

292

SOCIETE CHIMIQUE ALKIMIA

**SA au Capital de 14.630.000 Dinars
Siège Social : 11 Rue des Lilas - 1082 Tunis Mahrajène**

**PROSPECTUS D'EMISSION
DE L'AUGMENTATION DE CAPITAL
DE 14.630.000 A 16.093.000 DINARS
PAR INCORPORATION DE RESERVES
ET ATTRIBUTION D'ACTIONS NOUVELLES GRATUITES
(Décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire
des Actionnaires du 16 Avril 1997)**

**INTERMEDIAIRE EN BOURSE CHARGE DE L'OPERATION
UNION DE GESTION FINANCIERE
(Groupe UBCI)**

Visa du CMF N° : .97 292. du .19 juin 1997.

Juin 1997

SOMMAIRE



	<u>Pages</u>
1. INFORMATIONS RELATIVES A L'EMISSION	3
2. INFORMATIONS GENERALES SUR L'ENTREPRISE	7
3. INFORMATIONS SUR L'ACTIVITE DE L'ENTREPRISE	13
4. INFORMATIONS FINANCIERES SUR L'ENTREPRISE	16
5. EVOLUTION BOURSIERE DE L'ACTION ALKIMIA	20
6. PERSPECTIVES DE L'ENTREPRISE	22
7. ATTESTATION DES PERSONNES QUI ASSUMENT LA RESPONSABILITE DU PROSPECTUS	24

1. INFORMATIONS RELATIVES A L'EMISSION

1. DECISION A L'ORIGINE DE L'AUGMENTATION DE CAPITAL

Conformément aux termes des Articles 7 et 13 Paragraphe-2 du Code d'Incitations aux Investissements (Loi 93-120 du 27 Décembre 1993), la Société Chimique ALKIMIA disposait de la faculté de déduire de son bénéfice imposable la somme de 1.000.000 dinars représentant le montant de ses investissements réalisés en 1996.

Cette déduction de l'assiette imposable des bénéfices réinvestis permettait de réduire le montant de l'impôt sur les bénéfices exigible de 350.000 dinars environ.

Toutefois l'Administration fiscale conditionnait le bénéfice de l'avantage de cette déduction au respect des obligations suivantes :

- les bénéfices réinvestis devaient être inscrits dans un "Compte spécial d'investissement" au passif du bilan et incorporés dans le capital social de la société avant l'expiration du délai de dépôt de la déclaration définitive au titre des bénéfices de l'année, soit avant le 25 Juin 1997,
- les éléments d'actif acquis dans le cadre de l'investissement ne devaient pas être cédés pendant une année à partir de la date d'entrée effective en production,
- le capital ne devait pas être réduit durant les cinq années qui suivent la date de l'incorporation des bénéfices réinvestis, sauf dans le cas de réduction pour résorption des pertes.

Légalement il aurait donc été suffisant d'incorporer au capital le montant des investissements déduit du bénéfice imposable soit la somme de un million (1.000.000) de dinars, toutefois pour faciliter l'opération de distribution d'actions gratuites, il a été proposé de procéder au prélèvement sur les réserves d'un montant complémentaire de 463.000 dinars de manière à incorporer au capital la somme de 1.463.000 dinars représentant 10% du capital social actuel.

En conséquence il a été proposé d'augmenter le capital social de 14.630.000 dinars à 16.093.000 dinars par incorporation partielle de réserves et totale du solde du Compte spécial d'Investissement, soit une augmentation de 1.463.000 dinars détaillée comme suit :

- 1.000.000 dinars par incorporation au capital du compte spécial d'investissement,
- 463.000 dinars par incorporation au capital de réserves spéciales et générales.

En vertu de l'Article-34 des statuts de la société, l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la Société Chimique ALKIMIA réunie le 16 Avril 1997, a décidé l'augmentation du capital social de 14.630.000 Dinars à 16.093.000 Dinars, par l'incorporation au capital de 1.463.000 Dinars de réserves correspondant à l'émission de 146.300 actions nouvelles de nominal 10 Dinars, à attribuer gratuitement aux anciens actionnaires.

2. CARACTERISTIQUES DE L'EMISSION :

2.1. Montant de l'émission :

1.463.000 Dinars par l'émission de 146.300 actions nouvelles de nominal 10 Dinars, et numérotées de 1.463.001 à 1.609.300.

2.2. Jouissance en dividendes :

Les 146.300 actions nouvelles numérotées de 1.463.001 à 1.609.300 portent jouissance en dividendes à partir du 01 Janvier 1997 et seront ainsi créées coupon N° : 3 attaché.

2.3. Exercice du droit d'attribution :

Le droit d'attribution est accordé aux anciens actionnaires à raison d'une action nouvelles pour dix anciennes.

Les actionnaires ont la faculté soit d'exercer leurs droits et de bénéficier gratuitement de l'attribution d'actions nouvelles conformément à la parité d'attribution ci-dessus définie, soit de céder leurs droits d'attribution en Bourse.

L'exercice du droit d'attribution matérialisé par le coupon N° : 2 commencera le 23 juin 1997.

2.4. Cotation en Bourse des actions et des droits :

2.4.1. Actions anciennes :

Les actions anciennes ALKIMIA seront cotées, droit d'attribution (matérialisé par le coupon N° : 2) détaché à partir du 23 juin 1997.

2.4.2. Droits d'attribution :

Les négociations sur ces droits commenceront en Bourse à partir de cette même date du 23 juin 1997.

2.4.3. Actions nouvelles :

Les actions nouvelles gratuites seront dès leur création assimilées aux actions anciennes. Elles seront donc négociables en Bourse à partir du 23 juin 1997 assimilées aux actions anciennes.

2.4.4. Prise en charge des actions nouvelles et des droits par la STICODEVAM :

Les actions nouvelles gratuites et les droits d'attribution, seront pris en charge par la STICODEVAM, à partir du 23 juin 1997.

A cet effet, la STICODEVAM assurera les règlements/livraisons sur lesdits droits et actions négociés en Bourse.

L'UGF - Union de Gestion Financière a été mandatée par la Société Chimique ALKIMIA pour assurer le rôle d'Intermédiaire chargé de cette opération conformément aux instructions N° : 14 et 19 de la STICODEVAM.

2. INFORMATIONS GENERALES SUR L'ENTREPRISE

1. RENSEIGNEMENTS GENERAUX :

- Dénomination : Société Chimique ALKIMIA
- Forme Juridique : Société Anonyme de droit tunisien
- Création : 26 Septembre 1972
- Durée : 99 ans
- Siège social : 11, Rue des Lilas, 1082 Tunis-Mahrajène
- Téléphone : (01) 792 564
- Télécopie : (01) 787 283
- Objet social : - La production, la transformation et la commercialisation de tous produits chimiques quelle qu'en soit l'origine ainsi que toutes activités s'y rattachant.
- Généralement toutes opérations commerciales, financières, industrielles, mobilières ou immobilières se rattachant directement ou indirectement à l'objet ci-dessus ou à tout autre objet similaire ou connexe.
- Exercice Social : Du 1^{er} Janvier au 31 Décembre de chaque année.
- Régime fiscal : La société est régie par la Loi 93-120 du 27 Décembre 1993 sur les sociétés totalement exportatrices
- Répartition statutaire des bénéfices nets : Sur les bénéfices nets, il est prélevé successivement :
- Cinq pour cent (5%) pour constituer la réserve légale jusqu'à ce que cette réserve ait atteint le dixième du capital social.
 - La somme nécessaire pour servir aux actionnaires, à titre de premier dividende, cinq pour cent des sommes dont leurs actions sont libérées en vertu des appels de fonds et non amorties,
 - Les sommes que l'Assemblée Générale Ordinaire déciderait d'affecter à des fonds de réserve, à des provisions spéciales, ou de reporter à nouveau.
- Le surplus est réparti à concurrence de :
- 90% aux actionnaires à titre de superdividendes,
 - 10% au Conseil d'Administration à titre de tantièmes.
- La répartition des tantièmes au Conseil d'Administration est subordonnée à la distribution des superdividendes aux actionnaires.
- (Il est à noter que pour les dernières années, les tantièmes servis aux administrateurs ont été limités à environ 3% du surplus mentionné ci-dessus).

2. ADMINISTRATION, DIRECTION ET CONTROLE :

2.1. Conseil d'Administration de la Société Chimique ALKIMIA :

La composition du Conseil d'Administration a enregistré des modifications suite à l'Offre Publique de Vente réalisée sur la participation que détenait l'UBCI et à la vente en Bourse de la participation que détenait la CODEPAR. Adoptée par le Conseil d'Administration réuni le 30.10.96 et entérinée par l'Assemblée Générale Ordinaire du 16 Avril 1997, cette nouvelle composition est comme suit :

NOM OU RAISON SOCIALE	QUALITE	ECHEANCE DU MANDAT
Monsieur Ali BEN ALI	Président Directeur Général	1999
Groupe Chimique Tunisien représenté par : Monsieur Rafea DKHIL Monsieur Ali HAMDJ Monsieur Mohamed Salah NAJAR	Administrateur " "	1999 " "
Société IMER représentée par : Monsieur Mahmoud DOGHRI Monsieur Taoufik DOGHRI Monsieur Moncef DOGHRI	Administrateur " "	1999 " "
Groupe DRISS représenté par : Monsieur Hichem DRISS Monsieur M'hamed DRISS	Administrateur "	1999 "
Groupe CARTE - Compagnie d'Assurance et de Réassurance Tuniso-Européenne représentée par : Monsieur Hassine DOGHRI	Administrateur	1999

2.2. Direction de la Société Chimique ALKIMIA :

Président Directeur Général : Monsieur Ali BEN ALI.

