

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS PROVISOIRES

SOCIETE CHIMIQUE ALKIMIA

Siège social : 11, rue des Lilas 1082 Tunis Mahrajène

La Société ALKIMIA publie ci-dessous, ses états financiers provisoires arrêtés au 31 décembre 2004. Ces états sont accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes, Mr YOUSSEF ENNOURI sur les résultats provisoires.

BILAN PROVISOIRE (Exprimé en Dinars)

	Notes	AU 31 DECEMBRE	
		2004	2003
ACTIFS			
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
<u>ACTIFS IMMOBILISES</u>			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	A1	819 480,665	813 314,056
MOINS : AMORTISSEMENTS	A2	(64 061,032)	(58 736,121)
		755 419,633	754 577,935
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	A3	56 686 979,260	53 047 400,957
MOINS : AMORTISSEMENTS	A4	(32 999 311,198)	(30 916 462,417)
		23 687 668, 062	22 130 938,540
IMMOBILISATION FINANCIERES	A5	1 209 121,035	1 138 410,814
TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES		25 652 208,730	24 023 927,289
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		25 652 208,730	24 023 927,289
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
STOCKS	A6	8 088 509,254	7 118 836,448
MOINS : PROVISIONS	A7	(515 740,563)	(143 637,929)
		7 572 768,691	6 975 198,519
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	A8	28 310 124,516	22 606 542,629
MOINS : PROVISIONS	A9	(3 856 290,423)	(3 856 290,423)
		24 453 834,093	18 750 252,206
AUTRES ACTIFS COURANTS	A10	599 400,731	260 453,261
AUTRES ACTIFS FINANCIERS	A11	155 102,935	131 787,022
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES	A12	2 775 718,934	9 502 154,377
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		35 556 825,384	35 619 845,385
TOTAL DES ACTIFS		61 209 034,114	59 643 772,674

BILAN PROVISOIRE (Exprimé en Dinars)

	Notes	AU 31 DECEMBRE	
		2004	2003
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
CAPITAL SOCIAL	C1	19 472 530,000	19 472 530,000
RESERVES	C2	12 472 253,000	12 297 253,000
AUTRES CAPITAUX PROPRES	C3	110 292,059	152 985,759
RESULTATS REPORTEES	C4	992,484	1 214,762
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AV. RESULTAT DE L'EX.		32 056 067,543	31 923 983,521
RESULTAT AU 31/12		2 609 273,779	3 829 833,122
COMPTE SPECIAL D'INVESTISSEMENT			
RESULTAT AU31/12		2 609 273,779	3 829 833,122
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AV. AFFECTATION		34 665 341,322	35 753 816,643
<u>PASSIFS</u>			
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>			
EMPRUNTS	P1	6 244 459,741	5 616 689,605

AL KIMIA-(Suite)-

PROVISIONS	P2	491 592,927	820 278,654
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		6 736 052,668	6 436 968,259
PASSIFS COURANTS			
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES	P3	16 031 480,971	13 943 980,204
AUTRES PASSIFS COURANTS	P4	1 253 751,799	1 135 579,215
CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES	P5	2 522 407,354	2 373 428,353
PASSIFS FINANCIERS			
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		19 807 640,124	17 452 987,772
TOTAL DES PASSIFS		26 543 692,792	23 889 956,031
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		61 209 034,114	59 643 772,674

ETAT DE RESULTAT PROVISoire (Exprimé en Dinars)

	Notes	AU 31 DECEMBRE	
		2004	2003
PRODUITS D'EXPLOITATION			
REVENUS	R1	73 090 555,685	68 550 902,283
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION		73 090 555,685	68 550 902,283
CHARGES D'EXPLOITATION			
VARIATION DES STOCKS DES PRODUITS FINIS	R3	(20 609,236)	42 750,095
ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES	R4	52 918 463,044	50 122 390,086
CHARGES DE PERSONNEL	R5	5 182 820,053	4 565 735,444
DOTAT. AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS	R6	3 521 638,803	2 552 242,902
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	R7	9 752 234,011	8 433 078,874
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION		(71 354 546,675)	(65 716 197,401)
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 736 009,010	2 834 704 ,882
CHARGES FINANCIERES NETTES	R8	(1 147 565,958)	(1 461 624,753)
PRODUITS FINANCIERS ET PROD.DES PLACEMENTS	R9	1 144 585,128	788 821,890
AUTRES GAINS ORDINAIRES	R10	1 155 019,694	1 962 393,040
AUTRES PERTES ORDINAIRES	R11	(94 124,595)	(37 043,587)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		2 793 923,279	4 087 251,472
IMPOT SUR LES BENEFICES	R12	(184 649,500)	(257 418,350)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		2 609 273,779	3 829 833,122

