

International Financial Consulting ltd

Société inscrite au tableau de l'ordre de l'OECT
Espace Tunis, Bloc I Montplaisir
1003 Tunis- Tunisie
Tél : 71 903 377 – Fax : 71 903 791
e-mail : ifconsulting@planet.tn

AMC Ernst & Young

Société inscrite au tableau de l'OECT
Bd de la terre, Centre Urbain Nord
1003 Tunis- Tunisie
Tél : 70 749 111 – Fax : 70 749 045
e-mail : tunisoffice@tn.ey.com

**SOCIETE CHIMIQUE ALKIMIA S.A
AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2008**

En application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel qu'ajouté par l'article 18 de la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons procédé à un examen limité des états financiers semestriels de la société « Alkimia S.A » couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2008. Ces états relèvent de la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers.

Nous avons conduit cet examen en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent la mise en oeuvre de diligences conduisant à une assurance, moins élevée que celle résultant d'un audit, que les états financiers semestriels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit, mais consiste à mettre en oeuvre des procédures analytiques et à obtenir des dirigeants et de toute personne compétente les informations que nous avons estimées nécessaires et nous n'exprimons pas, en conséquence, une opinion d'audit.

Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas eu connaissance ou relevé d'éléments pouvant affecter, de façon significative, la représentation fidèle des états financiers semestriels annexés au présent avis, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 04 août 2008

Les Co-commissaires aux comptes

**International Financial Consulting
Nasser KADRI**



**AMC Ernst & Young
Mohamed CHERIF**



BILAN PROVISoire

(Exprimé en Dinars)

ACTIFS	NOTES	AU 30 JUIN		AU 31 DECEMBRE
		2008	2007	2007
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
ACTIFS IMMOBILISES				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	A1	1.676.175,954	1.016.466,845	1.304.720,495
MOINS : AMORTISSEMENT	A2	(659.587,272)	(155.114,480)	(466.580,466)
		1.016.588,682	861.352,365	838.140,029
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	A3	63.967.260,346	61.629.975,622	63.435.674,647
MOINS : AMORTISSEMENT	A4	(44.841.935,639)	(41.819.257,719)	(43.603.946,052)
		19.125.324,707	19.810.717,903	19.831.728,595
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	A5	8.427.555,525	6.072.191,173	8.334.844,633
MOINS : PROVISION	s	(1.587.628,625)		
		6.839.926,900	6.072.191,173	8.334.844,633
TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES		<u>26.981.840,289</u>	<u>26.744.261,441</u>	<u>29.004.713,257</u>
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		<u>26.981.840,289</u>	<u>26.744.261,441</u>	<u>29.004.713,257</u>
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
STOCKS	A6	16.260.691,300	15.781.158,341	10.811.156,402
MOINS : PROVISION	A7	(928.131,122)	(808.912,819)	(818.897,970)
		15.332.560,178	14.972.245,522	9.992.258,432
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	A8	64.587.097,447	31.148.446,650	33.359.066,333
MOINS : PROVISION	A9	(3.841.958,423)	(3.856.290,423)	(3.856.290,423)
		60.745.139,024	27.292.156,227	29.502.775,910
AUTRES ACTIFS COURANTS	A10	493.405,423	1.234.346,864	800.802,873
AUTRES ACTIFS FINANCIERS	A11	80.480,508	98.896,508	168.215,516
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES	A12	20.101.294,079	7.103.512,963	6.581.224,984
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		<u>96.752.879,212</u>	<u>50.701.158,084</u>	<u>47.045.277,715</u>
TOTAL DES ACTIFS		123.734.719,501	77.445.419,525	76.049.990,972

