

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

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 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 des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, Mr. ABDERRAOUF GHORBEL

BILAN

A C T I F	Note	EXERCICE	
		2010	2009
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
Immobilisations incorporelles	1	429 791.430	426 805,830
Moins : Amortissements		-414 262.949	- 372 478,081
<u>TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</u>		<u>15 528.481</u>	54 327 ,749
Immobilisations corporelles	2	21 754 004.311	21 093 776,530
Moins : Amortissements et Provisions		- 14 740 722,933	- 13 063 630,399
<u>TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES</u>		<u>7 013 281 378</u>	<u>8 030 146,131</u>
Immobilisations financières	3	3 318 418,167	3 325 790,465
Moins : Provisions		- 3 982,071	- 102 996,089
<u>TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIERES</u>		<u>3 314 436,096</u>	<u>3 222 794,376</u>
Charges à répartir	4	3 605,757	5 408,635
Moins : Résorption		-1 802,878	-1 802,878
		<u>1 802 ,879</u>	<u>3 605 ,757</u>
<u>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</u>		<u>10 345 048,834</u>	<u>11 310 874,013</u>
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
Stocks	5	3 693 790,595	3 230 301,620
Moins : Provisions		- 17949.265	- 23 686.660
<u>TOTAL</u>		<u>3 675 841,330</u>	<u>3 206 614,960</u>
Clients et Comptes rattachés	6	3 071 731,803	3 158 985,849
Moins : Provisions		- 285 354,227	- 293 151,816
<u>TOTAL</u>		<u>2 786 377,576</u>	<u>2 865 834,033</u>
Autres Actifs Courants	7	805165.980	1 065 288,541
Placement et autres actifs financiers	8	5 955,488	5 747,940
Liquidité et Equivalent de liquidité	9	448 984.015	260 965,286
<u>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</u>		<u>7 722 324,389</u>	<u>7 404 450,760</u>
<u>TOTAL DES ACTIFS</u>		<u>18 067 373,223</u>	<u>18 715 324,773</u>

BILAN

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Note	EXERCICE	
		2010	2009
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
* Capital	10	7 657 650,000	7 657 650,000
* Réserves		763 736,152	723 574,639
* Primes d'émission		31 034,527	31 034,527
* autres capitaux propres		566 646,177	615 632,212
* Résultats reportés		303,758	755,697
<u>TOTAL CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE</u>		<u>9 019 370,614</u>	<u>9 028 647,075</u>
* Résultat de l'exercice		693 868,675	802 474,574
<u>TOTAL CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</u>		<u>9 713 239,289</u>	<u>9 831 121,649</u>
<u>PASSIFS</u>			
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>			
* Emprunt à plus d'un an	11	3 308 554,021	4 311 595,509
* Provisions pour risques et charges		127 036,359	77 369,702
<u>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</u>		<u>3 435 590,380</u>	<u>4 388 965,211</u>
<u>PASSIFS COURANTS</u>			
* Fournisseurs et comptes rattachés	12	2 794 495,167	2 174 715,232
* Autres passifs courants	13	777 268,957	838 645,560
* Concours bancaires et autres passifs financiers	14	1 346 779,430	1 481 877,121
<u>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</u>		<u>4 918 543,554</u>	<u>4 495 237,913</u>
<u>TOTAL DES PASSIFS</u>		<u>8 354 133,934</u>	<u>8 884 203,124</u>
<u>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</u>		<u>18 067 373,223</u>	<u>18 715 324,773</u>

ETAT DE RESULTAT

DESIGNATION	Note	EXERCICE	
		2010	2009
<u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u>			
* Revenus	1	13 142 578,184	12 414 637,911
* Produits stockés	2	-155 771,761	105 782,334
		<u>12 986 806,423</u>	<u>12 520 420,245</u>
* Autres Produits d'exploitation	3	16 492 ,357	4 654 ,139
<u>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</u>		<u>13 003 298,780</u>	<u>12 525 074,384</u>
<u>CHARGES D'EXPLOITATION</u>			
* Achats consommés	4	-6 604 722,133	-6 601 899,821
* Charges de personnel	5	-2 797 272,680	-2 655 973,257
* Dotations aux Amortissements et aux provisions	6	-1 795 410,202	-1 769 696,864
* Autres charges d'exploitation	7	-834 448,279	-881 699,596
<u>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</u>		<u>-12 031 853,294</u>	<u>-11 909 269,538</u>
<u>RESULTAT D'EXPLOITATION</u>		<u>971 445,486</u>	<u>615 804,846</u>
* Charges financières	8	-459 378,133	-508 451,393
* Produits financiers	9	79 312,608	44 692 ,131
* Autres produits ordinaires	10	376 010,663	1 755 316,964
* Autres charges ordinaires	11	-3 964,749	-787 694,974
<u>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES</u>		<u>963 425,875</u>	<u>1 119 667,574</u>
<u>AVANT IMPOTS</u>			
* Impôts sur les bénéfices	12	-269 557,200	-317 193,000
<u>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</u>		<u>693 868,675</u>	<u>802 474,574</u>