Agé de 55 ans, marié et père de trois enfants, Monsieur Ali BEN ALI a poursuivi ses études supérieures en Allemagne jusqu'à l'obtention du diplôme d'ingénieur de l'Ecole des Mines de Claustal.

Après avoir assumé plusieurs fonctions de responsabilité technique dans le secteur minier et industriel, tant en Tunisie qu'à l'étranger, Monsieur BEN ALI a été Directeur à la Direction Générale Technique du Groupe Chimique Tunisien puis Exécutive Président à la Société Sino-Arab Chemical Fertilisers en Chine avant d'être nommé en 1993 au poste de Président Directeur Général de la Société Chimique ALKIMIA.

2.3. Commissaire aux comptes :

Monsieur Youssef ENNOURI, membre de l'ordre des Experts-comptables, est le Commissaire aux comptes de la Société Chimique ALKIMIA, son mandat expire lors de l'Assemblée Générale Ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice 1997.

2.4. Responsable des relations avec les actionnaires :

Monsieur Abdelkarim MARZOUK, chef du Service Administratif et Financier de la Société Chimique ALKIMIA, est responsable des relations avec les actionnaires.

3. CAPITAL SOCIAL, EVOLUTION ET STRUCTURE :

Capital social : 14.630.000 DT
Nombre d'actions : 1.463.000 actions de nominal 10 DT
Forme des actions : nominatives
Catégorie : ordinaire

3.1. Evolution du capital depuis la création de la société :

DATE DE DECISION	NATURE DE L'OPERATION	AUGMENTATION DE CAPITAL		CAPITAL EN CIRCULATION	
		MONTANT EN DTU	NOMBRE DE TITRES	MONTANT EN DTU	NOMBRE DE TITRES
1972	Constitution	350.000	35.000	350.000	35.000
1974	Augmentation de capital en numéraire	800.000	80.000	1.150.000	115.000
1975	Augmentation de capital en numéraire	350.000	35.000	1.500.000	150.000
1976	Augmentation de capital en numéraire	600.000	60.000	2.100.000	210.000
1979	Augmentation de capital en numéraire	500.000	50.000	2.600.000	260.000
1979	Augmentation de capital en numéraire	600.000	60.000	3.200.000	320.000
1983	Augmentation de capital en numéraire	2.120.000	212.000	5.320.000	532.000
1993	Augmentation de capital par incorporation de réserves	7.980.000	798.000	13.300.000	1.330.000
1996	Augmentation de capital par incorporation de réserves	1.330.000	133.000	14.630.000	1.463.000

3.2. Structure du capital à la date du 31/03/97 :

ACTIONNAIRE	NOMBRE D' ACTIONS	POURCENTAGE
Groupe Chimique Tunisien	572.000	39,10%
IMER	323.645	22,12%
Groupe DRISS	241.308	16,49%
Groupe CARTE	75.000	5,13%
Actionnaires Etrangers (au nombre de 9)	49.100	3,36%
Autres Actionnaires (au nombre de 1167)	201.947	13,80%
Total	1.463.000	100,00%

4. PATRIMOINE DE LA SOCIETE :

Le patrimoine de la Société se compose essentiellement :

- du siège social de la société construit sur un terrain de 947 m², situé au 11, rue des Lilas - 1002 Tunis-Mahrajène,
- d'une usine située sur un terrain de 128.514 m² dont 15.980 m² bâtis, qui fait partie de la plate-forme industrielle de Ghannouch Z.I. Gabès, à proximité de l'usine d'acide phosphorique du Groupe Chimique Tunisien, et qui bénéficie de l'accès direct à un terminal maritime. Ses principales constructions se composent de :
 - premier bâtiment de production réalisé en 1976 en béton armé, il couvre une superficie de 2.500 m² et abrite les équipements de l'unité principale de production de STPP d'une capacité de 45.000 Tonnes/an. Il comprend également une tour de 665 m² abritant l'atomiseur,
 - deuxième bâtiment de production construit en 1991 en béton armé sur trois étages couvrant une superficie totale de 1.300 m². Cette structure abrite la deuxième unité de production de STPP dense d'une capacité de 15.000 Tonnes/an.
 - troisième bâtiment de production en béton armé sur trois étages couvrant une superficie totale de 1.287 m². Cette structure abrite une troisième ligne de concentration et une unité de traitement de boue,
 - bâtiment à usage de bureaux, garage, bloc social et laboratoire réalisé en béton armé en 1976 couvrant 3.750m²,
 - bâtiment abritant les chaudières et les postes d'adoucissement d'eau, réalisé en 1976 en béton armé et couvrant 375 m²,
 - magasin de stockage des matières premières réalisé en 1978 en charpente métallique, et couvrant une superficie de 1.075 m²,
 - bâtiment d'ensachage réalisé en béton armé en 1976 et couvrant 700 m²,
 - magasin de stockage des produits finis réalisé en 1975 en charpente métallique et couvrant 2.600 m²,
 - bâtiment administratif et technique réalisé en 1981 en couvrant une superficie de 525 m²,
 - bâtiment abritant les ateliers d'entretien réalisé en 1981 en charpente métallique et couvrant 425 m²,

- deuxième bâtiment d'entretien construit en 1995 en charpente métallique et couvrant 546 m²,
- bâtiment de stockage et puits réalisé en 1977 en béton armé et couvrant 232 m²,
- des équipements de l'usine principale constitués de deux unités de production de STPP, de capacités respectives de 45.000 et 15.000 Tonnes comprenant notamment :
 - un calcinateur vertical et une tour d'atomisation,
 - un calcinateur horizontal,
 - deux chaudières de production,
 - trois lignes de concentration sous vide,
 - une unité de filtration équipée d'une dizaine de filtres,
 - des équipements d'ensachage.

3. INFORMATIONS SUR L'ACTIVITE DE L'ENTREPRISE

1. PRESENTATION GENERALE :

La Société Chimique ALKIMIA est un producteur de tripolyphosphate de sodium (STPP) qui constitue l'un des ingrédients clés dans l'élaboration des lessives et détergents et dont il représente 30% environ du prix de revient.

Le marché mondial du STPP est dominé depuis de longues années par quatre groupes chimiques :

- Hoechst (RFA),
- Rhône-Poulenc (France),
- Albright & Wilson (GB),
- FMC/Foret (USA-Espagne).

Les principaux consommateurs de produits sont les lessiviers, au premier rang desquels les groupes Procter & Gamble (USA) et Unilever (GB - Pays-Bas).

Le STPP, un moment attaqué par les écologistes, est de nouveau mieux accepté, tant en raison de son efficacité que de son bilan "environnement" relatif, notamment vis-à-vis des zéolites, principal produit de substitution.

La consommation mondiale de STPP était estimée à 2,24 Millions de Tonnes en 1993 dont 95% destinées à la détergence. Cette consommation connaît une augmentation moyenne annuelle de l'ordre de 0,2%. Celle-ci varie d'un pays à l'autre en fonction du niveau de vie. Dans les pays arabes, zone considérée comme cible commerciale prioritaire par la Société Chimique ALKIMIA, la consommation est estimée à 200.000 Tonnes/an.

Enfin, la Société Chimique ALKIMIA bénéficie du statut "d'entreprise totalement exportatrice" et est régie par la Loi 93-120 du 27 Décembre 1993, qui limite l'imposition de ses bénéfices, aux seuls résultats enregistrés sur ses ventes en Tunisie ainsi que sur ses produits financiers.

2. L'OUTIL INDUSTRIEL :

Le STPP est essentiellement produit à partir :

- de l'acide phosphorique ($H_3 PO_4$) fourni par le Groupe Chimique Tunisien, depuis ses installations de la plate-forme industrielle de Gabès, aux termes d'un contrat d'approvisionnement à long terme à prix de marché,
- de carbonate de soude ($Na_2 CO_3$) importé,
- et de lessive de soude importée (Na OH).

L'usine a été initialement construite pour une capacité nominale de production de 30.000 Tonnes/an. Des travaux d'extension réalisés ont fait progresser cette capacité jusqu'à 60.000 Tonnes/an actuellement.

3. LE PERSONNEL :

Avec 213 agents dont 20 cadres supérieurs au 31 Décembre 1996, la Société Chimique ALKIMIA dispose d'équipes notamment techniques, bien adaptées à ses besoins et qui seront progressivement étoffées pour permettre les développements envisagés.

4. EVOLUTION DE LA PRODUCTION ET DES VENTES DE STPP :

La production et les ventes ont connu l'évolution suivante :

Désignation	1992	1993	1994	1995	1996
Production (en Tonnes)	45.000	35.800	40.800	56.500	64.300
Ventes (en Tonnes)	40.813	35.920	47.716	57.896	67.624
Chiffre d'affaires (en Dinars)	27.806.463	25.029.982	29.863.571	39.944.726	44.996.485

La Société Chimique ALKIMIA a été en mesure malgré une vive concurrence d'accroître ses ventes d'année en année grâce à une stratégie commerciale dynamique ayant visé :

- l'accroissement de ses parts de marché dans ses marchés traditionnels (Maroc, Egypte et Libye),
- l'ouverture de marchés nouveaux (Algérie, Syrie, Arabie Saoudite).

