

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS PROVISOIRES

SOCIETE CHIMIQUE ALKIMIA

Siège social : 11, rue des Lilas 1082 Tunis Mahrajene

La Société ALKIMIA publie ci-dessous, ses états financiers provisoires arrêtés au 30 JUIN 2004 . Ces états sont accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes, Mr YOUSSEF ENNOURI sur les résultats provisoires.

BILAN PROVISOIRE (Exprimé en Dinars)

	Notes	AU 30 JUIN		AU 31/12
		2004	2003	2003
ACTIFS				
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
<u>ACTIFS IMMOBILISES</u>				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	A1	813 314.056	811 600.476	813 314.056
MOINS : AMORTISSEMENTS	A2	(60 370.602)	(56 080.574)	(58 736.121)
		752 943.454	755 519.902	754 577.935
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	A3	56 739 563.064	46 603 780.249	53 047 400.957
MOINS : AMORTISSEMENTS	A4	(32 233 976.450)	(29 737 096.765)	(30 916 462.417)
		24 505 586.614	16 866 683.484	22 130 938.540
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	A5	1 249 756.422	1 177 896.214	1 138 410.814
TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES		26 508 286.490	18 800 099.600	24 023 927.289
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		26 508 286.490	18 800 099.600	24 023 927.289
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
STOCKS	A6	10 798 786.684	10 466 529.247	7 118 836.488
MOINS : PROVISIONS	A7	(447 422.870)	(115 586.882)	(143 637.929)
		10 351 363.814	10 350 942.365	6 975 198.519
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	A8	25 547 095.718	23 783 668.753	22 606 542.629
MOINS : PROVISIONS	A9	(3 856 290.423)	(3 856 290.423)	(3 856 290.423)
		21 690 805.295	19 927 378.330	18 750 252.206
AUTRES ACTIFS COURANTS	A10	614 040.936	354 737.160	260 453.261
AUTRES ACTIFS FINANCIERS	A11	83 296.786	68 609.630	131 787.022
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITE	A12	3 485 106.490	9 360 934.297	9 502 154.377
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		36 224 613.321	40 062 601.782	35 619 845.385
TOTAL DES ACTIFS		62 732 899.811	58 862 701.382	59 643 772.674

	Notes	AU 30 JUIN		AU 31/12
		2004	2003	2003
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS				
<u>CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT</u>				
CAPITAL SOCIAL	C1	19 472 530.000	19 472 530.000	19 472 530.000
RESERVES	C2	12 472 253.000	12 297 253.000	12 297 253.000
AUTRES CAPITAUX PROPRES	C3	131 638.909	174 332.609	152 985.759
RESULTATS REPOTES	C4	992.484	1 214.762	1 214.762
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AV. RESULTAT DE L'EX.		32 077 414.393	31 945 330.371	31 923 983.521
RESULTAT AU 31-12		2 025 704.363	2 318 584.633	3 829 833.122
RESULTAT AU 31-12		2 025 704.363	2 318 584.633	3 829 833.122
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AV. AFFECTATION		34 103 118.756	34 263 915.004	35 753 816.643

ALKIMIA –(Suite)-

PASSIFS				
PASSIFS NON COURANTS				
EMPRUNTS	P1	7 616 689.605	2 240 212.803	5 616 689.605
PROVISIONS	P2	816 592.927	1 821 586.446	820 278.654
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		8 433 282.532	4 061 799.249	6 436 968.259
PASSIFS COURANTS				
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES	P3	13 416 346.335	14 740 823.923	13 943 980.204
AUTRES PASSIFS COURANTS	P4	2 838 600.842	3 911 813.716	1 135 579.215
CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES	P5	3 941 551.346	1 884 349.490	2 373 428.353
PASSIFS FINANCIERS				
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		20 196 498.523	20 536 987.129	17 452 987.772
TOTAL DES PASSIFS		28 629 781.055	24 598 786.378	23 889 956.031
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		62 732 899.811	58 862 701.382	59 643 772.674

ETAT DE RESULTAT PROVISoire (Exprimé en Dinars)

