

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

SOCIETE CHIMIQUE ALKIMIA

Siège social : 11, rue des Lilas 1082 Tunis Mahrajene.

La Société Chimique ALKIMIA publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2007 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 24 avril 2008. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes, Mr KADRI Nasser (International Financial Consulting) et Mr CHERIF Mohamed (AMC Ernest & Young).

BILAN Arrêté au 31 Décembre 2007 (Unité : en Dinars)

	Notes	AU 31 DECEMBRE	
		2007	2006
ACTIFS			
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
ACTIFS IMMOBILISES			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	A1	1 304 720,495	832 304,337
MOINS : AMORTISSEMENTS	A2	(466 580,466)	(77 535,857)
		838 140,029	754 768,480
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	A3	63 435 674,647	60 857 952,422
MOINS : AMORTISSEMENTS	A4	(43 603 946,052)	(39 944 892,652)
		19 831 728,595	20 913 059,770
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	A5	8 334 844,633	4 800 280,162
TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES		29 004 713,257	26 468 108,412
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		29 004 713,257	26 468 108,412
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
STOCKS	A6	10 811 156,402	12 073 176,840
MOINS : PROVISIONS	A7	(818 897,970)	(813 616,419)
		9 992 258,432	11 259 560,421
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	A8	33 359 066,333	35 709 307,364
MOINS : PROVISIONS	A9	(3 856 290,423)	(3 856 290,423)
		29 502 775,910	31 853 016,941
AUTRES ACTIFS COURANTS	A10	800 802,873	485 830,318
AUTRES ACTIFS FINANCIERS	A11	168 215,516	162 159,016
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES	A12	6 581 224,984	7 659 010,242
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		47 045 277,715	51 419 576,938
TOTAL DES ACTIFS		76 049 990,972	77 887 685,350

BILAN Arrêté au 31 Décembre 2007 (Unité : en Dinars)

	Notes	AU 31 DECEMBRE	
		2007	2006
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
CAPITAL SOCIAL	C1	19 472 530,000	19 472 530,000
RESERVES	C2	21 547 253,000	18 047 253,000
AUTRES CAPITAUX PROPRES	C3		24 904,659
RESULTATS REPORTEES	C4	15 227,574	1 915,147
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AV.RESULTAT DE L'EXERCICE		41 035 010,574	37 546 602,806
RESULTAT AU		954 411,914	7 894 631,677
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AV. AFFECTATION		41 989 422,488	45 441 234,483
<u>PASSIFS</u>			
PASSIFS NON COURANTS			
EMPRUNTS	P1	2 333 333,336	3 500 000,002
PROVISIONS	P2	1 534 209,036	1 378 812,741
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		3 867 542,372	4 878 812,743
PASSIFS COURANTS			
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES	P3	27 229 970,491	22 834 294,828
AUTRES PASSIFS COURANTS	P4	1 635 955,364	1 790 550,387
CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS	P5	1 327 100,257	2 942 792,909
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		30 193 026,112	27 567 638,124
TOTAL DES PASSIFS		34 060 568,484	32 446 450,867
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		76 049 990,972	77 887 685,350

Etat de résultat
Arrêté au 31 Décembre 2007
(Unité : en Dinars)

	Notes	AU 31 DECEMBRE	
		2007	2006
PRODUITS D'EXPLOITATION			
REVENUS	R1	122 322 360,343	117 113 125,489
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION		122 322 360,343	117 113 125,489
CHARGES D'EXPLOITATION			
VARIATION DES STOCKS DES PRODUITS FINIS	R3	28 819,928	(35 828,940)
ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES	R4	96 905 423,575	86 612 770,688
CHARGES DE PERSONNEL	R5	6 981 532,355	6 913 022,838
DOTAT. AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS	R6	4 363 829,799	3 902 000,137
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	R7	12 512 807,330	13 046 299,199
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION		(120 792 412,987)	(110 438 263,922)
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 529 947,356	6 674 861,567
CHARGES FINANCIERES NETTES	R8	(1 844 956,461)	(1 457 180,739)
PRODUITS FINANCIERS ET PROD.DES PLACEMENTS	R9	761 857,621	1 134 429,983
AUTRES GAINS ORDINAIRES	R10	676 602,963	1 977 221,548
AUTRES PERTES ORDINAIRES	R11	(79 824,027)	(118 972,363)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		1 043 627,452	8 210 359,996
IMPOT SUR LES BENEFICES	R12	(89 215,538)	(315 728,319)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		954 411,914	7 894 631,677

