

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

SOCIETE CHIMIQUE ALKIMIA

Siège social : 11, rue des Lilas 1082 Tunis Mahrajene.

La Société Chimique ALKIMIA publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2008 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 24 mai 2009. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes, Mr Nasser KADRI (International Financial Consulting) et Mr Mohamed CHERIF (AMC Ernest & Young).

BILAN (Exprimé en Dinars)

	Notes	AU 31 DECEMBRE	
		2008	2007
ACTIFS			
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
ACTIFS IMMOBILISES			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	A1	2 272 982,390	1 304 720,495
MOINS : AMORTISSEMENTS	A2	(852 692,988)	(466 580,466)
		1 420 289,402	838 140,029
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	A3	65 030 347,261	63 435 674,647
MOINS : AMORTISSEMENTS	A4	(46 337 831,464)	(43 603 946,052)
		18 692 515,797	19 831 728,595
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	A5	9 782 539,756	8 334 844,633
MOINS : PROVISIONS	A5'	(1 912 549,736)	
		7 869 990,020	8 334 844,633
TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES		27 982 795,219	29 004 713,257
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		27 982 795,219	29 004 713,257
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
STOCKS	A6	32 235 164,765	10 811 156,402
MOINS : PROVISIONS	A7	(7 331 820,211)	(818 897,970)
		24 903 344,554	9 992 258,432
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	A8	25 328 572,073	33 359 066,333
MOINS : PROVISIONS	A9	(3 841 958,423)	(3 856 290,423)
		21 486 613,650	29 502 775,910
AUTRES ACTIFS COURANTS	A10	12 749 129,893	800 802,873
AUTRES ACTIFS FINANCIERS	A11	150 649,443	168 215,516
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES	A12	22 571 983,651	6 581 224,984
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		81 861 721,191	47 045 277,715
TOTAL DES ACTIFS		109 844 516,410	76 049 990,972

	Notes	AU 31 DECEMBRE	
		2008	2007
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
CAPITAL SOCIAL	C1	19 472 530,000	19 472 530,000
RESERVES	C2	22 507 253,000	21 547 253,000
RESULTATS REPORTES	C4	9 639,488	15 227,574
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AV. RESULTAT DE L'EX. RESULTAT DE L'EXERCICE		41 989 422,488	41 035 010,574
		(2 943 934,526)	954 411,914
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AV. AFFECTATION		39 045 487,962	41 989 422,488
<u>PASSIFS</u>			
PASSIFS NON COURANTS			
EMPRUNTS	P1	1 166 666,670	2 333 333,336
PROVISIONS	P2	1 642 916,206	1 534 209,036
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		2 809 582,876	3 867 542,372
PASSIFS COURANTS			
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES	P3	64 927 493,793	27 229 970,491
AUTRES PASSIFS COURANTS	P4	1 858 255,113	1 635 955,364
CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS	P5	1 203 696,666	1 327 100,257
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		67 989 445,572	30 193 026,112
TOTAL DES PASSIFS		70 799 028,448	34 060 568,484
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		109 844 516,410	76 049 990,972

ETAT DE RESULTAT
(Exprimé en Dinars)

	Notes	AU 31 DECEMBRE	
		2008	2007
<u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u>			
REVENUS	R1	181 989 326,046	122 322 360,343
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	R2	28 800,000	
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION		182 018 126,046	122 322 360,343
<u>CHARGES D'EXPLOITATION</u>			
VARIATION DES STOCKS DES PRODUITS FINIS	R3	(10 249 728,568)	28 819,928
ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES	R4	168 049 594,201	96 905 423,575
CHARGES DE PERSONNEL	R5	7 415 304,813	6 981 532,355
DOTAT. AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS	R6	11 827 609,620	4 363 829,799
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	R7	11 526 459,209	12 512 807,330

TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION		(188 569 239,275)	(120 792 412,987)
RESULTAT D'EXPLOITATION		(6 551 113,229)	1 529 947,356
- CHARGES FINANCIERES NETTES	R8	(2 814 970,551)	(1 844 956,461)
PRODUITS FINANCIERS ET PROD.DES PLACEMENTS	R9	6 483 526,252	761 857,621
AUTRES GAINS ORDINAIRES	R10	300 420,957	676 602,963
- AUTRES PERTES ORDINAIRES	R11	(84 075,889)	(79 824,027)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		(2 666 212,460)	1 043 627,452
IMPOT SUR LES BENEFICES	R12	(277 722,066)	(89 215,538)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		(2 943 934,526)	954 411,914

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en Dinars)

	AU 31 DECEMBRE	
	2008	2007
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</u>		
ENCAISSEMENTS RECUS DES CLIENTS	194 625 561,340	125 819 580,340
SOMMES VERSEES AUX FOURNISSEURS ET AU PERSONNEL	(169 589 905,155)	(107 820 056,917)
INTERETS PAYES	(205 066,472)	(313 398,169)
IMPOTS ET TAXES PAYES A L'ETAT	(3 083 820,564)	(3 527 369,709)
AUTRES FLUX D'EXPLOITATION	(385 313,346)	(1 522 056,505)
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</u>	21 361 455,803	12 636 699,040
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</u>		
DECAISSEMENTS AFFECTES A L'ACQUISITION D'IMMOB.CORPORELLES ET INCORPORELLES	(2 736 031,003)	(2 908 203,277)
DECAISSEMENTS AFFECTES A L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES	(1 247 457,623)	(3 552 416,075)
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENTS</u>	(3 983 488,626)	(6 460 619,352)
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</u>		
- DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS	(84 782,550)	(4 480 630,826)
ENCAISSEMENTS PROVENANT DES MOBILISATIONS DES CREANCES		(1 370 559,650)
REMBOURSEMENT D'EMPRUNTS EN	(1 269 448,276)	(1 372 229,864)

PRINCIPAL		
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT	(1 354 230,826)	(7 223 420,340)
INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES	(32 977,684)	(17 467,258)
VARIATION DE TRESORERIE	15 990 758,667	(1 064 807,910)
TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE	6 581 224,984	7 646 032,894
TRESORERIE A LA CLOTURE	22 571 983,651	6 581 224,984

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
ARRETES AU 31/12/2008

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 initialement prévu en 2008 est attendu pour l'exercice 2009.

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

II - FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE 2008 :

- l'augmentation excessive des prix des matières premières, dont principalement l'acide phosphorique, qu'a connue l'année 2008 a entraîné une augmentation sans précédent des prix du STPP ce qui a obligé les fabricants de détergents, clients de la Société, à réduire au maximum l'utilisation du STPP dans les détergents en le substituant par des produits moins chers. Devant cette situation et compte tenu de l'augmentation des stocks de STPP, la Société a décidé un arrêt progressif de ses unités de production à partir de la fin du mois de septembre pour un arrêt total des trois unités à la fin du mois de novembre 2008.

- Durant le quatrième trimestre 2008, les prix du STPP ont connu une baisse sur le marché pour revenir à des niveaux plus raisonnables qui permettraient aux producteurs de détergents d'envisager la réutilisation du STPP. Par ailleurs la reprise des ventes au titre du premier trimestre 2009 a permis à la société de :
 - ✓ Réduire ses stocks de produits finis pour passer de 17 162 tonnes au 30/09/2008 à 6 743 tonnes au 31/12/2008 ;
 - ✓ Reprendre la production à partir du mois de janvier 2009.
- La Société a eu en Novembre 2008 une triple certification en matière de qualité (ISO 9000), environnement (ISO 14000) et sécurité (OHSAS 18000).
- Le projet de production de 100 000 tonnes de sulfate de sodium à Sebkhate Oum El Khialate à Tataouine a été approuvé par le Conseil d'Administration en sa réunion du 04/11/2008. Une demande de concession a, d'ores et déjà, été déposée auprès du Ministère de l'Industrie, de l'Energie et des PME.
- L'usine de la filiale algérienne « KIMIAL SpA » entrera en production très probablement en début du deuxième trimestre 2009.
- Conformément à la convention conclue avec le Groupe Chimique Tunisien, la régularisation annuelle du montant des achats de l'acide phosphorique au titre du deuxième semestre de l'exercice 2008 a fait l'objet d'une facture d'avoir pour un montant de 12 068 445 DT.

