

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

SOCIETE CHIMIQUE ALKIMIA

Siège social : 11, Rue des Lilas 1082 Tunis Mahrajène.

La Société Chimique ALKIMIA- , publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2007 accompagné du rapport des commissaires aux comptes, Mr Naceur KADRI et Mr Mohamed CHERIF.

BILAN AU 30 JUIN 2007 (Exprimé en dinars tunisiens)

	Notes	AU 30 JUIN		AU 31/12
		2007	2006	2006
ACTIFS				
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
ACTIFS IMMOBILISES				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	A1	1 016 466,845	832 304,337	832 304,337
MOINS : AMORTISSEMENTS	A2	(155 114,480)	(75 398,152)	(77 535,857)
		861 352,365	756 906,185	754 768,480
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	A3	61 629 975,622	59 511 330,848	60 857 952,422
MOINS : AMORTISSEMENTS	A4	(41 819 257,719)	(38 041 730,013)	(39 944 892,652)
		19 810 717,903	21 469 600,835	20 913 059,770
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	A5	6 072 191,173	4 852 809,967	4 800 280,162
TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES		26 744 261,441	27 079 316,987	26 468 108,412
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		26 744 261,441	27 079 316,987	26 468 108,412
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
STOCKS	A6	15 781 158,341	15 986 163,463	12 073 176,840
MOINS : PROVISIONS	A7	(808 912,819)	(820 808,746)	(813 616,419)
		14 972 245,522	15 165 354,717	11 259 560,421
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	A8	31 148 446,650	35 417 434,189	35 709 307,364
MOINS : PROVISIONS	A9	(3 856 290,423)	(3 856 290,423)	(3 856 290,423)
		27 292 156,227	31 561 143,766	31 853 016,941
AUTRES ACTIFS COURANTS	A10	1 234 346,864	657 284,529	485 830,318
AUTRES ACTIFS FINANCIERS	A11	98 896,508	93 098,578	162 159,016
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES	A12	7 103 512,963	1 514 422,153	7 659 010,242
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		50 701 158,084	48 991 303,743	51 419 576,938
TOTAL DES ACTIFS		77 445 419,525	76 070 620,730	77 887 685,350

BILAN AU 30 JUIN 2007 (Exprimé en dinars tunisiens)

	Notes	AU 30 JUIN		AU 31/12
		2007	2006	2006
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	21 547 253,000	18 047 253,000	18 047 253,000
AUTRES CAPITAUX PROPRES	C3	12 452,330	46 251,509	24 904,659
RESULTATS REPORTEES	C4	15 227,574	1 915,147	1 915,147

TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AV.RESULTAT DE L'EX.		41 047 462,904	37 567 949,656	37 546 602,806
RESULTAT AU		1 671,993	3 756 167,184	7 894 631,677
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AV. AFFECTATION		41 045 790,911	41 324 116,840	45 441 234,483
<u>PASSIFS</u>				
PASSIFS NON COURANTS				
EMPRUNTS	P1	2 916 666,669	4 872 229,877	3 500 000,002
PROVISIONS	P2	1 505 780,880	1 860 204,273	1 378 812,741
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		4 422 447,549	6 732 434,150	4 878 812,743
PASSIFS COURANTS				
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES	P3	27 989 357,215	23 909 789,273	22 834 294,828
AUTRES PASSIFS COURANTS	P4	2 536 401,197	2 577 431,821	1 790 550,387
CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS	P5	1 451 422,653	1 526 848,646	2 942 792,909
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		31 977 181,065	28 014 069,740	27 567 638,124
TOTAL DES PASSIFS		36 399 628,614	34 746 503,890	32 446 450,867
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		77 445 419,525	76 070 620,730	77 887 685,350

