

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 2005, accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes Mr Youssef ENNOURI.

BILAN au 30/06/2005

	Notes	AU 30 JUIN		AU 31/12
		2005	2004	2004
ACTIFS				
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
ACTIFS IMMOBILISES				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	A1	819 480,665	813 314,056	819 480,665
MOINS : AMORTISSEMENTS	A2	(66 397,976)	(60 370,602)	(64 061,032)
		753 082,689	752 943,454	755 419,633
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	A3	56 966 025,069	56 739 563,064	56 686 979,260
MOINS : AMORTISSEMENTS	A4	(34 620 926,887)	(32 233 976,450)	(32 999 311,198)
		22 345 098,182	24 505 586,614	23 687 668,062
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	A5	1 293 468,358	1 249 756,422	1 209 121,035
TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES		24 391 649,229	26 508 286,490	25 652 208,730
<u>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</u>		24 391 649,229	26 508 286,490	25 652 208,730
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
STOCKS	A6	12 761 978,148	10 798 786,684	8 088 509,254
MOINS : PROVISIONS	A7	(582 032,054)	(447 422,870)	(515 740,563)
		12 179 946,094	10 351 363,814	7 572 768,691
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	A8	34 092 121,938	25 547 095,718	28 310 124,516
MOINS : PROVISIONS	A9	(3 856 290,423)	(3 856 290,423)	(3 856 290,423)
		30 235 831,515	21 690 805,295	24 453 834,093
AUTRES ACTIFS COURANTS	A10	420 989,383	614 040,936	599 400,731
AUTRES ACTIFS FINANCIERS	A11	87 503,353	83 296,786	155 102,935
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITE	A12	2 790 912,956	3 485 106,490	2 775 718,934
<u>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</u>		45 715 183,301	36 224 613,321	35 556 825,384
<u>TOTAL DES ACTIFS</u>		70 106 832,530	62 732 899,811	61 209 034,114

ALKIMIA (Suite)

BILAN au 30/06/2005

	Notes	AU 30 JUIN		AU 31/12
		2005	2004	2004
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS				
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
CAPITAL SOCIAL	C1	19 472 530,000	19 472 530,000	19 472 530,000
RESERVES	C2	12 592 253,000	12 472 253,000	12 472 253,000
AUTRES CAPITAUX PROPRES	C3	88 945,209	131 638,909	110 292,059
RESULTATS REPORTES	C4	3 562,663	992,484	992,484
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AV.RESULTAT DE L'EX.		32 157 290,872	32 077 414,393	32 056 067,543
RESULTAT AU		5 549 310,459	2 025 704,363	2 609 273,779
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AV. AFFECTATION		37 706 601,331	34 103 118,756	34 665 341,322
<u>PASSIFS</u>				
PASSIFS NON COURANTS				
EMPRUNTS	P1	6 244 459,741	7 616 689,605	6 244 459,741
PROVISIONS	P2	2 080 646,191	816 592,927	491 592,927
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		8 325 105,932	8 433 282,532	6 736 052,668
PASSIFS COURANTS				
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES	P3	20 888 150,579	13 416 346,335	16 031 480,971
AUTRES PASSIFS COURANTS	P4	2 264 644,352	2 838 600,842	1 253 751,799
CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES	P5	922 330,336	3 941 551,346	2 522 407,354
PASSIFS FINANCIERS				
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		24 075 125,267	20 196 498,523	19 807 640,124
TOTAL DES PASSIFS		32 400 231,199	28 629 781,055	26 543 692,792
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		70 106 832,530	62 732 899,811	61 209 034,114