III – REFERENTIEL COMPTABLE :

Les états financiers sont exprimés en dinars tunisiens et ont été préparés conformément aux principes et normes comptables tels que prévus par la loi 96-112 du 30 décembre 1996 portant promulgation du système comptable des entreprises,

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 fret, 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.....	:	33.34% 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 31/12/2008 ont été actualisées sur la base du cours de la devise étrangère tel que publié par la BCT au 31/12/2008.

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 31/12/2008 ont été actualisées sur la base du cours de la devise étrangère tel que publié par la BCT au 31/12/2008.

6- Les stocks :

✓ Cout d'entrée :

Les stocks de matières premières et pièces de rechange sont évalués au coût moyen pondéré.
Les stocks de produits finis sont évalués au coût moyen pondéré annuel de production.

- ✓ Valorisation à la date de clôture :

Les stocks sont évalués au coût historique ou à la valeur de réalisation nette si elle est inférieure.

7 – Revenus :

Les revenus libellés en monnaies étrangères sont comptabilisés au cours moyen du mois de facturation ou du mois précédent.

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 31/12/2007	:	111 612,847 DT
Acquisitions logiciels en 2008	:	8 040,042 DT
Frais de Recherche et Développement au 31/12/2007	:	443 107,648 DT
Frais de Recherche et Développement engagés en 2008	:	960 221,853 DT
Amortissements	:	(852 692,988) DT

Immobilisations incorporelles nettes au 31/12/2008	:	1 420 289,402 DT

A₃ – A₄ – Immobilisations Corporelles :

Immobilisations brutes au 31/12/2007	:	63 435 674,647 DT
Mise en rebut	:	(164 962,726)DT
Acquisitions 2008	:	1 745 078,662 DT
Reclassements de pièces de rechange spécifiques aux immobilisations	:	14 556,678 DT

		65 030 347,261 DT
Amortissements	:	(46 337 831,464) DT

Immobilisations Corporelles nettes au 31/12/2008 : **18 692 515,797 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	:	9 535 868,343 DT
Participation KIMIAL capital non appelé	:	(1 040 985,000 DT)
Prêts au personnel à plus d'un an	:	538 775,397 DT
Cautionnements versés	:	678 881,016 DT

		9 782 539,756 DT
Provisions	:	(1 912 549,736 DT)

		7 869 990,020 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 :

- ✓ 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.

Les 26 950 actions nouvellement émises, entièrement souscrites par ALKIMIA ainsi que la prime d'émission ont été totalement libérées.

Une deuxième augmentation du capital de 490 000 000 DA à 670 000 000 DA a été décidée par l'assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la Société tenue le 12 Octobre 2008. La libération de cette augmentation est prévue en deux tranches égales. La première a été libérée le 16 Octobre 2008 la deuxième sera libérée en Février 2009.

A₆ – A₇ – Stocks :

Les stocks au 31/12/2008 sont constitués de :

247 tonnes	acide phosphorique	:	531 650,951 DT
3 088 tonnes	lessive de soude (NaOH)	:	1 462 066,096 DT
25 204 tonnes	carbonate (Na ₂ CO ₃)	:	12 298 501,619 DT

6 742 tonnes	STPP	:	10 501 732,834 DT
	Stocks de matières consommables :		1 820 170,670 DT
	Stocks de fournitures consommables	:	4 631 204,551 DT
	Stocks d'emballages	:	722 685,042 DT
	Toiles de filtre	:	267 153,002 DT

			32 235 164,765 DT

La hausse des prix des matières première ayant engendré des coûts de production supérieurs à la valeur de réalisation nette (Prix de vente sur le marché) a abouti à la constatation des provisions pour dépréciation des stocks des produits finis et de matières premières correspondantes.