**ETAT DE RESULTAT
AU 30 JUIN 2007
(Exprimé en dinars tunisiens)**

	Notes	AU 30 JUIN		AU 31/12
		2007	2006	2006
<u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u>				
REVENUS	R1	53 764 568,854	55 494 819,669	117 113 125,489
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION		53 764 568,854	55 494 819,669	117 113 125,489
<u>CHARGES D'EXPLOITATION</u>				
VARIATION DES STOCKS DES PRODUITS FINIS	R3	(4 002 729,839)	(2 151 624,437)	(35 828,940)
ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES	R4	46 024 683,280	41 764 081,129	86 612 770,688
CHARGES DE PERSONNEL	R5	3 690 055,536	3 522 947,290	6 913 022,838
DOTAT. AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS	R6	2 143 172,038	2 432 659,012	3 902 000,137
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	R7	6 251 784,042	6 107 111,404	13 046 299,199
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION		(54 106 965,057)	(51 675 174,398)	(110 438 263,922)
RESULTAT D'EXPLOITATION		(342 396,203)	3 819 645,271	6 674 861,567
CHARGES FINANCIERES NETTES	R8	(406 279,232)	(755 963,228)	(1 457 180,739)
PRODUITS FINANCIERS ET PROD.DES PLACEMENTS	R9	548 318,461	730 047,181	1 134 429,983
AUTRES GAINS ORDINAIRES	R10	245 435,369	242 700,794	1 977 221,548
AUTRES PERTES ORDINAIRES	R11	(39 087,701)	(95 970,440)	(118 972,363)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		5 990,694	3 940 459,578	8 210 359,996
IMPOT SUR LES BENEFICES	R12	(7 662,687)	(184 292,394)	(315 728,319)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		(1 671,993)	3 756 167,184	7 894 631,677

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE
AU 30 JUIN 2007
(Exprimé en dinars tunisiens)

	AU 30 JUIN		AU 31/12
	2007	2006	2006
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
ENCAISSEMENTS RECUS DES CLIENTS	60 065 781,134	58 394 552,060	120 705 752,180
SOMMES VERSEES AUX FOURNISSEURS ET AU PERSONNEL	(49 361 501,248)	(53 659 507,577)	(105 167 582,517)
INTERETS PAYES	(180 618,189)	(189 737,162)	(412 358,856)
IMPOTS ET TAXES PAYES A L'ETAT	(1 852 411,794)	(2 071 281,182)	(4 286 875,575)
AUTRES FLUX D'EXPLOITATION	(644 590,852)	(657 617,549)	(1 646 389,764)
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION	8 026 659,051	1 816 408,590	9 192 545,468
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
DECAISSEMENTS AFFECTES A L'ACQUISITION D'IMMOB.CORPORELLES ET INCORPORELLES	(903 692,903)	(1 105 764,200)	(2 362 225,808)
DECAISSEMENTS AFFECTES A L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES	(1 197 152,219)	(3 558 386,735)	(3 558 386,735)
FLUX DE TRESOR. PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	(2 100 845,122)	(4 664 150,935)	(5 920 612,543)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT			
DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS	(4 455 255,208)	(5 932 430,582)	(5 937 412,746)
ENCAISSEMENT PROVENANT DES MOBILISATIONS DES CREANCES	(1 370 559,650)	388 466,078	(1 370 559,650)
REMBOURSEMENT D'EMPRUNTS EN PRINCIPAL	(686 114,932)	(686 114,932)	(1 372 229,864)
FLUX DE TRESOR. PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	(6 511 929,790)	(6 230 079,436)	(5 939 082,960)
INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES	30 291,327	(83 773,377)	(100 645,528)
VARIATION DE TRESORERIE	(555 824,534)	(9 161 595,158)	(2 767 795,563)
TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE	7 646 032,894	10 413 828,457	10 413 828,457
TRESORERIE A LA CLOTURE	7 090 208,360	1 252 233,299	7 646 032,894

NOTES AUX ETATS FINANCIERS PROVISOIRES ARRETES AU 30/06/2007

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.

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.

Depuis le 17 Avril 2006, La société est devenue l'actionnaire majoritaire dans le capital de la Société KIMIAL SPA à Annaba en Algérie en détenant 55% de son capital social. Un programme de revamping et d'augmentation de la capacité de production de l'usine de KIMIAL, à 60 000 tonnes de STPP par an, est en cours de réalisation. Le redémarrage de l'usine est prévu en début de l'année 2008.

