

SOCIETE CHIMIQUE ALKIMIA S.A
AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2009

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 « Alkimia S.A » couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2009. 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 oeuvre 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 oeuvre 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.

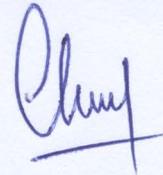
Tunis, le 28 août 2009

Les Co-commissaires aux comptes

International Financial Consulting
Nasser KADRI



AMC Ernst & Young
Mohamed CHERIF



BILAN PROVISoire

(Exprimé en Dinars)

| | Notes | AU 30 JUIN | | AU 31 DECEMBRE |
|---|-------|-----------------------|------------------------|------------------------|
| | | 2009 | 2008 | 2008 |
| ACTIFS | | | | |
| ACTIFS NON COURANTS | | | | |
| ACTIFS IMMOBILISES | | | | |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | A1 | 2 575 772,946 | 1 676 175,954 | 2 272 982,390 |
| MOINS : AMORTISSEMENT | A2 | (858 916,061) | (659 587,272) | (852 692,988) |
| | | 1 716 856,885 | 1 016 588,682 | 1 420 289,402 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | A3 | 65 467 851,397 | 63 967 260,346 | 65 030 347,261 |
| MOINS : AMORTISSEMENT | A4 | (47 550 287,600) | (44 841 935,639) | (46 337 831,464) |
| | | 17 917 563,797 | 19 125 324,707 | 18 692 515,797 |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES | A5 | 10 852 897,782 | 8 427 555,525 | 9 782 539,756 |
| MOINS : PROVISION | A5' | (2 750 126,638) | (1 587 628,625) | (1 912 549,736) |
| | | 8 102 771,144 | 6 839 926,900 | 7 869 990,020 |
| TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES | | 27 737 191,826 | 26 981 840,289 | 27 982 795,219 |
| TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS | | 27 737 191,826 | 26 981 840,289 | 27 982 795,219 |
| ACTIFS COURANTS | | | | |
| STOCKS | A6 | 28 662 680,203 | 16 260 691,300 | 32 235 164,765 |
| MOINS : PROVISION | A7 | (4 417 892,102) | (928 131,122) | (7 331 820,211) |
| | | 24 244 788,101 | 15 332 560,178 | 24 903 344,554 |
| CLIENTS ET COMPTES RATTACHES | A8 | 28 217 166,213 | 64 587 097,447 | 25 328 572,073 |
| MOINS : PROVISION | A9 | (3 832 905,723) | (3 841 958,423) | (3 841 958,423) |
| | | 24 384 260,490 | 60 745 139,024 | 21 486 613,650 |
| AUTRES ACTIFS COURANTS | A10 | 1 895 130,199 | 493 405,423 | 12 749 129,893 |
| AUTRES ACTIFS FINANCIERS | A11 | 70 971,386 | 80 480,508 | 150 649,443 |
| LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES | A12 | 2 573 249,105 | 20 101 294,079 | 22 571 983,651 |
| TOTAL DES ACTIFS COURANTS | | 53 168 399,281 | 96 752 879,212 | 81 861 721,191 |
| TOTAL DES ACTIFS | | 80 905 591,107 | 123 734 719,501 | 109 844 516,410 |

BILAN PROVISoire

(Exprimé en Dinars)