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

DESIGNATION	EXERCICE	
	2010	2009
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</u>		
* Résultat Net	693 868,675	802 474 ,574
- Ajustement pour :		
* Amortissements et provisions	1 795 410 ,202	1 769 696 ,864
* Variation des :		
- Stocks	-463 488,975	-111 124,635
- Créances	87 254,046	- 583 376,241
- Autres actifs	260 122,561	432 825,911
- Fournisseurs et autres dettes	495 644,453	346 604,255
* Reprise sur provisions antérieures	- 137 612,267	- 171 513,700
* Quote-part des subventions inscrites aux résultats	- 59 186,035	- 57 901,313
* Plus values sur placement courant	-207,548	-223,300
* Plus values sur Sinistre d'immobilisation corporelle		-1 338 513 ,705
* Plus values sur cession d'immobilisation corporelle		- 183 400,000
* Moins values sur cession d'immobilisation corporelle		758 875,667
* Intérêts sur emprunts	323 540,537	372 169,211
	<u>2 995 345,649</u>	<u>2 036 593,588</u>
<u>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION</u>		
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</u>		
● Décaissement provenant de l'acq. D'immob. Corpor. Et incorp.	- 663 213,381	- 1 429 215,637
● Encaissement provenant de la cession d'immob. Corp. et incorp.		1 239 745,465
● Décaissement suite à des prêts au personnel à long terme	- 3 250,000	- 8 400,000
● Encaissement prêts au personnel à long terme	2 600,000	3 000,000
● Encaissement provenant d'investissement	13 200,000	253 835,000
● Décaissement à titre des autres immob. financières	- 24 807,894	- 5 347,187
● Encaissement provenant de la réduction d'immob. financières	32 830,192	2 131,393
	<u>-642 641,083</u>	<u>55 749,034</u>
<u>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTIS.</u>		
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</u>		
<u>AVANT IMPOTS</u>		
● Dividendes distribués	- 770 412,616	- 780 287,678
● Encaissement provenant d'emprunts à long et moyen terme		500 000,000
● Remboursement des emprunts	- 1 061 477,192	- 1 011 526,895
● Intérêts sur emprunts	-323 540,537	- 372 169,211
	<u>- 2 155 430,345</u>	<u>- 1 663 983,784</u>
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEM.		
<u>VARIATION DE TRESORERIE</u>		
● Trésorerie au début de l'exercice	250 444,529	- 177 914,309
● Trésorerie à la clôture de l'exercice	447 718,750	250 444,529

ENGAGEMENTS HORS BILAN

ENGAGEMENTS HORS BILAN ACTIF	2010	2009
* <i>Actions de garantie</i>	14.000 Actions	14.000 Actions
* <i>Actif fiscal différé</i>	17.034 D	18.377 D

ENGAGEMENTS HORS BILAN PASSIF	2010	2009
* <i>Effets escomptés et non échus</i>	1.591.930 D	1.102.397 D
* <i>Loyers "TUNISIE LEASING" non échus</i>		19.714 D
* <i>Engagements réciproques relatifs aux intérêts des emprunts bancaires</i>	719.671 D	1.048.578 D
- <i>Solde des crédits bancaires assortis d'une garantie réelle :</i>		
* <i>STB :</i> 240.757 D		
* <i>AMEN BANK :</i> 4.070.838 D		
- <i>Garantie accordée pour "AL KHOUTAF ONDULE" en faveur de TUNISIE LEASING :</i>	96.835 D	96.835 D
* <i>Engagements cautionnés par les Banques.</i>	5.420 D	90.340 D

LES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

PRODUITS		CHARGES		SOLDES	2010	2009
<i>Revenus</i>	13 142 578,184	<i>Coût des achats matières consommables</i>	7 223 982,869			
<i>Production stockée</i>	-155 771,761	<i>Variation stock matières</i>	-619 260,736			
<i>Total</i>	12 986 806,423	<i>Total</i>	6 604 722,133			
* Production	12 986 806,423	Achats consommés	6 604 722,133	Marge sur coût matière	6 382 084,290	5 918 520,424
<i>* Marge sur coût matière</i>	6 382 084,290	<i>Charges d'exploitation</i>	743 688,893			
<i>Total</i>	6 382 084,290	<i>Total</i>	743 688,893	Valeur ajoutée brute	5 638 395,397	5 121 289,743
<i>* Valeur ajoutée brute</i>	5 638 395,397	<i>Charges de personnel</i>	2 797 272,680			
		<i>Impôts et taxes</i>	90 759,386			
		<i>Total</i>	2 888 032,066	Excédent brut d'exploitation	2 750 363,331	2 380 847,571
<i>* Excédent brut d'exploitation</i>	2 750 363,331	<i>Autres charges ordinaires</i>	3 964,749			
<i>* Autres produits ordinaires</i>	254 890,753	<i>Charges financières</i>	459 378,133			
<i>* Produits financiers</i>	79 312,608	<i>Dotations aux amortissem.et Provisions</i>	1 795 410,202			
<i>* Reprise sur provisions antérieures</i>	137 612,267	<i>Impôts sur les Sociétés</i>	269 557,200			
<i>Total</i>	3 222 178,959	<i>Total</i>	2 528 310,284	Résultat de l'Exercice	693 868,675	802 474,574

NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE

CLOS AU 31. 12. 2010

Les présents Etats financiers relatifs à l'exercice comptable au 31 décembre 2010 totalisent un bilan de 18.067.373d,223 et dégagent un bénéfice après impôts de 693.868d,675.

1°) PRESENTATION DE L'ENTREPRISE :

La Société exerce ses activités dans le secteur de l'impression et de l'emballage. 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 :

<i>- Construction</i>	<i>5 %</i>
<i>- Installation, agencement des constructions</i>	<i>10 %</i>
<i>- Installation technique</i>	<i>10 %</i>
<i>- Matériel industriel de production</i>	<i>15 %</i>
<i>- Agencement, aménagement matériel et outillage industriel</i>	<i>10 %</i>
<i>- Matériel de livraison de biens</i>	<i>20 %</i>
<i>- Matériel de transport de personnes</i>	<i>20 %</i>
<i>- Equipement de Bureau</i>	<i>20 %</i>
<i>- Matériel informatique</i>	<i>3 ans</i>

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 comptes des tiers est effectuée sur la base d'un état détaillé des créances par ancienneté d'âge adressées par le service comptable et financier, au service commercial et au service contentieux qui expriment un avis motivé sur le sort de chaque créance et la nécessité de constituer des provisions .

Le montant des provisions pour dépréciation des comptes clients et comptes rattachés s'élèvent au 31.12.2010 à 285.354d,227.

Le montant des provisions pour dépréciation des stocks déterminé sur la base de l'état physique du stock à la date de l'inventaire physique s'élève au 31.12.2010 à 17.949d,265.

2-4 VALORISATION DES STOCKS :

Les valeurs d'exploitation sont évaluées comme suit :

** Les matières premières, matières consommables et autres articles et accessoires sont valorisés 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'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 :

La Direction Générale par principe de gestion a entamé :

- Une action d'assainissement du climat social par rajeunissement du personnel de production.*
- Planning de formation visant la polyvalence.*
- Amélioration du rendement des machines d'impression en créant un effectif de nettoyage de l'équipement .*
- Construction d'un bloc social répondant aux exigences sanitaires et améliorant les conditions de travail.*
- Investissement en transpalettes électriques assurant une meilleure fluidité de la circulation dans les Ateliers.*

NOTES SUR LE BILAN**Note N° 1 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (en dinars)**

Les immobilisations incorporelles englobent le coût d'acquisition des logiciels qui sont amortis selon le mode linéaire.

L'Analyse de ce poste se présente comme suit :

* Coût d'acquisition des logiciels	429.791.430
* Amortissement cumulé	-414.262.949
Valeur comptable nette	15.528.481

La dotation aux comptes d'amortissements des immobilisations incorporelles s'élève à 41.784,868 Dinars.

Note N° 2 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES :

Les immobilisations corporelles accusent au 31. 12. 2010 un solde net de 7.013.281,378 dinars contre 8.030.146d,131 à l'issue de l'exercice précédent, enregistrant une diminution de 1.016.864d,753.

Les immobilisations corporelles se détaillent comme suit :

Libellé	2009	2010
* Terrain	481.926,675	481.926,675
* Bâtiment	3.552.714,596	4.022.366,364
* Matériel et outillage	15.845.254,717	15.946.429,578
* Matériel de transport	534.642.009	536.619,009
* Equipement de bureau	350.713,318	386.022,292
* Matériel Informatique	194.037,468	201.201,260
* Immobilisations en cours	134.487,747	179.439,133
<u>Valeurs brutes</u>	<u>21.093.776,530</u>	<u>21.754.004,311</u>
(moins Amortissements et Provisions)	-13.063.630,399	-14.740.722,933
Valeurs Nettes	8.030.146,131	7.013.281,378

Les immobilisations corporelles nettes sont reconstituées comme suit :

Désignation	Montant
* Valeur comptable nette au 31.12.2009	8.030.146,131
* Acquisition de l'exercice 2010	660.227,781
* Amortissements de l'exercice 2010	-1.677.092,534
<u>Solde au 31.12.2010</u>	<u>7.013.281,378</u>

Note N° 3 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES :

Les immobilisations financières sont composées des titres suivants :

*** TITRE DE PARTICIPATION**

Désignation	Valeur	Provisions	Net
Caisse de Solidarité	4.000,000		4.000,000
Al khoutaf Ondulé	3.244.780,000		3.244.780,000
<u>TOTAL</u>	<u>3.248.780,000</u>		<u>3.248.780,000</u>

Le compte « Autres immobilisations financières » s'élève à un montant net de 65.656,096 dinars détaillé comme suit :

* Prêt au personnel à plus d'un An	18.682,071	-3.982,071	14.700,000
* Avance déposée à la SONEDE + consignation douanière	50.956,096		50.956,096
<u>TOTAL</u>	<u>69.638,167</u>	<u>-3.982,071</u>	<u>65.656,096</u>
<u>TOTAL DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES</u>	<u>3.318.418,167</u>	<u>-3.982,071</u>	<u>3.314.436,096</u>

Note N° 4: CHARGES A REPARTIR

Les autres actifs non courants englobent le coût de reconduction le certificat ISO 9001 pour une période de 3 ans .

L'analyse de ce poste se présente comme suit :

Coût de la certification	3.605,757
Résorption 2010	-1.802,878
VALEUR COMPTABLE NETTE	1.802,879

Note N° 5 : STOCK

Les stocks s'élèvent au 31 Décembre 2010 à 3.675.841d,330 et se détaillent comme suit :

Désignation	Montant brut	Provisions	Montant net
* STOCK MATIERE PREMIERE	2.720.068,926	4.803,687	2.715.265,239
- Enveloppes	668.093,739		668.093,739
- Cartonnage	2.051.975,187	4.803,687	2.047.171,500
* STOCK MATIERE CONSOMMABLE	665.512,130	13.145,578	652.366,552
- Enveloppes	68.106,709	7.665,000	60.441,709
- Cartonnage	256.524,909	5.480,578	251.044,331
- 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	153.894,804		153.894,804
* STOCK PRODUITS EN COURS	91.352,099		91.352,099
- Enveloppes	16.624,582		16.624,582
- Cartonnage	74.727,517		74.727,517
* STOCK PRODUITS FINIS	216.857,440		216.857,440
- Enveloppes	191.542,017		191.542,017
- Cartonnage	25.315,423		25.315,423
<u>TOTAL</u>	<u>3.693.790,595</u>	<u>17.949,265</u>	<u>3.675.841,330</u>

Note N° 6: CLIENTS ET COMPTES RATTACHES :

Le poste « Clients et comptes rattachés » totalise au 31/12/2010 un montant net de 2.786.377,576 dinars contre 2.865.834,033 dinars à l'issu de l'exercice précédent .

Les clients et comptes rattachés au 31.12.2010 sont détaillés comme suit :

* Clients ordinaires	1.388.005,165
* Effets à recevoir	1.261.050,458
* Clients avoirs à établir	-58.922,151
* Clients douteux	285.354,227
* Chèques à encaisser	196.244,104

<u>Total brut des comptes clients et comptes rattachés</u>	<u>3.071.731,803</u>
Provisions pour dépréciation des comptes clients douteux	-285.354,227
<u>Total net des comptes clients et comptes rattachés</u>	<u>2.786.377,576</u>

Note N° 7 : AUTRES ACTIFS COURANTS :

Le détail des autres actifs courants se présente comme suit :

Désignation	2009	2010
* Personnel et comptes rattachés	12.855,000	13.403,159
* Débiteurs divers	1.416,000	4.388,425
- AL KHOUTAF ONDULE	1.416,000	0,000
- DEBITEUR PATISSERIE MASMOUDI		4.388,425
* Compte de régularisation Actif	307.243,581	196.486,125
* Etat et collectivités publiques	743.773,960	590.888,271
- Trop perçu sur l'impôt sur les bénéfices	139.210,499	99.637,808
- Crédit de T.V.A	604.563,461	491.250,463
TOTAL	<u>1.065.288,541</u>	<u>805.165,980</u>

Note N° 8 : PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS :

Ce poste totalise à la fin de l'exercice 5.955,488 dinars contre 5.747,940 dinars à l'issu de l'exercice précédent et représentant des titres cotés .

