

|                   |
|-------------------|
| AVIS DES SOCIETES |
|-------------------|

**ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**

**SOCIETE CHIMIQUE ALKIMIA**  
Siège social : 11, rue des Lilas 1082 Tunis Mahrajene.

La Société Chimique ALKIMIA publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2010, accompagnés de l'Avis des commissaires aux comptes, Mr Nasser KADRI (International Financial Consulting) et Mohamed Zinelabidine CHERIF (AMC Ernest & Young).

**BILAN au 30 juin 2010**  
(Exprimé en dinars)

| Actifs   | Notes | Au 30 juin<br>2010 | Au 30 juin<br>2009 | Au 31<br>décembre<br>2009 |
|--|-------|--------------------|--------------------|---------------------------|
| <b>Actifs non courants</b>                         |       |                    |                    |                           |
| <i><b>Actifs immobilisés</b></i>                   |       |                    |                    |                           |
| Immobilisations incorporelles                      | A1    | 2 618 041          | 2 575 773          | 2 618 041                 |
| - Amortissements des immobilisations incorporelles | A2    | (867 154)          | (858 916)          | (865 236)                 |
| <b>Immobilisations incorporelles nettes</b>        |       | <b>1 750 887</b>   | <b>1 716 857</b>   | <b>1 752 806</b>          |
| Immobilisations corporelles                        | A3    | 65 928 737         | 65 467 851         | 65 802 959                |
| - Amortissements des immobilisations corporelles   | A4    | (50 282 090)       | (47 550 288)       | (48 992 347)              |
| <b>Immobilisations corporelles nettes</b>          |       | <b>15 646 648</b>  | <b>17 917 564</b>  | <b>16 810 611</b>         |
| Immobilisations financières                        |       | 12 946 969         | 10 852 898         | 11 291 240                |
| - Provisions                                       |       | (5 769 009)        | (2 750 127)        | (4 597 056)               |
| <b>Immobilisations financières nettes</b>          | A5    | <b>7 177 959</b>   | <b>8 102 771</b>   | <b>6 694 184</b>          |
| <b>Total des actifs immobilisés</b>                |       | <b>24 575 494</b>  | <b>27 737 192</b>  | <b>25 257 602</b>         |
| Autres actifs non courants                         |       | -                  | -                  | -                         |
| <b>Total des actifs non courants</b>               |       | <b>24 575 494</b>  | <b>27 737 192</b>  | <b>25 257 602</b>         |
| <b>Actifs courants</b>                             |       |                    |                    |                           |
| Stock  | A6    | 11 465 258         | 28 662 680         | 14 040 770                |
| - Provisions sur stock                             | A7    | (1 427 188)        | (4 417 892)        | (1 248 748)               |
| <b>Stock net</b>                                   |       | <b>10 038 071</b>  | <b>24 244 788</b>  | <b>12 792 022</b>         |
| Clients et comptes rattachés                       | A8    | 37 876 400         | 28 217 166         | 32 455 672                |
| - provisions sur clients                           | A9    | (3 926 889)        | (3 832 906)        | (3 926 889)               |
| <b>Clients et comptes rattachés nets</b>           |       | <b>33 949 512</b>  | <b>24 384 260</b>  | <b>28 528 783</b>         |
| Autres actifs courants                             | A10   | 2 491 558          | 1 895 130          | 1 745 401                 |
| Placements et autres actifs financiers             | A11   | 96 981             | 70 971             | 152 726                   |
| Liquidités et équivalents de liquidités            | A12   | 13 955 324         | 2 573 249          | 12 309 495                |
| <b>Total des actifs courants</b>                   |       | <b>60 531 445</b>  | <b>53 168 399</b>  | <b>55 528 427</b>         |
| <b>Total des actifs</b>                            |       | <b>85 106 939</b>  | <b>80 905 591</b>  | <b>80 786 029</b>         |

