

| |
|--------------------------|
| 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 2006, accompagnés du rapport du commissaire aux comptes Mr Youssef ENNOURI.

BILAN au 30/06/2006

(Exprimé en dinars)

| | Notes | AU 30 JUIN | | AU 31/12 |
|-----------------------------------------|-------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | | 2006 | 2005 | 2005 |
| ACTIFS | | | | |
| <u>ACTIFS NON COURANTS</u> | | | | |
| ACTIFS IMMOBILISES | | | | |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | A1 | 832 304,337 | 819 480,665 | 832 298,590 |
| MOINS : AMORTISSEMENTS | A2 | (75 398,152) | (66 397,976) | (71 205,735) |
| | | 756 906,185 | 753 082,689 | 761 092,855 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | A3 | 59 511 330,848 | 56 966 025,069 | 58 717 163,991 |
| MOINS : AMORTISSEMENTS | A4 | (38 041 730,013) | (34 620 926,887) | (36 455 443,186) |
| | | 21 469 600,835 | 22 345 098,182 | 22 261 720,805 |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES | A5 | 4 852 809,967 | 1 293 468,358 | 1 175 262,834 |
| TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES | | 27 079 316,987 | 24 391 649,229 | 24 198 076,494 |
| TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS | | 27 079 316,987 | 24 391 649,229 | 24 198 076,494 |
| <u>ACTIFS COURANTS</u> | | | | |
| STOCKS | A6 | 15 986 163,463 | 12 761 978,148 | 9 598 896,613 |
| MOINS : PROVISIONS | A7 | (820 808,746) | (582 032,054) | (777 210,031) |
| | | 15 165 354,717 | 12 179 946,094 | 8 821 686,582 |
| CLIENTS ET COMPTES RATTACHES | A8 | 35 417 434,189 | 34 092 121,938 | 36 898 615,740 |
| MOINS : PROVISIONS | A9 | (3 856 290,423) | (3 856 290,423) | (3 856 290,423) |
| | | 31 561 143,766 | 30 235 831,515 | 33 042 325,317 |
| AUTRES ACTIFS COURANTS | A10 | 657 284,529 | 420 989,383 | 456 514,798 |
| AUTRES ACTIFS FINANCIERS | A11 | 93 098,578 | 87 503,353 | 161 474,086 |
| LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES | A12 | 1 514 422,153 | 2 790 912,956 | 10 413 828,457 |
| TOTAL DES ACTIFS COURANTS | | 48 991 303,743 | 45 715 183,301 | 52 895 829,240 |
| TOTAL DES ACTIFS | | 76 070 620,730 | 70 106 832,530 | 77 093 905,734 |

ALKIMIA (Suite)

BILAN au 30/06/2006

| | Notes | AU 30 JUIN | | AU 31/12 |
|--------------------------------------------------------|-------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | | 2006 | 2005 | 2005 |
| 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 | 18 047 253,000 | 12 592 253,000 | 12 592 253,000 |
| AUTRES CAPITAUX PROPRES | C3 | 46 251,509 | 88 945,209 | 67 598,359 |
| RESULTATS REPORTES | C4 | 1 915,147 | 3 562,663 | 3 562,663 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AV.RESULTAT DE L'EX. | | 37 567 949,656 | 32 157 290,872 | 32 135 944,022 |
| RESULTAT AU | | 3 756 167,184 | 5 549 310,459 | 11 295 111,484 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AV. AFFECTATION | | 41 324 116,840 | 37 706 601,331 | 43 431 055,506 |
| <u>PASSIFS</u> | | | | |
| PASSIFS NON COURANTS | | | | |
| EMPRUNTS | P1 | 4 872 229,877 | 6 244 459,741 | 4 872 229,877 |
| PROVISIONS | P2 | 1 860 204,273 | 2 080 646,191 | 1 362 706,755 |
| TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS | | 6 732 434,150 | 8 325 105,932 | 6 234 936,632 |
| PASSIFS COURANTS | | | | |
| FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES | P3 | 23 909 789,273 | 20 888 150,579 | 23 602 650,362 |
| AUTRES PASSIFS COURANTS | P4 | 2 577 431,821 | 2 264 644,352 | 2 251 614,083 |
| CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS | P5 | 1 526 848,646 | 922 330,336 | 1 573 649,151 |
| TOTAL DES PASSIFS COURANTS | | 28 014 069,740 | 24 075 125,267 | 27 427 913,596 |
| TOTAL DES PASSIFS | | 34 746 503,890 | 32 400 231,199 | 33 662 850,228 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | | 76 070 620,730 | 70 106 832,530 | 77 093 905,734 |