Le volume des ventes de l'exercice 1996 représente le plus important jamais réalisé depuis le démarrage de l'usine en 1976. Ce volume des ventes de 67.624 Tonnes, qui a dépassé celui de la production annuelle (64.300 Tonnes) en puisant sur le stock de fin d'année 1995 qui était de 4.632 se divisait en :

- Vente à l'export = 58.601 Tonnes soit 86,70% des ventes totales
- Vente sur le marché local = 9.023 Tonnes soit 13,30%

Les ventes à l'export se sont réparties géographiquement comme suit :

- Egypte = 24.619 Tonnes soit 36,40% des ventes totales
- Maroc = 22.660 Tonnes soit 33,50% des ventes totales
- Algérie = 3.702 Tonnes soit 5,47% des ventes totales
- Arabie Saoudite = 2.450 Tonnes soit 3,62% des ventes totales
- Libye = 2.000 Tonnes soit 3,00% des ventes totales
- Syrie = 620 Tonnes soit 0,90% des ventes totales
- Turquie = 400 Tonnes soit 0,60% des ventes totales
- Tunisie = 2.150 Tonnes soit 3,18% (destinées à la production de détergents pour l'export).

4. INFORMATIONS FINANCIERES SUR L'ENTREPRISE

1. ELEMENTS DE BILAN COMPARES AU 31 DECEMBRE AVANT REPARTITION :
(EN MILLIERS DE DINARS)

Désignation	1992	1993	1994	1995	1996
Actif					
Frais d'établissement nets	8	--	--	15	11
Immobilisations nettes	8.227	7.281	7.497	8.386	8.302
Autres Valeurs Immobilisées	330	417	502	581	602
Valeurs d'Exploitation	9.101	8.402	5.623	6.861	5.863
Valeurs Réalisables	11.699	13.423	16.030	14.736	17.006
Valeurs Disponibles	69	165	75	83	1.111
Total Actif	29.434	29.688	29.727	30.662	32.895
Passif					
Capital Social	5.320	13.300	13.300	13.300	14.630
Réserves légales	532	532	1.330	1.330	1.463
Réserves générales et spéciales	8.878	898	1.000	1.000	1.000
Fonds social	450	450	450	550	650
Report à nouveau	-	16	31	6	3
Provisions	1.475	2.203	2.215	2.436	3.415
Dettes à long et moyen terme	0	0	0	0	0
Dettes à court terme	5.432	5.638	4.699	4.963	4.103
Résultat de l'exercice	7.347	6.651	6.702	7.077	7.630
Total Passif	29.434	29.688	29.727	30.662	32.895

Les engagements hors bilan de la Société Chimique ALKIMIA au 31/12/1996 se présentent comme suit :

Cautions reçues des fournisseurs	: 376.206
Lettres de crédit	: 543.391
Cautions en faveur des clients	: 292.793
Cautions en faveur des douanes	: 4.500
Engagements COTUNACE	: 16.758.717

2. SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION COMPARES AU 31 DECEMBRE :
(EN DINARS)

Désignation	1992	1993	1994	1995	1996
Ventes (I)	27.806.463	25.029.982	29.863.571	36.944.726	44.996.485
Variation Stocks Produits (II)	(1.219.058)	(195.487)	(2.610.792)	(490.971)	(1.441.112)
Production Globale (III) = (I) - (II)	29.025.521	24.834.495	27.252.779	36.453.755	43.555.373
Achats (a)	14.596.044	10.125.225	12.875.150	21.745.051	24.307.609
Variation Stocks Matières (b)	564.115	503.471	168.415	(1.729.178)	(442.967)
Achats consommés (IV) = (a) + (b)	15.160.159	10.628.696	13.043.565	20.015.873	23.864.642
Marge Brute de Produc. (III) - (IV)	13.865.362	14.205.799	14.209.214	16.437.882	19.690.732
TFSE	2.973.983	2.985.798	3.907.681	4.873.575	5.705.699
Transport et Déplacement	1.004.955	862.246	1.091.587	1.061.596	1.605.868
Frais Divers de Production	118.394	148.624	211.663	190.157	219.444
Frais Financiers de Fonctionnement	476.057	247.390	273.631	142.066	112.853
Produits Financiers	748.689	574.577	780.532	485.910	464.115
Autres Produits	0	0	9.253	0	--
Valeur Ajoutée	10.040.662	10.536.318	9.514.437	10.656.398	12.510.979
Frais de Personnel	1.604.418	1.609.299	1.728.814	1.957.766	2.164.916
Impôts et Taxe Indirects	114.605	110.489	164.211	18.728	15.227
Frais Divers d'Exploitation	126.508	185.716	298.233	272.437	397.843
Produits Accessoires d'Exploitation	33.255	43.134	33.598	22.443	44.744
Résultat Brut d'Exploitation	8.228.386	8.673.948	7.356.777	8.429.910	9.977.737
Amortissement et Résorption	1.033.915	1.378.881	1.222.976	1.227.794	1.397.125
Provisions	1.358.463	1.449.632	885.536	221.238	978.565
Résultat Net d'Exploitation	5.836.008	5.845.435	5.248.265	6.980.878	7.602.046
Pertes et Profits/Exercice Antérieur	1.492.109	829.807	1.783.890	347.869	(9.548)
Pertes et Profits Exceptionnels	19.259	(24.163)	208	3.594	67.046
Impôts sur les Sociétés	0	0	330.493	255.410	29.648
Bénéfice Net	7.347.376	6.651.079	6.701.870	7.076.931	7.629.897

3. RATIOS FINANCIERS :

Désignation	1992	1993	1994	1995	1996
Ratio de Structure					
Valeurs Immobilisées /Total actif	29,10%	25,93%	26,91%	29,29%	27,11%
Valeurs d'Exploitation/Total actif	30,92%	28,30%	18,91%	22,38%	17,82%
Val. Réalis. et dispo./Total actif	39,98%	45,77%	54,18%	48,33%	55,07%
Total	100%	100%	100%	100%	100%
Fonds propres/Total bilan (I)	76,53%	73,59%	76,74%	75,87%	77,14%
Dettes à LMT/Total bilan	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Dettes à CT*/Total bilan	23,47%	26,41%	23,26%	24,13%	22,86%
Dettes totales*/Total bilan (II)	23,47%	26,41%	23,26%	24,13%	22,86%
Total (I + II)	100%	100%	100%	100%	100%
Ratio de Gestion					
Frais de Personnel/Chiffre d'affaires	5,76%	6,42%	5,78%	5,30%	4,78%
Résul. Brut d'Expl./Chiffre d'affaires	29,59%	34,65%	24,63%	22,81%	22,17%
Ratio de Rentabilité					
Bénéfice net/Capital social	138,10%	50,00%	50,39%	53,21%	52,15%
Bénéfice net/Fonds propres	32,61%	30,44%	29,37%	30,42%	30,06%
Bénéfice net/Chiffre d'affaires	26,42%	26,57%	22,44%	19,15%	16,95%

* y compris provisions.

4. EVOLUTION DE LA MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT :

(En dinars)

Désignation	1992	1993	1994	1995	1996
Bénéfice net de l'exercice	7.347.376	6.651.079	6.701.870	7.076.931	7.629.897
Dotation aux amortis. et résorptions	1.033.915	1.378.881	1.222.976	1.227.794	1.397.126
Dotation aux provisions	1.358.463	1.449.632	885.536	221.238	978.565
Marge brute d'autofinancement	9.739.754	9.479.592	8.810.382	8.525.963	10.005.588

5. DETERMINATION DU BENEFICE COURANT :

(En dinars)

Désignation	1992	1993	1994	1995	1996
Résultat net d'exploitation	5.836.008	5.845.435	5.248.265	6.980.878	7.602.046
Impôts sur les bénéfices	--	--	330.493	255.410	29.648
Pertes et Profits sur exercice ant.	1.492.109	829.807	1.783.890	347.869	(9.547)
Bénéfice courant	7.328.117	6.675.242	6.701.662	7.073.337	7.562.851
Bénéfice courant avant impôt, produits et frais financiers	7.055.485	6.348.055	6.525.254	6.984.903	7.259.000

6. EVOLUTION DU BENEFICE NET ET COURANT :

(En dinars)

Désignation	1992	1993	1994	1995	1996
Bénéfice net	7.347.376	6.651.079	6.701.870	7.076.931	7.629.897
Bénéfice courant	7.328.117	6.675.242	6.701.662	7.073.337	7.562.851
Nombre d'actions	532.000	1.330.000	1.330.000	1.330.000	1.463.000
Nombre d'actions ajusté	1.463.000	1.463.000	1.463.000	1.463.000	1.463.000
Bénéfice net par action ajusté	5.022	4.546	4.580	4.837	5.215
Bénéfice courant par action ajusté	5.008	4.562	4.580	4.834	5.169

7. AFFECTATION DES RESULTATS DES DERNIERS EXERCICES :

(En dinars)

Désignation	1992	1993	1994	1995	1996
Bénéfice net de l'exercice	7.347.376	6.651.079	6.701.870	7.076.931	7.629.897
Report à nouveau	--	15.376	30.918	5.688	3.070
1er dividende	266.000	665.000	665.000	665.000	731.500
Réserve légale	--	798.000	--	133.000	146.300
Bénéfice réinvesti	--	--	--	392.938	1.000.000
Réserve spéciale	--	101.537	--	937.061	463.000
Fonds social	--	--	100.000	100.000	100.000
Tantièmes	150.000	150.000	150.000	150.000	150.000
Superdividendes	6.916.000	4.921.000	5.812.100	4.701.550	5.040.035
Report à nouveau	15.376	30.918	5.688	3.070	2.133
Bénéfice distribué de l'exercice	7.182.000	5.586.000	6.477.100	5.366.550	5.771.535