Note N° 9 : LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES :

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

* Banques	447.508,785
* Caisse	1.475,230
TOTAL	<u>448.984,015</u>

Note N° 10 : CAPITAUX PROPRES :

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

Le détail des capitaux propres se présente comme suit :

	2009	2010
* Capital	7.657.650,000	7.657.650,000
* Réserves légales	723.574,639	763.736,152
* Résultat reporté	755,697	303,758
* Primes d'émission d'actions	31.034,527	31.034,527
* Réserves spéciales de réévaluation	292.900,800	292.900,800
* Réserves spéciales d'investissement	64.235,000	61.235,000
* Subventions d'investissement inscrites aux réserves	258.496,412	212.510,377
* Résultat de l'exercice.	802.474,574	693.868,675
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	<u>9.831.121,649</u>	<u>9.713.239,289</u>

Calcul du résultat par action

	2009	2010
<u>1- Mouvements du nombre d'actions</u>		
Nombre d'actions solde d'ouverture	1.531.530	1.531.530
Nombre d'actions émises	0	0
Nombre d'actions réduites	0	0
Nombre d'actions solde de clôture	1.531.530	1.531.530
<u>2- Mouvements du nombre d'actions</u>		
Nombre d'actions solde de clôture	1.531.530	1.531.530
Résultat net exercice	802.475	693.869
<u>Résultat net par action</u>	<u>0.524 D</u>	<u>0.453 D</u>

NOTE N° 11 : PASSIFS NON COURANTS :

Cette rubrique comprend :

	2009	2010
* Emprunt à plus d'un an	4.311.595,509	3.308.554,021
* Provisions pour risque et charge	77.369,702	127.036,359
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS	4.388.965,211	3.435.590,380

Note N° 12 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES :

Ce poste s'élève au 31. 12. 2010 à 2.794.495,167 dinars contre 2.174.715,232 dinars, au 31.12.2009 soit une augmentation de 619.779,935 dinars.

Les fournisseurs et comptes rattachés au 31. 12. 2010 sont détaillés comme suit :

	2009	2010
* Fournisseurs d'exploitation	1.682.396,663	2.335.819,458
* Fournisseurs d'immobilisation	2.033,706	9.781,784
* Fournisseurs Avance et Acompte	-5.400,000	-8.500,000
* Effets à payer	486.332,644	432.812,303
* Fournisseurs facture non parvenue	9.352,219	24.581,622
<u>TOTAL</u>	<u>2.174.715,232</u>	<u>2.794.495,167</u>

Note N° 13 : AUTRES PASSIFS COURANTS :

Les autres passifs courants s'élèvent au 31.12.2010 à 777.268,957 dinars contre 838.645,560 dinars au titre de l'exercice précédent soit une diminution de 61.376,603 dinars.

Le détail des autres passifs courants se présente comme suit :

	2009	2010
* Personnel et comptes rattachés	219.281,196	271.684,496
* Etat et collectivité publique	141.555,398	72.284,170
* Société de groupe et associés	137.771,365	133.123,749
* Crédoeurs divers	253.832,256	209.874,918
- Déclaration CNSS 4ème trimestre 2010	140.502,603	141.103,699
- Déclaration assurance R.C et Ass.groupe	27.873,504	12.114,619
- Régularisation dividende titre STB	38.797,786	43.531,600
- Caution sur loyer PATISSERIE MASMOUDI		13.125,000
- AL KHOUTAF ONDULE	46.658,363	0,000
* Compte de régularisation passif	86.205,345	90.301,624
<u>TOTAL</u>	<u>838.645,560</u>	<u>777.268,957</u>

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

<u>Désignation</u>	2009	2010
- Crédit de gestion	400.000,000	335.000,000
- Emprunts bancaires (Emprunts à moins d'un An virés des Emprunts à plus d'un An)	1.061.477,192	1.003.041,488
- Intérêts courus	9.879,172	7.472,677
<u>TOTAL AUTRES PASSIFS FINANCIERS</u>	<u>1.471.356,364</u>	<u>1.345.514,165</u>
- Découvert bancaire	10.520,757	1.265,265
<u>TOTAL</u>	<u>1.481.877,121</u>	<u>1.346.779,430</u>