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE PROVISoire (Exprimé en Dinars)

	AU 31 DECEMBRE	
	2004	2003
FLUX DE TRESORERIE LIES A L' EXPLOITATION		
ENCAISSEMENTS RECUS DES CLIENTS	67 902 096,584	68 513 924,328
SOMMES VERSEES AUX FOURNISSEURS ET AU PERSONNEL	(61 040 340,218)	(59 503 452,646)
INTERETS PAYES	(392 840,552)	(268 469,199)
IMPOTS ET TAXES PAYES A L'ETAT	(672 905,495)	(1 016 710,546)
AUTRES FLUX D'EXPLOITATION	(1 547 073,188)	(1 353 775,094)
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION	4 248 937,131	6 371 516,843
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
DECAISEMENTS AFFECTES A L'ACQUISITION D'IMMOB.CORPORELLES ET INCORPORELLES	(8 020 569,319)	(5 197 375,295)
ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOB.CORPORELLES ET INCORPORELLES	1 500,000	
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D' INVESTITEMENT	(8 019 069,319)	(5 197 375,295)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT		
DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS	(3 670 624,800)	(4 591 692,262)
ENCAISSEMENTS PROVENANT DES EMPRUNTS	2 000 000,000	5 000 000,000
ENCAISSEMENTS PROVENANT DES MOBILISATIONS DES CREANCES	925 874,820	
REMBOURSEMENT D'EMPRUNTS EN PRINCIPAL	(2 208 138,198)	(2 208 125,198)
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	(2 952 888,178)	(1 799 817,460)
INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES	(3 415,077)	(137 445,921)
VARIATION DE TRESORERIE	(6 726 435,443)	(763 121,833)
TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE	9 502 154 ,377	10 265 276,210
TRESORERIE A LA CLOTURE	2 775 718,934	9 502 154,377

AL KIMIA-(Suite)-

NOTES AUX ETATS FINANCIERS PROVISOIRES
ARRETES AU 31/12/2004

I – PRESENTATION GENERALE DE LA SOCIETE CHIMIQUE ALKIMIA

La Société Chimique ALKIMIA, société totalement exportatrice régie par la loi N° 93-120 du 27 Décembre 1993, a été fondée en Septembre 1972, et a démarré sa production en 1976 à la capacité nominale théorique de 30 000 tonnes par an de Tripolyphosphate de Sodium (STPP; Na₅ P₃ O₁₀) obtenu par la neutralisation de l'acide phosphorique (H₃ PO₄) par la lessive de soude caustique (NaOH) ou par du carbonate de sodium (Na₂CO₃).

Le Tripolyphosphate de Sodium est une matière première de base pour la fabrication des poudres détergentes.

Le démarrage de l'usine et les mises au point ont été très difficiles et très longs ce qui a occasionné de graves difficultés à la Société et la fermeture de l'usine en 1980 et 1981.

La capacité annuelle nominale de 30 000 Tonnes n'ayant jamais été atteinte avant 1983 pour des raisons essentiellement techniques, il a fallu d'abord résoudre un certain nombre de points en vue d'augmenter la production et d'améliorer la qualité du produit.

A partir de 1990 une première augmentation de la capacité de 30 000 à 45 000 Tonnes a été effectuée puis en 1995/1996, suite à des optimisations de la partie humide, la capacité annuelle a été portée à 60 000 Tonnes.

La partie séchage-calcination étant à 60 000 Tonnes saturée, le Conseil d'Administration a, en sa réunion du 02 Août 1996, décidé une nouvelle extension de la capacité annuelle de 60 000 à 100 000 Tonnes qui a démarré le 15 Avril 1998.

En 2002 et toujours grâce à des optimisations la capacité nominale de production de STPP de l'usine à Gabès a été portée à 115 000 tonnes par an, toutes qualités confondues.

Enfin, en 2004, la production nominale de l'usine a été portée à 140 000 Tonnes de STPP par an suite au revamping et l'augmentation de la capacité de production de l'unité U-1000 et à l'optimisation de la capacité de production de l'unité U-1500.