ETAT DE RESULTAT AU 30/06/2006**(Exprimé en dinars)**

| | Notes | AU 30 JUIN | | AU 31/12 |
|---------------------------------------------|-------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|
| | | 2006 | 2005 | 2005 |
| <u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u> | | | | |
| REVENUS | R1 | 55 494 819,669 | 51 151 541,005 | 110 847 950,632 |
| TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION | | 55 494 819,669 | 51 151 541,005 | 110 847 950,632 |
| <u>CHARGES D'EXPLOITATION</u> | | | | |
| VARIATION DES STOCKS DES PRODUITS FINIS | R3 | (2 151 624,437) | (965 558,711) | 15 248,948 |
| ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES | R4 | 41 764 081,129 | 33 605 098,767 | 76 911 910,012 |
| CHARGES DE PERSONNEL | R5 | 3 522 947,290 | 3 196 075,506 | 6 233 470,924 |
| DOTAT. AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS | R6 | 2 432 659,012 | 3 467 040,409 | 4 886 156,038 |
| AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION | R7 | 6 107 111,404 | 6 491 788,481 | 13 451 922,051 |
| TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION | | (51 675 174,398) | (45 794 444,452) | (101 498 707,973) |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 3 819 645,271 | 5 357 096,553 | 9 349 242,659 |
| CHARGES FINANCIERES NETTES | R8 | (755 963,228) | (475 403,665) | (788 977,339) |

ALKIMIA (Suite)

| | | | | |
|------------------------------------------------------|-----|----------------------|----------------------|-----------------------|
| PRODUITS FINANCIERS ET PROD.DES PLACEMENTS | R9 | 730 047,181 | 1 212 737,965 | 3 416 666,127 |
| AUTRES GAINS ORDINAIRES | R10 | 242 700,794 | 365 327,300 | 453 144,144 |
| AUTRES PERTES ORDINAIRES | R11 | (95 970,440) | (630 242,153) | (636 631,307) |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT | | 3 940 459,578 | 5 829 516,000 | 11 793 444,284 |
| IMPOT SUR LES BENEFICES | R12 | (184 292,394) | (280 205,541) | (498 332,800) |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT | | 3 756 167,184 | 5 549 310,459 | 11 295 111,484 |

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 30/06/2006**(Exprimé en dinars)**