BILAN PROVISoire

(Exprimé en Dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	NOTES	AU 30 JUIN		AU 31 DECEMBRE
		2008	2007	2007
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
<i>CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE</i>				
CAPITAL SOCIAL	C1	19.472.530,000	19.472.530,000	19.472.530,000
RESERVES	C2	22.507.253,000	21.547.253,000	21.547.253,000
AUTRES CAPITAUX PROPRES	C3		12.452,330	
RESULTATS REPORTES	C4	9.639,488	15.227,574	15.227,574
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE		<u>41.989.422,488</u>	<u>41.047.462,904</u>	<u>41.035.010,574</u>
RESULTAT AU		7.799.154,253	(1 671.993)	954 411.914
TOTAL CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION		<u>49.788.576,741</u>	<u>41.045.790,911</u>	<u>41.989.422,488</u>
<u>PASSIFS</u>				
<i>PASSIFS NON COURANTS</i>				
EMPRUNTS	P1	1.750.000,003	2.916.666,669	2.333.333,336
PROVISIONS	P2	1.552.462,971	1.505.780,880	1.534.209,036
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		<u>3.302.462,974</u>	<u>4.422.447,549</u>	<u>3.867.542,372</u>
<i>PASSIFS COURANTS</i>				
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES	P3	67.110.207,781	27.989.357,215	27.229.970,491
AUTRES PASSIFS COURANTS	P4	2.322.326,173	2.536.401,197	1.635.955,364
CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS	P5	1.211.145,832	1.451.422,653	1.327.100,257
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		<u>70.643.679,786</u>	<u>31.977.181,065</u>	<u>30.193.026,112</u>
TOTAL DES PASSIFS		<u>73.946.142,760</u>	<u>36.399.628,614</u>	<u>34.060.568,484</u>
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		123.734.719,501	77.445.419,525	76.049.990,972

ETAT DE RESULTAT PROVISOIRE

(Exprimé en Dinars)

	Notes	AU 30 JUIN		AU 31 DECEMBRE
		2008	2007	2007
<u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u>				
REVENUS	R1	116.240.470,884	53.764.568,854	122.322.360,343
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	R2	28.800,000		0,000
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION		116.269.270,884	53.764.568,854	122.322.360,343
<u>CHARGES D'EXPLOITATION</u>				
VARIATIONS DES STOCKS DES PRODUITS FINIS	R3	(2.297.924,552)	(4.002.729,839)	28.819,928
ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES	R4	96.329.258,471	46.024.683,280	96.905.423,575
CHARGES DE PERSONNEL	R5	3.852.637,809	3.690.055,536	6.981.532,355
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS	R6	3.295.766,624	2.143.172,038	4.363.829,799
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	R7	7.022.076,684	6.251.784,042	12.512.807,330
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION		(108.201.815,036)	(54.106.965,057)	(120.792.412,987)
RESULTAT D'EXPLOITATION		8.067.455,848	(342.396,203)	1.529.947,356
CHARGES FINANCIERES NETTES	R8	(1.073.860,666)	(406.279,232)	(1.844.956,461)
PRODUITS FINANCIERS ET PRODUITS DES PLACEMENTS	R9	683.357,175	548.318,461	761.857,621
AUTRES GAINS ORDINAIRES	R10	436.831,621	245.435,369	676.602,963
AUTRES PERTES ORDINAIRES	R11	(55.959,378)	(39.087,701)	(79.824,027)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPÔT		8.057.824,600	5.990,694	1.043.627,452
IMPÔT SUR LES BENEFICES	R12	(258.670,347)	(7.662,687)	(89.215,538)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPÔT		7.799.154,253	(1.671,993)	954.411,914

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE PROVISoire

(Exprimé en Dinars)

	Notes	AU 30 JUIN		AU 31 DECEMBRE
		2008	2007	2007
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</u>				
ENCAISSEMENTS RECUS DES CLIENTS		85.938.314,493	60.065.781,134	125.819.580,340
SOMMES VERSEES AUX FOURNISSEURS ET AU PERSONNEL		(68.121.621,854)	(49.361.501,248)	(107.820.056,917)
INTERETS PAYES		(113.086,148)	(180.618,189)	(313.398,169)
IMPOTS ET TAXES PAYES A L'ETAT		(1.905.136,703)	(1.852.411,794)	(3.527.369,709)
AUTRES FLUX D'EXPLOITATION		(417.335,521)	(644.590,852)	(1.522.056,505)
TOTAL DES FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION		15.381.134,267	8.026.659,051	12.636.699,040
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</u>				
DECAISSEMENTS AFFECTES A L'ACQUISITION D'IMMOBILISATION CORPORELLES ET INCORPORELLES		(1.119.430,605)	(903.692,903)	(2.908.203,277)
DECAISSEMENTS AFFECTES A L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES			(1.197.152,219)	(3.552.416,075)
TOTAL DES FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		(1.119.430,605)	(2.100.845,122)	(6.460.619,352)
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</u>				
DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS		(81.021,300)	(4.455.255,208)	(4.480.630,826)
ENCAISSEMENTS PROVENANT DES MOBILISATIONS DES CREANCES			(1.370.559,650)	(1.370.559,650)
REMBOURSEMENT D'EMPRUNTS EN PRINCIPAL		(686.114,943)	(686.114,932)	(1.372.229,864)
TOTAL DES FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT		(767.136,243)	(6.511.929,790)	(7.223.420,340)
INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES		25.501,676	30.291,327	(17.467,258)
VARIATION DE TRESORERIE		13.520.069,095	(555.824,534)	(1.064.807,910)
TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE		6.581.224,984	7.646.032,894	7.646.032,894
TRESORERIE A LA CLOTURE		20.101.294,079	7.090.208,360	6.581.224,984