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
Arrêté au 31 Décembre 2007
(Unité : en Dinars)

	AU 31 DECEMBRE	
	2007	2006
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION		
ENCAISSEMENTS RECUS DES CLIENTS	125 819 580,340	120 705 752,180
SOMMES VERSEES AUX FOURNISSEURS ET AU PERSONNEL	(107 820 056,917)	(105 167 582,517)
INTERETS PAYES	(313 398,169)	(412 358,856)
IMPOTS ET TAXES PAYES A L'ETAT	(3 527 369,709)	(4 286 875,575)
AUTRES FLUX D'EXPLOITATION	(1 522 056,505)	(1 646 389,764)
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION	12 636 699,040	9 192 545,468
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
DECAISSEMENTS AFFECTES A L'ACQUISITION D'IMMOB.CORPORELLES ET INCORPORELLES	(2 908 203,277)	(2 362 225,808)
DECAISSEMENTS AFFECTES A L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES	(3 552 416,075)	(3 558 386,735)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENTS	(6 460 619,352)	(5 920 612,543)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT		
DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS	(4 480 630,826)	(5 937 412,746)
ENCAISSEMENTS PROVENANT DES MOBILISATIONS DES CREANCES	(1 370 559,650)	1 370 559,650
REMBOURSEMENT D'EMPRUNTS EN PRINCIPAL	(1 372 229,864)	(1 372 229,864)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT	(7 223 420,340)	(5 939 082,960)
INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES	(17 467,258)	(100 645,528)
VARIATION DE TRESORERIE	(1 064 807,910)	(2 767 795,563)
TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE	7 646 032,894	10 413 828,457
TRESORERIE A LA CLOTURE	6 581 224,984	7 646 032,894

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CLOS**LE 31 DECEMBRE 2007****I – NOTES SUR LES BASES DE MESURE ET LES PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :****1 – Immobilisations incorporelles :**

Les immobilisations incorporelles sont comptabilisées au coût historique et sont constituées de "savoir-faire" et de "logiciels". Ces derniers sont amortis sur trois ans alors que le « savoir faire » est amorti sur deux ans à partir de 2007.

2 – Immobilisations corporelles :

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 – Participations :

Les participations de la Société sont comptabilisées au coût d'acquisition.

Au niveau de la participation majoritaire de la Société dans le capital de KIMIAL SPA en Algérie, aucune provision ne sera constatée compte tenu du fait que :

- l'actif de la Société KIMIAL ne s'est pas détérioré depuis le 17 Avril 2006 date d'entrée de la Société Chimique ALKIMIA dans le capital de cette Société
- l'Usine est à l'arrêt depuis le 01 Septembre 2005 et la Société a entamé la réalisation, depuis le 17 Avril 2006, d'un programme d'investissement de revamping et d'extension de sa Capacité de production à 60 000 tonnes de STPP par an, qui s'étalera sur 2006 et 2007.

Par ailleurs, la Société Chimique ALKIMIA n'établira pas d'états financiers consolidés en 2006 et 2007 en raison de la clause de restriction de transfert de dividendes en 2006 et 2007 insérée dans le Pacte d'Actionnaires.

4 – Créances libellées en devises :

Les créances sont comptabilisées au coût historique. Seules les créances dont le cours de comptabilisation initiale est supérieur à celui du 31/12/2007 ont été actualisées sur la base du cours de la devise étrangère tel que publié par la BCT au 31/12/2007.

5 – Dettes libellées en devises :

Les dettes sont comptabilisées au coût historique. Seules les dettes dont le cours de comptabilisation initiale est inférieur à celui du 31/12/2007 ont été actualisées sur la base du cours de la devise étrangère tel que publié par la BCT au 31/12/2007.

6- Les stocks :

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

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

7 – Revenus :

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

II- 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 31/12/2006	:	82 304,337 DT
Acquisitions 2007	:	29 308,510 DT
Frais de Recherche et Développement engagés en 2007	:	443 107,648 DT
Amortissements	:	(466 580,466) DT

Total net:		838 140,029 DT

A₃ – A₄ – Immobilisations Corporelles :

Immobilisations brutes au 31/12/2006	:	60 857 952,422 DT
Mise en rebut	:	(196 142,082) DT
Acquisitions 2007	:	2 717 017,564 DT
Reclassements (stock de pièces de rechange à Immob.)	:	56 846,743 DT

		63 435 674,647 DT
Amortissements	:	(43 603 946,052) DT

Immobilisations Corporelles nettes au 31/12/2007	:	19 831 728,595 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
Participation KIMIAL spa	:	7 110 802,810 DT
Prêts au personnel	:	616 067,291 DT
Cautionnements versés	:	537 974,532 DT

		8 334 844,633 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 DA correspondant à la contre valeur de 5 400 000 US\$ (Cinq millions quatre cent 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.