| <b>BILAN au 30 juin 2010</b>                               |              |                        |                        |                            |
|--|--------------|------------------------|------------------------|----------------------------|
| <b>(Exprimé en dinars)</b>                                 |              |                        |                        |                            |
| <b>Capitaux propres et passifs</b>                         | <b>Notes</b> | <b>Au 30 juin 2010</b> | <b>Au 30 juin 2009</b> | <b>Au 31 décembre 2009</b> |
| <b>Capitaux propres</b>                                    |              |                        |                        |                            |
| Capital Social   | <b>C1</b>    | 19 472 530             | 19 472 530             | 19 472 530                 |
| Autres capitaux propres                                    | <b>C2</b>    | 22 507 253             | 22 507 253             | 22 507 253                 |
| Résultats reportés   | <b>C3</b>    | 671 819                | (2 934 295)            | (2 934 295)                |
| <b>Total capitaux propres avant résultat de l'exercice</b> |              | <b>42 651 602</b>      | <b>39 045 488</b>      | <b>39 045 488</b>          |
| Résultat de l'exercice                                     |              | <b>921 824</b>         | <b>462 762</b>         | <b>3 606 114</b>           |
| <b>Total des capitaux propres avant affectation</b>        |              | <b>43 573 426</b>      | <b>39 508 250</b>      | <b>42 651 602</b>          |
| <b>Passifs</b>   |              |                        |                        |                            |
| <b>Passifs non courants</b>                                |              |                        |                        |                            |
| Emprunts   |              | -                      | 583 333                | -                          |
| Provisions   | <b>P1</b>    | 1 566 411              | 809 861                | 2 400 765                  |
| <b>Total des passifs non courants</b>                      |              | <b>1 566 411</b>       | <b>1 393 194</b>       | <b>2 400 765</b>           |
| <b>Passifs courants</b>                                    |              |                        |                        |                            |
| Fournisseurs & comptes rattachés                           | <b>P2</b>    | 36 031 291             | 23 747 192             | 27 716 319                 |
| Autres passifs courants                                    | <b>P3</b>    | 3 341 667              | 2 987 693              | 2 580 238                  |
| Concours bancaires et autres passifs financiers            | <b>P4</b>    | 594 145                | 13 269 262             | 5 437 106                  |
| <b>Total des passifs courants</b>                          |              | <b>39 967 103</b>      | <b>40 004 147</b>      | <b>35 733 662</b>          |
| <b>Total des passifs</b>                                   |              | <b>41 533 513</b>      | <b>41 397 341</b>      | <b>38 134 427</b>          |
| <b>Total des capitaux propres et passifs</b>               |              | <b>85 106 939</b>      | <b>80 905 591</b>      | <b>80 786 029</b>          |

| <b>ETAT DE RESULTAT</b>                              |              |   |   |   |
|--|--------------|---|---|---|
| <b>(modèle autorisé)</b>                             |              |   |   |   |
| <b>(Exprimé en dinars)</b>                           |              |   |   |   |
| <b>Résultat</b>                                      | <b>Notes</b> | <b>Période de 6 mois</b>                |   | <b>Période de</b>                       |
|  |              | <b>allant du 1<sup>er</sup> Janvier</b> | <b>allant du 1<sup>er</sup> Janvier</b> | <b>12 mois</b>                          |
|  |              | <b>au 30 juin</b>                       | <b>au 30 juin</b>                       | <b>allant du 1<sup>er</sup> Janvier</b> |
|  |              | <b>2010</b>                             | <b>2009</b>                             | <b>au 31</b>                            |
|  |              |   |   | <b>décembre</b>                         |
|  |              |   |   | <b>2009</b>                             |
| <b>Produits d'exploitation</b>                       |              |   |   |   |
| Revenus  | <b>R1</b>    | 74 620 577                              | 51 659 222                              | 132 685 976                             |
| Autres produits d'exploitation                       | <b>R2</b>    | 37 600                                  | -                                       | 18 800                                  |
| <b>Total des produits d'exploitation</b>             |              | <b>74 658 177</b>                       | <b>51 659 222</b>                       | <b>132 704 776</b>                      |
| <b>Charges d'exploitation</b>                        |              |   |   |   |
| Variation de stock de produits finis                 | <b>R3</b>    | (698 548)                               | (4 663 344)                             | 10 080 005                              |
| Achats d'approvisionnements consommés                | <b>R4</b>    | 62 724 478                              | 50 736 370                              | 98 977 103                              |
| Charges du personnel                                 | <b>R5</b>    | 4 852 684                               | 3 892 658                               | 8 932 726                               |
| Dotations aux amortissements et aux provisions       | <b>R6</b>    | 3 871 978                               | 5 499 698                               | 7 400 783                               |
| Autres charges d'exploitation                        | <b>R7</b>    | 7 042 950                               | 4 488 570                               | 12 127 268                              |
| <b>Total des charges d'exploitation</b>              |              | <b>77 793 542</b>                       | <b>59 953 950</b>                       | <b>137 517 885</b>                      |
| <b>Résultat d'exploitation</b>                       |              | <b>(3 135 365)</b>                      | <b>(8 294 728)</b>                      | <b>(4 813 110)</b>                      |
| Charges financières nettes                           | <b>R8</b>    | (1 471 899)                             | (1 252 905)                             | (2 377 503)                             |
| Produits des placements                              | <b>R9</b>    | 3 424 232                               | 2 401 269                               | 3 279 471                               |
| Autres gains ordinaires                              | <b>R10</b>   | 2 210 431                               | 7 660 341                               | 7 688 833                               |
| Autres pertes ordinaires                             | <b>R11</b>   | (22 620)                                | (32 850)                                | (85 213)                                |
| <b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b> |              | <b>1 004 780</b>                        | <b>481 126</b>                          | <b>3 692 477</b>                        |
| Impôt sur les bénéfices                              | <b>R12</b>   | (82 955)                                | (18 365)                                | (86 363)                                |
| <b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b> |              | <b>921 824</b>                          | <b>462 762</b>                          | <b>3 606 114</b>                        |
| Eléments extraordinaires (gains/pertes)              |              | -                                       | -                                       | -                                       |
| <b>Résultat net de l'exercice</b>                    |              | <b>921 824</b>                          | <b>462 762</b>                          | <b>3 606 114</b>                        |
| Effet des modifications comptables                   |              | -                                       | -                                       | -                                       |
| <b>Résultat après modifications comptables</b>       |              | <b>921 824</b>                          | <b>462 762</b>                          | <b>3 606 114</b>                        |

