Clients douteux	568 028,222	563 141,132	4 887,090
* Effets à recevoir	1 673 566,533		1 673 566,533
* Chèque à encaisser	196 244,104		196 244,104
TOTAL	4 692 275,694	563 141,132	4 129 134,562

Note N° 7 : AUTRES ACTIFS COURANTS :

Le détail des autres actifs courants se présente comme suit :

<i>Désignation</i>	<i>Montant Brut</i>	<i>Provisions</i>	<i>Montant Net</i>
* Personnel et comptes rattachés	25 233,159		25 233,159
* Débiteurs divers	4 388,425		4 388,425
* Compte de régularisation Actif	199 659,502		199 659,502
* Etat et collectivités publiques	995 987,675		995 987,675
TOTAL	1 225 268,761		1 225 268,761

Note N° 8 : PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Ce poste comprend des titres cotés de valeur de 5 955d.488

Note N° 9 : LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES :

Le détail du solde débiteur des liquidités et équivalents de liquidités est le suivant :

<i>Désignation</i>	<i>Montant Net</i>
Banques	439 733,495
Caisse	2 022,540
<i>TOTAL</i>	<i>441 756,035</i>

Note N° 10 : CAPITAUX PROPRES :

Le détail des capitaux propres se présente comme suit :

<i>Désignation</i>	<i>Montant Net</i>
Capital	7 657 650,000
Réserves Consolidées	1 361 131,679
Résultats consolidés	326 810,438
Réserves hors groupe	732 292,417
Résultat hors groupe	379 017,940
<i>TOTAL</i>	<i>10 456 902,474</i>

Le détail des réserves et résultats consolidés :

	Al-khoutaf	Al-khoutaf ondulé	Total
Réserves consolidées	1 459 536,632	-98 404,953	1 361 131,679
Résultats consolidés	-1 301 681,897	1 628 492,335	326 810,438

Note N°11 : PASSIF NON COURANTS :

Ce poste totalise à la fin de l'exercice 2010 un montant de 4 162 583,311 Dinars qui comprend des :

*Emprunt à plus d'un an	4 032 978,141
*Provision pour risques et charges :	129 605,170
<i>TOTAL</i>	<i>4 162 583,311</i>

Note N° 12 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES :

Ce poste s'élève au 31.12.2010 à 3 258 361,841 Dinars. Les fournisseurs et comptes rattachés sont détaillés comme suit :

<i>Désignation</i>	<i>Montant</i>
Fournisseurs d'exploitation	2 513 274,177
Effets à payer	711 555,970
Fournisseurs : factures non parvenues	25 036,435
Fournisseurs Avances et Acomptes	-8 500,000
Fournisseurs d'immobilisations	16 995,259
<i>TOTAL</i>	3 258 361,841

Note N°13 : AUTRES PASSIFS COURANTS :

Les autres passifs courants s'élèvent au 31.12. 2010 à 904 508,496 Dinars. Le détail de ces comptes se présente comme suit :

<i>Désignation</i>	<i>Montant</i>
Personnel et comptes rattachés	309 159,991
Etat et collectivités publiques	101 734,055
Sociétés de groupe et associés	155 623,749
Créditeurs divers	249 925,558
Compte de régularisation passif	108 065,143
<i>TOTAL</i>	924 508,496

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

Le solde consolidé des concours bancaires et autres passifs financiers est de 1 719 201,277 Dinars détaillé comme suit :

• AL-KHOUTAF	1 346 779,430
• AL-KHOUTAF ONDULE	372 421,847
<i>TOTAL</i>	1 719 201,277

4°) NOTES SUR ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE**Note N°1- REVENUS**