NOTES AUX ETATS FINANCIERS PROVISOIRES
ARRETES AU 30/06/2008

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.

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.

Depuis le 17 Avril 2006, La société est devenue l'actionnaire majoritaire dans le capital de la Société KIMIAL SPA à Annaba en Algérie en détenant 55% de son capital social. Un programme de revamping et d'augmentation de la capacité de production de l'usine de KIMIAL, à 60 000 tonnes de STPP par an, est en cours de réalisation. Le redémarrage de l'usine est prévu en 2008.

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
Commissaires aux comptes :	AMC - ERNST & YOUNG et International Financial Consulting (I.F.C)

II - FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2008 :

Les faits saillants du premier semestre 2008 sont :

- Les prix des matières premières continuent leur augmentation et particulièrement celui de l'acide phosphorique qui a enregistré des niveaux records jamais atteints auparavant.
- Les prix de ventes du STPP ont enregistré des augmentations importantes résultant de la répercussion des augmentations des prix des matières premières principales.
- La production a dépassé celle du premier semestre 2007 de 3 255 Tonnes.
- Les ventes ont atteint 70 929,650 tonnes contre 63 674,200 tonnes au 30/06/2007.
- Projet de production de 100 000 tonnes/an de Sulfate de Sodium (Na_2SO_4) à Sebkhat Oum El Khialate au Gouvernorat de Tataouine : lancement d'une étude pour la détermination du schéma de financement optimal, lancement également de deux études techniques l'une portant sur l'étude d'impact sur l'environnement et la deuxième sur la confirmation des réserves exploitables du gisement.
- Les travaux de revamping de l'Unité de STPP de KIMIAL SpA à Annaba, en Algérie, se continuent et ne se termineront pas avant Septembre/Octobre 2008.

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 alors que le « savoir faire » est amorti sur deux ans à partir de 2007.

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 frêt, l'assurance...

b – méthode d'amortissement :

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

• 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
• Matériel informatique.....	33% l'an

3 – Participations :

Les participations de la Société sont comptabilisées au coût d'acquisition.

4 – 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 30/06/2008 ont été actualisées sur la base du cours de la devise étrangère tel que publié par la BCT au 30/06/2008.

5 – Dettes libellées en devises :

Les dettes sont comptabilisées au coût historique. Seules les dettes dont le cours de comptabilisation initiale est inférieur à celui du 30/06/2008 ont été actualisées sur la base du cours de la devise étrangère tel que publié par la BCT au 30/06/2008.

6- 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.

7 – Revenus :

Les revenus sont comptabilisés au cours moyen du mois précédant 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	:	113 852,889 DT
Frais de Recherche et Développement 2007	:	443 107,648 DT
Frais de Recherche et Développement engagés en 2008	:	369 215,417 DT
Amortissements	:	(659 587,272) DT

Total net	:	1 016 588,682 DT

A₃ – A₄ – Immobilisations Corporelles :

Immobilisations brutes au 31/12/2007	:	63 435 674,647 DT
Mise en rebut	:	(149 042,426)DT
Acquisitions 2008	:	665 998,550 DT
Reclassements (stock de pièces de rechange à Immob.)	:	14 629,575 DT

		63 967 260,346 DT
Amortissements	:	(44 841 935,639) DT

Immobilisations Corporelles nettes au 30/06/2008	:	19 125 324,707 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
Participation KIMIAL spa	:	7 110 802,810 DT
Prêts au personnel	:	657 219,840 DT
Cautionnements versés	:	589 532,875 DT

		8 427 555,525 DT
Provision	:	(1 587 628,625) DT

Immobilisations Financières nettes au 30/06/2008	:	6 839 926,900 DT

La Société Chimique ALKIMIA est, depuis le 17 Avril 2006, l'actionnaire majoritaire dans le capital de la Société KIMIAL SPA à Annaba en Algérie en détenant 55% de son capital

social. La prise de participation a été réalisée suite à une augmentation de capital en numéraire décidée par l'AGE du 17 Avril 2006.