Les provisions pour dépréciation de stocks s'élèvent au 31/12/2008 à 7 331 820,211 DT et se détaillant comme suit :

Provision pour dépréciation Stock d'acide phosphorique :	311 640,147 DT
Provision pour dépréciation Stock de carbonate de Sodium :	2 423 683,193 DT
Provision pour dépréciation Stock de fournitures consommables :	1 151 434,328 DT
Provision pour dépréciation Stock de STPP :	3 445 062,543 DT

A₈ - A₉ - Clients et comptes rattachés :

Ce poste s'élève au 31/12/2008 à 25 328 572,073 DT se détaillant comme suit :

Désignation	31.12.2008	31.12.2007
Clients locaux	413 280,826	953 136,480
Clients étrangers	20 670 151,919	27 338 714,130
Clients douteux	3 841 958,423	3 856 290,423
Effets à recevoir	403 180,905	1 210 925,300
Solde	25 328 572,073	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 12 749 129,893 DT est constitué essentiellement de :

- Diverses avances fournisseurs	:	14 355,616 DT
- Avances au personnel	:	181 072,500 DT
- Etat impôt à liquider	:	318 479,675 DT
- Crédit de TVA	:	145 839,468 DT
- Produits à recevoir (*)	:	12 068 445,329 DT
- Autres comptes débiteurs	:	20 937,305 DT

(*) Les produits à recevoir sont relatifs à l'avoir sur les achats d'acide phosphorique accordé par le Groupe Chimique Tunisien.

A₁₁ - Autres actifs financiers :

Ce poste qui s'élève à 150 649,443 DT, représente uniquement les échéances de l'année 2009 des prêts accordés au personnel.

A₁₂ - Liquidités et équivalents de liquidités :

Placement (certificats de dépôt)	:	11 000 000,000 DT
Effets remis à l'encaissement	:	277 721,276 DT
Dépôts en banque	:	11 287 406,602 DT
Caisses	:	6 855,773 DT

		22 571 983,651 DT

C1-C2-C3 - Les capitaux propres et passifs :

Le tableau de variation des capitaux propres à la date du 31 Décembre 2008 se présente comme suit :

	CAPITAL SOCIAL	RESERVE LEGALE	RESERVE SPECIALE	RESERVES POUR FONDS SOCIAL	RESULTATS REPORTEES	RESULTAT DE L'EXERCICE	Total
Solde 31/12/07	19 472 530,000	1 947 253,000	18 450 000,000	1 150 000,000	15 227,574	954 411,914	41 989 422,488
Affectation Résultat 2007			960 000,000		(5 588,086)	(954 411,914)	
Résultat 2008						(2 943 934,526)	(2 943 934,526)
Solde 31/12/08	19 472 530,000	1 947 253,000	19 410 000,000	1 150 000,000	9 639,488	(2 943 934,526)	39 045 487,962

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 31/12/2008 se présente comme suit :

Projet financé	Banque	Montant du crédit (DT)	Caractéristiques	Remb. Effectués en 2008	Remb. effectués (DT)	Solde au 31/12/2008 (DT)	
						Ech 2009	Ech + 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	102 781,610	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	1 166 666,666	4 666 666,664	1 166 666,666	1 166 666,670
Total		8 438 942,397		1 269 448,276	6 105 609,061	1 166 666,666	1 166 666,670

P₂ – Les provisions :

Les provisions pour risques et charges s'élèvent au 31/12/2008 à 1 642 916,206 DT.

P₃ – Fournisseurs et comptes rattachés :

Les fournisseurs et comptes rattachés présentent un solde de 64 927 494,793 DT au 31 décembre 2008 contre un solde de 27 229 970,491 DT au 31 décembre 2007 et se détaillent comme suit :

Fournisseurs	3.12.2008	31.12.2007
Groupe Chimique Tunisien	59 534 254,625	9 811 321,284
SOLVAY	1 557 880,641	7 552 494,449
I T C C	0,000	898 090,499
G M G A	0,000	213 473,064
CMA CGM	226 350,929	0,000
Plastic Indust. Lasheen	280 779,685	261 424,800
Relantex	486 535,394	0,000
Effets à payer (GCT)	0,000	4 747 983,644
Four. Fact. non Parvenues	1 854 559,092	2 823 178,940
Autres fournisseurs	987 133,427	922 003,811
Solde	64 927 493,793	27 229 970,491

P₄ – Autres passifs courants :