ETAT DE RESULTAT AU 30/06/2005

		Notes	AU 30 JUIN		AU 31/12
			2005	2004	2004
<u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u>					
REVENUS		R1	51 151 541,005	32 055 147,147	73 090 555,685
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION			51 151 541,005	32 055 147,147	73 090 555,685
<u>CHARGES D'EXPLOITATION</u>					
VARIATION DES STOCKS DES PRODUITS FINIS		R3	(965 558,711)	(993 952,548)	(20 609,236)
ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES		R4	33 605 098,767	23 305 701,018	52 918 463,044
CHARGES DE PERSONNEL		R5	3 196 075,506	2 583 565,000	5 182 820,053
DOTAT. AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS		R6	3 467 040,409	1 653 771,324	3 521 638,803
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION		R7	6 491 788,481	4 371 777,818	9 752 234,011
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION			(45 794 444,452)	(30 920 862,612)	(71 354 546,675)
RESULTAT D'EXPLOITATION			5 357 096,553	1 134 284,535	1 736 009,010

ALKIMIA (Suite)

CHARGES FINANCIERES NETTES	R8	(475 403,665)	(336 692,090)	(1 147 565,958)
PRODUITS FINANCIERS ET PROD.DES PLACEMENTS	R9	1 212 737,965	694 523,468	1 144 585,128
AUTRES GAINS ORDINAIRES	R10	365 327,300	716 088,459	1 155 019,694
AUTRES PERTES ORDINAIRES	R11	(630 242,153)	(26 500,412)	(94 124,595)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		5 829 516,000	2 181 703,960	2 793 923,279
IMPOT SUR LES BENEFICES	R12	(280 205,541)	(155 999,597)	(184 649,500)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		5 549 310,459	2 025 704,363	2 609 273,779

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 30/06/2005

		AU 30 JUIN		AU 31/12
		2005	2004	2004
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</u>				
ENCAISSEMENTS RECUS DES CLIENTS		47 234 870,000	29 570 913,189	67 902 096,584
SOMMES VERSEES AUX FOURNISSEURS ET AU PERSONNEL		(40 207 683,307)	(29 318 358,233)	(61 040 340,218)
INTERETS PAYES		(230 407,109)	(78 380,671)	(392 840,552)
IMPOTS ET TAXES PAYES A L'ETAT		(1 377 175,656)	(316 327,246)	(672 905,495)
AUTRES FLUX D'EXPLOITATION		(835 164,041)	(687 972,210)	(1 547 073,188)
<u>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION</u>		4 584 439,887	(830 125,171)	4 248 937,131
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</u>				
DECAISSEMENTS AFFECTES A L'ACQUISITION D'IMMOB.CORPORELLES ET INCORPORELLES		(590 740,526)	(6 419 789,604)	(8 020 569,319)
ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOB.CORPORELLES ET INCORPORELLES		13 388,000		1 500,000
<u>FLUX DE TRESOR. PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</u>		(577 352,526)	(6 419 789,604)	(8 019 069,319)
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</u>				
DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS		(2 494 571,600)	(2 299 047,200)	(3 670 624,800)
ENCAISSEMENTS PROVENANT DES EMPRUNTS			2 000 000,000	2 000 000,000
ENCAISSEMENT PROVENANT DES MOBILISATIONS DES CREANCES		(925 900,000)	2 587 313,195	925 874,820
REMBOURSEMENT D'EMPRUNTS EN PRINCIPAL		(686 114,932)	(1 104 062,599)	(2 208 138,198)
<u>FLUX DE TRESOR. PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</u>		(4 106 586,532)	1 184 203,396	(2 952 888,178)
INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES		89 965,578	48 663,492	(3 415,077)
<u>VARIATION DE TRESORERIE</u>		(9 533,593)	(6 017 047,887)	(6 726 435,443)
TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE		2 775 718,934	9 502 154,377	9 502 154,377
TRESORERIE A LA CLOTURE		2 766 185,341	3 485 106,490	2 775 718,934

ALKIMIA (Suite)

NOTES AUX ETATS FINANCIERS PROVISOIRES
ARRETES AU 30/06/2005

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; $\text{Na}_5 \text{P}_3 \text{O}_{10}$) obtenu par la neutralisation de l'acide phosphorique ($\text{H}_3 \text{PO}_4$) par la lessive de soude caustique (NaOH) ou par du carbonate de sodium (Na_2CO_3).