| | AU 30 JUIN | | AU 31/12 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| | 2006 | 2005 | 2005 |
| <u>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</u> | | | |
| ENCAISSEMENTS RECUS DES CLIENTS | 58 394 552,060 | 47 234 870,000 | 106 956 508,331 |
| SOMMES VERSEES AUX FOURNISSEURS ET AU PERSONNEL | (53 659 507,577) | (40 207 683,307) | (88 235 603,429) |
| INTERETS PAYES | (189 737,162) | (230 407,109) | (436 781,629) |
| IMPOTS ET TAXES PAYES A L'ETAT | (2 071 281,182) | (1 377 175,656) | (3 278 814,760) |
| AUTRES FLUX D'EXPLOITATION | (657 617,549) | (835 164,041) | (1 395 278,695) |
| FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION | 1 816 408,590 | 4 584 439,887 | 13 610 029,818 |
| <u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</u> | | | |
| DECAISSEMENTS AFFECTES A L'ACQUISITION D'IMMOB.CORPORELLES ET INCORPORELLES | (1 105 764,200) | (590 740,526) | (1 499 797,941) |
| ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOB.CORPORELLES ET INCORPORELLES | | 13 388,000 | 13 388,000 |
| DECAISSEMENTS AFFECTES A L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES | (3 558 386,735) | | |
| FLUX DE TRESOR. PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT | (4 664 150,935) | (577 352,526) | (1 486 409,941) |
| <u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</u> | | | |
| DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS | (5 932 430,582) | (2 494 571,600) | (2 503 484,446) |
| ENCAISSEMENT PROVENANT DES MOBILISATIONS DES CREANCES | 388 466,078 | (925 900,000) | (925 900,000) |
| REMBOURSEMENT D'EMPRUNTS EN PRINCIPAL | (686 114,932) | (686 114,932) | (1 372 229,864) |
| FLUX DE TRESOR. PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT | (6 230 079,436) | (4 106 586,532) | (4 801 614,310) |
| INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES | (83 773,377) | 89 965,578 | 316 103,956 |
| VARIATION DE TRESORERIE | (9 161 595,158) | (9 533,593) | 7 638 109,523 |
| TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE | 10 413 828,457 | 2 775 718,934 | 2 775 718,934 |
| TRESORERIE A LA CLOTURE | 1 252 233,299 | 2 766 185,341 | 10 413 828,457 |

ALKIMIA (Suite)

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
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; 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.

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 2006 :

➤ Au 30 Juin 2006, il a été produit 70 755 tonnes de STPP contre 69 150 tonnes au 30 Juin 2005.

Les ventes de STPP ont atteint 67 418,600 tonnes contre 67 418,100 tonnes au 30 Juin 2005.

Les prix des matières premières demeurent à la hausse par rapport à 2005.

Les prix de vente de STPP ont été, à l'export et sur le marché local, globalement maintenus par rapport à 2005.

La Société est depuis le 17 Avril 2006, l'actionnaire majoritaire de KIMIAL SPA à Annaba en Algérie où un investissement sera engagé pour le revamping et l'augmentation de la capacité de production à 60 000 tonnes de STPP par an.

La société a subi avec succès l'audit de renouvellement de son Système de Management de l'environnement selon le référentiel ISO-14001.

ALKIMIA (Suite)

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 :

| | | |
|------------------------------------------------------------------------|---|----------|
| • 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..... | : | 15% 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 30/06/2006 ont été actualisées sur la base du cours de la devise étrangère tel que publié par la BCT au 30/06/2006.

4 – 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 30/06/2006 ont été actualisées sur la base du cours de la devise étrangère tel que publié par la BCT au 30/06/2006.

5- 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.

6 – 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 31/12/2005 | : | 82 298,590 DT |
| Acquisitions 2006 | : | 5,747 DT |
| Amortissements | : | (75 398,152) DT |
| | | ----- |
| | Total net: | 756 906,185 DT |

A3 – A4 – Immobilisations Corporelles :

| | | |
|------------------------------------------------------|---|---------------------|
| Immobilisations brutes au 31/12/2005 | : | 58 717 163,991 DT |
| Mise en rebut | : | (332 855,287)DT |
| Acquisitions 2006 | : | 1 070 420,805 DT |
| Reclassements (stock de pièces de rechange à Immob.) | : | 56 601,339 DT |
| | | ----- |
| | | 59 511 330,848 DT |
| Amortissements | : | (38 041 730,013) DT |
| | | ----- |
| Immobilisations Corporelles nettes au 30/06/2006 | : | 21 469 600,835 DT |

ALKIMIA (Suite)

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 | : | 3 558 386,735 DT |
| Prêts au personnel | : | 729 595,323 DT |
| Cautionnements versés | : | 494 827,909 DT |
| | | ----- |
| | | 4 852 809,967 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 394 200 000,00 DA correspondant à la contre valeur de 5 400 000 US\$ (Cinq millions quatre cents mille dollars US).