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\$) ainsi que la prime d'émission de 124 700 000,00 DA correspondant à 1 708 219,20 US\$ ont été totalement libérées.

A₆ – A₇ – Stocks :

Les stocks au 31/12/2007 sont constitués de :

2 143,000 tonnes d'acide phosphorique	:	1 295 261,345 DT
2 836,000 tonnes de lessive de soude (NaOH)	:	1 281 032,544 DT
7 245,000 tonnes de carbonate (Na ₂ CO ₃)	:	1 946 738,072 DT
343,625 tonnes de STPP	:	252 004,266 DT
des stocks de matières consommables	:	999 506,579 DT
des stocks de fournitures consommables	:	4 257 325,095 DT
des stocks d'emballages	:	502 648,935 DT
de toiles de filtre	:	276 639,566 DT

		10 811 156,402 DT

Le stock de carbonate de Sodium se décompose au 31/12/2007 de :

Stock à l'usine : 2724,000 tonnes et stock en transit maritime : 4 521,000 tonnes.

Les provisions pour dépréciation de stocks s'élèvent au 31/12/08 à 818 897,970 DT.

A₈ – A₉ – clients et comptes rattachés :

Ce poste s'élève au 31/12/2007 à 33 359 066,333 DT se détaillant comme suit :

Désignation	31.12.2007	31.12.2006
Clients locaux	953 136,480	961 924,005
Clients étrangers	27 338 714,130	30 145 120,969
Clients douteux	3 856 290,423	3 856 290,423
Effets à recevoir	1 210 925,300	745 971,967
Solde	33 359 066,333	35 709 307,364

Les provisions pour clients douteux s'élevant à 3 856 290,423 DT concernant 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 800 802,873 DT est constitué essentiellement de :

- Diverses avances fournisseurs	:	193 962,178 DT
- Avances au personnel	:	146 612,990 DT
- Etat impôt à liquider	:	404 318,778 DT

A₁₁ – Autres actifs financiers :

Ce poste qui s'élève à 168 215,516 DT, représente uniquement les échéances de l'année 2008 des prêts accordés au personnel.

A₁₂ – Liquidités et équivalents de liquidités :

Placement (certificats de dépôt)	:	3 500 000,000 DT
Effets remis à l'encaissement	:	141 110,617 DT
Dépôts en banque	:	2 936 046,797 DT
Caisses	:	4 067,570 DT

		6 581 224,984 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 :

	Solde au 31.12.2006	Affectation résultat 2006(AGO 27.04.07)	Solde au 31.12.07
Réserves légales	1 947 253,000 DT	0,000 DT	1 947 253,000 DT
Réserves spéciales	15 025 000,000 DT	3 425 000,000 DT	18 450 000,000 DT
Fonds social	1 075 000,000 DT	75 000,000 DT	1 150 000,000 DT
	-----	-----	-----
	18 047 253,000 DT	3 500 000,000 DT	21 547 253,000 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 :	(426 937,000) DT

- Solde au 31/12/2007	000,000 DT

C₄ – Résultats reportés :

Solde au 31.12.2006	Affectation résultat 2006(AGO 27.04.07)	Solde au 31.12.07
1 915,147 DT	13 312,427 DT	15 227,574 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 31/12/2007 se présente comme suit:

Projet financé	Banque	Montant du crédit (DT)	Caractéristiques	Remboursements effectués (DT)	Solde au 31/12/2007 (DT)	
					Ech 2008	Echéances + 1 an
Augmentation de la capacité de production de 60 000 à 100 000 tonnes de STPP par an.	BIAT (Convention BCT/AFD)	1 438 942,397	-Taux : 3,5% -Remb : 10 ans -Délai de grâce : 3 ans	1 336 160,787	102 781,610	0,000 DT
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	3 499 999,998	1 166 666,666	2 333 333,336
Total		8 438 942,397		4 836 160,785	1 269 448,276	2 333 333,336

P₂ – Les provisions :

Les provisions pour risques et charges s'élèvent au 31/12/2007 à 1 534 209,036 DT.