5°) NOTES SUR ETAT DE RESULTAT

Note	Libellé	Détail	Montant	Total	
1	<u>REVENUS</u>	<u>LOCAL</u>	<u>EXP.+SUSP.</u>	<u>TOTAL</u>	
	* Vente enveloppes	2 888 437,007		2 888 437,007	
	* Vente emballage cartonné	9 452 594,909		9 452 594,909	
	* Vente enveloppes à l'export		13 410,637	13 410,637	
	* V. Emb.Cart. et emb.crevettes à l'export.		650 478,555	650 478,555	
	* Vente déchets Enveloppes	24 898,500		24 898,500	
	* Vente déchets carton	112 758,576		112 758,576	
		<u>TOTAL</u>	<u>12 478 688,992</u>	<u>663 889,192</u>	<u>13 142 578,184</u>
2	<u>PRODUITS STOCKES</u>	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>VARIATION</u>	
	* Produits finis	-344 173,007	216 857,440	-127 315,567	
	* Produits en cours	-119 808,293	91 352,099	-28 456,194	
		<u>TOTAL</u>	<u>-463 981,300</u>	<u>308 209,539</u>	<u>-155 771,761</u>
	<u>TOTAL PRODUCTION</u>			<u>12 986 806,423</u>	
3	<u>AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION</u>			<u>16 492,357</u>	
	* Subvention d'exploitation		16 492,357		
		<u>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</u>			<u>13 003 298,780</u>
4	<u>ACHATS CONSOMMES</u>				
	<u>ACHATS</u>	<u>LOCAL</u>	<u>ETRANGER</u>	<u>TOTAL</u>	
	* Achat matières premières	110 527,548	5 594 717,629	5 705 245,177	
	* Achat matières consommables	681 472,346	238 528,640	920 000,986	
	* Achat pièces de rechange	4 710,366	39 429,961	44 140,327	
	* 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	269 826,374		269 826,374	
	* Sous-traitance de production	96 560,738		96 560,738	
		<u>TOTAL DES ACHATS AU 31.12.2009</u>	<u>1 351 306,639</u>	<u>5 872 676,230</u>	<u>7 223 982,869</u>
	* <u>Variation des stocks matières</u>	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>VARIATION</u>	
	* Matières premières	2 144 959,123	-2 720 068,926	-575 109,803	
	* Matières consommables	621 361,197	-665 512,130	-44 150,933	
		<u>TOTAL</u>	<u>2 766 320,320</u>	<u>-3 385 581,056</u>	<u>-619 260,736</u>

	<u>TOTAL DES ACHATS CONSOMMES</u>			<u>-6 604 722,133</u>
5	<u>CHARGES DE PERSONNEL</u>		<u>2 797 272,680</u>	<u>-2 797 272,680</u>
	* Salaires	1 808 292,888		
	* Primes	301 422,328		
	* Gratification	119 632,621		
	* Charges sociales légales	567 924,843		
6	<u>DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS</u>			<u>-1 795 410,202</u>
	<u>Dotations aux Amortis.des Immob. incorpor.et corpor.</u>		<u>1 720 680,280</u>	
	<u>Dotations aux Amortis. Immob. incorpor.</u>	<u>43 587,746</u>		
	<u>Dotations aux amortis. Immob. corporelles</u>	<u>1 677 092,534</u>		
	* Construction	158 338,086		
	* Matériel et outillage	1 435 669,937		
	* Matériel de transport	55 641,262		
	* Equipement de bureau	15 085,759		
	* Matériel informatique	12 357,490		
	<u>DOTATIONS AUX PROVISIONS :</u>		<u>74 729,922</u>	
	* Pour risques et charges	56 780,657		
	* Pour dépréciation stocks	17 949,265		
7	<u>AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION</u>			
	* Services extérieurs		<u>315 337,610</u>	
	- Redevances pour utilisation d'immob.concédées	23 934,432		
	- Entretien et réparation (locaux , matériel de production, transport, informat.et Administ.)	140 921,427		
	- Assurances	55 914,959		
	- Etudes, recherches	4 534,200		
	- Divers services extérieurs	37 413,633		
	- Documentations, frais de formations et séminaires	12 232,778		
	- Gardiennages et autres travaux	40 386,181		

	* <u>Autres services extérieurs</u>		<u>390 101,283</u>	
	- Personnel extérieur à l'entreprise	47 503,314		
	- Rémunérations d'intermédiaires : (honoraires Experts comptables , Commissaires au comptes, Huissiers.Avocats)	72 319,633		
	- Transport et déplacement (sur ventes , voyages et déplacements, frais de mission...)	74 597,582		
	- Frais divers de production (frais postaux, publicités et cadeaux)	86 351,849		
	- Services bancaires et assimilés	20 081,479		
	- Frais divers d'exploitation (cotisation et dons)	89 247,426		
	* <u>Jetons de présence+ indemnités des comités d'audit et d'investissement</u>		<u>38 250,000</u>	
	* Jetons de présence 2010	26 250,000		
	* Indemnité comité de surveillance et contrôle	12 000,000		
	* <u>Impôts taxes et versements assimilés</u>		<u>90 759,386</u>	
	<u>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</u>			<u>-834 448,279</u>
	<u>RESULTAT D'EXPLOITATION</u>			<u>971 445,486</u>
8	<u>CHARGES FINANCIERES</u>		<u>459 378,133</u>	<u>-459 378,133</u>
	* Intérêts des comptes courants et des dépôts	823,949		
	* Intérêts d'escompte	53 503,687		
	* Pertes de change	70 268,625		
	* Intérêts des emprunts et dettes assimilées	302 406,556		
	* Intérêts de financement stock	21 133,981		
	* Pénalités	11 241,335		
9	<u>PRODUITS FINANCIERS</u>		<u>79 312,608</u>	<u>79 312,608</u>
	* Revenus des autres valeurs mobilières de placement	207,548		
	* Revenus des autres créances	34,909		
	* Gains de change	30 606,195		
	* Produits financiers	423,736		
	* Escompte obtenu	48 040,220		
10	<u>AUTRES PRODUITS ORDINAIRES</u>		<u>376 010,663</u>	<u>376 010,663</u>
	* Revenus des Immeubles	89 325,000		
	* Autres gains	48 647,187		
	* Quotes-parts des subventions d'investissement	59 186,035		
	* Reprise sur provisions :	137 612,267		
	- Reprise sur titre de participation au capital AL KHOUTAF ONDULE	99 014,018		
	- Reprise sur provisions créances douteuses	7 797,589		
	- Reprise sur stock	23 686,660		
	- Reprise sur provisions pour risques	7 114,000		
	* Transfert de charges :	41 240,174		
11	<u>AUTRES CHARGES ORDINAIRES</u>		<u>3 964,749</u>	<u>-3 964,749</u>
	* Autres pertes	3 942,060		
	* Pertes sur créances antérieures	22,689		
12	<u>IMPOTS SUR LES SOCIETES</u>		<u>269 557,200</u>	<u>-269 557,200</u>
13	<u>RESULTAT DE L'EXERCICE</u>			<u>693 868,675</u>
	* Résultat net de l'exercice	693 868,675		