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

Conformément à la réglementation en vigueur, les 26 950 actions nouvellement émises, entièrement souscrites par ALKIMIA et correspondant au montant nominal de 269.500.000,00 DA (soit 3 691 780,80 US\$) ont été libérées du quart (25%) du montant total en devises dès leur souscription. La totalité de la prime d'émission de 124 700 000,00 DA correspondant à 1 708 219,20 US\$ a été libérée à la date de la souscription des nouvelles actions.

Les trois quarts (75%) restants du montant total en devises, soit 2 768 835,60 US\$ seront libérés en trois tranches égales.

A6 – A7 – Stocks :

Les stocks au 30 Juin 2006 sont constitués de :

| | | |
|---------------------------------------------|---|-------------------|
| 2 014,000 tonnes d'acide phosphorique | : | 985 921,476 DT |
| 5 226,000 tonnes de lessive de soude (NaOH) | : | 2 327 331,162 DT |
| 19 311,862 tonnes de carbonate (Na2 CO3) | : | 4 982 016,223 DT |
| 3 747,400 tonnes de STPP | : | 2 396 619,691 DT |
| des stocks de matières consommables | : | 642 212,826 DT |
| des stocks de fournitures consommables | : | 4 187 370,766 DT |
| des stocks d'emballages | : | 464 691,319 DT |
| | | ----- |
| | | 15 986 163,463 DT |

Les provisions pour dépréciation de stocks s'élèvent à 820 808,746 DT.

A8 – A9 – clients et comptes rattachés :

Ce poste s'élève au 30/06/2006 à 35 417 434,189 DT se détaillant comme suit :

| | | |
|---------------------------------|---|---------------------|
| Clients locaux | : | 1 704 566,414 DT |
| Clients étrangers | : | 28 980 847,200 DT |
| Clients douteux | : | 3 856 290,423 DT |
| Effets à recevoir | : | 875 730,152 DT |
| | | ----- |
| | | 35 417 434,189 DT |
| Provisions pour clients douteux | : | (3 856 290,423) DT |
| | | ----- |
| | | 31 561 143,766 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 657 284,529 DT est constitué essentiellement de :

| | | |
|---------------------------------|---|----------------|
| - Diverses avances fournisseurs | : | 212 610,082 DT |
| - Avances au personnel | : | 88 639,141 DT |
| - Charges constatées d'avance | : | 95 010,361 DT |
| - Etat acomptes provisionnels | : | 149 499,840 DT |

A11 – Autres actifs financiers :

Ce poste qui s'élève à 93 098,578 DT, représente uniquement les échéances de l'année 2006 des prêts accordés au personnel.

ALKIMIA (Suite)

A12 – Liquidités et équivalents de liquidités :

| | | |
|-------------------------------|---|------------------|
| Effets remis à l'encaissement | : | 470 309,640 DT |
| Dépôts en banque | : | 1 036 200,064 DT |
| Caisses | : | 7 912,449 DT |
| | | ----- |
| | | 1 514 422,153 DT |

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

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

C2 –Les réserves :

| | | |
|--------------------|---|-------------------|
| Réserves légales | : | 1 947 253,000 DT |
| Réserves spéciales | : | 15 025 000,000 DT |
| Fonds social | : | 1 075 000,000 DT |
| | | ----- |
| | | 18 047 253,000 |

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 : | (380 685,491) DT |
| | ----- |
| - Solde au 30/06/2006 | 46 251,509 DT |

P1 – Les emprunts :

Pour les besoins du financement des projets d'augmentation de la capacité de production de son usine, la Société Chimique ALKIMIA a obtenu des crédits bancaires auprès de la BIAT et l'UBCI. La situation des crédits non encore totalement remboursés au 30/06/2006 se présente comme suit:

| Projet financé | Banque | Montant du crédit (DT) | Caractéristiques | Remboursements effectués (DT) | Solde au 30/06/2006 (DT) | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|------------------------|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------------|--------------------------|-------------------|
| | | | | | Ech 2006 | Echéances + 1 an |
| Augmentation de la capacité de production de 60 000 à 100 000 tonnes de STPP par an. | BIAT (Convention n BCT/AFD) | 1 438 942,397 | -Taux : 3,5% -Remb : 10 ans -Délai de grâce : 3 ans | 1 027 815,990 | 205 563,198 | 205 563,20 9 |
| 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 | 1 749 999,99 9 | 583 333,333 | 4 666 666,6 68 |
| Total | | 8 438 94 2,397 | | 2 777 815,989 | 788 896,531 | 4 872 229,8 77 |

P2 – Les provisions :

Les provisions pour risques et charges s'élèvent au 30/06/2006 à 1 860 204,273 DT.