| | Notes | AU 30 JUIN | | AU 31 DECEMBRE |
|--|-------|-----------------------|------------------------|------------------------|
| | | 2009 | 2008 | 2008 |
| CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | | | | |
| CAPITAUX PROPRES | | | | |
| CAPITAL SOCIAL | C1 | 19 472 530,000 | 19 472 530,000 | 19 472 530,000 |
| RESERVES | C2 | 22 507 253,000 | 22 507 253,000 | 22 507 253,000 |
| RESULTATS REPORTES | C4 | (2 934 295,038) | 9 639,488 | 9 639,488 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE | | 39 045 487,962 | 41 989 422,488 | 41 989 422,488 |
| RESULTAT AU | | 462 761,687 | 7 799 154,253 | (2 943 934,526) |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION | | 39 508 249,649 | 49 788 576,741 | 39 045 487,962 |
| PASSIFS | | | | |
| PASSIFS NON COURANTS | | | | |
| EMPRUNTS | P1 | 583 333,337 | 1 750 000,003 | 1 166 666,670 |
| PROVISIONS | P2 | 809 861,051 | 1 552 462,971 | 1 642 916,206 |
| TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS | | 1 393 194,388 | 3 302 462,974 | 2 809 582,876 |
| PASSIFS COURANTS | | | | |
| FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES | P3 | 23 747 192,285 | 67 110 207,781 | 64 927 493,793 |
| AUTRES PASSIFS COURANTS | P4 | 2 987 692,609 | 2 322 326,173 | 1 858 255,113 |
| CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS | P5 | 13 269 262,176 | 1 211 145,832 | 1 203 696,666 |
| TOTAL DES PASSIFS COURANTS | | 40 004 147,070 | 70 643 679,786 | 67 989 445,572 |
| TOTAL DES PASSIFS | | 41 397 341,458 | 73 946 142,760 | 70 799 028,448 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | | 80 905 591,107 | 123 734 719,501 | 109 844 516,410 |

ETAT DE RESULTAT PROVISOIRE

(Exprimé en Dinars)

| | Notes | AU 30 JUIN | | AU 31 DECEMBRE |
|--|-------|-------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | | 2009 | 2008 | 2008 |
| <u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u> | | | | |
| REVENUS | R1 | 51 659 222,029 | 116 240 470,884 | 181 989 326,046 |
| AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION | R2 | 0,000 | 28 800,000 | 28 800,000 |
| TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION | | 51 659 222,029 | 116 269 270,884 | 182 018 126,046 |
| <u>CHARGES D'EXPLOITATION</u> | | | | |
| VARIATION DES STOCKS DES PRODUITS FINIS | R3 | (4 663 344,469) | (2 297 924,552) | (10 249 728,568) |
| ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES | R4 | 50 736 369,669 | 96 329 258,471 | 168 049 594,201 |
| CHARGES DE PERSONNEL | R5 | 3 892 657,722 | 3 852 637,809 | 7 415 304,813 |
| DOTAT. AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS | R6 | 5 499 697,637 | 3 295 766,624 | 11 827 609,620 |
| AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION | R7 | 4 488 569,802 | 7 022 076,684 | 11 526 459,209 |
| TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION | | (59 953 950,361) | (108 201 815,036) | (188 569 239,275) |
| RÉSULTAT D'EXPLOITATION | | (8 294 728,332) | 8 067 455,848 | (6 551 113,229) |
| CHARGES FINANCIERES NETTES | R8 | (1 252 905,273) | (1 073 860,666) | (2 814 970,551) |
| PRODUITS FINANCIERS ET PROD.DES PLACEMENTS | R9 | 2 401 268,956 | 683 357,175 | 6 483 526,252 |
| AUTRES GAINS ORDINAIRES | R10 | 7 660 340,886 | 436 831,621 | 300 420,957 |
| AUTRES PERTES ORDINAIRES | R11 | (32 849,989) | (55 959,378) | (84 075,889) |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT | | 481 126,248 | 8 057 824,600 | (2 666 212,460) |
| IMPOT SUR LES BENEFICES | R12 | (18 364,561) | (258 670,347) | (277 722,066) |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT | | 462 761,687 | 7 799 154,253 | (2 943 934,526) |