Données Générales :

Forme juridique :	Société Anonyme
Capital social :	19 472 530 Dinars
Nombre d'actions:	1 947 253 actions de 10 Dinars chacune.
Siège social :	11 Rue des Lilas; 1082 Tunis – Mahrajène
Usine :	Zone Industrielle de Ghannouch – Gabès
Registre de commerce :	Tunis – B – 125941996
Matricule fiscal :	001716L/A/M/000
Code en douane :	121 508 M
N° d'employeur (CNSS) :	50047/92
Président Directeur Général :	Mr Ali BEN ALI
Commissaire aux comptes :	Mr Youssef ENNOURI, membre de l'ordre des experts comptables de Tunisie

II - FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE 2004 :

- En 2004, il a été produit 125 805 tonnes de STPP contre 119 020 tonnes en 2003.
- Les ventes de STPP ont atteint 125 765 tonnes en 2004 contre 119 108 tonnes en 2003.
- Grâce à l'augmentation de la capacité de production de l'unité U-1000 et à l'optimisation de celle de l'unité U-1500, la capacité annuelle de production de l'usine à Gabès a été augmentée à 140 000 tonnes de STPP.
- Le marché international des matières premières a connu, en 2004, une vague d'augmentation de prix jamais enregistrée auparavant.
- En juin 2004, la société a subi avec succès l'audit de suivi du Système de Management de l'Environnement selon le référentiel ISO-14001.

III – REFERENTIEL COMPTABLE :

Les états financiers sont exprimés en dinars tunisiens et ont été préparés conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière et les normes comptables tunisiennes.

IV – NOTES SUR LES BASES DE MESURE ET LES PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :**1 – Immobilisations Incorporelles :**

Les immobilisations incorporelles sont comptabilisées au coût historique et sont constituées de "savoir-faire" et de "logiciels". Ces derniers sont amortis sur trois ans.

2 – Immobilisations corporelles :

a – méthode de comptabilisation : coût historique.

Ce coût englobe le prix d'acquisition, les droits de douanes s'il y a lieu, le fret, l'assurance...

b – méthode d'amortissement :

La Société Chimique ALKIMIA pratique la méthode d'amortissement linéaire aux taux suivants :

AL KIMIA-(Suite)-

• Constructions	:	5% l'an
• Installations techniques, matériels et outillage	:	10% l'an
• Matériel de transport	:	20% l'an
• Installations générales, agencements et aménagements divers	:	10% l'an
• Equipements de bureaux	:	10% l'an
• Matériel pool.....	:	10% l'an

Seul le matériel informatique est amorti selon la méthode d'amortissement dégressif.

3 – Créances libellées en devises :

Les créances sont comptabilisées au coût historique. Seules les créances dont le cours de comptabilisation initiale est supérieur à celui du 31/12/2004 ont été actualisées sur la base du cours de la devise étrangère tel que publié par la BCT au 31/12/2004.

4- Les stocks :

Les stocks de matières premières sont évalués au coût moyen pondéré.

Les stocks de produits finis sont évalués au coût de production réel.

5 – Revenus :

Les revenus sont comptabilisés au cours moyen du mois précédent l'expédition.

V - INFORMATIONS AFFERENTES AUX ELEMENTS FIGURANT DANS LE CORPS DES ETATS FINANCIERS

A – Les actifs :

A₁ – A₂ – Immobilisations incorporelles :

Fonds de commerce et Savoir-faire	:	750 000,000 DT
Logiciels au 31/12/2003	:	63 314,056 DT
Affectation des immobilisations en cours	:	6 166,609 DT
Amortissements	:	(64 061,032) DT

Total net :		755 419,633 DT

A₃ – A₄ – Immobilisations Corporelles :

Immobilisations brutes au 31/12/2003	:	53 047 400,957 DT
Mise en rebut	:	(1 111 596,723) DT
Acquisitions 2004 (compte tenu des affectations)	:	4 751 175,026 DT

Amortissements	:	56 686 979,260 DT
	:	(32 999 311,198) DT

Immobilisations Corporelles nettes au 31/12/2004	:	23 687 668,062 DT

A₅ – Immobilisations financières :

Elles sont constituées des éléments suivants :