La souscription de la Société Chimique ALKIMIA porte sur un montant total de 394 200 000 DA correspondant à la contre valeur de 5 400 000 US\$ (Cinq millions quatre cent mille dollars US).

- 269 500 000,00 DA représentant 55% du nouveau capital social de KIMIAL soit 26 950 actions d'une valeur nominale de 10.000 DA chacune,
- 124 700 000,00 DA représentant la prime d'émission.

Une provision pour dépréciation de la valeur de KIMIAL SpA s'élevant à 1 587 628,625 DT a été constatée au 30 Juin 2008. Cette provision a été constatée en raison du retard de démarrage de la nouvelle unité et a été calculée sur la base de la différence entre la valeur d'acquisition des actions KIMIAL SpA soit 7 110 802,810 DT et la valeur mathématique de cet actif soit 5 523 174,185 DT.

A₆ – A₇ – Stocks :

Les stocks au 30 Juin 2008 sont constitués de :

1 226,000 tonnes d'acide phosphorique	:	2 833 897,774 DT
3 849,000 tonnes de lessive de soude (NaOH)	:	1 822 374,483 DT
7 576,000 tonnes de carbonate (Na ₂ CO ₃)	:	2 641 864,840 DT
1 848,975 tonnes de STPP	:	2 549 928,818 DT
des stocks de matières consommables	:	1 346 520,223 DT
des stocks de fournitures consommables	:	4 424 709,004 DT
des stocks de toiles de filtre	:	252 839,921 DT
des stocks d'emballages	:	388 556,237 DT

16 260 691,300 DT

Les provisions pour dépréciation de stocks s'élèvent à 928 131,122 DT.

A₈ – A₉ – clients et comptes rattachés :

Ce poste s'élève au 30/06/2008 à 64 587 097,447 DT se détaillant comme suit :

Désignation	30.06.2008	30.06.2007	31.12.2007
Clients locaux	980 890,980	1 583 782,704	953 136,480
Clients étrangers	58 531 481,046	24 636 510,755	27 338 714,130
Clients douteux	3 841 958,423	3 856 290,423	3 856 290,423
Effets à recevoir	1 232 766,998	1 071 862,768	1 210 925,300
Solde	64 587 097,447	31 148 446,650	33 359 066,333

Les provisions pour clients douteux s'élevant à 3 841 958,423 DT concernent d'anciennes ventes effectuées sur l'Irak pour 3.718.516,423 DT et sur le marché local pour 123.442,000 DT et non payées à ce jour.

A₁₀ – Autres actifs courants :

Ce poste qui s'élève à 493 405,423 DT est constitué essentiellement de :

- Diverses avances fournisseurs	:	38 261,986 DT
- Avances au personnel	:	100 362,698 DT
- Charges constatées d'avance	:	17 807,666 DT
- Etat acomptes prov., retenues à la source et IS et crédit TVA:	:	292 653,782 DT

A₁₁ – Autres actifs financiers :

Ce poste qui s'élève à 80 480,508 DT, représente uniquement les échéances de l'année 2008 des prêts accordés au personnel.

A₁₂ – Liquidités et équivalents de liquidités :

Placement (certificats de dépôt)	:	14 500 000,000 DT
Effets remis à l'encaissement	:	123 265,417 DT
Dépôts en banque	:	5 470 901,655 DT
Caisses	:	7 127,007 DT
		20 101 294,079 DT

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

Le capital social de la Société Chimique ALKIMIA s'élève à 19.472.530,000 DT réparti en 1.947.253 actions de 10 DT chacune.

C₂ – Les réserves :

	<u>Solde au 31.12.2008</u>	<u>Affectation résultat 2007(AGO 24.04.08)</u>	<u>Solde au 30.06.08</u>
Réserves légales	1 947 253,000 DT	0,000 DT	1 947 253,000 DT
Réserves spéciales	18 450 000,000 DT	960 000,000 DT	19 410 000,000 DT
Fonds social	1 150 000,000 DT	0,000 DT	1 150 000,000 DT
	21 547 253,000 DT	960 000,000 DT	22 507 253,000 DT

C₃ – Autres capitaux propres :

Subvention de mise à niveau totalement amortie au 31/12/2007.