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
Commissaires aux comptes : AMC - ERNEST & YOUNG et International Financial Consulting (I.F.C)

II - FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2007 :

Les faits saillants du premier semestre 2007 sont :

- Le prix de l'acide phosphorique a enregistré, à compter du premier Avril 2007, une augmentation imprévisible et record jamais atteinte auparavant. En conséquence, le prix de revient du Tripolyphosphate de sodium a subi une augmentation substantielle.
- La Société a subi avec succès deux audits de suivi de la certification selon les référentiels ISO-9001 et ISO-14001.
- L'usine de KIMIAL en Algérie, filiale de la Société, est toujours à l'arrêt et le projet de revamping et d'extension de sa capacité de production à 60 000 tonnes de STPP par an est en cours de réalisation. La date de démarrage est prévue au 01/01/2008. Pour les besoins du financement de ce projet il a été libéré par anticipation, le 06 Février 2007, le 2^e quart de l'augmentation de capital et le 3^e sera libéré au cours du troisième trimestre 2007. Le dernier sera libéré très probablement durant le 4^e trimestre 2007.
- Le programme de recherche au niveau de Sebkhath Om-El Khialate est en cours de réalisation et les premiers résultats feront l'objet d'un rapport au cours du mois de juillet 2007.

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 alors que le « savoir faire » est amorti sur Cinq 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 29/06/2007 ont été actualisées sur la base du cours de la devise étrangère tel que publié par la BCT au 29/06/2007.

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 29/06/2007 ont été actualisées sur la base du cours de la devise étrangère tel que publié par la BCT au 29/06/2007.

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.

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 31/12/2006	:	82 304,337 DT
Acquisitions 2007	:	2 645,000 DT
Frais de Recherche et Développement engagés en 2007	:	181 517,508 DT
Amortissements	:	(155 114,480) DT

Total net :		861 352,365 DT

A₃ – A₄ – Immobilisations Corporelles :

Immobilisations brutes au 31/12/2006	:	60 857 952,422 DT
Mise en rebut	:	(70 831,230) DT
Acquisitions 2007	:	786 119,485 DT
Reclassements (stock de pièces de rechange à Immob.)	:	56 734,945 DT

		61 629 975,622 DT
Amortissements	:	(41 819 257,719) DT

Immobilisations Corporelles nettes au 30/06/2007	:	19 810 717,903 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	:	7 149 843,392 DT
Participation KIMIAL capital non appelé	:	(2 394 304,438) DT
Prêts au personnel	:	713 356,807 DT
Cautionnements versés	:	533 295,412 DT

		6 072 191,173 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.

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.

Le deuxième quart de l'augmentation de capital soit 922 945,20 US\$ a été libéré le 06 Février 2007. Le troisième quart sera libéré au mois de Juillet 2007 et le dernier sera libéré durant le quatrième trimestre 2007 et ce compte tenu de l'avancement du projet de revamping de l'Usine à Annaba.

A₆ – A₇ – Stocks :

Les stocks au 30 Juin 2007 sont constitués de :

1 890,000 tonnes d'acide phosphorique	:	1 211 057,190 DT
1 661,000 tonnes de lessive de soude (NaOH)	:	739 704,757 DT
14 140,000 tonnes de carbonate (Na ₂ CO ₃)	:	3 667 067,600 DT
5 930,625 tonnes de STPP	:	4 283 554,033 DT
des stocks de matières consommables	:	758 578,642 DT
des stocks de fournitures consommables	:	4 324 091,626 DT
des stocks d'emballages	:	797 104,493 DT

		15 781 158,341 DT

Les provisions pour dépréciation de stocks s'élèvent à 808 912,819 DT.

A₈ – A₉ – clients et comptes rattachés :

Ce poste s'élève au 30/06/2007 à 31 148 446,650 DT se détaillant comme suit :

Désignation	30.06.2007	30.06.2006	31.12.2006
Clients locaux	1 583 782,704	1 704 566,414	961 924,005
Clients étrangers	24 636 510,755	28 980 847,200	30 145 120,969
Clients douteux	3 856 290,423	3 856 290,423	3 856 290,423
Effets à recevoir	1 071 862,768	875 730,152	745 971,967
Solde	31 148 446,650	35 417 434,189	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 1 234 346,864 DT est constitué essentiellement de :

- Diverses avances fournisseurs	:	642 900,451 DT
- Avances au personnel	:	91 255,000 DT
- Charges constatées d'avance	:	73 698,903 DT
- Etat acomptes provisionnels, retenues à la source et IS	:	325 916,892 DT

A₁₁ – Autres actifs financiers :

Ce poste qui s'élève à 98 896,508 DT, représente uniquement les échéances de l'année 2007 des prêts accordés au personnel.