**ETAT DES FLUX DE TRESORERIE**

(Exprimé en dinars)

| Etat des flux de trésorerie   | Notes | Période de 6 mois allant du<br>1 <sup>er</sup> janvier |                     | Période de<br>12 mois<br>allant du 1 <sup>er</sup><br>janvier |
|---|-------|--|---------------------|---|
|   |       | au 30 juin<br>2010                                     | au 30 juin<br>2009  | au 31<br>décembre<br>2009                                     |
| <b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>   |       |  |                     |   |
| Encaissements reçus des clients   |       | 72 612 342   | 51 858 100          | 128 216 455   |
| Sommes versées aux fournisseurs et au personnel   |       | (62 360 682)   | (79 741 237)        | (134 134 258)   |
| Intérêts payés  |       | (40 018)   | (97 673)            | (185 148)   |
| Impôts et taxes payés à l'état  |       | (1 198 821)  | (991 817)           | (1 967 012)   |
| Autres flux d'exploitation  |       | (1 051 893)  | (666 114)           | (2 366 201)   |
| <b>Total des flux de trésorerie affectés/provenant de l'exploitation</b>                    |       | <b>7 960 928</b>                                       | <b>(29 638 741)</b> | <b>(10 436 164)</b>   |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>                               |       |  |                     |   |
| Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles       |       | (223 198)  | (825 608)           | (1 444 014)   |
|   |       | -  | -                   | -   |
| Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières                        |       | (1 499 955)  | (1 040 985)         | (1 540 980)   |
| <b>Total des flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</b>                 |       | <b>(1 723 153)</b>                                     | <b>(1 866 593)</b>  | <b>(2 984 994)</b>  |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>                                 |       |  |                     |   |
| Dividendes et autres distributions  |       | (88 884)   | -                   | (80 200)  |
| Encaissement provenant des mobilisations des créances                                       |       | (4 239 205)  | 12 075 908          | 4 239 404   |
| Remboursement d'emprunts en principal   |       | (583 333)  | (583 333)           | (1 166 667)   |
| <b>Total des flux de trésorerie affectés/provenant des activités de financement</b>         |       | <b>(4 911 422)</b>                                     | <b>11 492 575</b>   | <b>2 992 537</b>  |
| Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités |       | 332 107  | 14 024              | 150 490   |
| <b>Variation de trésorerie</b>  |       | <b>1 658 460</b>                                       | <b>(19 998 735)</b> | <b>(10 278 131)</b>   |
| Trésorerie au début de l'exercice   |       | 12 293 852   | 22 571 984          | 22 571 984  |
| Trésorerie à la clôture   |       | 13 952 313   | 2 573 249           | 12 293 852  |

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS** **ARRETES AU 30/06/2010**

### **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; Na<sub>5</sub> P<sub>3</sub> O<sub>10</sub>) obtenu par la neutralisation de l'acide phosphorique (H<sub>3</sub> PO<sub>4</sub>) par la lessive de soude caustique (NaOH) ou par du carbonate de sodium (Na<sub>2</sub>CO<sub>3</sub>).