Participations à la F.I.G	:	20 000,000 DT
Participation à la B.T.S	:	50 000,000 DT
Prêts au personnel	:	691 654,839 DT
Cautionnements versés	:	447 466,196 DT

		1 209 121,035 DT

A₆ – A₇ – Stocks :

Les stocks au 31 Décembre 2004 sont constitués de :

1 854,346 tonnes d'acide phosphorique	:	711 427,260 DT
3 355,920 tonnes de lessive de soude (NaOH)	:	867 116,033 DT
2 735,000 tonnes de carbonate (Na ₂ CO ₃)	:	412 443,470 DT
555,100 tonnes de STPP	:	260 244,202 DT
des stocks de matières consommables	:	616 802,701 DT
des stocks de fournitures consommables	:	4 631 823,012 DT
des stocks d'emballages	:	588 652,576 DT

		8 088 509,254 DT

Les provisions pour dépréciation de stocks s'élèvent à 515 740,563 DT.

A₈ – A₉ – clients et comptes rattachés :

La valeur totale de ce poste s'élève au 31/12/2004 à 28 310 124,516 DT.

Clients locaux	:	1 227 487,500 DT
Clients étrangers	:	22 503 234,093 DT
Clients douteux	:	3 856 290,423 DT
Effets à recevoir	:	723 112,500 DT

		28 310 124,516 DT
Provisions pour clients douteux	:	(3 856 290,423) DT

24 453 834,093 DT

AL KIMIA-(Suite)-

Les provisions pour clients douteux concernent principalement d'anciennes ventes effectuées sur l'Irak pour 3.718.516,423 DT et sur le marché local pour 137.774,000 DT et non payées à ce jour.

A₁₀ – Autres actifs courants :

Ce poste qui s'élève à 599 400,731 DT est constitué essentiellement de :

- Diverses avances fournisseurs	:	32 255,082 DT
- Avances au personnel	:	102 665,000 DT
- Etat impôts à liquider (report)	:	148 633,285 DT
- Divers produits à recevoir	:	274 802,220 DT

A₁₁ – Autres actifs financiers :

Ce poste qui s'élève à 155 102,935 DT, représente uniquement les échéances de l'année 2005 des prêts accordés au personnel.

A₁₂ – Liquidités et équivalents de liquidités :

Effets remis à l'encaissement	:	329 800,000 DT
Dépôts en banque	:	2 440 964,592 DT
Caisses	:	4 954,342 DT

		2 775 718,934 DT

B – Les capitaux propres et passifs:**C₁ – le capital social:**

Le capital social de la Société Chimique ALKIMIA s'élève à 19.472.530 DT réparti en 1.947.253 actions de 10 DT chacune.

C₂ – Les réserves :

Réserves légales	:	1 947 253,000 DT
Réserves spéciales	:	9 550 000,000 DT
Fonds social	:	975 000,000 DT

		12 472 253,000 DT

C₃ – Autres capitaux propres :

Ce poste représente le solde après amortissement de la subvention de mise à niveau.

- Subvention reçue	:	426.937,000 DT
- Amortissements	:	(316 644,941) DT

- Solde au 31/12/2004	:	110 292,059 DT

P₁ – Les emprunts :

Pour les besoins du financement des projets d'augmentation de la capacité de production de l'usine de 60 000 à 100 000 tonnes de STPP par an en 1998 et de 115 000 à 133 000 tonnes en 2004, la Société Chimique ALKIMIA a obtenu des crédits bancaires auprès de la BIAT et l'UBCI. La situation de ces crédits au 31/12/2004 se présente comme suit:

Projet financé	Banque	Montant du crédit (DT)	Caractéristiques	Remboursements effectués (DT)	Solde au 31/12/2004 (DT)	
					Ech 2005	Echéances + 1 an
Augmentation de la capacité de production de 60 000 à 100000 tonnes de STPP par an.	BIAT	7 600 000,000	-Taux : TMM+0,5% -Remb : 7 ans -Délai de grâce: 6 mois	7 600 000,000	0,000	000,000
	UBCI	5 000 000,000	-Taux TMM + 1% -Remb : 7 ans -Délai de grâce : 1 an	5 000 000,000	0,000	000,000
	BIAT (Convention BCT/AFD)	1 438 942,397	-Taux : 3,5% -Remb : 10 ans -Délai de grâce : 3 ans	719 471,193,995	308 344,797	411 126,407
Sous total		14 038 942,397		13 319 471,193	308 344,797	411 126,407
Revamping et augmentation de la capacité de production de l'unité U-1000 de 18000 à 36000 tonnes de STPP par an	U B C I	7 000 000,000	-Taux TMM + 1% -Remb : 7 ans -Délai de grâce : 1 an	0,000	1 166 666,666	5 833 333,334
Total		21 038 942,397		13 319 471,193	1 475 011,463	6 244 459,741

P₂ – Les provisions :

Les provisions pour risques et charges s'élèvent au 31/12/2004 à 491 592,927 DT.