P₁ – Les emprunts :

Pour les besoins du financement des projets d'augmentation de la capacité de production de son usine, la Société Chimique ALKIMIA a obtenu des crédits bancaires auprès de la BIAT et l'UBCI. La situation des crédits non encore totalement remboursés au 30/06/2008 se présente comme suit:

Projet financé	Banque	Montant du crédit (DT)	Caractéristiques	Remboursements effectués (DT)	Solde au 30/06/2008 (DT)	
					Ech - 1 an	Echéances + 1 an
Augmentation de la capacité de production de 60 000 à 100 000 tonnes de STPP par an.	BIAT (Convention BCT/AFD)	1 438 942,397	-Taux : 3,5% -Remb : 10 ans -Délai de grâce : 3 ans	1 438 942,397	0,000	0,000 DT
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	4 083 333,331	1 166 666,666	1 750 000,003
Total		8 438 942,397		5 522 275,728	1 166 666,666	1 750 000,003

P₂ – Les provisions :

Les provisions pour risques et charges s'élèvent au 30/06/2008 à 1 552 462,9711 DT.

P₃ – Fournisseurs et comptes rattachés :

Fournisseurs	30.06.2008	30.06.2007	31.12.2007
Groupe Chimique Tunisien	30 555 306,171	11 803 653,888	9 811 321,284
SOLVAY	9 558 215,775	5 505 986,049	7 552 494,449
Joint Stock Company	/	529 885,367	/
I T C C	/	/	898 090,499
Effets à payer (GCT)	10 331 369,224	4 064 752,634	4 747 983,644
Four. Fact. non Parvenues	15 501 060,363	4 963 973,983	2 823 178,940
Autres fournisseurs	1 164 256,248	1 121 105,294	1 396 901,675
Solde	67 110 207,781	27 989 357,215	27 229 970,491

P₄ – Autres passifs courants :

Désignation	30.06.2008	30.06.2007	31.12.2007
Charges à payer	1 290 261,449	1 218 209,613	548 082,911
Etat impôts et taxes	134 345,592	280 515,546	240 634,285
CNSS	427 190,612	474 728,561	600 157,513
Charges sociales provisionnées	68 247,448	39 552,358	157 515,268
Produits constatés d'avance	295 091,952	397 157,569	/
autres	107 189,120	126 237,550	89 565,387
Solde	2 322 326,173	2 536 401,197	1 635 955,364

P₅ – Concours bancaires et autres passifs financiers :

Désignation	30.06.2008	30.06.2007	31.12.2007
Les échéances de l'année crédit UBCI	1 166 666,666	1 166 666,666	1 166 666,666
Les échéances de l'année crédit AFD	/	205 563,209	102 781,610
Mobilisation de créances	/	/	/
Les intérêts courus	44 479,166	65 888,175	57 651,981
Compte courant bancaire	/	13 304,603	/
Solde	1 211 145,832	1 451 422,653	1 327 100,257

C – L'état de résultat :

R₁ – Revenus :

Désignation	30.06.2008	30.06.2007	31.12.2007
Ventes de STPP sur le marché local	6 830 834,976	6 483 928,654	12 013 520,062
Vente de STPP à l'export	104 921 469,529	46 614 091,049	107 625 200,958
Vente de boues résiduelles	4 475 116,379	629 229,151	2 646 319,323
Vente déchets d'emballage	13 050,000	37 320,000	37 320,000
Solde	116 240 470,884	53 764 568,854	122 322 360,343

R₂ – Autres produits d'exploitation :

Il s'agit de subventions reçues de l'Agence Nationale de Maîtrise de l'Energie totalisant 28 800,000 DT.

R₃ – Variation des stocks des produits finis :

- Stock au 31/12/2007 :	252 004,266 DT
- Stock au 30/06/2008 :	2 549 928,818 DT
Variation	(2 297 924,552) DT

R₄ – Achats d’approvisionnements consommés :

Les achats consommés au 30/06/2008 s’élèvent à 96.329.258,471 DT contre 41 46 024 683,280 DT au 30/06/2007 et 96 905 423,575 DT au 31/12/2007.

R₅ – Charges de personnel :

Les frais de personnel s’élèvent au 30/06/2008 à 3 852 637,809 DT contre 3 690 055,536 DT au 30/06/2007 et 6 981 532,355 DT au 31/12/2007.