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE PROVISoire

(Exprimé en Dinars)

| | AU 30 JUIN | | AU 31 DECEMBRE |
|--|-------------------------|------------------------|------------------------|
| | 2009 | 2008 | 2008 |
| FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION | | | |
| ENCAISSEMENTS RECUS DES CLIENTS | 51 858 099,772 | 85 938 314,493 | 194 625 561,340 |
| SOMMES VERSEES AUX FOURNISSEURS ET AU PERSONNEL | (79 741 236,541) | (68 121 621,854) | (169 589 905,155) |
| INTERETS PAYES | (97 673,175) | (113 086,148) | (205 066,472) |
| IMPOTS ET TAXES PAYES A L'ETAT | (991 817,495) | (1 905 136,703) | (3 083 820,564) |
| AUTRES FLUX D'EXPLOITATION | (666 113,518) | (417 335,521) | (385 313,346) |
| FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION | (29 638 740,957) | 15 381 134,267 | 21 361 455,803 |
| FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT | | | |
| DECAISSEMENTS AFFECTES A L'ACQUISITION D'IMMOB.CORPORELLES ET INCORPORELLES | (825 607,701) | (1 119 430,605) | (2 736 031,003) |
| DECAISSEMENTS AFFECTES A L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES | (1 040 985,000) | | (1 247 457,623) |
| FLUX DE TRESOR. PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT | (1 866 592,701) | (1 119 430,605) | (3 983 488,626) |
| FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT | | | |
| DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS | | (81 021,300) | (84 782,550) |
| ENCAISSEMENT PROVENANT DES MOBILISATIONS DES CREANCES | 12 075 908,010 | | |
| REMBOURSEMENT D'EMPRUNTS EN PRINCIPAL | (583 333,333) | (686 114,943) | (1 269 448,276) |
| FLUX DE TRESOR. PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT | 11 492 574,677 | (767 136,243) | (1 354 230,826) |
| INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES | 14 024,435 | 25 501,676 | (32 977,684) |
| VARIATION DE TRESORERIE | (19 998 734,546) | 13 520 069,095 | 15 990 758,667 |
| TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE | 22 571 983,651 | 6 581 224,984 | 6 581 224,984 |
| TRESORERIE A LA CLOTURE | 2 573 249,105 | 20 101 294,079 | 22 571 983,651 |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS PROVISOIRES
ARRETES AU 30/06/2009

I – PRESENTATION GENERALE DE LA SOCIETE CHIMIQUE ALKIMIA

La Société Chimique ALKIMIA, société totalement exportatrice régie par la loi N° 93-120 du 27 Décembre 1993, a été fondée en Septembre 1972, et a démarré sa production en 1976 à la capacité nominale théorique de 30 000 tonnes par an de Tripolyphosphate de Sodium (STPP; $\text{Na}_5 \text{P}_3 \text{O}_{10}$) obtenu par la neutralisation de l'acide phosphorique ($\text{H}_3 \text{PO}_4$) par la lessive de soude caustique (NaOH) ou par du carbonate de sodium (Na_2CO_3). Le Tripolyphosphate de Sodium est une matière première de base pour la fabrication des poudres détergentes.

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

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

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

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

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

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, pour la porter à 60 000 tonnes de STPP par an, a été réalisé.

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 : | M. Ali MHIRI |
| Commissaires aux comptes : | AMC - ERNST & YOUNG et International Financial Consulting (I.F.C) |

II - FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2009:

Les faits saillants du premier semestre 2009 sont :

- Après l'arrêt de l'Usine en Septembre 2008, la production a redémarré en Janvier 2009 pour atteindre 52 240 tonnes au 30/06/2009.
- Les ventes de STPP ont repris en raison de la baisse des prix des principales matières premières dont l'acide phosphorique.
- Les travaux de revamping de l'Unité de STPP de KIMIAL SpA à Annaba, en Algérie, ayant été achevés, l'Usine est maintenant en train de procéder aux tests de performance.

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 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 frêt, l'assurance...

b – méthode d'amortissement :

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

| | |
|--|----------|
| • Constructions | 5% l'an |
| • Installations techniques, matériels et outillage | 10% l'an |
| • Matériel de transport | 20% l'an |
| • Installations générales, agencements et aménagements divers | 10% l'an |
| • Equipements de bureaux | 10% l'an |
| • Matériel pool..... | 10% l'an |
| • Matériel informatique..... | 33% l'an |

3 – Participations :

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

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 30/06/2009 ont été actualisées sur la base du cours de la devise étrangère tel que publié par la BCT au 30/06/2009.