P₃ – Fournisseurs et comptes rattachés :

Fournisseurs	3.12.2007	31.12.2006
Groupe Chimique Tunisien	9 811 321,284	8 623 862,328
SOLVAY	7 552 494,449	4 391 700,846
I T C C	898 090,499	/
G M G A	213 473,064	78 668,517
Plastic Indust. Lasheen	261 424,800	154 645,200
Effets à payer (GCT)	4 747 983,644	4 511 756,073
Four. Fact. non Parvenues	2 823 178,940	4 301 175,817
Autres fournisseurs	922 003,811	772 486,047
Solde	27 229 970,491	22 834 294,828

P₄ – Autres passifs courants :

Désignation	31.12.2007	31.12.2006
Charges à payer	548 082,911	705 364,010
Etat impôts et taxes	240 634,285	248 894,527
CNSS	600 157,513	545 289,218
Charges sociales provisionnées	157 515,268	207 032,502
autres	89 565,387	83 970,130
Solde	1 635 955,364	1 790 550,387

P₅ – Concours bancaires et autres passifs financiers :

Désignation	31.12.2007	31.12.2006
Les échéances de l'année crédit UBCI	1 166 666,666	1 166 666,666
Les échéances de l'année crédit AFD	102 781,610	308 344,808
Mobilisation de créances	/	1 370 559,650
Les intérêts courus	57 651,981	84 244,437
Compte courant bancaire	/	12 977,348
Solde	1 327 100,257	2 942 792,909

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

Désignation	31.12.2007	31.12.2006
Ventes de STPP sur le marché local	12 013 520,062	12 568 766,052
Vente de STPP à l'export	107 625 200,958	103 850 510,404
Vente de boues résiduelles	2 646 319,323	664 451,475
Vente déchets d'emballage	37 320,000	32 750,000
RRR accordés	/	(3 352,442)
Solde	122 322 360,343	117 113 125,489

R₃ – Variation des stocks des produits finis :

- Stock au 31/12/2006 :	280 824,194 DT
- Stock au 31/12/2007 :	252 004,266 DT
Variation	28 819,928 DT

R₄ – Achats d'approvisionnements consommés :

Les achats consommés de 2007 s'élèvent à 96 905 423,575 DT contre 86 612 770,688 DT en 2006.

R₅ – Charges de personnel :

Les frais de personnel s'élèvent au 31/12/2007 à 6 981 532,355 DT contre 6 913 022,838 DT au 31/12/2006.

R₆ – Dotations aux amortissements et aux provisions :

Dotations aux	31.12.2007	31.12.2006
Amort. Immobilisations Incorporelles	389 044,609	6 330,122
Amort. Immobilisations Corporelles	3 814 107,344	3 840 312,667
provisions pour dépréciation stocks provisions pour	5 281,551	36 406,388
risques et charges	155 396,295	18 950,960
Solde	4 363 829,799	3 902 000,137

R₇ – Autres charges d'exploitation :

Désignation	31.12.2007	31.12.2006
Sous-traitance main d'œuvre	791 840,958	715 402,689
Commissions/ventes	1 147 524,474	1 744 459,103
Frêt et transport sur ventes STPP	5 976 684,327	6 535 806,951
Frais d'assurances	1 103 763,913	1 141 776,014
Manutention sur ventes STPP	557 292,118	475 079,893
Frais sur ventes boues	555 715,450	157 802,010
Autres charges	2 379 986,090	2 275 972,539
Solde	12 512 807,330	13 046 299,199

R₈ – Charges financières nettes :

Désignation	31.12.2007	31.12.2006
Intérêts sur Crédits à Moyen terme	263 944,923	335 257,967
Intérêts sur financement CT	18 572,238	47 130,875
Pertes de change	1 553 674,730	1 057 645,627
Intérêts sur cotisations sociales	8 764,570	17 146,270
Solde	1 844 956,461	1 457 180,739

R₉ – Produits financiers et produits des placements :

Désignation	31.12.2007	31.12.2006
Intérêts des placements et comptes courants bancaires	293 417,022	219 821,539
Gains de change	468 440,599	914 608,444
Solde	761 857,621	1 134 429,983

R₁₀ – Autres gains ordinaires :

Désignation	31.12.2007	31.12.2006
Produits sur exercices antérieurs	595 671,380	1 800 423,747
Amort. subvention MAN	24 904,659	42 693,700
Transferts de charges et autres produits	56 026,924	134 104,101
Solde	676 602,963	1 977 221,548

R₁₁ – Autres pertes ordinaires :

Ce poste s'élève au 31/12/2007 à 79 824,027 DT contre 118 972,363 DT au 31/12/2006 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 31/12/2007 à 89 215,538 DT.