Les autres passifs courants présentent un solde de 1 858 255,113 DT au 31 décembre 2008 contre un solde de 1 635 955,364 DT au 31 décembre 2007 et se détaillent comme suit :

Désignation	31.12.2008	31.12.2007
Charges à payer	620 070,128	548 082,911
Etat impôts et taxes	247 049,153	240 634,285
CNSS	593 018,010	600 157,513
Charges sociales provisionnées	210 304,814	157 515,268
Autres	187 813,008	89 565,387
Solde	1 858 255,113	1 635 955,364

P₅ – Concours bancaires et autres passifs financiers :

Cette rubrique présente un solde de 1 203 696,666 DT au 31 décembre 2008 contre un solde de 1 327 100,257 DT au 31 décembre 2007 et se détaillent comme suit :

Désignation	31.12.2008	31.12.2007
Les échéances de l'année crédit UBCI	1 166 666,666	1 166 666,666
Les échéances de l'année crédit AFD	0,000	102 781,610
Les intérêts courus	37 030,000	57 651,981
Solde	1 203 696,666	1 327 100,257

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

Les revenus totalisent un solde de 181 989 326,046 DT au 31 décembre 2008 contre un solde de 122 322 360,343 DT au 31 décembre 2007 et se détaillent comme suit :

Désignation	31.12.2008	31.12.2007
Ventes de STPP sur le marché local	9 999 542,305	12 013 520,062
Vente de STPP à l'export	165 731 352,070	107 625 200,958
Vente de boues résiduelles	6 081 805,091	2 646 319,323
Vente déchets d'emballage	70 950,000	37 320,000
Vente Carbonate de sodium	8 338,380	0,000
Vente charbon actif	97 338,200	0,000
Solde	181 989 326,046	122 322 360,343

R₂ – Autres produits d'exploitation :

Subvention d'exploitation : 28 800,000 DT

R₃ – Variation des stocks des produits finis :

La variation des stocks de produits finis se détaillent comme suit :

- Stock au 31/12/2007 : 252 004,266 DT
 - Stock au 31/12/2008 : 10 501 732,834 DT
 Variation (10 249 728,568 DT)

R₄ – Achats d'approvisionnements consommés :

Les achats consommés de 2008 s'élèvent à 168 049 594,201 DT contre 96 905 423,575 DT en 2007.

R₅ – Charges de personnel :

Les frais de personnel s'élèvent au 31/12/2008 à 7 415 304,813 DT contre 6 981 532,355 DT au 31/12/2007.

R₆ – Dotations aux amortissements et aux provisions :

Les dotations aux amortissements et aux provisions se détaillent comme suit :

Dotations aux	31.12.2008	31.12.2007
Amort. Immobilisations Incorporelles	386 112,522	389 044,609
Amort. Immobilisations Corporelles	2 832 085,946	3 814 107,344
Provisions pour risques	83 559,463	0,000
provisions pour dépréciation stocks provisions	6 512 922,241	5 281,551
pour risques et charges	33 617,520	155 396,295
Provision pour dépréciation Immo. Corp.	66 762,192	0,000
Provision pour dépréciation Immo. Fin	1 912 549,736	0,000
Solde	11 827 609,620	4 363 829,799

R₇ – Autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation totalisent 11 526 459,209 DT pour l'exercice 2008 contre 12 512 807,330 DT pour 2007. Elles se détaillent ainsi :

Désignation	31.12.2008	31.12.2007
Sous-traitance main d'œuvre	737 102,275	791 840,958
Commissions/ventes	1 169 320,478	1 147 524,474
Frêt et transport sur ventes STPP	5 069 493,966	5 976 684,327
Primes d'assurances	1 238 814,312	1 103 763,913
Manutention sur ventes STPP	436 805,920	557 292,118
Frais sur ventes boues	462 482,997	555 715,450
Autres charges	2 412 439,261	2 379 986,090
Solde	11 526 459,209	12 512 807,330

R₈ – Charges financières nettes :

Les charges financières se présentent ainsi :

Désignation	31.12.2008	31.12.2007
Intérêts sur Crédits à Moyen terme	184 444,491	263 944,923
Intérêts sur financement CT	3 228,755	18 572,238
Autres intérêts	382 231,195	0,000