	Notes	AU 30 JUIN		AU 31/12
		2004	2003	2003
PRODUITS D'EXPLOITATION				
REVENUS	R1	32 055 147.147	34 238 487.714	68 550 902.283
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION		32 055 147.147	34 238 487.714	68 550 902.283
CHARGES D'EXPLOITATION				
VARIATION DES STOCKS DES PRODUITS FINIS	R3	(993 952.548)	(582 636.809)	42 750.095
ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES	R4	23 305 701.018	25 225 841.662	50 122 390.086
CHARGES DE PERSONNEL	R5	2 583 565.000	2 348 695.500	4 565 735.444
DOTAT. AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS	R6	1 653 771.324	1 275 437.253	2 552 242.902
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	R7	4 371 777.818	4 134 104.788	8 433 078.874
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION		(30 920 862.612)	(32 401 442.394)	(65 716 197.401)
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 134 284.535	1 837 045.320	2 834 704.882
CHARGES FINANCIERES NETTES	R8	(336 692.090)	(799 685.666)	(1 461 624.753)
PRODUITS FINANCIERS ET PROD.DES PLACEMENTS	R9	694 523.468	482 486.555	788 821.890
AUTRES GAINS ORDINAIRES	R10	716 088.459	1 000 422.036	1 962 393.040
AUTRES PERTES ORDINAIRES	R11	(26 500.412)	(34 370.247)	(37 043.587)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		2 181 703.960	2 485 897.998	4 087 251.472
IMPOT SUR LES BENEFICES	R12	(155 999.597)	(167 313.365)	(257 418.350)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		2 025 704.363	2 318 584.633	3 829 833.122

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE PROVISoire (Exprimé en Dinars)

	AU 30 JUIN		AU 31/12
	2004	2003	2003
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
ENCAISSEMENTS RECUS DES CLIENTS	29 570 913.189	35 599 271.867	68 513 924.328
SOMMES VERSEES AUX FOURNISSEURS ET AU PERSONNEL	(29 318 358.233)	(27 649 196.053)	(59 503 452.646)
INTERETS PAYES	(78 380.671)	(155 164.279)	(268 469.199)
IMPOTS ET TAXES PAYES A L'ETAT	(316 327.246)	(458 535.232)	(1 016 710.546)
AUTRES FLUX D'EXPLOITATION	(687 972.210)	(446 457.832)	(1 353 775.094)
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION		(830 125.171)	4 889 918.471
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
DECAISSEMENTS AFFECTES A L'ACQUISITION D'IMMOB.CORPORELLES ET INCORPORELLES	(6 419 789.604)	(1 731 288.624)	(5 197 375.295)
ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOB.CORPORELLES ET INCORPORELLES			
FLUX DE TRESOR. PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		(6 419 789.604)	(1 731 288.624)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT			
DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS	(2 299 047.200)	(2 858 433.800)	(4 591 692.262)

ALKIMIA –(Suite)-

ENCAISSEMENT PROVENANT DES EMPRUNTS	2 000 000.000		5 000 000.000
ENCAISSEMENT PROVENANT DES MOBILISATIONS DES CREANCES	2 587 313.195		
REMBOURSEMENT D'EMPRUNTS EN PRINCIPAL	(1 104 062.599)	(1 104 062.599)	(2 208 125.198)
FLUX DE TRESOR. PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	(1 184 203.396)	(3 962 496.399)	(1 799 817.460)
INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE	48 663.492	(100 475.361)	(137 445.921)
VARIATION DE TRESORERIE	(6 017 047.887)	904 341.913	763 121.833
TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE	9 502 154.377	10 265 276.210	10 265 276.210
TRESORERIE A LA CLOTURE	3 485 106.490	9 360 934.297	9 502 154.377

NOTES AUX ETATS FINANCIERS PROVISOIRES
ARRETES AU 30/06/2004

I – PRESENTATION GENERALE DE LA SOCIETE CHIMIQUE ALKIMIA

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

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

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

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

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

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

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

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

Données Générales :

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

II - FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2004 :

- Au 30/06/2004 il a été produit 59 000 tonnes de STPP contre 59 530 tonnes au 30/06/2003.
- Les ventes de STPP ont atteint 56 728.100 tonnes au 30 Juin 2004 contre 58 282.300 tonnes au 30 Juin 2003
- Depuis le 19 juin 2004 et grâce 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 la société Chimique AMKIMIA a une capacité annuelle de production de 140 000 tonnes de STPP.
- En juin 2004, la société a subi avec succès l'audit de renouvellement du Système de Management de l'Environnement selon le référentiel ISO-14001.