P₃ – Fournisseurs et comptes rattachés :

Le solde des comptes fournisseurs au 31/12/2004 s'élève à 16 031 480,971 DT et comprend notamment les montants ci-dessous:

Groupe Chimique Tunisien	:	5 594 032,968 DT
SOLVAY	:	2 721 982,528 DT
GENERAL COMPANY FOR CHEMICAL INDUST.	:	697 328,977 DT
PLASTIC IND. LASHEEN	:	276 683,600 DT
Effets à payer (GCT)	:	3 369 887,250 DT
Fournisseurs factures non parvenues	:	2 552 316,701 DT

AL KIMIA-(Suite)-

P₄ Autres passifs courants :

Ce poste s'élevant à 1 253 751,799 DT comprend entre autres :

Charges à payer	:	501 416,707 DT
Etat retenues à la source	:	167 388,755 DT
CNSS	:	487 553,803 DT

P₅– Concours bancaires et autres passifs financiers :

Ce poste totalise 2 522 407,354 détaillé comme suit :

• L' échéance de l'année 2005 du crédit UBCI	:	1 166 666,666 DT
• Les échéances de l'année 2005 du crédit AFD	:	205 563,198 DT
• Les échéances au 31/12/2004 du crédit AFD	:	102 781,599 DT
• Financement des créances Export	:	925 900,000 DT
• Les intérêts courus au 31/12/2004	:	121 495,891 DT

C – L'état de résultat :**R₁ – Revenus :**

Les revenus de la Société Chimique ALKIMIA au 31/12/2004 se détaillent comme suit :

Vente de 18 154,100 tonnes de STPP sur le marché local	:	10 416 951,250 DT
Vente de 107 610,900 tonnes de STPP à l'export	:	62 114 691,688 DT
Vente de 23 270,000 tonnes de boues résiduelles	:	551 162,747 DT
Vente déchets d'emballage	:	7 750,000 DT

		73 090 555,685 DT

R₃ – Variation des stocks des produits finis:

- Stock au 31/12/2003	:	239 634,966 DT
- Stock au 31/12/2004	:	260 244,202 DT

Variation	:	(20 609,236) DT

R₄ – Achats d'approvisionnements consommés :

Les achats consommés au 31/12/2004 s'élèvent à 52 918 463,044 DT.

R₅ – Charges de personnel :

Les frais de personnel s'élèvent au 31/12/2004 à 5 182 820,053 DT.

R₆ – Dotations aux amortissements et aux provisions :

Les dotations aux amortissements et aux provisions au 31/12/04 s'élèvent à 3 521 638,803 DT détaillées comme suit :

- Dotations aux amortissements des Immobilisations Incorporelles	:	5 324,911 DT
- Dotations aux amortissements des Immobilisations Corporelles	:	3 144 211,258 DT
- Dotations aux provisions pour dépréciation de stocks	:	372 102,634 DT

R₇ – Autres charges d'exploitation :

Ce poste s'élevant à 9 752 234,011 dinars comprend essentiellement :

- Sous-traitance main d'œuvre	:	943 645,404 DT
- Commissions/ventes	:	1 082 653,097 DT
- Frêt et transport sur ventes STPP	:	4 258 351,143 DT
- Frais d'assurances	:	859 552,402 DT

R₈ – Charges financières nettes :

Ce poste qui s'élève à 1 147 565,958 DT se détaille comme suit:

- Intérêts sur Crédits à Moyen terme	:	389 815,299 DT
- Intérêts sur Crédits à Moyen terme et Agios	:	64 098,818 DT
- Pertes de change	:	693 651,841 DT

R₉ – Produits financiers et produits des placements :

Ce poste s'élève au 31/12/2004 à 1 144 585,128 DT et comprend :