Pertes de change	2 245 066,110	1 553 674,730
Intérêts sur cotisations sociales	0,000	8 764,570
Solde	2 814 970,551	1 844 956,461

R₉ – Produits financiers et produits des placements :

Les produits financiers se présentent ainsi :

Désignation	31.12.2008	31.12.2007
Intérêts des placements et comptes courants bancaires	928 982,343	293 417,022
Gains de change	5 554 543,909	468 440,599
Solde	6 483 526,252	761 857,621

R₁₀ – Autres gains ordinaires :

Les autres gains ordinaires totalisent 300 420,957 DT se détaillant comme suit :

Désignation	31.12.2008	31.12.2007
Produits sur exercices antérieurs	255 452,856	595 671,380
Amort. subvention MAN	0,000	24 904,659
Transferts de charges et autres produits	44 968,101	56 026,924
Solde	300 420,957	676 602,963

R₁₁ – Autres pertes ordinaires :

Ce poste s'élève au 31/12/2008 à 84 075,889 DT contre 79 824,027 DT au 31/12/2007 et comprend notamment des charges sur exercices antérieurs et des pertes suite à la mise en rebut d'immobilisations.

R₁₂ – Impôt sur les sociétés :

L'impôt sur les sociétés s'élève au 31/12/2008 à 277 722,066 DT.

D – L'état des flux de trésorerie :Flux provenant de l'exploitation :

Les flux de trésorerie provenant de l'exploitation s'élèvent au 31 Décembre 2008 à 21 361 455,803 DT, contre 12 636 699,040 DT au 31/12/2007, résultant de l'encaissement auprès des clients de la somme de 194 625 561,340 DT et des décaissements d'exploitation de 173 264 105,537 DT.

Flux provenant des activités d'investissements :

Désignation	31.12.2008	31.12.2007
- Investissements de renouvellement et de maintenance et de recherche et développement SOK	2 736 031,003	2 908 203,277
- Libération augmentation capital de KIMIAL SpA	1 247 457,623	3 552 416,075
Flux provenant des activités d'investissements	3 983 488,626	6 460 619,352

Flux provenant des activités de financement :

Désignation	31.12.2008	31.12.2007
- Dividendes et autres distributions	84 782,550	4 480 630,826
- Règlement mobilisation des créances à l'export	0,000	1 370 559,650
- Remboursement emprunts bancaires	1 269 448,276	1 372 229,864
Les flux provenant des activités de financement	1 354 230,826	7 223 420,340

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

La fluctuation du cours du US Dollar en 2008 a engendré des pertes de change sur les comptes professionnels de 32 977,684 dinars contre 17 467,258 dinars en 2007.

Trésorerie au 31 Décembre 2008 :

Au 31 Décembre 2008, la trésorerie s'élève à 22 571 983,651 dinars.

E - LES ENGAGEMENTS HORS BILAN :**ENGAGEMENTS RECUS****216 172,219**

- Cautions reçues de nos fournisseurs 216 172,219

ENGAGEMENTS EMIS**160 179,055**

- Caution en faveur de l'OMMP 10 179,055

- Caution en faveur de la douane 150 000,000

HYPOTHEQUE

Hypothèque en faveur de l'UBCI de la totalité du terrain constituant l'assiette de l'Usine de Gabès en garantie du crédit moyen terme de 5 000 000 DT.

F - TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES :

- ✓ Groupe Chimique Tunisien :
 - Achat acide phosphorique : 126 802 170,193 DT
 - Location d'une villa : 4 026,988 DT
- ✓ Compagnie d'Assurance et de Réassurance Tuniso-Européenne :
 - Primes d'assurance : 1 027 968,550 DT

G - EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE :

Ces états financiers sont arrêtés par le conseil d'administration du 23 Avril 2009. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

Société chimique ALKIMIA S.A
Rapport général des commissaires aux comptes
Etats Financiers - Exercice clos le 31 décembre 2008

Messieurs les actionnaires de la Société chimique ALKIMIA S.A

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale du 19 avril 2007, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de la société chimique Alkimia SA relatifs à l'exercice clos au 31 décembre 2008, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

1 - Opinion sur les états financiers annuels :

Nous avons audité les états financiers de la société chimique Alkimia SA arrêtés au 31 décembre 2008. Ces états ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les travaux que nous avons accomplis, dans ce cadre, constituent une base raisonnable pour supporter l'expression de notre opinion.