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, a été réalisé.

#### **Données Générales :**

|                                      |  |
|--------------------------------------|--|
| <b>Forme juridique :</b>             | Société Anonyme  |
| <b>Capital social :</b>              | 19 472 530 Dinars  |
| <b>Nombre d'actions:</b>             | 1 947 253 actions de 10 Dinars chacune.                              |
| <b>Siège social :</b>                | 11 Rue des Lilas; 1082 Tunis – Mahrajène                             |
| <b>Usine :</b>                       | Zone Industrielle de Ghannouch – Gabès                               |
| <b>Registre de commerce :</b>        | Tunis – B – 125941996  |
| <b>Matricule fiscal :</b>            | 001716L/A/M/000  |
| <b>Code en douane :</b>              | 121 508 M  |
| <b>N° d'employeur (CNSS) :</b>       | 50047/92   |
| <b>Président Directeur Général :</b> | M. Ali MHIRI   |
| <b>Commissaires aux comptes :</b>    | AMC - ERNST & YOUNG et<br>International Financial Consulting (I.F.C) |

## **II - FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2010:**

Les faits saillants du premier semestre 2010 sont :

- la production du 1<sup>er</sup> semestre 2010 a atteint 71 820,000 tonnes contre 52 240,000 tonnes au 1<sup>er</sup> semestre 2009.
- Les ventes de STPP ont atteint 71 102 tonnes au 30.06.2010 contre 44 018,500 tonnes au 30.06.2009.
- Au niveau des matières premières, une augmentation importante a été enregistrée sur le prix de l'acide phosphorique par rapport à celui du 4<sup>e</sup> tr 2009. Le prix du carbonate de sodium est resté stable.
- La filiale Algérienne, KIMIAL SpA, continue à faire face à des difficultés techniques et commerciales liées notamment à ses coûts de production qui restent élevés.
- La construction de l'usine de stockage et de conditionnement du carbonate de sodium de la filiale ALKIMIA-Packaging avance selon le planning prévu. La mise en service est programmée en septembre 2010.

## **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 :**

- 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.
- 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 30/06/2010 ont été actualisées sur la base du cours de la devise étrangère tel que publié par la BCT au 30/06/2010.

**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 30/06/2010 ont été actualisées sur la base du cours de la devise étrangère tel que publié par la BCT au 30/06/2010.

**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 précédent l'expédition ou celui du mois en cours.

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

**A – Les actifs :****A<sub>1</sub> – A<sub>2</sub> – Immobilisations incorporelles :**

|   |                           |
|---|---------------------------|
| Fonds de commerce et Savoir-faire                         | 750 000,000 DT            |
| Logiciels   | 123 123,889 DT            |
| Frais de Recherche et Développement                       | 1 744 917,470 DT          |
| Frais en 2010   | 0,000 DT                  |
| Amortissements  | (867 154,458) DT          |
|   | -----                     |
| <b>Immobilisations incorporelles nettes au 30/06/2010</b> | <b>: 1 750 886,901 DT</b> |

**A<sub>3</sub> – A<sub>4</sub> – Immobilisations Corporelles :**

|   |                            |
|---|----------------------------|
| Immobilisations brutes au 31/12/2009                    | 65 802 958,848 DT          |
| Mise en rebut   | (70 694,644) DT            |
| Acquisitions 2010                                       | 227 234,746 DT             |
| Reclassements (stock de pièces de rechange à Immob.)    | 10 362,934 DT              |
| Reclassements (Immo à stock de pièces de rechange.)     | (41 124,482) DT            |
| Cession d'immobilisations corporelles                   | 0,000 DT                   |
|   | -----                      |
|   | 65 928 737,402 DT          |
| Amortissements  | (50 282 089,800) DT        |
|   | -----                      |
| <b>Immobilisations Corporelles nettes au 30/06/2010</b> | <b>: 15 646 647,602 DT</b> |

**A<sub>5</sub> – 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 ALKIMIA PACKAGING                         | 1 999 950,000 DT            |
| Prêts au personnel                                      | 595 885,137 DT              |
| Cautionnements versés                                   | 745 265,067 DT              |
|   | -----                       |
|   | 12 946 968,547 DT           |
| <b>Provision</b>  | <b>: (5 769 009,151) DT</b> |
|   | -----                       |
| <b>Immobilisations Financières nettes au 30/06/2010</b> | <b>: 7 177 959,396 DT</b>   |

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 détaillée comme suit :

- 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.