- Intérêts sur placements et sur comptes courants bancaires	:	87 829,372 DT
- Gains de change	:	1 056 755,756 DT

R₁₀ – Autres gains ordinaires :

Ce poste s'élève au 31/12/2004 à 1 155 019,694 DT et comprend essentiellement :

- Apurement d'une provision pour ajustement de prix d'acide phosphorique constatée en 2003	:	346 739,350 DT
- Régularisation du prix de l'acide phosphorique livré en 2003	:	266 031,354 DT
- Reprise sur provision pour risque	:	325 000,000 DT

AL KIMIA-(Suite)-

R₁₁ – Autres pertes ordinaires :

Ce poste s'élève au 31/12/2004 à 94 124,595 DT et comprend des charges sur exercices antérieurs et des pertes enregistrées suite à la mise en rebut d'immobilisations.

R₁₂ – Impôt sur les sociétés:

L'impôt sur les sociétés s'élève au 31/12/2004 à 184 649,500 DT.

D – L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**Flux provenant de l'exploitation :**

Les flux de trésorerie provenant de l'exploitation s'élèvent au 31/12/2004 à 4 248 937,131 DT résultant de l'encaissement auprès des clients de la somme de 67 902 096,584 DT et des décaissements d'exploitation de 63 653 159,453 DT.

Flux provenant des activités d'investissements :

Au cours de l'exercice 2004, il a été décaissé 8 019 069,319 DT au titre du projet de revamping et d'augmentation de la capacité de production de l'unité U1000 de 18 000 à 36 000 tonnes de STPP par an ainsi qu'au titre des investissements de renouvellement et de maintenance.

Flux provenant des activités de financement :

Les flux de trésorerie provenant des activités de financement s'élèvent au 31/12/2004 à 2 952 888,178 DT se détaillant comme suit :

-Dividendes et autres distributions : 3 670 324,800 DT

Il s'agit essentiellement des dividendes relatifs à l'exercice 2003 qui s'élèvent à un dinar 800 millimes pas action et qui ont été mis en paiement le 12 mai 2004.

-Encaissement provenant des emprunts : 2 000 000 DT

Il s'agit du Crédit à Moyen Terme contracté auprès de l'UBCI en 2003 portant sur un montant total de 7 000 000 dinars en financement du projet de revamping et d'augmentation de la capacité de production de l'unité U-1000 de 18 000 à 36 000 tonnes de STPP par an. Au 31/12/2003 il a été fait appel à 5 000 000 dinars, le solde soit 2 000 000 dinars, a été bloqué en mars 2004.

- Mobilisation des créances à l'export : 925 874,820 DT

Il s'agit des financements à court terme de certaines de nos créances à l'export.

- Remboursement des échéances 2004 des anciens emprunts BIAT,UBCI, et AFD.

Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidité :

La fluctuation du cours du US Dollar au cours de l'exercice 2004 a engendré des pertes de change sur les comptes professionnels de 3 415,077 dinars.

Trésorerie à la clôture de l'exercice :

A la fin de l'exercice 2004, la trésorerie s'élève à 2 775 718,934 dinars.

E - LES ENGAGEMENTS HORS BILAN**ENGAGEMENTS RECUS****918 838,073**

- CAUTIONS RECUES DE NOS FOURNISSEURS 918 838,073

ENGAGEMENTS EMIS**67 045,615**

- CAUTION EN FAVEUR DE L'OMMP 10 179,055

- CAUTION EN FAVEUR DE LA DOUANE 30 000,000

- CAUTION EN FAVEUR D'UN CLIENT EGYPTIEN 26 866,560

**AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR
LES ETATS FINANCIERS PROVISOIRES ARRETES AU 31-12-2004**

Mesdames et Messieurs les actionnaires,

Nous avons procédé à l'examen limité des états financiers provisoires de la société chimique ALKIMIA, arrêtés au 31 décembre 2004. Ces états relèvent de la responsabilité de la Direction Générale de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport relatif à ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de révision comptable généralement admises en vue d'obtenir une assurance que les états financiers provisoires ne comportent pas d'anomalies significatives.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers provisoires ci-joints faisant ressortir un bénéfice net d'impôt de 2 609 273, 779 DT ne donnent pas une image fidèle conformément aux normes comptables appliquées.

Tunis le, 24 janvier 2005
Le Commissaire aux Comptes
Youssef ENNOURI