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 30/06/2009 ont été actualisées sur la base du cours de la devise étrangère tel que publié par la BCT au 30/06/2009.

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 ou celui du mois en cours.

**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 31/12/2008 | : | 119 652,889 DT |
| Frais de Recherche et Développement au 31.12.08 | : | 1 403 329,501 DT |
| Frais de Recherche et Développement engagés en 2009 | : | 302 790,556 DT |
| Amortissements | : | (858 916,061) DT |
| | | ----- |
| Total net | : | 1 716 856,885 DT |

A₃ – A₄ – Immobilisations Corporelles :

| | | |
|--|---|---------------------|
| Immobilisations brutes au 31/12/2008 | | 65 030 347,261 DT |
| Mise en rebut | | (111 991,939) DT |
| Acquisitions 2009 | | 611 108,043 DT |
| Reclassements (stock de pièces de rechange à Immo.) | | 22 559,231 DT |
| Reclassements (Immo à stock de pièces de rechange.) | | (23 371,000) DT |
| Cession d'immobilisations corporelles | | (60 800,000) DT |
| | | ----- |
| | | 65 467 851,397 DT |
| Amortissements | : | (47 550 287,600) DT |
| | | ----- |
| Immobilisations Corporelles nettes au 30/06/2009 | : | 17 917 563,797 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 | : | 9 535 868,343 DT |
| Prêts au personnel | : | 562 253,397 DT |
| Cautionnements versés | : | 684 776,042 DT |
| | | ----- |
| | | 10 852 897,782 DT |
| Provision | : | (2 750 126,638) DT |
| | | ----- |
| Immobilisations Financières nettes au 30/06/2009 | : | 8 102 771,144 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 détaillée comme suit :

- 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.

La provision pour dépréciation de la valeur de KIMIAL Spa s'élevant au 30/06/2009 à 2 750 126,638 DT a été déterminée sur la base de la différence entre la valeur d'acquisition et la valeur mathématique de cet actif.

A₆ – A₇ – Stocks :

Les stocks au 30 Juin 2009 sont constitués de :

| | | |
|--|---|-------------------|
| 814,000 tonnes d'acide phosphorique | : | 678 248,406 DT |
| 8 082,258 tonnes de lessive de soude (NaOH) | : | 2 792 791,923 DT |
| 8 933,620 tonnes de carbonate (Na ₂ CO ₃) | : | 3 858 385,810 DT |
| 14 957,925 tonnes de STPP | : | 15 165 077,303 DT |
| des stocks de matières consommables | : | 1 082 005,445 DT |
| des stocks de fournitures consommables | : | 4 468 694,315 DT |
| Emballages | : | 419 646,854 DT |
| des stocks de toiles de filtre | : | 197 830,147 DT |

Les provisions pour dépréciation de stocks s'élèvent à 4 417 892,102 DT.

A₈ – A₉ – clients et comptes rattachés :

Ce poste s'élève au 30/06/2009 à **28 217 166,213 DT** se détaillant comme suit :

| Désignation | 30.06.2009 | 30.06.2008 | 31.12.2008 |
|-------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Clients locaux | 455 313,250 | 980 890,980 | 413 280,826 |
| Clients étrangers | 23 390 960,557 | 58 531 481,046 | 20 670 151,919 |
| Clients douteux | 3 832 905,723 | 3 841 958,423 | 3 841 958,423 |
| Effets à recevoir | 537 986,683 | 1 232 766,998 | 403 180,905 |
| Solde | 28 217 166,213 | 64 587 097,447 | 25 328 572,073 |

Les provisions pour clients douteux s'élevant à 3 832 905,723 DT concernent d'anciennes ventes effectuées sur l'Irak pour 3.718.516,423 DT et sur le marché local pour 114 389,300 DT et non payées à ce jour.