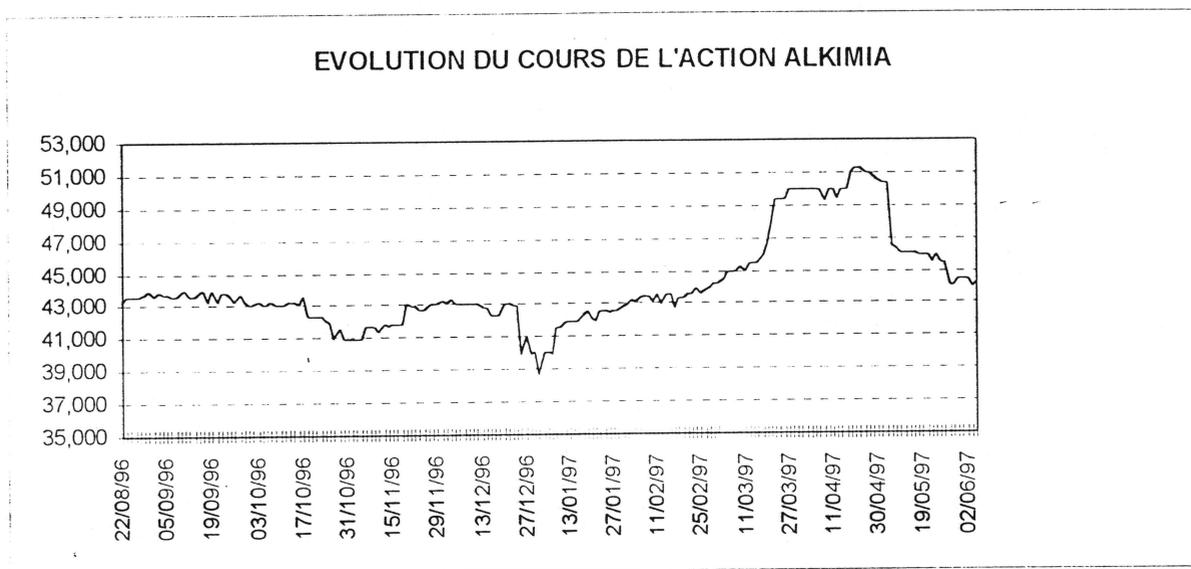
8. EVOLUTION DES DIVIDENDES :

Désignation	1992	1993	1994	1995	1996
Pourcentage du capital	135%	42%	48,7%	40,3%	39,45%
Montant par action en dinars	13,500	4,200	4,870	4,035	3,945
Montant ajusté par action en dinars	4,909	3,818	4,427	3,668	3,945

5. COMPORTEMENT BOURSIER DE L'ACTION ALKIMIA

L'Offre Publique de Vente de Juillet 1996 portant sur 460.989 actions représentant 31,51% du capital de la Société Chimique ALKIMIA a été un succès complet qui a permis d'accueillir plus de 1.800 nouveaux actionnaires.

Introduite le 22 Août 1996 à la Cote de la Bourse de Tunis au prix unitaire de 43,000 dinars, l'action ALKIMIA a vu depuis lors son cours boursier suivre une évolution régulière et atteindre au 04 Mai 1997, à la veille de la mise en paiement du dividende 1996, le niveau de 50,380 dinars soit une appréciation de +17,2% par rapport au prix de l'OPV.



6. PERSPECTIVES DE L'ENTREPRISE

1. STRATEGIE DE DEVELOPPEMENT :

La politique commerciale de la Société Chimique ALKIMIA vise à :

- défendre ses parts de marché, d'ores et déjà importantes, dans les pays arabes producteurs de détergents, tout en recherchant les opportunités de diversification sur de nouveaux débouchés,
- compenser par un accroissement de ses volumes de production et de vente, l'érosion attendue de taux de marge de la Société Chimique ALKIMIA qui ne jouira plus sur certains de ses marchés d'avantage douanier par rapport notamment aux producteurs européens concurrents.

A cet effet la Société Chimique ALKIMIA projette d'augmenter ses capacités de production de 60.000 à 100.000 Tonnes/an au cours des années 1997-1998.

Par ailleurs et dans un but de diversification de ses opérations, la Société Chimique ALKIMIA étudie l'opportunité de développements dans la chimie des sels de phosphate, à partir de l'acide phosphorique purifié auquel elle pourrait prochainement avoir accès.

2. PROGRAMME D'INVESTISSEMENT :

La Société Chimique ALKIMIA prévoit d'investir environ 1 Million de Dinars par an pour le maintien et le renouvellement de son outil industriel.

La Société Chimique ALKIMIA projette d'engager un important projet d'investissement devant optimiser et porter la capacité de production de son usine de Gabès de 60.000 à 100.000 Tonnes de STPP par an.

Cette capacité de production accrue devrait permettre à la Société Chimique ALKIMIA de :

- suivre l'évolution des besoins de sa clientèle et consolider ses positions sur ses marchés traditionnels,
- aborder de nouveaux marchés,

et ce faisant de développer les débouchés de la filière du phosphate tunisien.

Cet investissement est estimé à dix-neuf (19) millions de dinars.

La montée en régime de la capacité de production de l'usine de Gabès compte tenu des délais de construction, de montage et de mise en service des équipements est planifiée comme suit :

Année	1997	1998	1999	2000	2001	2002
Production en Tonnes	60.000	80.000	80.000	90.000	100.000	100.000

**7. ATTESTATION DES PERSONNES QUI ASSUMENT
LA RESPONSABILITE DU PROSPECTUS**

ATTESTATION DE LA DIRECTION
GENERALE :

A notre connaissance, les données du présent prospectus sont conformes à la réalité. Elle comprennent toutes les informations nécessaires aux souscripteurs pour fonder leur jugement sur le patrimoine, l'activité, la situation financière, les résultats et les perspectives de la Société. Elles ne comportent pas d'omissions de nature à en altérer la portée.

Le Président Directeur Général
de la Société Chimique ALKIMIA
Monsieur Ali BEN ALI



ATTESTATION DU COMMISSAIRE
AUX COMPTES :

Nous avons procédé à la vérification des informations financières et comptables fournies dans le présent prospectus en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes de la profession. Nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la régularité de informations financières et comptables présentées.

Le Commissaire aux Comptes
de la Société Chimique ALKIMIA
Monsieur Youssef ENNOURI

Youssef ENNOURI
Expert Comptable
Commissaire aux Comptes

L'intermédiaire en Bourse chargé de l'opération :
Union de Gestion Financière

Monsieur Ikbel Bédoui

Union de Gestion Financière
Intermédiaire en Bourse
Agrément N° 33/96 Du 11 Juillet 96

La notice légale a été publiée au JORT n° 44 du 6 Mai 1997

Le présent prospectus
d'émission comprend
25 pages et une
demande d'attribution
en 2 exemplaires

Visa du Conseil du Marché Financier
n° 97.292 du 19 JUIN 1997
délivré au vu de l'article 2 de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994
Le Président du Conseil du Marché Financier

Signé : Med Salah H'MAIDI



SOCIETE CHIMIQUE ALKIMIA

SA au Capital de 14.630.000 Dinars

Siège Social : 11 Rue des Lilas - 1082 Tunis Mahrajène

AUGMENTATION DE CAPITAL DE 14.630.000 A 16.093.000 DINARS
PAR INCORPORATION DE RESERVES ET ATTRIBUTION D'ACTIONS GRATUITES

Décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du

Visa du CMF N° : du

Notice légale publiée au JORT N° :

DEMANDE D'ATTRIBUTION N° :

Je (Nous) soussigné(s) (Nom et Prénom) :

Pièce d'identité :

Agissant pour le compte de : Qualité :

Nationalité : Age : Sexe (1) : M [...] F [...]

Profession :

Adresse :

Propriétaire de : actions anciennes

Je (nous) reconnais(sons) avoir reçu une copie du prospectus d'émission et pris connaissance de son contenu. Sur cette base, je (nous) demande(ons) l'attribution de actions gratuites à raison d'une action nouvelle pour dix actions anciennes, étant signalé que cette demande d'attribution ne vaut pas renonciation de ma (notre) part au recours par tous moyens pour la répartition des dommages qui pourraient résulter soit de l'insertion d'informations incomplètes ou erronées, ou résultant d'une omission d'informations dont la publication aurait influencé ma (notre) décision de souscrire.

[.....] (2) Action anciennes pour détachement du coupon N°

[.....] Droits acquis en Bourse (attestation de transaction N° du

[.....] Total des droits d'attribution

Je (nous) désire(ons) que les titres qui me (nous) sont attribués soient (1) :

[...] déposés chez :

[...] remis à :

Fait en double exemplaire dont un en ma (notre) possession,
le second servant de souche.

A, le

Signature

(1) Cocher la case correspondante.

(2) Remplir la case appropriée.

(3) Faire précéder la signature de la mention manuscrite "Lu et approuvé".

SOCIETE CHIMIQUE ALKIMIA

SA au Capital de 14.630.000 Dinars

Siège Social : 11 Rue des Lilas - 1082 Tunis Mahrajène

**AUGMENTATION DE CAPITAL DE 14.630.000 A 16.093.000 DINARS
PAR INCORPORATION DE RESERVES ET ATTRIBUTION D'ACTIONS GRATUITES**

Décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du

Visa du CMF N° : du

Notice légale publiée au JORT N° :

DEMANDE D'ATTRIBUTION N° :

Je (Nous) soussigné(s) (Nom et Prénom) :

Pièce d'identité :

Agissant pour le compte de : Qualité :

Nationalité : Age : Sexe (1) : M [...] F [...]