<i>Libellé</i>	<i>Local</i>	<i>Exp.+Susp.</i>	<i>Total</i>
*Ventes Enveloppes	2 888 437,007		2 888 437,007
*Ventes Emballage Cartonné	7 523 138,080		7 523 138,080
*Ventes Emb. Carton en suspension de taxes		7 800,000	7 800,000
*Ventes Enveloppes à l'exportation		13 410,637	13 410,637
*Ventes Emb. Cart. Et Emb. Crevettes à l'exportation		1 253 543,325	1 253 543,325
*Ventes Emb. Cart. Et Emb. En micro cannelure	4 280 659,007		4 280 659,007
*Ventes déchets à l'export		1 335,000	1 335,000
*Ventes déchets enveloppes	24 898,500		24 898,500
*Ventes déchets carton	112 758,576		112 758,576
*Travaux de sous-traitances	24 394,620		24 394,620
<u>TOTAL</u>	14 854 285,790	1 276 088,962	16 130 374,752

Note N°2- AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

* Autres Produits d'exploitation	35 179,034
TOTAL PRODUCTION	16 165 553,786

Note N°3- VARIATION DES STOCKS PRODUITS

*AL-KHOUTAF	-155 771,761
*AL-KHOUTAF ONDULE	-211 809,259
TOTAL	-367 581,020

Note N°4- ACHATS CONSOMMES

ACHATS	LOCAL	ETRANGER	TOTAL
*Achat matières premières	1 012 589,165	5 745 694,656	6 758 283,821
*Achat matières consommables	994 833,217	238 528,640	1 233 361,857
*Achat pièces de rechange	4 735,656	39 429,961	44 165,617
*Achat d'emballages	174 413,563		174 413,563
*Achat fournitures stockées	13 795,704		13 795,704
*Achat de matières et autres non stockées	269 801,084		269 801,084
*Autres achat de prestation services	87 333,360		87 333,360
*Sous-traitance de production	96 560,738		96 560,738
*R.R.R. Obtenus	-58 922,151		-58 922,151
TOTAL DES ACHATS AU 31.12.2010	2 595 140,336	6 023 653,257	8 618 793,593
<u>VARIATION DES STOCKS MATIERES</u>			
*AL-KHOUTAF			-619 260,736
*AL-KHOUTAF ONDULE			-191 500,043
TOTAL			-810 760,779
TOTAL DES ACHATS CONSOMMES			-7 808 032,814

Note N°5- CHARGES DE PERSONNEL

*Salaires	2 315 349,697
*Primes	301 422,328
*Gratification	119 632,621
*Charges sociales légales	671 026,369
TOTAL	-3 407 431,015

Note N°5- DOTATION AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS

*Dotations aux Amortis.Immob.Incorporelles		43 091,809
*Dotations aux Amortis.Immob.Corporelles		1 944 957,462
- Construction	158 351,684	
- Matériel et outillage	1 599 420,741	
- Matériel de transport	71 915,211	
- Equipement de bureau	17 923,898	
- Matériel informatique	15 440,601	
- Inst.Général Ag et Aménagements Divers	733,379	
- Agencements terrain d'autrui	12 574,026	
- Immob.a statut juridique particulier	68 597,922	
*Résorption charges à répartir		10 449,340
*Dotat.aux provisions pour risques et charges		59 349,468
*Dotat.aux prov. pour dépréciat.créances dout.		783,012
*Dotat.aux prov. pour dépréciat.stock mat.et P.F		28 930,001
TOTAL		-2 087 561,092

Note N°6- AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

*Services extérieurs		443 619,730
- Achats non stockés	54 438,487	
- Redevances pour utilisation d'immobilisation concédées	23 934,432	
- Entretien et réparation(locaux, matériel de production, transport, informatique et administratif.)	189 976,782	
- Assurances	74 781,437	
- Etudes, recherches et divers services extérieurs	60 102,411	
- Gardiennages et Entretien Local	40 386,181	
*Autres services extérieurs		664 274,342
- Personnel Extérieur à l'entreprise	154 264,844	
- Rémunérations d'intermédiaires(honoraires Experts comptables et Avocats)	95 093,391	
- Transport et déplacement(sur achats et ventes, voyages et déplacements frais de mission.....)	195 060,893	
- Frais divers de production(frais postaux,publicités et cadeaux,séminaires et divers)	99 760,364	
- Services bancaires et assimilés	27 147,424	
- Frais divers d'exploitation(cotisation et dons)	92 947,426	
*Jetons de presence		57 000,000
*Impôts taxes et versements assimilés		108 034,922
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION		-1 272 928,994
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 222 018,851