6°) NOTES SUR L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE (en dinars)**Note N° 1 : Flux de trésorerie liés à l'exploitation**1-1 **Résultat net de l'exercice :***Le résultat net comptable au 31.12.2010 est de 693.868,675 dinars.***1-2 Amortissements et provisions :***Ce poste englobe les rubriques suivantes :***- Dotations de l'exercice aux amortissements sur immobilisations incorporelles et corporelles :**

* Logiciel	41.784,868
* Construction	158.338,086
* Matériel et outillage	1.435.669,937
* Matériel de transport	55.641,262
* Equipement de Bureau	15.085,759
* Matériel Informatique	12.357,490
* Résorption charges à répartir	1.802,878

- Dotations de l'exercice aux provisions

* Pour risques et charges	56.780,657
* Pour dépréciation stock mat. premières + consommables	17.949,265

TOTAL DES AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS 1.795.410,202**1-3 Variation des stocks :***La variation des stocks est négative de 463.488,975 puisque la valeur brute des stocks au début de l'exercice qui est de 3.230.301,620 dinars est inférieure à la valeur des stocks au 31 décembre 2010 qui s'élevait 3.693.790,595 dinars.***1-4 Variation des créances :***La variation des créances est positive de 87.254,046 dinars c'est la différence entre le cumul des soldes clients et des comptes rattachés à la fin de l'année 2009 qui est de 3.158.985,849 dinars , et le cumul des mêmes soldes au 31.12.2010 qui s'élevait à 3.071.731,803 dinars.***1-5 Variation des autres actifs :***La variation des autres actifs est positive de 260.122,561 dinars . Le détail de cette variation par rubrique se présente comme suit :*

* Etat et collectivité publique	152.885,689
* Débiteurs divers	-2.972,425
* Compte de régularisation Actif	110.757,456
* Personnel et comptes rattachés	-548,159
* Total des autres actifs	260.122,561

1-6 Fournisseurs et autres dettes :

- Le compte fournisseurs d'exploitation et comptes rattachés à une variation positive de 619.779,935 dinars .
- La variation des autres dettes est négative de 124.135,482 dinars.

1-7 Reprise sur provisions antérieures : 137.612,267 dinars.

La reprise de provisions trouve son origine essentiellement dans les annulations des provisions antérieurement constatées sur des dépréciations de nos titres de participation dans notre filiale « AL KHOUTAF ONDULE » de montant de 99.014,018 dinars .

Les autres reprises sur provisions sont détaillées comme suit :

- Reprise sur provisions créances douteuses	7.797,589 dinars
- Reprise sur Stocks	23.686,660 dinars
- Reprise sur provision pour risque	7.114,000 dinars

1-8 Quote-part des subventions inscrites au résultat : 59.186,035 dinars

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 des programmes de mise à niveau et inscrite préalablement et à la date d'encaissement au passif du Bilan parmi les capitaux propres pour un montant de 400.842,000 dinars en respectant la règle du prorata temporisé.

1-9 Intérêts sur emprunts : 323.540,537 dinars

- Intérêts sur les emprunts sont de 302.406,556 dinars
- Intérêts sur financement des stocks sont de 21.133,981 dinars.

1-10 Plus values sur placement courant

C'est le plus value des 22 actions placées à la TUNISIE VALEURS de 207,548 dinars.

Note N° 2 : Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement

2-1 Décaissement pour acquisition d'Immobilisations corporelles et incorporelles :

Ce poste enregistre les règlements fournisseurs d'immobilisations : 663.213,381 dinars.