III – REFERENTIEL COMPTABLE :

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

IV – NOTES SUR LES BASES DE MESURE ET LES PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :

1 – Immobilisations Incorporelles :

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

2 – Immobilisations corporelles :

a – méthode de comptabilisation : coût historique.

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

b – méthode d'amortissement :

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

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

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

3 – Créances libellées en devises :

Les créances sont comptabilisées au coût historique. Seules les créances dont le cours de comptabilisation initiale est supérieur à celui du 30/06/2004 ont été actualisées sur la base du cours de la devise étrangère tel que publié par la BCT au 30/06/2004.

4- Les stocks :

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

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

5 – Revenus :

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

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

A – Les actifs :

A₁ – A₂ – Immobilisations incorporelles :

Fonds de commerce et Savoir-faire	:	750 000,000 DT
Logiciels au 31/12/2003	:	63 314.056 DT
Acquisitions logiciels en 2004	:	0.000 DT
Amortissements	:	(60 370.602) DT

Total net :		752 943.454 DT

A₃ – A₄ – Immobilisations Corporelles :

Immobilisations brutes au 31/12/2003	:	53 047 400.957 DT
Mise en rebut	:	(32 672.115)DT
Acquisitions au 30/06/2004	:	3 724 834.222 DT

Amortissements	:	56 739 563.064 DT
	:	(32 233 976.450) DT

Immobilisations Corporelles nettes au 30/06/2004	:	24 505 586.614 DT

A₅ – Immobilisations financières :

Elles sont constituées des éléments suivants :

Participations à la F.I.G	:	20 000,000 DT
Participation à la B.T.S	:	50 000,000 DT
Prêts au personnel	:	769 273.355 DT
Cautionnements versés	:	410 483.067 DT

		1 249 756.422 DT

A₆ – A₇ – Stocks :

Les stocks au 30 Juin 2003 sont constitués de :

2 102.000 tonnes d'acide phosphorique	:	743 567.786 DT
3 929.000 tonnes de lessive de soude (NaOH)	:	508 074.706 DT
20 491.000 tonnes de carbonate (Na ₂ CO ₃)	:	3 158 523.722 DT
2 787.000 tonnes de STPP	:	1 233 587.514 DT
des stocks de matières consommables	:	684 693.288 DT
des stocks de fournitures consommables	:	4 102 790.956 DT
des stocks d'emballages	:	367 548.712 DT

		10 798 786.684 DT

Les provisions pour dépréciation de stocks s'élèvent à 447 422,870 DT.

A₈ – A₉ – clients et comptes rattachés :

La valeur totale de ce poste s'élève au 30/06/2004 à 25 547 095.718 DT.

Clients locaux	:	911 095.500 DT
Clients étrangers	:	20 104 841.545 DT
Clients douteux	:	3 856 290.423 DT
Effets à recevoir	:	674 868.250 DT

		25 547 095.718 DT
Provisions pour clients douteux	:	(3 856 290,423) DT

		21 690 805.295 DT

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

A₁₀ – Autres actifs courants :

Ce poste qui s'élève à 614 040,936 DT est constitué essentiellement de :

- Diverses avances fournisseurs	:	28 147.863 DT
- Avances au personnel	:	74 552.500 DT
- Etat impôt à liquider (report)	:	37 580.517 DT
- Divers produits à recevoir	:	423 399.354 DT

A₁₁ – Autres actifs financiers :

Ce poste qui s'élève à 83 296.786 DT, représente uniquement les échéances de l'année 2004 des prêts accordés au personnel.

A₁₂ – Liquidités et équivalents de liquidités :

Effets remis à l'encaissement	:	621 087.500 DT
Dépôts en banque	:	2 856 348.049 DT
Caisses	:	7 670.941 DT

		3 485 106.490 DT

B – Les capitaux propres et passifs:

C₁ – le capital social:

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

C₂ – Les réserves :

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

		12 472 253,000 DT

C₃ – Autres capitaux propres :

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

- Subvention reçue :	426.937,000 DT
- Amortissements :	(295 298,091) DT

- Solde au 30/06/2004	131 638.909 DT

P₁ – Les emprunts :

Pour les besoins du financement du projet d'augmentation de la capacité de production de l'usine de 60 000 à 100 000 tonnes de STPP par an, en 1998 et de 115 000 à 133 000 tonnes en 2003, la Société Chimique ALKIMIA a obtenu trois crédits bancaires auprès de la BIAT et l'UBCI. La situation de ces crédits au 30/06/2004 se présente comme suit:

Projet financé	Banque	Montant du crédit (DT)	Caractéristiques	Remboursements effectués (DT)	Solde au 30/06/2004 (DT)	
					Ech 2004	Echéances + 1 an
Augmentation de la capacité de production de 60 000 à 100 000 tonnes de STPP par an	BIAT	7.600.000,000	Taux : TMM+0,5% Remb : 7 ans Délai de grâce: 6 mois	7 015 380.000	584 620.000	000,000
	UBCI	5.000.000,000	Taux TMM + 1% Remb : 7 ans Délai de grâce : 1 an	4 583 326.000	416 674,000	000,000
	BIAT (Convention BCT/AFD)	1.438.942,397	Taux : 3,5% Remb : 10 ans Délai de grâce : 3 ans	616 689.594	205 563,198	616 689.605
Sous total		14.038.942,397		12 215 395.594	1 206 857.198	616 689.605
Revamping et augmentation de la capacité de production de l'unité U-1000 de 18 000 à 36 000 tonnes de STPP par an	UBCI	7.000.000,000	Taux : TMM+1% Remb : 7 ans Délai de grâce: 1 mois	0.000	0.000	7.000.000,000
Total		21 038 942.397		12 215 395.594	1 206 857.198	7 616 689.605

P₂ – Les provisions :

Les provisions pour risques et charges s'élèvent au 30/06/2004 à 816 592.927 DT.

P₃ – Fournisseurs et comptes rattachés :

Le solde des comptes fournisseurs au 30/06/2004 s'élève à 13 416 346.335 DT et comprend notamment les montants ci-dessous:

Groupe Chimique Tunisien	:	4 442 803.138 DT
SOLVAY	:	895 215.360 DT
GENERAL COMPANY FOR CHEMICAL INDUST	:	615 720.930 DT
POLIMERI EUROPA	:	1 793 769.702 DT
Effets à payer (GCT)	:	2 412 968.180 DT
Fournisseurs factures non parvenues	:	2 135 609.817 DT

P₄ Autres passifs courants :

Ce poste s'élève à 2 838 600.842 DT comprend entre autres :

Charges à payer	:	743 058.128 DT
Etat retenues à la source	:	110 153.630 DT
CNSS	:	280 642.793 DT
Actionnaires, dividendes à payer	:	1 372 012.616 DT

P₅ – Concours bancaires et autres passifs financiers :

Ce poste totalise 3 941 551.346 DT détaillé comme suit :

• Les échéances de l'année 2004 des crédits BIAT , UBCI et AFD	:	1 206 857.198 DT
• Financement des créances export	:	2 587 313.195 DT
• Les intérêts courus au 30/06/2004	:	147 380.953 DT

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

Les revenus de la Société Chimique ALKIMIA au 30/06/2004 se détaillent comme suit :

Vente de 8 596.900 tonnes de STPP sur le marché local	:	4 968 635.500 DT
Vente de 48 131.200 tonnes de STPP à l'export	:	26 864 052.619 DT
Vente de 9 441.000 tonnes de boues résiduelles	:	217 459.028 DT
Vente déchets d'emballage	:	5 000,000 DT

		32 055 147.147 DT

R₃ – Variation des stocks des produits finis:

- Stock au 31/12/2003 :	239 634.966 DT
- Stock au 30/06/2004 :	1 233 587.514 DT

Variation	(993 952.548 DT)

R₄ – Achats d'approvisionnements consommés :

Les achats consommés au 30/06/2004 s'élèvent à 23 305 701.018 DT.

R₅ – Charges de personnel :

Les frais de personnel s'élèvent au 30/06/2004 à 2 583 565.000 DT.

R₆ – Dotations aux amortissements et aux provisions :

Les dotations aux amortissements et aux provisions au 30/06/04 s'élèvent à 1 653 771.324 DT détaillées comme suit :

- Dotations aux amortissements des Immobilisations Incorporelles	1 634.481 DT
- Dotations aux amortissements des Immobilisations Corporelles	1 348 351.902 DT
- Dotations aux amortissements pour dépréciation des stocks	303 784.941 DT

R₇ – Autres charges d'exploitation :

Ce poste s'élève à 4 371 777.818 comprend essentiellement :

- Sous-traitance main d'œuvre	:	488 560.987 DT
- Commissions/ventes	:	489 561.734 DT
- Frêt et transport sur ventes STPP	:	1 770 036.395 DT
- Frais d'assurances	:	394 767.416 DT