La provision pour dépréciation de la valeur de KIMIAL Spa s'élevant au 30/06/2010 à 5 769 009,151 DT a été déterminée sur la base de la différence entre la valeur d'acquisition et la valeur mathématique de cet actif.

Par ailleurs, la Société Chimique ALKIMIA a procédé au 19 Novembre 2009, à la suite d'une Assemblée Générale, à la constitution d'une Société filiale à 100% dénommée « ALKIMIA-Packaging » Société anonyme au capital de 2 000 000 DT ayant pour objet social le conditionnement du carbonate de sodium et de tout autre produit chimique.

Le premier quart a été libéré le 05/10/2009 et les trois quart restants ont été libérés le 15/02/2010.

#### **A<sub>6</sub> – A<sub>7</sub> – Stocks :**

Les stocks au 30 Juin 2010 sont constitués de :

|  |   |                  |
|--|---|------------------|
| 1 536,000 tonnes d'acide phosphorique                            | : | 1 575 661,056 DT |
| 5 715,000 tonnes de lessive de soude (NaOH)                      | : | 1 710 082,305 DT |
| 5 390,013 tonnes de carbonate (Na <sub>2</sub> CO <sub>3</sub> ) | : | 1 363 570,879 DT |
| 1 214,525 tonnes de STPP   | : | 1 120 275,431 DT |
| des stocks de matières consommables                              | : | 982 441,169 DT   |
| des stocks de fournitures consommables                           | : | 4 336 931,655 DT |
| Emballages   | : | 261 992,900 DT   |
| des stocks de toiles de filtre                                   | : | 114 302,967 DT   |

Les provisions pour dépréciation de stocks s'élèvent à 1 427 187,668 DT.

#### **A<sub>8</sub> – A<sub>9</sub> – clients et comptes rattachés :**

Ce poste s'élève au 30/06/2010 à **37 876 400,216 DT** se détaillant comme suit :

| Désignation              | 30.06.2010            | 30.06.2009            | 31.12.2009            |
|--------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Clients locaux           | 1 166 257,894         | 455 313,250           | 209 627,151           |
| Clients étrangers        | 33 848 358,286        | 23 390 960,557        | 28 271 598,586        |
| Clients douteux          | 3 919 888,584         | 3 832 905,723         | 4 305 186,423         |
| Effets à recevoir        | 351 701,141           | 537 986,68            | 585 681,558           |
| Avance/Clients étrangers | (87 250,831)          |                       | (98 747,612)          |
| R.R.R à accorder         | (1 322 554,858)       |                       | (817 674,456)         |
| <b>Solde</b>             | <b>37 876 400,216</b> | <b>28 217 166,213</b> | <b>32 455 671,650</b> |

Les provisions pour clients douteux s'élevant à 3 926 888,584 DT concernent d'anciennes factures impayées sur l'Irak pour 3 340 218,584 DT, deux factures impayées sur KIMIAL pour 474 228,000 DT et une facture impayée sur le marché local pour 112 442,300 DT.

#### **A<sub>10</sub> – Autres actifs courants :**

Ce poste qui s'élève à 2 491 557,533 DT est constitué de

|   |   |                  |
|---|---|------------------|
| - Diverses avances fournisseurs                                 | : | 1 055 479,166 DT |
| - Avances au personnel  | : | 80 373,697 DT    |
| - Charges constatées d'avance                                   | : | 17 831,430 DT    |
| - Etat acomptes prov., retenues à la source et IS et crédit TVA | : | 233 913,651 DT   |

|                                    |   |                |
|------------------------------------|---|----------------|
| - Produits à recevoir              | : | 639 535,189 DT |
| - Autres comptes débiteurs         | : | 41 564,937 DT  |
| - Compte courant ALKIMIA-Packaging | : | 422 859,158 DT |

**A<sub>11</sub> – Autres actifs financiers :**

Ce poste qui s'élève à 96 981,417 DT, représente uniquement les échéances de l'année 2010 des prêts accordés au personnel.