R₆ – Dotations aux amortissements et aux provisions :

Dotations aux	30.06.2008	30.06.2007	31.12.2007
Amort. Immobilisations Incorporelles	193 006,806	77 578,623	389 044,609
Amort. Immobilisations Corporelles	1 387 032,013	1 938 625,276	3 814 107,344
Prov / dépréciation stocks	109 233,152	/	5 281,551
Prov / dépréciation Immob. financière	1 587 628,625	/	/
provisions pour risques et charges	18 866,028	126 968,139	155 396,295
Solde	30295 766,624	2 143 172,038	4 363 829,799

R₇ – Autres charges d’exploitation :

Désignation	30.06.2008	30.06.2007	31.12.2007
Sous-traitance main d’œuvre	400 040,445	400 484,100	791 840,958
Commissions/ventes	712 976,468	759 813,519	1 147 524,474
Frêt et transport sur ventes STPP	3 194 462,192	2 730 716,220	5 976 684,327
Frais d’assurances	760 575,844	570 310,422	1 103 763,913
Manutention sur ventes STPP	275 529,328	236 111,160	557 292,118
Frais sur ventes boues	397 311,632	159 042,550	555 715,450
Autres charges	1 281 180,775	1 395 306,071	2 379 986,090
Solde	7 022 076,684	6 251 784,042	12 512 807,330

R₈ – Charges financières nettes :

Désignation	30.06.2008	30.06.2007	31.12.2007
Intérêts sur Crédits à Moyen terme	99 913,333	139 401,137	263 944,923
Intérêts/financement CT et agios	432,759	17 543,133	18 572,238
Pertes de change	973 514,574	240 570,392	1 553 674,730
Intérêts sur cotisations sociales	/	8 764,570	8 764,570
Solde	1 073 860,666	406 279,232	1 844 956,461

R₉ – Produits financiers et produits des placements :

Désignation	30.06.2008	30.06.2007	31.12.2007
Intérêts des placements et comptes courants bancaires	333 950,366	174 232,673	293 417,022
Gains de change	349 406,809	374 085,788	468 440,599
Solde	683 357,175	548 318,461	761 857,621

R₁₀ – Autres gains ordinaires :

Désignation	30.06.2008	30.06.2007	31.12.2007
produits sur exercices antérieurs	374 382,035	193 831,035	595 671,380
Amort. subvention MAN	/	12 452,329	24 904,659
Transferts de charges	62 420,186	33 774,900	56 026,924
Reprise sur provision	14 332,000	/	/
Autres produits accessoires	29,400	5 377,105	/
Solde	436 831,621	245 435,369	676 602,963

R₁₁ – Autres pertes ordinaires :

Ce poste s'élève au 30/06/2008 à 55 959,378 DT contre 39 087,701 DT au 30/06/2007 et 79 824,027 DT au 31/12/2007. Il comprend notamment des charges sur exercices antérieurs.

R₁₂ – Impôt sur les sociétés :

L'impôt sur les sociétés s'élève au 30/06/2008 à 258 670,347 DT.

D – L'état des flux de trésorerie :

Flux provenant de l'exploitation :

Les flux de trésorerie provenant de l'exploitation s'élèvent au 30/06/2008 à 15 381 134,267 DT, contre 8 026 659,051 DT au 30/06/2007 et 12 636 699,040 DT au 31/12/2007, résultant de l'encaissement auprès des clients de la somme de 85 938 314,493 DT et des décaissements d'exploitation de 70 557 180,226 DT.

Flux provenant des activités d'investissements :

Du 01 Janvier au 30 Juin 2008 il a été décaissé 1 119 430,605 DT 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 30/06/2008 à 767 136,243 DT se détaillant comme suit :

- Dividendes et autres distributions : 81 021,300 DT
Il s'agit des jetons de présence relatifs à l'exercice 2007
- Remboursement d'emprunts en principal : 686 114,943 dinars
Il s'agit des échéances 2008 des Crédits à Moyen Terme UBCI et AFD.

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

La fluctuation des cours du Dollar US et de l'Euro a engendré des gains de change sur les comptes professionnels de 25 501,676 dinars.

Trésorerie au 30 Juin 2008 :

Au 30 Juin 2008, la trésorerie s'élève à 20 101 294,079 dinars.

E - LES ENGAGEMENTS HORS BILAN :

<u>ENGAGEMENTS RECUS</u>		188 212,564
- Cautions reçues de nos fournisseurs	188 212,564	
<u>ENGAGEMENTS EMIS</u>		110 179,055
- Caution en faveur de l'OMMP	10 179,055	
- Caution en faveur de la douane	100 000,000	