A₁₀ – Autres actifs courants :

Ce poste qui s'élève à 1 895 130,199 DT est constitué de :

| | | |
|--|---|------------------|
| - Diverses avances fournisseurs | : | 226 281,411 DT |
| - Avances au personnel | : | 133 257,460 DT |
| - Charges constatées d'avance | : | 20 069,239 DT |
| - Etat acomptes prov., retenues à la source et IS et crédit TVA: | : | 427 850,560 DT |
| - Produits à recevoir | : | 1 048 296,333 DT |
| - Autres comptes débiteurs | : | 39 375,196 DT |

A₁₁ – Autres actifs financiers :

Ce poste qui s'élève à 70 971,386 DT, représente uniquement les échéances de l'année 2009 des prêts accordés au personnel.

A₁₂ – Liquidités et équivalents de liquidités :

| | | |
|-------------------------------|---|----------------|
| Effets remis à l'encaissement | : | 318 299,855 DT |
|-------------------------------|---|----------------|

| | | |
|------------------|---|------------------|
| Dépôts en banque | : | 2 251 376,715 DT |
| Caisses | : | 3 572,535 DT |
| | | 2 573 249,105 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 31.12.2008</u> | <u>Affectation résultat</u> <u>2009(AGO 28.05.09)</u> | <u>Solde</u> <u>au 30.06.2009</u> |
|--------------------|-----------------------------------|--|--|
| Réserves légales | 1 947 253,000 DT | 0,000 DT | 1 947 253,000 DT |
| Réserves spéciales | 19 410 000,000 DT | 000,000 DT | 19 410 000,000 DT |
| Fonds social | 1 150 000,000 DT | 0,000 DT | 1 150 000,000 DT |
| | ----- | ----- | ----- |
| | 22 507 253,000 DT | 000,000 DT | 22 507 253,000 DT |

C₄ – Résultat reportés :

| | <u>Solde au 31.12.2008</u> | <u>Affectation résultat</u> <u>2009(AGO 28.05.09)</u> | <u>Solde</u> <u>au 30.06.2009</u> |
|-------------------|-----------------------------------|--|--|
| Résultat reportés | 9 639,488 DT | (2 943 934,526 DT) | (2 934 295,038 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 30/06/2009 se présente comme suit:

| Projet financé | Banque | Montant du crédit (DT) | Caractéristiques | Remboursements effectués (DT) | Solde au 30/06/2009 (DT) | |
|---|------------------------------|------------------------|---|-------------------------------|--------------------------|--------------------|
| | | | | | Ech - 1 an | 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 | 1 438 942,397 | 0,000 | 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 | 5 249 999,997 | 1 166 666,666 | 583 333,337 |
| Total | | 8 438 942,397 | | 6 688 942,394 | 1 166 666,666 | 583 333,337 |

P₂ – Les provisions :

Les provisions pour risques et charges s'élèvent au 30/06/2009 à 809 861,051 DT.

P₃ – Fournisseurs et comptes rattachés :

| Fournisseurs | 30.06.2009 | 30.06.2008 | 31.12.2008 |
|---------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Groupe Chimique Tunisien | 12 615 873,110 | 30 555 306,171 | 59 534 254,625 |
| SOLVAY | 5 933 591,555 | 9 558 215,775 | 1 557 880,641 |
| ARKEMA | 693 090,424 | / | / |
| BASIC CHEMICAL | 887 889,601 | / | / |
| CMA CGM | / | / | 226 350,929 |
| Plastic Indus ; Lasheen | / | / | 280 779,685 |
| Relantex | / | / | 486 535,394 |
| Effets à payer (GCT) | / | 10 331 369,224 | / |
| Four. Fact. non Parvenues | 2 824 651,591 | 15 501 060,363 | 1 854 559,092 |
| Autres fournisseurs | 792 096,004 | 1 164 256,248 | 987 133,427 |
| Solde | 23 747 192,285 | 67 110 207,781 | 64 927 493,793 |