**A<sub>12</sub> – Liquidités et équivalents de liquidités :**

|   |   |                   |
|---|---|-------------------|
| Certificat de dépôt                     | : | 8 500 000,000 DT  |
| Effets remis à l'encaissement           | : | 158 954,760 DT    |
| Dépôts en banque                        | : | 5 292 845,586 DT  |
| Caisses                                 | : | 3 523,784 DT      |
|   |   | -----             |
| Liquidités et équivalents de liquidités |   | 13 955 324,130 DT |

**B – Les capitaux propres et passifs :****C-Capitaux propres :**

Le tableau de variation des capitaux propres à la date du 31 Juin2010 se présente comme suit :

|                                  | Capital Social | Réserve Légale | Réserve spéciale | Réserves pour fonds social | Résultats reportés | Résultat de l'exercice | Total          |
|----------------------------------|----------------|----------------|------------------|----------------------------|--------------------|------------------------|----------------|
| <b>Solde 31/12/09</b>            | 19 472 530,000 | 1 947 253,000  | 19 410 000,000   | 1 150 000,000              | (2 934 295,038)    | 3 606 113,754          | 42 651 601,716 |
| <b>Affectation résultat 2009</b> |                |                |                  |                            | 3 606 113,754      | (3 606 113,754)        |                |
| <b>Résultat au 30.06.2010</b>    |                |                |                  |                            |                    | 921 824,374            | 921 824,374    |
| <b>Solde au 30.06.2010</b>       | 19 472 530,000 | 1 947 253,000  | 19 410 000,000   | 1 150 000,000              | 671 818,716        | 921 824,374            | 43 573 426,090 |

**P- Passifs :****P<sub>1</sub> – Les provisions :**

Les provisions pour risques et charges s'élèvent au 30/06/2010 à 1 566 410,636 DT.

**P<sub>2</sub> – Fournisseurs et comptes rattachés :**

| Fournisseurs              | 30.06.2010            | 30.06.2009            | 31.12.2009            |
|---------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Groupe Chimique Tunisien  | 6 784 970,767         | 12 615 873,110        | 9 454 289,397         |
| ANSAC                     | 6 758 142,203         | -                     | 5 601 835,375         |
| SOLVAY                    | -                     | 5 933 591,555         | 1 350 574,234         |
| ARKEMA                    | -                     | 693 090,424           | 1 710 740,625         |
| BASIC CHEMICAL            | -                     | 887 889,601           | 922 539,993           |
| CMA CGM                   | 266 959,668           | -                     | 139 734,366           |
| Plastic Indus ; Lasheen   | 417 045,078           | -                     | 197 753,076           |
| Relantex                  | -                     | -                     | 47 994,711            |
| Effets à payer (GCT)      | 16 016 122,479        | -                     | 4 174 013,044         |
| Four. Fact. non Parvenues | 4 682 135,879         | 2 824 651,591         | 3 261 031,237         |
| Autres fournisseurs       | 1 105 914,430         | 792 096,004           | 855 812,660           |
| <b>Solde</b>              | <b>36 031 290,504</b> | <b>23 747 192,285</b> | <b>27 716 318,718</b> |

**P<sub>3</sub> – Autres passifs courants :**

| Désignation                    | 30.06.2010           | 30.06.2009           | 31.12.2009           |
|--------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Charges à payer                | 1 907 324,685        | 1 294 900,299        | 1 060 464,371        |
| Etat impôts et taxes           | 224 972,819          | 125 816,418          | 278 285,296          |
| CNSS                           | 618 735,872          | 422 321,938          | 662 956,122          |
| Charges sociales provisionnées | 200 682,194          | 89 040,885           | 360 239,748          |
| Produits constatés d'avance    | 286 867,214          | 665 359,735          | -                    |
| Autres                         | 103 084,192          | 390 253,334          | 218 292,022          |
| <b>Solde</b>                   | <b>3 341 666,976</b> | <b>2 987 692,609</b> | <b>2 580 237,559</b> |

**P<sub>4</sub> – Concours bancaires et autres passifs financiers :**

| Désignation                          | 30.06.2010         | 30.06.2009            | 31.12.2009           |
|--------------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------|
| Les échéances de l'année crédit UBCI | 583 333,337        | 1 166 666,666         | 1 166 666,670        |
| Les échéances de l'année crédit AFD  | -                  | -                     | -                    |
| Mobilisation de créances             | -                  | 12 075 908,010        | 4 239 203,593        |
| Intérêts courus                      | 7 800,301          | 26 687,500            | 15 593,148           |
| Compte courant bancaire              | 3 011,461          | -                     | 15 642,252           |
| <b>Solde</b>                         | <b>594 145,099</b> | <b>13 269 262,176</b> | <b>5 437 105,663</b> |