Note N°7- CHARGES FINANCIERES

<i>*Intérêts des comptes courants et dépôts</i>	899,548
<i>*Intérêts bancaires sur opérations de financement</i>	11 241,335
<i>*Intérêts d'escompte</i>	55 646,888
<i>*Pertes de changes</i>	73 832,715
<i>*Intérêts des emprunts</i>	367 121,873
<i>*Intérêts Leasing</i>	40 784,336
<i>*Pénalités</i>	11 241,335
TOTAL	-560 768,030

Note N°8- PRODUITS FINANCIERS

<i>*Revenus des autres valeurs mobilières et de placement</i>	207,548
<i>*Gains de changes</i>	30 606,195
<i>*Produits financiers</i>	734,889
<i>*Escompte obtenu</i>	48 040,220
TOTAL	79 588,852

AUTRES PRODUITS ORDINAIRES

<i>*Revenus des immeubles</i>	48 125,000
<i>*Autres gains</i>	67 676,014
<i>*Quotes-parts des subventions d'investissements</i>	59 186,035
<i>*Autres produits d'exploitation</i>	2 284,470
<i>*Reprise sur provisions</i>	38 598,249
<i>- Reprise sur provisions créances douteuses</i>	7 797,589
<i>- Reprise sur prov. pour risque et sur stocks PF</i>	30 800,660
<i>*Transfert de charges</i>	41 240,174
TOTAL	257 109,942

AUTRES CHARGES ORDINAIRES

<i>*Autres pertes</i>	-17 270,838
<i>*Pertes sur créances antérieurs</i>	-22,689
TOTAL	-17 293,527

IMPOTS SUR LES BENEFICES**-274 827,710****RESULTAT NET DE L'EXERCICE****705 828,378**

<i>* Résultat consolidé</i>	326 810,438
<i>* Résultat hors groupe</i>	379 017,940
TOTAL	705 828,378

ANNEXE**1°) Ecritures d'élimination**

Ventes Services(Résultat consolidé K.Ondulé)	24 394,620	
Sous-traitances liée à la production		24 394,620
(Résultat consolidé Khoutaf)		
Elimination de l'opération de sous-traitance		
Al-khoutaf et Al-khoutaf Ondulé		
Vente produits(Résultat consolidé Khoutaf)	1 963 984,360	
Sous-traitances Al-khoutaf		1 963 984,360
(Résultat consolidé Khoutaf Ondulé)		
Elimination de l'opération de sous-traitance		
Al-khoutaf Ondulé et Al-khoutaf		
Fournisseurs(Al-Khoutaf)	23 671,539	
Fournisseurs(Al-Khoutaf-Ondulé)	8 765,422	
Clients(Al-Khoutaf)		23 671,539
Clients(Al-Khoutaf-Ondulé)		8 765,422
Elimination de l'opération Clients-Fournisseurs		
Al-khoutaf Ondulé et Al-khoutaf		
Loyer Matériel(Résultat consolidé Khoutaf ondulé)	2 033,900	
Location(Résultat consolidé Al-Khoutaf)		2 033,900
Elimination de l'opération de location entre Al-khoutaf		
et Al-khoutaf Ondulé		
Revenue Loyer (Résultat consolidé Al-Khoutaf)	41 200,000	
Location(Résultat consolidé Al-Khoutaf Ondulé)		41 200,000
Elimination de l'opération de location entre Al-khoutaf		
et Al-khoutaf Ondulé		
Transfert de charges(Résultat consolidé Khoutaf On	41 514,294	
Honoraire extérieur		41 514,294
(Résultat consolidé Al-Khoutaf)		
Elimination de l'opération des Personnels		
Al-khoutaf Ondulé		
Effet à payer	758 478,390	
Clients effet à recevoir		598 478,390
Banque		160 000,000
Elimination de l'opération effet à payer chez K.O		