A₁₂ – Liquidités et équivalents de liquidités :

Placement (certificats de dépôt)	:	3 000 000,000 DT
Effets remis à l'encaissement	:	477 835,136 DT
Dépôts en banque	:	3 623 589,603 DT
Caisses	:	2 088,224 DT

		7 103 512,963 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 :

	<u>Solde au 31.12.2006</u>	<u>Affectation résultat</u> <u>2006(AGO 27.04.07)</u>	<u>Solde</u> <u>au 30.06.07</u>
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 :	(414 484,670) DT

- Solde au 30/06/2007	12 452,330 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 30/06/2007 se présente comme suit:

Projet financé	Banque	Montant du crédit (DT)	Caractéristiques	Remboursements effectués (DT)	Solde au 30/06/2007 (DT)	
					Ech 2007	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	1 233 379,188	205 563,209	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	2 916 666,665	1 166 666,666	2 916 666,669
Total		8 438 942,397		4 150 045,853	1 372 229,875	2 916 666,669

P₂ – Les provisions :

Les provisions pour risques et charges s'élèvent au 30/06/2007 à 1 505 780,880 DT.

P₃ – Fournisseurs et comptes rattachés :

Fournisseurs	30.06.2007	30.06.2006	31.12.2006
Groupe Chimique Tunisien	11 803 653,888	6 054 866,427	8 623 862,328
SOLVAY	5 505 986,049	7 087 746,970	4 391 700,846

Joint Stock Company	529 885,367	/	/
Effets à payer (GCT)	4 064 752,634	7 331 689,240	4 511 756,073
Four. Fact. non Parvenues	4 963 973,983	2 778 242,935	4 301 175,817
Autres fournisseurs	1 121 105,294	657 243,701	1 005 799,764
Solde	27 989 357,215	23 909 789,273	22 834 294,828

P₄ – Autres passifs courants :

Désignation	30.06.2007	30.06.2006	31.12.2006
Charges à payer	1 218 209,613	1 423 855,423	703 927,832
Etat impôts et taxes	280 515,546	401 281,301	248 894,527
CNSS	474 728,561	502 610,866	545 289,218
Charges sociales provisionnées	39 552,358	162 874,967	207 032,502
Produits constatés d'avance	397 157,569	0,000	10 415,489
autres	126 237,550	86 809,264	74 990,819
Solde	2 536 401,197	2 577 431,821	1 790 550,387

P₅ – Concours bancaires et autres passifs financiers :

Désignation	30.06.2007	30.06.2006	31.12.2006
Les échéances de l'année crédit UBCI	1 166 666,666	583 333,333	1 166 666,666
Les échéances de l'année crédit AFD	205 563,209	205 563,198	308 344,808
Mobilisation de créances	/	388 466,078	1 370 559,650
Les intérêts courus	65 888,175	87 297,183	84 244,437
Compte courant bancaire	13 304,603	262 188,854	12 977,348
Solde	1 451 422,653	1 526 848,646	2 942 792,909

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

Désignation	30.06.2007	30.06.2006	31.12.2006
Ventes de STPP sur le marché local	6 483 928,654	6 567 338,918	12 568 766,052
Vente de STPP à l'export	46 614 091,049	48 617 545,725	103 850 510,404
Vente de boues résiduelles	629 229,151	296 935,026	664 451,475
Vente déchets d'emballage	37 320,000	13 000,000	32 750,000
RRR accordés	/	/	(3 352,442)
Solde	53 764 568,854	55 494 819,669	117 113 125,489

R₃ – Variation des stocks des produits finis :

- Stock au 31/12/2006 :	280 824,194 DT
- Stock au 30/06/2007 :	4 283 554,033 DT

Variation	(4 002 729,839) DT

R₄ – Achats d'approvisionnements consommés :

Les achats consommés au 30/06/2007 s'élèvent à 46 024 683,280 DT contre 41 764 081,129 DT au 30/06/2006 et 86 612 770,688 DT au 31/12/2006.

R₅ – Charges de personnel :

Les frais de personnel s'élèvent au 30/06/2007 à 3 690 055,536 contre 3 522 947,290 DT au 30/06/2006 et 6 913 022,838 DT au 31/12/2006.