**R – L'état de résultat :****R<sub>1</sub> – Revenus :**

| Désignation                        | 30.06.2010            | 30.06.2009            | 31.12.2009             |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|
| Ventes de STPP sur le marché local | 2 765 689,081         | 2 620 267,321         | 5 382 008,529          |
| Vente de STPP à l'export           | 71 064 122,420        | 48 304 033,952        | 127 156 677,518        |
| Vente de boues résiduelles         | 1 051 150,024         | 692 246,431           | 927 539,688            |
| Vente déchets d'emballage          | 12 000,000            | 39 200,000            | 33 950,000             |
| Vente Carbonate de sodium          | 518 289,150           | 3 474,325             | 3 474,325              |
| Vente Charbon actif                | -                     | -                     | 0,000                  |
| R.R.R Accordés/Ventes STPP         | (790 673,469)         | -                     | (817 674,456)          |
| <b>Solde</b>                       | <b>74 620 577,206</b> | <b>51 659 222,029</b> | <b>132 685 975,604</b> |

**R<sub>2</sub> – Autres produit d'exploitation :**

- Subvention d'exploitation : 37 600,000 DT

**R<sub>3</sub> – Variation des stocks des produits finis :**

- Stock au 31/12/2009 : 421 727,481 DT

- Stock au 30/06/2010 : 1 120 275,431 DT

Variation -----  
(698 547,950) DT

**R<sub>4</sub> – Achats d'approvisionnements consommés :**

Les achats consommés au 30/06/2010 s'élèvent à 62 724 478,329 DT contre 50 736 369,669 DT au 30/06/2009 et 98 977 102,824 DT au 31/12/2009.

**R<sub>5</sub> – Charges de personnel :**

Les frais de personnel s'élèvent au 30/06/2010 à 4 852 683,916 DT contre 3 892 657,722 DT au 30/06/2009 et 8 932 726,482 DT au 31/12/2009.

**R<sub>6</sub> – Dotations aux amortissements et aux provisions :**

| <b>Dotations aux</b>                    | <b>30.06.2010</b>    | <b>30.06.2009</b>    | <b>31.12.2009</b>    |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|
| Amort. Immobilisations Incorporelles    | 1 918,889            | 6 223,073            | 12 542,581           |
| Amort. Immobilisations Corporelles      | 1 365 367,634        | 1 372 074,894        | 2 825 916,275        |
| Provision pour risque                   | -                    | -                    | 1 026 878,986        |
| Prov / dépréciation stocks              | 321 363,288          | 3 280 286,820        | 319 076,716          |
| Prov / dépréciation Immob. financière   | 1 171 952,985        | 837 576,902          | 2 684 506,430        |
| provisions pour charges                 | 962 284,901          | 3 535,948            | 2 653,012            |
| Provision pour dépréciation Immo. Corp. | 49 089,849           | -                    | 54 980,630           |
| Provision pour dépréciation créances    | -                    | -                    | 474 228,000          |
| <b>Solde</b>                            | <b>3 871 977,546</b> | <b>5 499 697,637</b> | <b>7 400 782,630</b> |

**R<sub>7</sub> – Autres charges d'exploitation :**

| <b>Désignation</b>                | <b>30.06.2010</b>    | <b>30.06.2009</b>    | <b>31.12.2009</b>     |
|-----------------------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| Sous-traitance main d'œuvre       | 405 055,525          | 286 061,142          | 685 968,199           |
| Commissions/ventes                | 254 664,918          | 102 819,636          | 253 639,869           |
| Frêt et transport sur ventes STPP | 3 845 116,583        | 2 356 947,706        | 6 812 560,126         |
| Frais d'assurances                | 536 151,685          | 439 647,740          | 1 038 319,426         |
| Manutention sur ventes STPP       | 276 862,037          | 155 355,674          | 524 152,406           |
| Frais sur ventes boues            | 108 918,480          | 97 989,500           | 144 725,580           |
| Autres charges                    | 1 616 180,782        | 1 049 748,404        | 2 667 902,551         |
| <b>Solde</b>                      | <b>7 042 950,010</b> | <b>4 488 569,802</b> | <b>12 127 268,157</b> |

**R<sub>8</sub> – Charges financières nettes :**

| <b>Désignation</b>                 | <b>30.06.2010</b>    | <b>30.06.2009</b>    | <b>31.12.2009</b>    |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Intérêts sur Crédits à Moyen terme | 22 755,996           | 58 658,705           | 94 255,325           |
| Intérêts/financement CT et agios   | 10 190,693           | 496 330,423          | 537 246,176          |
| Intérêts sur cotisations sociales  | -                    | 122,748              | 122,748              |
| Perte de change                    | 1 438 951,966        | 697 793,397          | 1 745 879,105        |
| <b>Solde</b>                       | <b>1 471 898,655</b> | <b>1 252 905,273</b> | <b>2 377 503,354</b> |