RRR Obtenus/Achat K.O	58 922,151	
Réductions/Vte Cart.AL-Khoutaf		58 922,151
Elimination de l'opération D'AVOIR Inter Groupe		
RRR à accorder AL-Khoutaf	58 922,151	
Frs d'exploitation K.O		58 922,151
Elimination de l'opération D'AVOIR Inter Groupe		
Frais de telephone AL-Khoutaf	996,000	
Frais de telephone K.O		996,000
Annulation Frais telephonique		
Resultats consolidés(AL-KHOUTAF)	99 014,018	
Réserves Consolidées(AL-KHOUTAF)		99 014,018
Elimination de la Rep./provision constatée par la		
Sté Mère sur T.P Al-khoutaf Ondulé		
Reserve al khoutaf ondule	1 198,000	
Resultat al khoutaf		1 198,000
Annulation la marge sur stocks		
Resulat Al khoutaf	18 419,159	
Stock al khoutaf ondule		18 419,159
Annulation la marge sur stocks		

2°) Intégration d'AL-KHOUTAF**A)-Partage des réserves**

Groupe : $1361720.614 + 99014.018 - 1198$ **1 459 536,632**

Minoritaires : 0

B)-Partage des resultats

Groupe : $693868.675 + 24394.620 - 1963984.360 + 2033.9 - 41200 + 41514.294 + 58922.151 - 996 + 1198 - 99014.018 - 18419.159$ **-1 301 681,897**

Minoritaires : 0

3°) Intégration d'AL-KHOUTAF ONDULE**A)-Partage des réserves**

Groupe : $(3878667.464 \times 81,12\%) - 3\,244\,780,000 =$ **-98 404,953**

Minoritaires : $3\,878\,667.464 \times 18,88\% =$ **732 292,417**

B)-Partage des resultats

Groupe : $(128194.880 - 24394.620 + 1963984.360 - 2033.9 + 41200 - 41514.294 - 58922.151 + 996.000) \times 81,12\% =$ **1 628 492,335**

Minoritaires : $(128194.880 - 24394.620 + 1963984.360 - 2033.9 + 41200 - 41514.294 - 58922.151 + 996.000) \times 18,88\% =$ **379 017,940**

4°) Montants Consolidés**A)-Des réserves**

Groupe : $1\,459\,536.632 - 98\,404.953 =$ **1 361 131,679**

Minoritaires : $3\,878\,667.464 \times 18,88\% =$ **732 292,417**

B)-Des resultats

Groupe : $-1\,301\,681.897 + 1\,628\,492.335 =$ **326 810,438**

Minoritaires : $(128194.880 - 24394.620 + 1963984.360 - 2033.9 + 41200 - 41514.294 - 58922.151 + 996.000) \times 18,88\% =$ **379 017,940**

31

2010

" "

_____ -I

-01

. 2010 31

2010 31 " " -02

.

326 810 20 521 557 -03

. 379 017

" " " " -04

" "

-05

" "

-II : _____

" " -06

" "

.

-07

.

-08

.

-09

"

"

"

"

.

-10

.

: -III

137 612

2010

31

-11

"

99 014

."

-12

.

4 006 862

2010

31

"

"

-13

128 194

2010

"

"

.2010

1 484 520

2010

31

17

95-34

2003-79

1999

15

99-63

1995

22

44

2003

29

.2000

.2009

20

6029

: **-IV**

-14

‘ ‘
" "

2010 31

-15

2011 18