Profession :

Adresse :

Propriétaire de : actions anciennes

Je (nous) reconnais(sons) avoir reçu une copie du prospectus d'émission et pris connaissance de son contenu. Sur cette base, je (nous) demande(ons) l'attribution de

actions gratuites à raison d'une action nouvelle pour dix actions anciennes, étant signalé que cette demande d'attribution ne vaut pas renonciation de ma (notre) part au recours

par tous moyens pour la répartition des dommages qui pourraient résulter soit de l'insertion d'informations incomplètes ou erronées, ou résultant d'une omission

d'informations dont la publication aurait influencé ma (notre) décision de souscrire.

[.....] (2) Action anciennes pour détachement du coupon N°

[.....] Droits acquis en Bourse (attestation de transaction N° du

[.....] Total des droits d'attribution

Je (nous) désire(ons) que les titres qui me (nous) sont attribués soient (1) :

[...] déposés chez :

[...] remis à :

Fait en double exemplaire dont un en ma (notre) possession,
le second servant de souche.
A, le

Signature

(1) Cocher la case correspondante.
(2) Remplir la case appropriée.
(3) Faire précéder la signature de la mention manuscrite "Lu et approuvé".

الشركة الكيمائية " الكيمياء "
ش خ راسمالها 14.630.000 دينار
المقر الاجتماعي 11 نهج الياس 1082 تونس الممرجان



نشرة اصدار

الترفيغ في راسمال الشركة من 14.630.000 الى 16.093.000 دينار و ذلك بادماج
الاحتياطات و اسداء اسهم جديدة مجانا (قرار الجلسة العامة الخارقة للعادة الصادر في 16 افريل
1997)

الوسيط في البورصة المكلف بالعملية
اتحاد التصرف المالي

(من مجمع الاتحاد البنكي التجارة و الصناعة)

ترخيص هيئة السوق المالية عدد 292 97 بتاريخ 19 جوان 1997

جوان 1997

الفهرس

صفحة

- 1- معلومات خاصة بالاصدار 3
- 2- معلومات عامة متعلقة بالشركة 6
- 3- معلومات حول نشاط الشركة 12
- 4- معلومات مالية خاصة بالشركة 15
- 5- تطور تسعيرة اسهم الشركة في البورصة 20
- 6- الافاق المستقبلية للشركة 22
- 7- شهادات الاشخاص الذين يتحملون مسؤولية نشرة الاصدار 25

1. معلومات خاصة بالأصدار

1-القرار المرجعي للترفيغ في راس المال

طبقا لما نص عليه الفصل 7 و 13 (الفقرة 2) من مجلة تشجيع الاستثمارات (القانون 93-120 بتاريخ 27 ديسمبر 1993) يمكن للشركة "الكيمياء" خصم مبلغ قدره 1.000.000 بعنوان اعادة الاستثمار المحقق سنة 1996 و ذلك من الارباح الخاضعة للاداء. هذا الخصم من قاعدة الاداء يمكن من التخفيض من مبلغ الاداء على المربيح بما قدره 350.000 دينار

في مقابل التمتع بهذا الامتياز الجبائي تشترط الادارة الشروط التالية

* يجب تسجيل الارباح المعاد استثمارها في حساب خاص " حساب خاص بالاستثمار" في الموازنة و ادماجها في راسمال الشركة قبل انقضاء اجل ايداع التصريح النهائي بعنوان مرابيح السنة اي قبل 25 جوان 1997

* لا يسمح بالتفويت بالعناصر التي تحصل عليها في نطاق عملية الاستثمار لمدة سنة ابتداء من تاريخ الدخول الفعلي في الانتاج

* لا يمكن التخفيض من راس المال لفترة الخمس سنوات التي تلي تاريخ ادماج المربيح المعاد استثمارها ما عدى التخفيض الذي يهم ازالة الخسائر.

قانونيا كان بالامكان الاكتفاء بادماج ال 1.000.000 دينار المتأتية من المربيح المعاد استثمارها الا انه و تسهيلا لعملية توزيع الاسهم المجانية فانه قد تقرر ادماج مقدار تكميلي اخر 463.000 دينار من الاحتياطات ليصبح المبلغ الجملي المزمع ادماجه في راس المال يساوي 1.463.000 دينار اي ما يعادل نسبة 10% من راس المال الحالي.

لذا فانه من المزمع الترفيع في راس المال الاجتماعي من 14.630.000 دينار الى 16.093.000 دينار و ذلك بادماج جزئي لمبلغ الاحتياطات و كلي لرصيد الحساب الخاص للاستثمار اي الترفيع ب 1.463.000 دينار مفصلة على النحو التالي

1.000.000 *دينار بادماج الحساب الخاص للاستثمار في راس المال

463.000 *دينار بادماج احتياطات خاصة و عامة في راس المال

بمقتضى الفصل 34 من القانون الاساسي للشركة قررت الجمعية العامة الاستثنائية لمساهمي الشركة الكيمائية " الكيمياء" في جلستها المنعقدة في 16 افريل 1997 بالترفيغ في راس المال من 14.630.000 دينار الى 16.093.000 دينار و ذلك بادماج مبلغ من الاحتياطات موافق لاصدار 146.300 سهم جديد ذات قيمة اسمية بعشرة دنانير تمنح مجانا للمساهمين القدامى

2- خاصيات الاصدار

1-2 مبلغ الاصدار

1.463.000 دينار باصدار 146.300 سهم جديد بقيمة اسمية تساوي 10 دنانير و مرقمة من 1.463.001 الى 1.609.300

2-2 التمتع بحصص الاسهم من المزايا

تمنح ال 146300 سهم جديد و المرقمة من 1463001 الى 1609300 حق التمتع لاصحابها بحصص الاسهم من الارباح بداية من 01 جانفي 1997 و بمقتضى ذلك سيقع اصدارها مع الصاق المقسم عدد 3

2-3 ممارسة حق الاسناد

يحظى حق الاسناد للمساهمين القدامى بحساب سهم مجاني (01) لكل عشرة (10) اسهم قديمة. و يمكن للمساهمين ممارسة حقوقهم اما بالانتفاع مجانا باسم جديدة حسب نسبة الاسناد و اما عن طريق بيع وصول حقوق الاسناد بسوق البورصة

يمارس حق الاسناد المجسم بالقسيمة عدد 2 ابتداء من 23 جوان 1997

2-4 تسعيرة الاسهم و حقوق الاسناد بالبورصة

1-4-2 الاسهم القديمة

تسعر الاسهم القديمة "الكيمياء" مجردة من حقوق الاسناد (المجسمة بالقسيمة عدد 2) بداية من 23 جوان 1997

2-4-2 حقوق الاسناد

يقع التداول بهذه الحقوق بالبورصة بداية من نفس التاريخ اي من 23 جوان 1997

2-4-3 الاسهم الجديدة

تكون الاسهم الجديدة ماثلة للاسهم القديمة منذ اصدارها و يتم تداولها في البورصة ابتداء من 23 جوان ماثلة للاسهم القديمة

2-4-4 ادراج الاسهم الجديدة و حقوق الاسناد بالشركة التونسية بين المهنيين و المحافظة على الاوراق المالية.

يتم ادراج الاسهم الجديدة و حقوق الاسناد بالشركة التونسية بين المهنيين و المحافظة على الاوراق المالية بداية من 23 جوان.

بمقتضى هذا الادراج تامين هاته لبشركة عمليات الاستخلاص و التسليم المتعلقة بالحقوق و الاسهم المتداولة في البورصة.

لقد كلف اتحاد التصرف المالي الوسيط في البورصة من طرف الشركة الكيمائية " الكيمياء" للعب دور الوسيط المشرف على هاته العملية طبقا لتعاليم الشركة التونسية بين المهنيين و المحافظة على الاوراق المالية عدد 14 و 19.

2- معلومات عامة متعلقة بالشركة

1- معلومات عامة

التسمية	الشركة الكيمايية " الكيماي "
الصغة القانونيية	شركة خفية الاسم
تاريخ التأسيس	26 سبتمبر 1972
المدة	99 سنة
المقر الاجتماعي	11 نهج الياس 1002 تونس المهرجان
النظام الجبائي	تخضع الشركة للقانون عدد 93-120 المؤرخ في 27 ديسمبر 1993 و الخاص بالشركات الموجهة كليا للتصدير

الهاتف 564.792 (01) الفاكس 283.787 (01)

الغرض الاجتماعي : الانتاج، التحويل و ترويج كل المنتوجات الكيمايية مهما كان اصلها و كذلك كل النشاطات المتصلة بها.

ب - بصفة عامة كل العمليات التجارية و المالية و الصناعية و العمليات المتعلقة بالقيم المنقولة او العقارية المتصلة مباشرة او غير مباشرة بالعرض الميبن أعلاه أو كل عرض اخر مشابه او مرتبط به.

ج - السنة المالية : من غرة جانفي الى 31 ديسمبر من كل سنة

توزيع الارباح:

يخصم من المربايح الصافية على التوالي ما يلي

* 5% تخصص لتكوين الاحتياطي القانوني و يقف هذا التخصيص عندما يبلغ مجموع الاحتياطي عشر راس المال.

* المقدار اللازم للتوزيع على المساهمين حصة اولى من الارباح قدرها 5% من قيمة الاسهم المدفوعة بالكامل و التي لم يقع إستخلاص مبلغها.

* كل المبالغ التي تقرر الجلسة العامة العادية تخصيصها لاحتياطات او ذخائر خاصة او لمنقول من جديد. و يوزع الباقي كما يلي :

90% للمساهمين بعنوان حصص ارباح تكميلية

10% -مكافئة لاعضاء مجلس الادارة

لا يتم توزيع المكافاة على اعضاء مجلس الادارة الا بعد توزيع حصص الارباح التكميلية على المساهمين. و للاشارة فان المكافاة الموزعة على اعضاء مجلس الادارة خلال السنوات الاخيرة لم تتجاوز نسبة 3% من الباقي المذكور اعلاه.