**R<sub>9</sub> – Produits financiers et produits des placements :**

| <b>Désignation</b>                                    | <b>30.06.2010</b>    | <b>30.06.2009</b>    | <b>31.12.2009</b>    |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|
| Intérêts des placements et comptes courants bancaires | 213 337,885          | 157 466,453          | 235 457,780          |
| Gains de change                                       | 3 210 894,167        | 2 243 802,503        | 3 044 013,462        |
| <b>Solde</b>  | <b>3 424 232,052</b> | <b>2 401 268,956</b> | <b>3 279 471,242</b> |

**R<sub>10</sub> – Autres gains ordinaires :**

| <b>Désignation</b>                | <b>30.06.2010</b>    | <b>30.06.2009</b>    | <b>31.12.2009</b>    |
|-----------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| produits sur exercices antérieurs | 131 233,000          | 196 177,346          | 214 772,864          |
| Transfert de savoir faire         | -                    | 494 244,000          | 494 244,000          |
| Transferts de charges             | 93 245,753           | 6 513,934            | 15 425,133           |
| Reprise sur provisions            | 1 985 951,854        | 6 962 322,784        | 6 949 626,223        |
| Autres produits accessoires       | -                    | 1 082,822            | 14764,322            |
| <b>Solde</b>                      | <b>2 210 430,607</b> | <b>7 660 340,886</b> | <b>7 688 832,542</b> |

**R<sub>11</sub> – Autres pertes ordinaires :**

Ce poste s'élève au 30/06/2010 à 22 619,749 DT contre 32 849,989 DT au 30/06/2009 et 85 213,456 DT au 31/12/2009. Il comprend notamment des charges sur exercices antérieurs.

**R<sub>12</sub> – Impôt sur les sociétés :**

L'impôt sur les sociétés s'élève au 30/06/2010 à 82 955,236 DT.

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

Les flux de trésorerie provenant de l'exploitation s'élèvent au 30/06/2010 à 7 960 928,384 DT, contre (29 638 740,957) DT au 30/06/2009 et (10 436 163,842) DT au 31/12/2009, résultant de l'encaissement auprès des clients de la somme de 72 612 342,322 DT et des décaissements d'exploitation de 64 651 413,938 DT.

Flux provenant des activités d'investissements :

Du 01 Janvier au 30 Juin 2010, la Société a décaissé 223 197,795 DT au titre des investissements de renouvellement et de maintenance et 1 499 955,000 DT au titre des investissements financiers.

Flux provenant des activités de financement :

Les flux de trésorerie provenant des activités de financement s'élèvent au 30/06/2010 à (4 911 422,176) DT se détaillant comme suit :

- Dividendes et autres distributions : 88 884,250 DT
  - Remboursement de mobilisations de créances : (4 239 204,593) DT
  - Remboursement d'emprunts en principal : 583 333,333 DT
- Il s'agit des échéances 2010 du Crédit à Moyen Terme UBCI.

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 332 106,757 DT.

Trésorerie au 30 Juin 2010 :

Au 30 Juin 2009, la trésorerie s'élève à 13 952 312,669 dinars.

**E - LES ENGAGEMENTS HORS BILAN :**

|                                       |                    |
|---------------------------------------|--------------------|
| <b>ENGAGEMENTS RECUS</b>              | <b>111 681,740</b> |
| - Cautions reçues de nos fournisseurs | 111 681,740        |
| <b>ENGAGEMENTS EMIS</b>               | <b>111 179,055</b> |
| - Caution en faveur de l'OMMP         | 179,055            |
| - Caution en faveur de GMGA           | 10 000,000         |
| - Caution en faveur de la douane      | 100 000,000        |
| - Caution en faveur d'ANGED           | 1 000,000          |

- 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 liées :**

- 1 - Groupe Chimique Tunisien :
  - Achat acide phosphorique : 40 208 696,062 DT
- 2- Compagnie d'Assurance et de Réassurance Tuniso-Européenne :
  - Primes d'assurance : 448 044,900 DT

**G – EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE :**

Ces états financiers sont arrêtés par le Conseil d'Administration du 12 Août 2010 à 9 Heures au Siège de la Société. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

**AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2010**

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<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2010. 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 œuvre 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 œuvre 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 16 Août 2010**

**Les Co-commissaires aux comptes**

**International Financial Consulting  
Nasser KADRI**

**AMC Ernst & Young  
Mohamed Zinelabidine CHERIF**