P₄ – Autres passifs courants :

| Désignation | 30.06.2009 | 30.06.2008 | 31.12.2008 |
|--------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Charges à payer | 1 294 900,299 | 1 290 261,449 | 620 070,128 |
| Etat impôts et taxes | 125 816,418 | 134 345,592 | 247 049,153 |
| CNSS | 422 321,938 | 427 190,612 | 593 018,010 |
| Charges sociales provisionnées | 89 040,885 | 68 247,448 | 210 304,814 |
| Produits constatés d'avance | 665 359,735 | 295 091,952 | / |
| Autres | 390 253,334 | 107 189,120 | 187 813,008 |
| Solde | 2 987 692,609 | 2 322 326,173 | 1 858 255,113 |

P₅ – Concours bancaires et autres passifs financiers :

| Désignation | 30.06.2009 | 30.06.2008 | 31.12.2008 |
|--------------------------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|
| Les échéances de l'année crédit UBCI | 1 166 666,666 | 1 166 666,666 | 1 166 666,666 |
| Les échéances de l'année crédit AFD | / | / | / |
| Mobilisation de créances | 12 075 908,010 | / | / |
| Intérêts courus | 26 687,500 | 44 479,166 | 37 030,000 |
| Compte courant bancaire | / | / | / |
| Solde | 13 269 262,176 | 1 211 145,832 | 1 203 696,666 |

C – L'état de résultat :

R₁ – Revenus :

| Désignation | 30.06.2009 | 30.06.2008 | 31.12.2008 |
|------------------------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|
| Ventes de STPP sur le marché local | 2 620 267,321 | 6 830 834,976 | 9 999 542,305 |
| Vente de STPP à l'export | 48 304 033,952 | 104 921 469,529 | 165 731 352,070 |
| Vente de boues résiduelles | 692 246,431 | 4 475 116,379 | 6 081 805,091 |
| Vente déchets d'emballage | 39 200,000 | 13 050,000 | 70 950,000 |
| Vente Carbonate de sodium | 3 474,325 | / | 8 338,380 |
| Vente Charbon actif | / | / | 97 338,200 |
| Solde | 51 659 222,029 | 116 240 470,884 | 181 989 326,046 |

R₃ – Variation des stocks des produits finis :

| | |
|-------------------------|--------------------|
| - Stock au 31/12/2008 : | 10 501 732,834 DT |
| - Stock au 30/06/2009 : | 15 165 077,303 DT |
| Variation | (4 663 344,469) DT |

R₄ – Achats d’approvisionnements consommés :

Les achats consommés au 30/06/2009 s’élèvent à 50.736.369,669 DT contre 96.329.258,471 DT au 30/06/2008 et 168 049 594,201 DT au 31/12/2008.

R₅ – Charges de personnel :

Les frais de personnel s’élèvent au 30/06/2009 à 3 892 657,722 DT contre 3 852 637,809 DT au 30/06/2008 et 7 415 304,813 DT au 31/12/2008.

R₆ – Dotations aux amortissements et aux provisions :

| Dotations aux | 30.06.2009 | 30.06.2008 | 31.12.2008 |
|---|----------------------|----------------------|-----------------------|
| Amort. Immobilisations Incorporelles | 6 223,073 | 193 006,806 | 386 112,522 |
| Amort. Immobilisations Corporelles | 1 372 074,894 | 1 387 032,013 | 2 832 085,946 |
| Provision pour risque | / | / | 83 559,463 |
| Prov / dépréciation stocks | 3 280 286,820 | 109 233,152 | 6 512 922,241 |
| Prov / dépréciation Immob. financière | 837 576,902 | 1 587 628,625 | 1 912 549,736 |
| provisions pour risques et charges | 3 535,948 | 18 866,028 | 33 617,520 |
| Provision pour dépréciation Immo. Corp. | / | / | 66 762 ,192 |
| Solde | 5 499 697,637 | 3 295 766,624 | 11 827 609,620 |