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

Les flux de trésorerie provenant de l'exploitation s'élèvent au 31 Décembre 2007 à 12 636 699,040 DT, contre 9 192 545,468 DT au 31/12/2006, résultant de l'encaissement auprès des clients de la somme de 125 819 580,340 DT et des décaissements d'exploitation de 113 182 881,300 DT.

Flux provenant des activités d'investissements :

Du 01 Janvier au 31 Décembre 2007 il a été décaissé 6 460 619,352 DT se détaillant comme suit :

- Investissements de renouvellement et de maintenance : 2 908 203,277 DT.
- Libération reliquat augmentation capital de KIMIAL : 3 552 416,075 DT.

Flux provenant des activités de financement :

Les flux de trésorerie provenant des activités de financement s'élèvent au 31/12/2007 à 7 223 420,340 DT se détaillant comme suit :

- Dividendes et autres distributions : 4 480 630,826 DT
- Il s'agit essentiellement des dividendes relatifs à l'exercice 2006 qui s'élèvent à 2,250 dinars par action et qui ont été mis en paiement le 14 Mai 2007
- Règlement mobilisation des créances à l'export : 1 370 559,650 DT
- Remboursement d'emprunts en principal : 1 372 229,864 DT
- Il s'agit des échéances 2007 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 en 2007 a engendré des pertes de change sur les comptes professionnels de 17 467,258 dinars contre 100 645,528 dinars en 2006.

Trésorerie au 31 Décembre 2007 :

Au 31 Décembre 2007, la trésorerie s'élève à 6 581 224,984 dinars.

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

- Cautions reçues de nos fournisseurs

218 415,851

218 415,851**ENGAGEMENTS EMIS**

- Caution en faveur de l'OMMP
- Caution en faveur de la douane

10 179,055

150 000,000

160 179,055**Rapport général****des commissaires aux comptes****Exercice clos le 31 décembre 2007****Messieurs les actionnaires de la Société chimique ALKIMIA S.A**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale du 19 avril 2007, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de la société chimique Alkimia SA relatifs à l'exercice clos au 31 décembre 2007, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

1 - Opinion sur les états financiers annuels :

Nous avons audité les états financiers de la société chimique Alkimia SA arrêtés au 31 décembre 2007. Ces états ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le

contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les travaux que nous avons accomplis, dans ce cadre, constituent une base raisonnable pour supporter l'expression de notre opinion.

A notre avis, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la société chimique Alkimia S.A, ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2007, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2 - Vérifications spécifiques :

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable données dans le rapport du conseil d'administration sur la gestion de l'exercice.

Nous avons également, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

Par ailleurs, et en application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société à la réglementation en vigueur. Toutefois, et jusqu'à la date de l'émission de notre rapport, l'intermédiaire agréé mandaté pour la tenue de cette comptabilité n'a pas encore signé et déposé auprès du Conseil du Marché Financiers le cahier des charges prévu par l'arrêté du Ministre des Finances du 28 août 2006.

Tunis, le 02 avril 2008

Les Co-commissaires aux comptes

International Financial Consulting

Nasser KADRI

AMC Ernst & Young

Mohamed CHERIF

Rapport spécial

des commissaires aux comptes

Exercice clos le 31 décembre 2007

Messieurs les actionnaires de la Société chimique ALKIMIA S.A

En application de l'article 200 et suivants et de l'article 475 du code des sociétés commerciales, nous avons été informés par votre conseil d'administration des conventions suivantes, telles que visées par les articles précités :

- Le Groupe Chimique Tunisien a facturé à la société chimique Alkimia S.A un montant de 5 669 DT en contre partie de la mise à disposition, en 2007, d'une villa située à la cité des cadres à Gabès.
- L'avance accordée à la société KIMIAL SPA, autorisée par le conseil d'administration et approuvée par l'assemblée générale ordinaire le 19 avril 2007, continue à produire ses effets courant l'exercice. Le solde non recouvré de cette avance au 31 décembre 2007 est de l'ordre de 6 000 DT.

Par ailleurs, et en dehors des opérations précitées nous n'avons pas relevé au cours de nos contrôles d'autres conventions rentrant dans le cadre des articles précités.

Tunis, le 02 avril 2008

Les Co-commissaires aux comptes

International Financial Consulting

Nasser KADRI

AMC Ernst & Young

Mohamed CHERIF