R₈ – Charges financières nettes :

Ce poste qui s'élève à 336 692.090 DT se détaille comme suit:

- Intérêts sur Crédits à Moyen terme	:	160 019.943 DT
- Intérêts sur financement des créances et Agios	:	3 850.179 DT
- Pertes de change	:	172 821.968 DT

R₉ – Produits financiers et produits des placements :

Ce poste s'élève au 30/06/2004 à 694 523.468 DT et comprend :

- Intérêts sur placements et sur comptes courants bancaires	:	70 990.728 DT
- Gains de change	:	623 532.740 DT

R₁₀ – Autres gains ordinaires :

Ce poste s'élève au 30/06/2004 à 716 088.459 DT et comprend essentiellement :

-Apurement d'une provision pour ajustement de prix d'acide phosphorique constatée en 2003.	:	346 739.350 DT
- Régularisation du prix de l'acide phosphorique livré en 2003	:	266 031.354 DT

R₁₁ – Autres pertes ordinaires :

Ce poste s'élève au 30/06/2004 à 26 500.412 DT et comprend des charges sur exercices antérieurs.

R₁₂ – Impôt sur les sociétés:

L'impôt sur les sociétés s'élève au 30/06/2004 à 155 999.597 DT.

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

Les flux de trésorerie provenant de l'exploitation s'élèvent au 30-06-2004 à (830 125.171 DT) résultant de l'encaissement auprès des clients de la somme de 29 570 913.189 DT et des décaissements d'exploitation de 30 401 038.360 DT.

Flux provenant des activités d'investissements:

Au cours du premier semestre 2004 il a été décaissé 6 419 789.604 DT au titre du projet de revamping et d'augmentation de la capacité de production de l'unité U-1000 de 18 000 à 36 000 tonnes de STPP par ainsi qu'au titre des investissements de renouvellement et de maintenance.

Flux provenant des activités de financement :

Les flux de trésorerie provenant des activités de financement s'élèvent au 30-06-2004 à 1 184 203.396 DT se détaillant comme suit :

- Dividendes et autres distributions : 2 299 047.200 DT
Il s'agit essentiellement des dividendes relatifs à l'exercice 2003 qui s'élèvent à un dinar 800 millimes par action et qui ont été mis en paiement le 12 mai 2004.
- Encaissement provenant des emprunts : 2 000 000 DT.
Il s'agit du crédit à moyen terme contracté auprès de l'UBCI en 2003 portant sur un montant total de 7 000 000 dinars en financement du projet de revamping et d'augmentation de la capacité de production de l'unité U-1000 de 18 000 à 36 000 tonnes de STPP par an. Au 31-12-2003 il a été fait appel à 5 000 000 dinars, le solde soit 2 000 000 dinars, a été débloqué en mars 2004.
- Mobilisation des créances à l'export : 2 587 313.195 DT

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

- Remboursement d'emprunts en principal : 1 104 062.599 dinars
Il s'agit des échéances 2004 des anciens emprunts BIAT, UBCI et AFD.

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

La fluctuation du cours du US Dollar au cours de l'exercice 2004 a engendré des gains de change sur les comptes professionnels de 48 663.492 dinars.

Trésorerie à la clôture de l'exercice :

A la fin de l'exercice 2004, la trésorerie s'élève à 3 485 106.490 dinars.

E- LES ENGAGEMENTS HORS BILAN**950 376 ,845****ENGAGEMENTS RECUS**

- CAUTIONS RECUES DE NOS FOURNISSEURS 950 376,845

ENGAGEMENTS EMIS

- CAUTIONS EN FAVEUR DE L'OMMP 10 179,055 **40 179 ,055**

- CAUTION EN FAVEUR DE LA DOUANE 30 000,000

**AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE AU 30/06/2004**

Mesdames et Messieurs les Actionnaires,

Nous avons procédé à l'examen des états financiers intermédiaires de la société chimique ALKIMIA, arrêtés au 30 juin 2004. Ces états relèvent de la responsabilité de la Direction Générale de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un avis relatif à ces états financiers sur la base de notre examen limité.

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

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints faisant ressortir un bénéfice net d'impôt de 2 025 704.363 DT ne donnent pas une image fidèle conformément aux normes comptables appliquées.

Tunis, le 21 juillet 2004
Le Commissaire aux Comptes
Mr. Youssef ENNOURI