P3– Fournisseurs et comptes rattachés :

Le solde des comptes fournisseurs au 30/06/2006 s'élève à 23 909 789,273 DT et comprend notamment les montants ci-dessous:

| | | |
|-------------------------------------|---|------------------|
| Groupe Chimique Tunisien | : | 6 054 866,427 DT |
| SOLVAY | : | 7 087 746,970 DT |
| Effets à payer (GCT) | : | 7 331 689,240 DT |
| Fournisseurs factures non parvenues | : | 2 778 242,935 DT |

ALKIMIA (Suite)

P4 Autres passifs courants :

Ce poste s'élevant à 2 577 431,821 DT comprend entre autres :

| | | |
|--------------------------------------------------|---|------------------|
| Charges à payer | : | 1 316 873,717 DT |
| Etat retenues à la source, TVA et impôts à payer | : | 401 272,601 DT |
| CNSS | : | 502 610,866 DT |

P5- Concours bancaires et autres passifs financiers :

Ce poste totalise 1 526 848,646 DT détaillé comme suit :

| | | |
|------------------------------------------------|---|----------------|
| • Les échéances de l'année 2006 du crédit UBCI | : | 583 333,333 DT |
| • Les échéances de l'année 2006 du crédit AFD | : | 205 563,198 DT |
| • Mobilisation de créances | : | 388 466,078 DT |
| • Les intérêts courus au 30/06/2006 | : | 87 297,183 DT |
| • Compte courant bancaire | : | 262 188,854 DT |

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

Les revenus de la Société Chimique ALKIMIA au 30/06/2006 se détaillent comme suit :

| | | |
|-------------------------------------------------------|---|-------------------|
| Vente de 8 965,500 tonnes de STPP sur le marché local | : | 6 567 338,918 DT |
| Vente de 58 453,100 tonnes de STPP à l'export | : | 48 617 545,725 DT |
| Vente de 10 704,000 tonnes de boues résiduelles | : | 296 935,026 DT |
| Vente déchets d'emballage | : | 13 000,000 DT |

55 494 819,669 DT

R3 – Variation des stocks des produits finis:

| | |
|-------------------------|------------------|
| - Stock au 31/12/2005: | 244 995,254 DT |
| - Stock au 30/06/2006 : | 2 396 619,691 DT |

Variation (2 151 624,437) DT

R4 – Achats d'approvisionnements consommés :

Les achats consommés au 30/06/2006 s'élèvent à 41 764 081,129 DT.

R5 – Charges de personnel :

Les frais de personnel s'élèvent au 30/06/2006 à 3 522 947,290 DT.

R6 – Dotations aux amortissements et aux provisions :

Les dotations aux amortissements et aux provisions au 30/06/06 s'élèvent à 2 432 659,012 DT détaillées comme suit :

| | |
|--------------------------------------------------------------------|------------------|
| - Dotations aux amortissements des Immobilisations Incorporelles : | 4 192,417 DT |
| - Dotations aux amortissements des Immobilisations Corporelles : | 1 884 867,880 DT |
| - Dotations aux provisions pour dépréciation des stocks : | 43 598,715 DT |
| - Dotations aux provisions pour risques et charges : | 500 000,000 DT |

R7 – Autres charges d'exploitation :