A notre avis, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la société chimique Alkimia S.A, ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2008, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2 - Vérifications spécifiques :

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable données dans le rapport du conseil d'administration sur la gestion de l'exercice.

Nous avons également, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

Par ailleurs, et en application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société à la réglementation en vigueur. Toutefois, et jusqu'à la date de l'émission de notre rapport, l'intermédiaire agréé mandaté pour la tenue de cette comptabilité n'a pas encore signé et déposé auprès du Conseil du Marché Financiers le cahier des charges prévu par l'arrêté du Ministre des Finances du 28 août 2006.

Tunis, le 29 avril 2009
Les Co-commissaires aux comptes

International Financial Consulting
Nasser KADRI

AMC Ernst & Young
Mohamed CHERIF

Société chimique ALKIMIA.SA
Rapport spécial des commissaires aux comptes
Exercice clos le 31 décembre 2008

Messieurs les actionnaires de la Société chimique Alkimia S.A

- I. En application de l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales, nous n'avons pas été informés par votre conseil d'administration de son autorisation de conventions conclues ou d'opérations réalisées par votre société, telles que visées par les articles 200 et suivants et l'article 475 du code de sociétés commerciales.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations. Il ne nous appartient pas en conséquence, de rechercher spécifiquement l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

- II. Par ailleurs, l'exécution des conventions suivantes, conclue au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice 2008 :

- ✓ La convention d'achat d'acide phosphorique conclue avec le Groupe Chimique Tunisien en date du 26 novembre 1993 telle que modifiée par l'avenant du 22 octobre 1998 prévoit un engagement du groupe à vendre, à partir de ses unités de production, à la société chimique ALKIMIA qui accepte l'acide phosphorique concentré dont elle a besoin pour son exploitation.

L'acide phosphorique livré sera facturé sur la base d'un prix provisoire. Le prix définitif en US \$ sera déterminé pour chaque année sur la base du prix moyen annuel FOB-90 jours, réalisé à l'exportation en US \$. Un redressement de la facturation sera effectué en fonction de ce prix définitif.

Le paiement s'effectuera par traite à 90 jours fin de mois de livraison. Pour tout retard dans la remise de la traite et/ou tout retard de paiement, la société chimique ALKIMIA devra payer des intérêts de retard calculés au taux du marché monétaire (TMM) majoré de trois points et des commissions et taxes réglementaires.

Il est à signaler que les modalités de facturation ci-dessus mentionnées ont fait l'objet de modifications objet d'un accord entre le Groupe Chimique Tunisien et la société chimique ALKIMIA. Au vue cet accord à partir du 01 juillet 2008, les ventes trimestrielles de l'acide phosphorique sont facturées par le Groupe sur la base du plus faible prix moyen par client facturé au cours du trimestre en question. Cet accord matérialisé par la facture d'avoir au titre de l'exercice 2008 fera l'objet d'un avenant au cours de l'exercice 2009.

Les achats d'acide phosphorique de l'exercice 2008 se sont établis à un montant brut de 138 870 616 DT ajusté d'un avoir de 12 068 445 DT.

- ✓ Le Groupe Chimique Tunisien a mis à la disposition de la société chimique ALKIMIA SA une villa située à la cité des cadres à Gabès moyennant une rémunération annuelle. Cette rémunération a été facturée pour un montant de 5 669 DT au titre de l'exercice 2007 et pour un montant de 4 027 DT au titre de l'exercice 2008.

Cette convention a été autorisée par le conseil d'administration en date du 06 mars 2008 et reconduite par le conseil d'administration en date du 23 avril 2009.

- III. En dehors de l'opération précitée, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions conclues ou opérations réalisées rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales.

Tunis, le 29 avril 2009
Les Co-commissaires aux comptes

International Financial Consulting
Nasser KADRI

AMC Ernst & Young

2009 AS 1349