2- التسيير الادارة و المراقبة

1-2 مجلس الادارة للشركة الكيمايية " الكيماي "

لقد وقع تغيير في تركيبة مجلس الادارة للشركة و ذلك على اثر العرض العمومي للبيع المتاتي من مساهمة الاتحاد البنكي للتجارة و الصناعة و كذلك على اثر بيع مساهمة CODEPAR في السوق المالية.

لقد حظي هذا التغيير بمصادقة مجلس الادارة المجتمع في 30/10/1996 و بتزكية من الجلسة العامة العادية المنعقدة في 16 افريل 1997.
بمقتضى هذا التغيير تكون تركيبة المجلس كالاتي

الاسم و اللقب	الصفة	اجال المهمة
السيد علي بن علي	رئيس مدير عام	1999
المجمع الكيميائي التونسي ممثل من طرف السادة	متصرف	1999
رافع دخيل	"	"
علي حمدي	"	"
محمد صالح النجار	"	"
شركة IMER ممثلة من طرف	متصرف	1999
السيد محمود الدغري	"	"
السيد التوفيق الدغري	"	"
السيد المنصف الدغري	"	"
مجمع إدريس ممثل من طرف	متصرف	1999
هشام إدريس	"	"
امحمد إدريس	"	"
مجمع "كارت" شركة تأمين	متصرف	1999
ممثلة من طرف السيد حسين الدغري	"	"

2-2-الادارة

الرئيس المدير العام السيد علي بن علي عمره 55 سنة متزوج وأب لثلاثة اولاد. تابع دراسته العليا في المانيا الى ان تحصل على دبلوم مهندس من مدرسة المناجم بكلوستهال.
و بعد تطلعه بعدة مسؤوليات فنية في قطاع المناجم و الصناعة بتونس والخارج، سمي السيد علي بن علي مديرا بالادارة العامة الفنية للمجمع الكيميائي التونسي ثم رئيس منفذ بالشركة الكيميائية العربية الصينية بالصين قبل تسميته في سنة 1993 كرئيس مدير عام للشركة الكيميائية " الكيمياء

3-2- مراقب الحسابات

الاسم	العنوان	المدة
السيد يوسف النوري	1 نهج جمال عبد الناصر 1000- تونس	1997-1995

عضو بهيئة مراقبي الحسابات

2-4- المسؤول على العلاقات مع المساهمين

المسؤول على العلاقات مع المساهمي السيد عبد الكريم مرزوق رئيس المصلحة الادارية و المالية

3 - رأس المال- تطوره و هيكلته

رأس المال 14.630.000 دينار

عدد الاسهم 1.463.000 سهما ذات قيمة اسمية 10 دنانير

شكل الاسهم اسمية

النوع عادي

1-3 تطور رأس المال منذ تأسيس الشركة

رأس المال المتداول		الترفيغ في رأس المال		نوع العملية	التاريخ
عدد الأسهم	رأس المال	المبلغ	عدد الأسهم		
35.000	350.000	350.000	35.000	رأس المال عند التأسيس	1972
115.000	1.150.000	800.000	80.000	رفيع في رأس المال نقدا	1974
150.000	1.500.000	350.000	35.000	"	1975
210.000	2.100.000	600.000	60.000	"	1976
260.000	2.600.000	500.000	50.000	"	1979
320.000	3.200.000	600.000	60.000	"	1979
532.000	5.320.000	2.120.000	212.000	"	1983
1.33.000	13.300.000	7.980.000	798.000	الترفيغ في رأس المال بواسطة إدماج الإحتياطيات	1993
1.463.000	14.630.000	1.330.000	133.000	الترفيغ في رأس المال بواسطة إدماج الإحتياطيات	1996

2-3 هيكله راس المال بتاريخ 97/03/31

المساهمون	عدد الاسهم	%
المجمع الكيمياءى التونسى	572.000	10,39
شركة ايمار	323.645	12,22
مجمع ادريس	241.308	49,16
مجمع كارت	75.000	13,5
مساهمون اجانب (عددهم 9)	49.100	36,3
مساهمون اخرين (عددهم 1167)	201.947	80,13
الجملة	1.463.000	100

4 - ممتلكات الشركة

تشتمل ممتلكات الشركة اساسا على:

ورشة صناعية منتصبة على قطعة ارض مساحتها 128.514 م² منها 15980 م² مبنية تقع في المنطقة الصناعية بغنوش - قابس حذو ورشة الحامض الفسفوري التابعة للمجمع الكيمياءى التونسى. و للورشة منفذ مباشر بحري و تحتوي بناءاتها الاساسية على ما يلي:

- المقر الاجتماعى للشركة تم بناؤه على قطعة ارض مساحتها 2.500م² بداخلها معدات الانتاج و برج مساحته 2665م² يحوي الرشاش.

- بناية اولى للانتاج أنجزت في سنة 1976 من الاسمنت المسلح تغطي مساحة تساوي 2.500 م² بداخلها معدات الانتاج و برج مساحته 665 م² يحوي الرشاش.

- بناية ثانية للانتاج تم بناؤها في سنة 1991 من الاسمنت المسلح تشتمل على ثلاثة طوابق و تغطي مساحة جمالية تساوي 1300 م² وهي تحوي للوحدة الثانية لانتاج STPP المكثف طاقتها 15000 طن في السنة.

- بناية ثالثة للانتاج من الاسمنت المسلح ذات ثلاثة طوابق تغطي مساحة جمالية قدرها 1287 م² و يضم هذا الهيكل خط ثالث للتركيز ووحدة لمعالجة الوحل.

- بناية للمكاتب و المستودع و القسم الاجتماعى و المخبر انجزت في سنة 1976 من الاسمنت المسلح و تغطي 3750م².

- بناية تحتوى المسخنات و مراكز تحلية المياه انجزت في سنة 1976 من الاسمنت المسلح و تغطي مساحة تساوي 375م².

- مغازة لخرن المواد الاولى تم بناؤها بالهيكل المعدنية في سنة 1978 و تغطي مساحة تساوي 1075 م².

- بناية للتكليس انجزت من الاسمنت المسلح في سنة 1976 و تغطي مساحة تساوي 700 م²

- مغازة لخرن المنتوجات الجاهزة انجزت في سنة 1975 بالهيكل المعدنية و تغطي مساحة

تساوي 2600 م²

- البناية الادارية و الفنية انجزت في سنة 1981 وتغطي 525 م²
- ورشات الصيانة بنيت بالهياكل المعدنية في سنة 1981 و تغطي 425 م²
- بناية للخزن بها بئر انجزت في سنة 1977 من الاسمنت المسلح تغطي 232 م²
- بناية ثانية للصيانة في سنة 1995 بالهياكل المعدنية تغطي 546 م²
- معدات و تجهيزات الانتاج التي تضم اساسا وحدتين لانتاج STPP طاقتها على التوالي 45.000 و 15.000 طن و تشتملان خاصة على
 - مكلس عمودي و برج رشاش
 - مكلس افقي
 - سخانتان للانتاج
 - ثلاثة خطوط للتركيز تحت الفراغ
 - وحدة للرشح مجهزة بعشرة " صفيات"
 - تجهيزات للتكبيس.

3 - معلومات حول نشاط الشركة

1- بسطة عامة

تنتج الشركة الكيميائية (الكيمياء) مادة تربولي فسفاط للصدىوم (STPP) وهي احدى المكونات الاساسية لمواد الغسيل و التنظيف التي تمثل نسبة 30% تقريبا من ثمن تكلفتها .

يهيمن على السوق العالمية لمادة (STPP) منذ سنوات طويلة اربعة مجتمعات كيميائية .

- HOECHST بالجمهورية الفديرالية الالمانية

- RHONE -POULENC - بفرنسا.

- ALBRIGHT AND WILSON ببريطانيا العظمى

- FMC/FORET بالولايات المتحدة الامريكية و اسبانيا.

ان المستهلكين للمادة هم صانعي مواد الغسيل و في مقدمتهم المجتمعات PROCTER AND

GAMBLEL بالولايات المتحدة الامريكية و UNILEVER ببريطانيا و البلاد المنخفضة.

ان منتج STPP الذي وقعت مهاجمته في وقت من الاوقات من طرف حماة الطبيعة يحضى من

جديد بقبول احسن نظرا لفاعليته و لتاثيره النسبي على المحيط بالنظر خاصة الى مادة

ZEOLITE اهم بديل للمنتوج.

كان الاستهلاك العالمي من مادة STPP يقدر ب2,24 مليون طن في سنة 1993 منها 95% معدة

لصناعة مواد التنظيف. وقد شهد الاستهلاك زيادة سنوية بنسبة تقدر ب 0.2% بالمعدل تقريبا وهي

تتغير من بلد الى اخر حسب مستوى المعيشة.

اما بالنسبة لمنطقة البلدان العربية التي تحضى من طرف شركة الكيمياء بالعناية المفضلة فيقدر

الاستهلاك فيها ب 200.000 طن في السنة.

اخيرا تتمتع الشركة بوضعية " الشركات الموجهة كليا للتصدير " التي تخضع للقانون عدد 93-120

المؤرخ في 27 ديسمبر 1993 الذي يحصر الاداء على الارباح فقط على نتائج البيوعات بتونس و

على المنتوجات المالية.