R₆ – Dotations aux amortissements et aux provisions :

Dotations aux	30.06.2007	30.06.2006	31.12.2006
Amort. Immobilisations Incorporelles	77 578,623	4 192,417	6 330,122
Amort. Immobilisations Corporelles	1 938 625,276	1 884 867,880	3 840 312,667
provisions pour dépréciation stocks provisions pour risques et charges	/	43 598,715	36 406,388
	126 968,139	500 000,000	18 950,960
Solde	2 143 172,038	2 432 659,012	3 902 000,137

R₇ – Autres charges d'exploitation :

Désignation	30.06.2007	30.06.2006	31.12.2006
Sous-traitance main d'œuvre	400 484,100	319 500,159	715 402,689
Commissions/ventes	759 813,519	836 152,544	1 744 459,103
Frêt et transport sur ventes STPP	2 730 716,220	3 032 491,906	6 535 806,951
Frais d'assurances	570 310,422	567 727,962	1 141 776,014
Autres charges	1 790 459,781	1 351 238,833	2 908 854,442
Solde	6 251 784,042	6 107 111,404	13 046 299,199

R₈ – Charges financières nettes :

Désignation	30.06.2007	30.06.2006	31.12.2006
Intérêts sur Crédits à Moyen terme	139 401,137	174 797,183	335 257,967
Intérêts sur financement CT	17 543,133	4 083,024	47 130,875
Pertes de change	240 570,392	577 083,021	1 057 645,627
Intérêts sur cotisations sociales	8 764,570	/	17 146,270
Solde	406 279,232	755 963,228	1 457 180,739

R₉ – Produits financiers et produits des placements :

Désignation	30.06.2007	30.06.2006	31.12.2006
Intérêts des placements et comptes courants bancaires	174 232,673	143 005,168	219 821,539
Gains de change	374 085,788	587 042,013	914 608,444
Solde	548 318,461	730 047,181	1 134 429,983

R₁₀ – Autres gains ordinaires :

Désignation	30.06.2007	30.06.2006	31.12.2006
produits sur exercices antérieurs	193 831,035	189 947,818	1 800 423,747
Amort. subvention MAN	12 452,329	21 346,850	42 693,700
Transferts de charges	33 774,900	30 795,211	72 293,186
Autres produits accessoires	5 377,105	610,915	61 810,915
Solde	245 435,369	242 700,794	1 977 221,548

R₁₁ – Autres pertes ordinaires :

Ce poste s'élève au 30/06/2007 à 39 087,701 DT contre 95 970,440 DT au 30/06/2006 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 30/06/2007 à 7 662,687 DT.

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

Les flux de trésorerie provenant de l'exploitation s'élèvent au 30/06/2007 à 8 026 659,051 DT, contre 1 816 408,590 DT au 30/06/2006 et 9 192 545,468 DT au 31/12/2006, résultant de l'encaissement auprès des clients de la somme de 60 065 781,134 DT et des décaissements d'exploitation de 52 039 122,083 DT.

Flux provenant des activités d'investissements :

Du 01 Janvier au 30 Juin 2007 il a été décaissé 2 100 845,122 DT se détaillant comme suit :

- Investissements de renouvellement et de maintenance : 903 692,903 DT
- Libération 2^e quart augmentation capital de KIMIAL : 1 197 152,219 DT.

Flux provenant des activités de financement :

Les flux de trésorerie provenant des activités de financement s'élèvent au 30/06/2007 à 6 511 929,790 DT se détaillant comme suit :

- Dividendes et autres distributions : 4 455 255,208 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 : 686 114,932 dinars
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 a engendré des gains de change sur les comptes professionnels de 30 291,327 dinars.

Trésorerie au 30 Juin 2007 :

Au 30 Juin 2007, la trésorerie s'élève à 7 090 208,360 dinars.

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

- Cautions reçues de nos fournisseurs

160 803,701

160 803,701**ENGAGEMENTS EMIS**

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

10 179,055

150 000,000

160 179,055

**AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS
ARRETES AU 30 JUIN 2007**

En application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel qu'ajouté par l'article 18 de la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons procédé à un examen limité des états financiers semestriels de la société AL KIMIA SA couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2007. Ces états relèvent de la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers.

Nous avons conduit cet examen en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences conduisant à une assurance, moins élevée que celle résultant d'un audit, que les états financiers semestriels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit, mais consiste à mettre en œuvre des procédures analytiques et à obtenir des dirigeants et de toute personne compétente les informations que nous avons estimées nécessaires et nous n'exprimons pas, en conséquence, une opinion d'audit.

Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas eu connaissance ou relevé d'éléments pouvant affecter, de façon significative, la représentation fidèle des états financiers semestriels annexés au présent avis, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 26 Juillet 2007

Les Co-commissaires aux comptes

**International Financial Consulting
Naceur KADRI**

**AMC Ernst & Young
Mohamed CHERIF**

2007 AS 732