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

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

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

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

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

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

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

Données Générales :

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

II - FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2005 :

- Au 30/06/2005 il a été produit 69 150 tonnes de STPP contre 59 000 tonnes au 30/06/2004
- Les ventes de STPP ont atteint 67 418,100 tonnes au 30 Juin 2005 contre 56 728,100 tonnes au 30/06/2004.
- Le marché international des matières premières et en particulier celui du STPP demeure tendu du fait de l'insuffisance de l'offre. La Société Chimique ALKIMIA a réussi à imposer d'importantes augmentations de prix tenant compte des augmentations des prix des matières premières et de l'indisponibilité du STPP sur le marché.

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.

ALKIMIA (Suite)

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 frêt, l'assurance...

b – méthode d'amortissement :

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

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

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 30/06/2005 ont été actualisées sur la base du cours de la devise étrangère tel que publié par la BCT au 30/06/2005.

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 31/12/2004	:	69 480,665 DT
Amortissements	:	(66 397,976) DT

Total net: 753 082,689 DT

A₃ – A₄ – Immobilisations Corporelles :

Immobilisations brutes au 31/12/2004	:	56 686 979,260 DT
Mise en rebut	:	(220 187,175) DT
Acquisitions 2005 (compte tenu des affectations)	:	499 232,984 DT

Amortissements	:	56 966 025,069 DT
	:	(34 620 926,887) DT

Immobilisations Corporelles nettes au 30/06/2005 : 22 345 098,182 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	:	736 885,839 DT
Cautionnements versés	:	486 582,519 DT

1 293 468,358 DT

A₆ – A₇ – Stocks :

Les stocks au 30 Juin 2005 sont constitués de :

1 562,000 tonnes d'acide phosphorique	:	644 195,354 DT
6 843,000 tonnes de lessive de soude (NaOH)	:	2 499 535,767 DT

ALKIMIA (Suite)

11 308,000 tonnes de carbonate (Na ₂ CO ₃)	:	2 359 176,732 DT
2 286,950 tonnes de STPP	:	1 225 802,913 DT
des stocks de matières consommables	:	841 195,344 DT
des stocks de fournitures consommables	:	4 754 375,279 DT
des stocks d'emballages	:	437 696,759 DT

		12 761 978,148 DT

Les provisions pour dépréciation de stocks s'élèvent à 582 032,054 DT.

A₈ – A₉ – clients et comptes rattachés :

Ce poste s'élève au 30/06/2005 à 34 092 121,938 DT se détaillant comme suit :

Clients locaux	:	1 542 128,989 DT
Clients étrangers	:	28 131 805,724 DT
Clients douteux	:	3 856 290,423 DT
Effets à recevoir	:	561 896,802 DT

		34 092 121,938 DT
Provisions pour clients douteux	:	(3 856 290,423) DT

		30 235 831,515 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 420 989,383 DT est constitué essentiellement de :

- Diverses avances fournisseurs	:	116 464,557 DT
- Avances au personnel	:	73 905,000 DT
- Acompte provisionnel et retenues à la source d'impôts	:	184 451,669 DT

A₁₁ – Autres actifs financiers :

Ce poste qui s'élève à 87 503,353 DT, représente uniquement les échéances du deuxième semestre 2005 des prêts accordés au personnel.

A₁₂ – Liquidités et équivalents de liquidités :

Effets remis à l'encaissement	:	115 022,713 DT
Dépôts en banque	:	2 670 734,028 DT
Caisses	:	5 156,215 DT

		2 790 912,956 DT

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

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

C₂ –Les réserves :

Réserves légales	:	1 947 253,000 DT
Réserves spéciales	:	9 670 000,000 DT
Fonds social	:	975 000,000 DT

		12 592 253,000 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 :	(337.991,791) DT

- Solde au 30/06/2005	88 945,209 DT

P₁ – Les emprunts :

Pour les besoins du financement des projets d'augmentation de la capacité de production de l'usine de 60 000 à 100 000 tonnes de STPP par an en 1998 et de 115 000 à 133 000 tonnes en 2004, la Société Chimique ALKIMIA a obtenu des crédits bancaires auprès de la BIAT et l'UBCI. La situation de ces crédits au 30/06/2005 se présente comme suit:

ALKIMIA (Suite)

Projet financé	Banque	Montant du crédit (DT)	Caractéristiques	Remboursement s effectués (DT)	Solde au 31/12/2004 (DT)	
					Ech 2005	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	7 600 000,000	0,000	0,000
	UBCI	5 000 000,000	-Taux TMM + 1% -Remb : 7 ans -Délai de grâce : 1 an	5 000 000,000	0,000	0,000
	BIAT (Convention BCT/AFD)	1 438 942,397	-Taux : 3,5% -Remb : 10 ans -Délai de grâce : 3 ans	822 252,792	205 563,198	411 126,407
Sous total		14038942,397		13 422 252,792	205 563,198	411 126,407
Revamping et augmentation de la capacité de production de l'unité U-1000 de 18000 à 36000 tonnes de STPP par an	U B C I	7 000 000,000	-Taux TMM + 1% -Remb : 7 ans -Délai de grâce : 1 an	583 333,333	583 333,333	5 833 333,334
Total		21 038 942,397		14 005 586,125	788 896,531	6 244 459,741

P₂ – Les provisions :

Les provisions pour risques et charges s'élèvent au 30/06/2005 à 2 080 646,191 DT.

P₃ – Fournisseurs et comptes rattachés :

Le solde des comptes fournisseurs au 30/06/2005 s'élève à 20 888 150,579 DT et comprend notamment les montants ci-dessous:

Groupe Chimique Tunisien	:	6 259 557,390 DT
SOLVAY	:	4 860 137,689 DT
General Company for Chemical Industries.	:	2 321 057,524 DT
Filling & Packing Materials	:	196 988,000 DT
Effets à payer (GCT)	:	2 750 637,000 DT
Fournisseurs factures non parvenues	:	3 526 067,863 DT

P₄ Autres passifs courants :

Ce poste s'élevant à 2 264 644,352 DT comprend entre autres :

Charges à payer	:	1 312 730,000 DT
Etat retenues à la source	:	87 003,940 DT
Etat TVA à payer	:	128 591,816 DT
Impôt à liquider	:	186 967,135 DT
CNSS	:	287 940,090 DT

P₅– Concours bancaires et autres passifs financiers :

Ce poste totalise 922 330,336 DT détaillé comme suit :

• Les échéances de l'année 2005 du crédit UBCI	:	583 333,333 DT
• Les échéances de l'année 2005 du crédit AFD	:	205 563,198 DT
• Compte bancaire	:	24 727,615 DT
• Les intérêts courus au 30/06/2005	:	108 706,190 DT

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

Les revenus de la Société Chimique ALKIMIA au 30/06/2005 se détaillent comme suit :

ALKIMIA (Suite)

Vente de 7 642,600 tonnes de STPP sur le marché local	:	5 507 186,999 DT
Vente de 59 775,500 tonnes de STPP à l'export	:	45 208 620,004 DT
Vente de 16 383,000 tonnes de boues résiduelles	:	420 484,002 DT
Vente déchets d'emballage	:	15 250,000 DT

51 151 541,005 DT
R₃ – Variation des stocks des produits finis:

- Stock au 31/12/2004:	260 244,202 DT
- Stock au 30/06/2005 :	1 225 802,913 DT

Variation (965 558,711) DT
R₄ – Achats d'approvisionnements consommés :

Les achats consommés au 30/06/2005 s'élèvent à 33 605 098,767 DT.

R₅ – Charges de personnel :

Les frais de personnel s'élèvent au 30/06/2005 à 3 196 075,506 DT.