2 - الاداءات الصناعية

يصنع منتج STPP اساسا من العناصر التالية

- الحامض الفسفوري (H3 P04) الاتي من مصانع المجمع الكيميائي التونسي الموجودة بالمنطقة

الصناعية بقابس حسب عقد تزويد طويل الامد يخضع لسعر السوق

- كربونات الصودا (Na2 CO3) المستورد

- غسيل الصودا (Na oH) المستورد

- تم تشييد المصنع بانتاجية اسمية تساوي 30.000 طن في السنة. و بفضل اشغال التوسعات التي

انجزت منذ سنة 1983 ارتفعت هذه الطاقة الى اكثر من 60.000 طن بداية من سنة 1987.

3 - الموظفون

بفضل 213 عوناً منهم 20 أطاراً في موفى شهر ديسمبر 1996 يتوفر للشركة فرق مختصة فنياً ملائمة لحاجياتها سيقع تدعيمها تدريجياً لغاية انجاز التوسعات المنتظرة

4- تطور الانتاج و بيوعات منتج STPP :

تطور الانتاج و البيوعات بالكيفية التالية:

1996	1995	1994	1993	1992	
64.300	56.500	40.800	35.800	45.000	الانتاج بحساب (الطن)
67.624	57.896	47.716	35.920	40.813	البيوعات بحساب (الطن)
44.996.485	39.944.726	29.863.571	25.029.982	27.806.463	رقم المعاملات (بالدينار)

إستطاعت شركة الكيمياء الترفيع من بيوعاتها من سنة الى اخرى رغم المنافسة الحادة السائدة. و ذلك بفضل استراتيجية تجارية نشيطة استهدفت :

- الزيادة في حصصها بالاسواق التقليدية (المغرب الاقصى مصر و ليبيا)
- فتح اسواق جديدة (الجزائر سوريا .العربية السعودية)

ان حجم المبيعات بالنسبة لسنة 1996 يعتبر الاكبر منذ انشاء المصنع سنة 1976 ان هذا الحجم الكبير المقدر ب 67.624 طن و الذي فاق طاقة الانتاج السنوي (64300 طن) وذلك بإستهلاك مخزون سنة 1995 (4632 طن) ينقسم إلى :

- مبيعات تصديرية = 58601 طن اي 86,70% من المبيعات الجمالية

- مبيعات في السوق الداخلية = 9023 طن اي 13,30% من المبيعات الجمالية

وتتوزع المبيعات التصديرية جغرافياً على النحو التالي :

- مصر	=	24619 طن	أي	36,40%	من حجم المبيعات الجمالية
- المغرب	=	22660 طن	أي	33,50%	من حجم المبيعات الجمالية
- الجزائر	=	3702 طن	أي	5,47%	من حجم المبيعات الجمالية
- العربية السعودية	=	2450 طن	أي	3,62%	من حجم المبيعات الجمالية
- ليبيا	=	2000 طن	أي	3,00%	من حجم المبيعات الجمالية
- سوريا	=	620 طن	أي	0,90%	من حجم المبيعات الجمالية
- تركيا	=	400 طن	أي	0,60%	من حجم المبيعات الجمالية
- تونس	=	2150 طن	أي	3,18%	من حجم المبيعات الجمالية

(مخصصة لصنع مواد التنظيف للتصدير)

4- معلومات مالية

1- مقارنة عناصر الموازنات بتاريخ 31 ديسمبر قبل توزيع الأرباح.

(بالآف الدنانير)

1996	1995	1994	1993	1992	الأصول
11	15	-	-	8	مصاريف التأسيس صافية
8302	8386	7497	7281	8227	موجودات ثابتة صافية
602	581	502	417	330	قيم ثابتة أخرى
5863	6861	5623	8402	9101	قيم الإستغلال
17006	14736	16030	13423	11699	قيم قابلة للتحقيق
1111	83	75	165	69	قيم متوفرة
32895	30662	29727	29688	29434	المجموع

1996	1995	1994	1993	1992	الخصوم
14630	13300	13300	13300	5320	رأس المال
3117	2886	2811	1896	9860	إحتياطيات
3415	2436	2215	2203	1475	ذخائر
-	-	-	-	-	ديون طويلة ومتوسطة المدى
4103	4963	4699	5638	5432	ديون قصيرة الأجل
7630	7077	6702	6651	7347	النتيجة الصافية
32895	30662	29727	29688	29434	المجموع

تتمثل تعهدات الشركة الخارجة عن الموازنة بتاريخ 31/12/1996 فيما يلي:

دينار	376 206	- ضمانات متحصل عليها من طرف مزود
دينار	543 391	- ضمانات متحصل عليها من طرف بنك
دينار	4500	- ضمانات ممنوحة للديوانة
دينار	292 793	- ضمانات لفائدة حرفاء
دينار	16 758 717	- تعهدات بخصوص التأمين على التجارة الخارجية

2- أرصدة وسيطة للتصرف بتاريخ 31 ديسمبر (بالدينار)

1996	1995	1994	1993	1992	التسمية
44996485	36944726	29863571	25029982	27806463	البيوعات
-14441112	-490971	-2610792	-195487	-1219058	فارق مخزونات المنتوجات
43555373	36453755	27252779	24834495	29025521	الإنتاج الجملي
24307609	21745051	1287515	10125225	14596044	الشراءات
-442967	-1729178	168415	503471	564115	فارق مخزونات المواد الأولية
23864642	20015873	13043565	10628696	15160159	شراءات استهلكات
19690732	16437882	14902214	14205799	13865362	الهامش الخام للإنتاج
5705699	4873575	3907681	2985798	2973893	أشغال تزويدات وخدمات أخرى
1605868	1061596	1091587	862246	1004955	النقل والتنقلات
219444	190155	211663	148624	118394	مصاريف عامة للإنتاج
112853	142066	273631	247390	476057	مصاريف مالية للتسيير
464115	485910	780532	574577	748689	محاصيل مالية
0	0	9253	0	0	محاصيل أخرى
12510979	10656398	9514437	10536318	10040662	القيمة المضافة
2164916	1957766	1728814	1609299	1604418	مصاريف الموظفين
15227	18728	164211	110489	114605	ضرائب ومعالم غير مباشرة
397843	272437	298233	185716	126508	مصاريف مختلفة للإستغلال
44744	22443	33598	43134	33225	مصاريف إضافية للإستغلال
9977737	8429910	7356777	8673948	8228386	النتيجة الخام للإستغلال
1397125	1227794	1222976	1378881	1033915	استهلاكات
978565	221238	885536	1449632	1358463	ذخائر
7602046	6980878	5248265	5845435	5836008	النتيجة الصافية للإستغلال
-9548	347869	1783890	829807	1492109	خسائر وأرباح تخص السنوات الماضية
67046	3594	208	-24663	19259	خسائر وأرباح استثنائية
29648	255410	330493	0	0	ضريبة على الشركات
7629897	7076931	6701870	6651079	7347376	النتيجة الصافية للسنة المالية

3/ مؤشرات مالية :

1996	1995	1994	1993	1992	التسمية
					المؤشرات الهيكلية %
27,11%	29,29%	26,91%	25,93%	29,10%	قيم ثابتة/مجموع الأصول
17,82%	22,38%	18,91%	28,30%	30,92%	قيم الإستغلال/مجموع الأصول
55,07%	48,33%	54,18%	45,77%	39,98%	قيم قابلة للتحقيق ومتوفرة/مجموع الأصول
100%	100%	100%	100%	100%	الجملة
77,14%	75,87%	76,74%	73,59%	76,53%	الأموال الذاتية/جملة الموازنة(1)
0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	ديون طويلة ومتوسطة المدى/جملة الموازنة
22,86%	24,13%	23,26%	26,41%	23,47%	ديون قصيرة الأجل/جملة الموازنة
22,86%	24,13%	23,26%	26,41%	23,47%	مجموع الديون/جملة الموازنة (2)
100%	100%	100%	100%	100%	مجموع (1)+(2)
					مؤشرات التصرف: %
4,78%	5,30%	5,78%	6,42%	5,76%	مصاريف الموظفين/رقم المعاملات
22,17%	22,81%	24,63%	34,65%	29,59%	النتيجة الخام للإستغلال /رقم المعاملات
					مؤشرات المردودية: %
52,15%	53,21%	50,39%	50,00%	138,10%	الربح الصافي/راس المال
30,06%	30,42%	29,37%	30,44%	32,61%	الربح الصافي/الأموال الذاتية
16,95%	19,15%	22,44%	26,57%	26,42%	الربح الصافي/ رقم المعاملات

4/ تطور الهامش الخام للتمويل الذاتي (بالدينار)

1996	1995	1994	1993	1992	التسمية
7629897	7076931	6701870	6651079	7347376	المربح الصافية للسنة
1397126	1227794	1222976	1378881	1033915	مرصودات للإستهلاك
978565	221238	885536	1449632	1358463	مرصودات للذخائر
10005588	8525963	8810382	9479592	9739754	الهامش الخام للتمويل

* باعتبار حساب الذخائر

5/ تقييم المربح الجارية (بالدينار)

1996	1995	1994	1993	1992	التسمية
7602046	6980878	5248265	5845435	5836008	النتيجة الصافية للإستغلال
29648	255410	330493			الضريبة على المربح
-9547	347869	1783890	829807	1492109	خسائر و ارباح تهم السنوات الفارطة
7562851	7073337	6701662	6675242	7328117	للمربح الجارية
7259000	6984903	6525254	6348055	7055485	المربح الجارية قبل طرح الضرائب والمحاصيل والمصاريف المالية

6/ تطور الربح الصافي والجاري (بالدينار)