2-2 Décaissement suite à des prêts au personnel à long terme : 3.250,000 dinars

2-3 Encaissement des prêts au personnel à long terme : 2.600,000 dinars

2-4 Encaissement provenant du Ministère de l'Industrie : 13.200,000 dinars

2-5 Encaissement provenant de la réduction d'immobilisations financières : 32.830,192 dinars

2-6 Décaissement à titre d'immobilisations financières : 24.807,894 dinars

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

Le cumul du Compte dividendes est de 770.412,616 dinars correspond aux dividendes relatifs à l'exercice 2009 sont de 765.765,000 dinars et la variation du compte Actionnaires qui est de 4.647,616 dinars.

3-2 Remboursement d'emprunts bancaires :

La Société a remboursé les montants des échéances à court terme du principal des emprunts bancaires de 1.061.477,192 dinars.

3-3 Remboursement des intérêts sur emprunts et des crédits de financement des stocks :

La Société a remboursé 323.540,537 à titre des échéances d'intérêts relatives aux annuités des emprunts bancaires à moyen terme , ainsi que des intérêts des crédits de financement des stocks.

Note N° 4 : Variation de trésorerie : 197.274,221 dinars

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 à la clôture de l'exercice positive de 447.718,750 dinars et ce après l'addition du solde de la trésorerie au début de l'exercice qui était de 250.444,529 dinars.

31

2010

: _____ -I

1959

" "

1994

14

1994

117

31

: _____ -II

" "

: _____ -III

" "

2010

338 866

: _____ -IV

" "

: 2010 31

: -1

: _____ -

" "

15 528

2010

31

: _____ -

" "

	7 013 281	2010	31			
2008				" "		
:						
					:	_____
31					2007	
						2006
%33				2007		
					.2008	
					:	_____ -
					:	
					:	_____ -
					:	
		<u>3 248 780</u>				
						*
		3 244 780				*
		4 000				*
	" "				7	*
			.2010	31		
99 014	"	"			2010	
		<u>18 682</u>			:	_____ -
	3 982					
		<u>50 956</u>			:	_____ -
					:	-2
				" "		
				" "		

23 686

. 17 949

: **-3**

. 285 354

2010

31

"

"

. 7 797

2010

285 354

2010

31

: **-4**

: 805 165

13 403

*

196 486

*

4 388

*

590 888

*

: **-5**

: 448 984

447 509

*

1 475

*

: **-6**

. 5

1 531 530

7 657 650

: **-7**

: 3 435 590

3 308 554

*

127 036

*

: **-8**

: 777 268

	271 684		*
	133 124		*
	209 875		*
	90 301		*
	72 284		*

:

-9

:

2 794 495 " "

	2 335 819		*
	9 782		*
	<8 500>	-	*
	432 812		*
	24 582	-	*

:

-10

:

1 795 410

1 720 680			*
56 781			*
17 949			*

:

-11

:

376 010

89 325			*
59 186			*
137 612			*
48 647			*
41 240			*

31

2010

" "

: - I

- 01

.2010 31

2010 31 " "

- 02

. 693 868

18 067 373

- 03

- 04

: - II

- 05

- 06

- 07

- 08

: _____ -III

137 612

2010 31

- 09

." "

99 014

: _____ -IV

-10

" "

2010 31

-11

2011 18

31

2010

" "

475 200

: _____ (

				2010	" "	-
				294	41 514	
24 640	2010	" "			" "	-
						367
87 318	2010	" "			" "	-
						960
1 896 409	2010	" "			" "	-
						245
		151	58 922		" "	-
		797	753	2010	" "	-
					" "	
		"SOTUPRIN"		2010	" "	-
					656	1 358

736		"SOTUP"	2010	"	"	-
					584	
	.2011	6	2010	22		
					⋮	(
	"	"	13.5			-
					40 000	
		.1993	21			
2 400	2010			"	"	-
	"	"				
		. 2004	06			
		996	2010	"	"	-
		.2005	29			
		100	2010	"	"	-
			" "			
		.2009	06			
	.2011	06				
"	"			2007	" "	-
			230 000		2007	
		.2007	26			
	7		5 500 000			-
				1.75		
			5 050 000	2009	31	
		.2008	7			
1	"14	"	" "			-
	52 500					

				% 5	2010		5
					.2009	23	
			.2009	13			
				5 §	200		(
					3 500		-
	.2010	10	2008	22	2004	22	
							-
	2002	30			2001	21	
							.2008 22
.2009	24		165 000		"Audi Q7"		-
					2 500		-
	.2008	22			2006	31	
			:		2010		
			.		2 573		*
			.		1 352		*
			.		2 144		*
	20 000			% 1			-
17	2006	31					
					.2008	22	2007
20 000	2010		2009				
			. 2010	10			
	22						
					.2011	06	2008
.2006	19				1 500		-
					21 000		-
						.2010	20
					1 200		-
			.2010	10	2009	06	

	1 200			-
.2010	10	2009	06	

475 200

2011 18