R₆ – Dotations aux amortissements et aux provisions :

Les dotations aux amortissements et aux provisions au 30/06/05 s'élèvent à 3 467 040,409 DT détaillées comme suit :

- Dotations aux amortissements des Immobilisations Incorporelles :	2 336,944 DT
- Dotations aux amortissements des Immobilisations Corporelles :	1 808 411,974 DT
- Dotations aux provisions pour risques :	1 590 000,000 DT
- Dotations aux provisions pour dépréciation des stocks :	66 291,491 DT

R₇ – Autres charges d'exploitation :

Ce poste s'élevant à 6 491 788,481 dinars comprend essentiellement :

- Sous-Traitance main d'œuvre	:	516 411, 432 DT
- Commissions / Ventes	:	881 217,648 DT
- Frêt et Transport sur ventes STPP	:	3 102 039,944 DT
- Frais d'assurance	:	507 279,852 DT

R₈ – Charges financières nettes :

Ce poste qui s'élève à 475 403,665 DT se détaille comme suit:

- Intérêts sur Crédits à Moyen terme	:	213 892,027 DT
- Intérêts sur financement des créances et Agios	:	3 921,213 DT
- Pertes de changes	:	257 590,425 DT

R₉ – Produits financiers et produits des placements :

Ce poste s'élève au 30/06/2005 à 1 212 737,965 DT et comprend :

- Intérêts sur placements et sur comptes courants bancaires	:	60 048,425 DT
- Gains de change	:	1 152 689,540 DT

R₁₀ – Autres gains ordinaires :

Ce poste s'élève au 30/06/2005 à 365 327,300 DT et comprend essentiellement des produits sur exercices antérieurs

R₁₁ – Autres pertes ordinaires :

Ce poste s'élève au 30/06/2005 à 630 242,153 DT et comprend :

- des charges sur exercices antérieurs	:	21 288,315 DT
- des pertes enregistrées suite à la mise en rebut d'immobilisations	:	33 390,890 DT
- Régularisation du prix de l'acide phosphorique livré en 2004.	:	558 975,523 DT

R₁₂ – Impôt sur les sociétés:

L'impôt sur les sociétés s'élève au 30/06/2005 à 280 205,541DT.

ALKIMIA (Suite)

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

Les flux de trésorerie provenant de l'exploitation s'élèvent au 30/06/2005 à 4 584 439,887 DT résultant de l'encaissement auprès des clients de la somme de 47 234 870,000DT et des décaissements d'exploitation de 42 650 430,113 DT.

Flux provenant des activités d'investissements :

Au cours du premier semestre 2005 il a été décaissé 590 740,526 DT au titre des investissements de renouvellement et de maintenance et encaissé 13 388,000 DT au titre de la cession d'immobilisations.

Flux provenant des activités de financement :

Les flux de trésorerie provenant des activités de financement s'élèvent au 30/06/2005 à 4 106 586,532 DT se détaillant comme suit :

- Dividendes et autres distributions : 2 494 571,600 DT
Il s'agit essentiellement des dividendes relatifs à l'exercice 2004 qui s'élèvent à un dinar 200 millimes par action et qui ont été mis en paiement le 12 Mai 2005
- remboursement Mobilisation des créances à l'export : 925 900,000 DT
Il s'agit des financements à court terme de certaines de nos créances à l'export.
- Remboursement d'emprunts (CMT) en principal : 686 114,932 dinars

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

La fluctuation du cours du US Dollar au cours de l'exercice 2005a engendré des gains de change sur les comptes professionnels de 89 965,578 dinars.

Trésorerie à la clôture de l'exercice :

Au 30 Juin 2005, la trésorerie s'élève à 2 766 185,341 dinars.

E - LES ENGAGEMENTS HORS BILAN**ENGAGEMENTS RECUS**

- Cautions reçues de nos fournisseurs

722 307,055

722 307,055**ENGAGEMENTS EMIS**

- Caution en faveur de l'OMMP

10 179,055

110 179,055

- Caution en faveur de la douane

100 000,000

**AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE AU 30/06/2005**

Mesdames et Messieurs les Actionnaires,

Nous avons procédé à l'examen des états financiers intermédiaires de la société chimique ALKIMIA, arrêtés au 30 juin 2005. 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 5.549.310,459 DT ne donnent pas une image fidèle conformément aux normes comptables appliquées.

Tunis, le 19 juillet 2005

Le Commissaire aux Comptes
Mr. Youssef ENNOURI