1996	1995	1994	1993	1992	التسمية
7629897	7076931	6701870	6651079	7347376	الربح الصافي
7562851	7073337	6701662	6675242	7328117	الربح الجاري
1463000	1330000	1330000	1330000	532000	عدد الأسهم
1463000	1463000	1463000	1463000	1463000	عدد الأسهم مصححة
,2155	,8374	4,580	4,546	5,022	الربح الصافي بالنسبة للسهم مصحح
5,169	4,834	4,580	4,562	5,008	الربح الجاري بالنسبة للسهم مصحح

7/ تخصيص نتائج السنوات الخمس الأخيرة (بالدينار)

1996	1995	1994	1993	1992	التسمية
7629897	7076931	6701870	6651079	7347376	الربح الصافي
3070	5688	30918	15376	-	نتائج مؤجلة
731500	665000	665000	665000	266000	حصص اسهم أولي
146300	133000	-	798000	-	الإحتياط القانوني
1000000	392938	-	-	-	الربح المستثمر
463000	937061	-	101537	-	احتياطي خاص
100000	100000	100000	-	-	رصيد إجتماعي
150000	150000	150000	150000	150000	مكافآت مجلس الإدارة
504035	4701550	5812100	4921000	6916000	حصص أسهم اخرى
2133	3070	5688	30918	15376	نتائج مؤجلة
5771535	5366550	6477100	5586000	7182000	ارباح موزعة

8/ تطور حصص الأسهم من الأرباح:

1996	1995	1994	1993	1992	التسمية
39,45%	40,3%	48,7%	42%	135%	نسبة رأس المال
4,945	4,035	4,870	4,200	13,500	المبلغ بالدينار بالنسبة للسهم الواحد
3,945	3,668	4,427	3,818	4,909	المبلغ بالدينار مصحح للسهم الواحد

5- تطور تسعيرة اسهم الشركة في
البورصة

إن العرض العمومي للبيع بتاريخ جويلية 1996 والذي شمل 460.989 سهم أي ما يعادل نسبة 31,51% من رأس مال الشركة الكيمائية "الكيمياء"، كان نجاحا كاملا مكن من استقطاب أكثر من 1800 مساهم جديد.

منذ ادراجه بتاريخ 22 أوت 1996 بتسعيرة بورصة تونس بسعر 43 دينار للسهم الواحد، عرف سهم شركة الكيمياء تطور سنوي في نسق تسعيرته ليصل في 4 ماي 1997، قبيل دفع حصص الأرباح لسنة 1996، إلى مستوى 50,380 دينار أي ما يمثل تحسن بـ 17,2% بالنسبة إلى سعر العرض العمومي للبيع:

6- الأفاق المستقبلية للشركة

1- إستراتيجية النمو :

إن السياسة التجارية للشركة الكيماوية الكيمياء ترمي الى:

- الدفاع عن نسب حصصها في السوق التي هي الآن هامة، وذلك في البلدان العربية المنتجة لمواد التنظيف مع البحث عن فرص تنويع تدخلها في أسواق أخرى.
- التعويض، عن طريق الزيادة في حجم الإنتاج والبيع، في التخفيض المتوقع في هامش ربح الشركة وذلك لعدم تمتعها فيما يخص بعض اسواقها بإمتيازات ديوانية مثلما هو الحال خاصة للمنتجين الأوروبيين المنافسين لها،

لهذا الغرض، تعتزم شركة الكيمياء الترفيع في طاقاتها الإنتاجية من 60.000 طن الى 100.000 طن في السنة وذلك في السنوات 1997-1998 .

من جهة أخرى، وتنويعا لعملياتها، تدرس الشركة الكيماوية "الكيمياء" إمكانية التطور في ميدان كيميائية املاح الفسفاط انطلاقا من الحامض الفسفوري المصفى.

2- برنامج الإستثمار:

تتوقع الشركة الكيماوية "الكيمياء" استثمار حوالي 1 مليون من الدنانير في السنة وذلك لتعهد وتجديد آليات الإنتاج الصناعي.

تعتزم الشركة الكيماوية "الكيمياء" القيام بمشروع استثماري هام يرمي الى تحسين والرفع من طاقة انتاج مصنعها بقابس من 60.000 طن الى 100.000 طن من (STPP) في السنة.

سيسمح هذا الترفيع في طاقة الإنتاج للشركة من :

- متابعة نسق نمو حاجيات حرفائها ومن تدعيم حصصها في الأسواق التقليدية
- إكتساح أسواق أخرى

ومن خلال هذا كله تطوير اسواق الفسفاط التونسي.

قيم هذا الإستثمار في حدود 19 مليون دينار.

إن زيادة طاقة إنتاج مصنع قابس، على ضوء مواعيد البناء والتركيب وتشغيل المعدات برمجت كالتالي :

السنة	1997	1998	1999	2000	2001	2002
الإنتاج بالطن	60.000	80.000	80.000	90.000	100.000	100.000

7- شهادات الأشخاص الذين
يتحملون مسؤولية هذه النشرة

شهادة الإدارة العامة :

إن المعطيات الموجودة في هذه النشرة هي مطابقة للواقع وهي تحتوي على المعلومات الضرورية للمشتريين لتكوين فكرة صحيحة على ممتلكات الشركة، نشاطها، وضعيتها المالية، نتائجها وآفاقها المستقبلية، ولا يتخلل هذه المعطيات أي سهو من شأنه أن يحرف مدى صحتها.

الرئيس المدير العام

علي بن علي

شهادة مراقب الحسابات :

لقد اجرينا مراجعة المعلومات المالية والحسابية الواردة في هذه النشرة باعتناء حسب ما تمليه علينا قواعد الحرفة وليس لدينا ملاحظة تخص نزاهة وشفافية هذه المعلومات المقدمة.

مراقب الحسابات

يوسف النوري

وسيط البورصة المكلف بالعملية : إتحاد التصرف المالي

إقبال بدوي

نشرة قانونية صادرة في الرائد الرسمي عدد 44 بتاريخ 06 ماي 1997
تحصلت النشرة الصادرة باللغة الفرنسية على تأشيرة هيئة السوق المالية تحت
عدد 292 97 بتاريخ 19 جوان 1997

الشركة الكيميائية "الكيمياء"

شركة خفية الإسم رأسمالها 14.630,000 دينار

المقر الإجتماعي 11 نهج الياس - 1082 تونس المهرجان

الترفيغ في رأس المال من 14.630,000 إلى 16.093,000 دينار بإدماج

الإحتياطات وأسناد اسهم مجانية

قرار الجلسة العامة الخارقة للعادة في 16 أفريل 1997

تأشيرة مجلس السوق المالية عدد 97 292 في 19 جوان 1997

نشرة قانونية صادرة في الرائد الرسمي عدد 44 بتاريخ 6 ماي 1977

طلب إسناد

إني (نحن) الممضي (الممضون) اسفله (الإسم واللقب) :

.....

الجنسية :العمر:.....الجنس (1) ذكر أنثى... المهنة:

.....

العنوان :

المالك لـ :أسهم قديمة ولـ.....

أسهم جديدة مكتتبه في إطار عملية ترفيع راس المال أقرّ (نقرّ) أي (أنا) تحصلت (نا) على نسخة
من نشرة الإصدار وأطلعت (نا) على محتواها وبناء على ذلك اطلب (نطلب) إسنادي

:.....اسهم مجانية مقابل تسليم :

حقوق إسناد قسيمة عدد 2 مقطّعة من أسهمي (أسهمنا)

.....حقوق أسناد مقتنية بالبورصة شهادة معاملة عدد:

.....بتاريخ :

مجموع حقوق الإسناد

أرغب (نرغب) أن تكون الأسهم المسندة لي (لنا) (1)

.....مودعة بـ :

.....يقع تسليمها إلى:

حرر في نظيرين وقع تسليمي واحدا منها

.....حرر بـ :في :

(2) الإمضاء

¹ أشطب العبارة الزائدة

² أضف بخط اليد وقبل الإمضاء إطلعت ووافقت

الشركة الكيميائية "الكيمياء"

نظير

شركة خفية الإسم رأسمالها 14.630,000 دينار
المقر الإجتماعي 11 نهج الياس - 1082 تونس المهرجان
الترفيح في رأس المال من 14.630,000 إلى 16.093,000 دينار بإدماج
الإحتياجات واسناد اسهم مجانية

قرار الجلسة العامة الخارقة للعادة في 16 أفريل 1997
تأسيسية مجلس السوق المالية عدد 97 292 في 19 جوان 1997
نشرة قانونية صادرة في الرائد الرسمي عدد 44 بتاريخ 6 ماي 1977

طلب إسناد

إني (نحن) الممضي (المضمون) اسفله (الإسم واللقب) :

الجنسية : العمر:..... الجنس (1) ذكر أنثى... المهنة:

العنوان :

المالك لـ : أسهم قديمة ولـ.....

أسهم جديدة مكتتبه في إطار عملية ترفيع راس المال أقرّ (نقرّ) أي (أنا) تحصلت (نا) على نسخة
من نشرة الإصدار وأطلعت (نا) على محتواها وبناء على ذلك اطلب (نطلب) إسنادي
:..... اسهم مجانية مقابل تسليم :

حقوق إسناد قسيمة عدد 2 مقتطعة من أسهمي (أسهمنا)

حقوق أسناد مقتنية بالبورصة شهادة معاملة عدد:

بتاريخ :

مجموع حقوق الإسناد

أرغب (نرغب) أن تكون الأسهم المسندة لي (لنا) (1)

مودعة بـ :

يقع تسليمها إلى:

حرر في نظيرين وقع تسليمي واحدا منها

حرر بـ : في :

الإمضاء (2)

(1) أشطب العبارة الزائدة

(2) أضف بخط اليد وقبل الإمضاء إطلعت ووافقت