Ce poste s'élevant à 6 107 111,404 DT comprend essentiellement :

| | | |
|-------------------------------------|---|------------------|
| - Sous-traitance main d'œuvre | : | 319 500,159 DT |
| - Commissions/ventes | : | 836 152,544 DT |
| - Frêt et transport sur ventes STPP | : | 3 032 491,906 DT |
| - Frais d'assurances | : | 567 727,962 DT |

R8 – Charges financières nettes :

Ce poste qui s'élève à 755 963,228 DT se détaille comme suit:

| | | |
|--------------------------------------------------|---|----------------|
| - Intérêts sur Crédits à Moyen terme | : | 174 797,183 DT |
| - Intérêts sur financement des créances et Agios | : | 4 083,024 DT |
| - Pertes de change | : | 577 083,021 DT |

ALKIMIA (Suite)

R9 – Produits financiers et produits des placements :

Ce poste s'élève au 30/06/2006 à 730 047,181 DT et comprend :

| | | |
|---------------------------------------------------------|---|----------------|
| - Intérêts des placements et comptes courants bancaires | : | 143 005,168 DT |
| - Gains de change | : | 587 042,013 DT |

R10 – Autres gains ordinaires :

Ce poste s'élève au 30/06/2006 à 242 700,794 DT et comprend essentiellement :

| | | |
|---------------------------------------------------|---|----------------|
| - Des produits sur exercices antérieurs | : | 189 947,818 DT |
| - Amortissement de la subvention de mise à niveau | : | 21 346,850 DT |
| - Transferts de charges | : | 30 795,211 DT |

R11 – Autres pertes ordinaires :

Ce poste s'élève au 30/06/2006 à 95 970,440 DT 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 30/06/2006 à 184 292,394 DT.

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

Les flux de trésorerie provenant de l'exploitation s'élèvent au 30/06/2006 à 1 816 408,590 DT résultant de l'encaissement auprès des clients de la somme de 58 394 552,060 DT et des décaissements d'exploitation de 56 578 143,470 DT.

Flux provenant des activités d'investissements :

Du 01 Janvier au 30 Juin 2006 il a été décaissé 4 664 150,935 DT se détaillant comme suit :

Investissements de renouvellement et de maintenance : 1 105 764,200 DT

Prise de participation au capital de KIMIAL en Algérie : 3 558 386,735 DT.

Flux provenant des activités de financement :

Les flux de trésorerie provenant des activités de financement s'élèvent au 30/06/2006 à 6 230 079,436 DT se détaillant comme suit :

- Dividendes et autres distributions : 5 932 430,582 DT

Il s'agit essentiellement des dividendes relatifs à l'exercice 2005 qui s'élèvent à 3,000 dinars par action et qui ont été mis en paiement le 12 Mai 2006

- Mobilisation des créances à l'export : 388 466,078 DT

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

- Remboursement d'emprunts en principal : 686 114,932 dinars

Il s'agit des échéances 2006 des Crédits à Moyen Terme UBCI et AFD.

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

La fluctuation du cours du US Dollar a engendré des pertes de change sur les comptes professionnels de 83 773,377 dinars.

Trésorerie au 30 Juin 2006 :

Au 30 Juin 2006, la trésorerie s'élève à 1 252 233,299 dinars.

E - LES ENGAGEMENTS HORS BILAN

| | | |
|---------------------------------------|-------------|-------------|
| ENGAGEMENTS RECUS | | 276 672,808 |
| - Cautions reçues de nos fournisseurs | 276 672,808 | |
| ENGAGEMENTS EMIS | | 110 179,055 |
| - Caution en faveur de l'OMMP | 10 179,055 | |
| - Caution en faveur de la douane | 100 000,000 | |

ALKIMIA (Suite)

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE AU 30/06/2006**

Mesdames et Messieurs les Actionnaires,

Nous avons procédé à l'examen des états financiers intermédiaires de la société chimique ALKIMIA, arrêtés au 30 juin 2006. 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 3.756.167,184 DT ne donnent pas une image fidèle conformément aux normes comptables appliquées.

Tunis, le 21 juillet 2006

Le Commissaire aux Comptes
Mr. Youssef ENNOURI