R₇ – Autres charges d’exploitation :

| Désignation | 30.06.2009 | 30.06.2008 | 31.12.2008 |
|-----------------------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| Sous-traitance main d’œuvre | 286 061,142 | 400 040,445 | 737 102,275 |
| Commissions/ventes | 102 819,636 | 712 976,468 | 1 169 320,478 |
| Frêt et transport sur ventes STPP | 2 356 947,706 | 3 194 462,192 | 5 069 493,966 |
| Frais d’assurances | 439 647,740 | 760 575,844 | 1 238 814,312 |
| Manutention sur ventes STPP | 155 355,674 | 275 529,328 | 436 805,920 |
| Frais sur ventes boues | 97 989,500 | 397 311,632 | 462 482,997 |
| Autres charges | 1 049 748,404 | 1 281 180,775 | 2 412 439,261 |
| Solde | 4 488 569,802 | 7 022 076,684 | 11 526 459,209 |

R₈ – Charges financières nettes :

| Désignation | 30.06.2009 | 30.06.2008 | 31.12.2008 |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Intérêts sur Crédits à Moyen terme | 58 658,705 | 99 913,333 | 184 444,491 |
| Intérêts/financement CT et agios | 496 330,423 | 432,759 | 385 459,950 |
| Intérêts sur cotisations sociales | 122,748 | / | / |
| Perte de change | 697 793,397 | 937 514,574 | 2 245 066 ,110 |
| Solde | 1 252 905,273 | 1 073 860,666 | 2 814 970,551 |

R₉ – Produits financiers et produits des placements :

| Désignation | 30.06.2009 | 30.06.2008 | 31.12.2008 |
|---|----------------------|--------------------|----------------------|
| Intérêts des placements et comptes courants bancaires | 157 466,453 | 333 950,366 | 928 982,343 |
| Gains de change | 2 243 802,503 | 349 406,809 | 5 554 543,909 |
| Solde | 2 401 268,956 | 683 357,175 | 6 483 526,252 |

R₁₀ – Autres gains ordinaires :

| Désignation | 30.06.2009 | 30.06.2008 | 31.12.2008 |
|-----------------------------------|----------------------|--------------------|--------------------|
| produits sur exercices antérieurs | 196 177,346 | 374 382,035 | 255 452,856 |
| Amort. subvention Mise à niveau | / | / | / |
| Transferts de charges | 6 513 ,934 | 62 420,186 | 44 968,101 |
| Reprise sur provision | 6 962 322,784 | 14 332,000 | / |
| Autres produits accessoires | 1 082,822 | 29,400 | / |
| Transfert de savoir faire | 494 244,000 | | |
| Solde | 7 660 340,886 | 436 831,621 | 300 420,957 |

R₁₁ – Autres pertes ordinaires :

Ce poste s'élève au 30/06/2009 à 32 849,989 DT contre 55 959,378 DT au 30/06/2008 et 84 075,889DT au 31/12/2008. Il comprend notamment des charges sur exercices antérieurs.

R₁₂ – Impôt sur les sociétés :

L'impôt sur les sociétés s'élève au 30/06/2009 à 18 364,561 DT.

D – L'état des flux de trésorerie :

Flux provenant de l'exploitation :

Les flux de trésorerie provenant de l'exploitation s'élèvent au 30/06/2009 à (29.638.740,957) DT, contre 15 381 134,267 DT au 30/06/2008 et 21 361 455,803 DT au 31/12/2008, résultant de l'encaissement auprès des clients de la somme de 51 858 099,772 DT et des décaissements d'exploitation de 81 496 840,729 DT.

Flux provenant des activités d'investissements :

Du 01 Janvier au 30 Juin 2009, la Société a décaissé 825 607,701 DT au titre des investissements de renouvellement et de maintenance et 1 040 985,000 DT au titre des investissements financiers.

Flux provenant des activités de financement :

Les flux de trésorerie provenant des activités de financement s'élèvent au 30/06/2009 à 11 492 574,677 DT se détaillant comme suit :

- Encaissement provenant des mobilisations des créances : 12 075 908,010 DT
 - Remboursement d'emprunts en principal : 583 333,333 dinars
- Il s'agit des échéances 2009 du Crédit à Moyen Terme UBCI.

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

La fluctuation des cours du Dollar US et de l'Euro a engendré des gains de change sur les comptes professionnels de 14 024,435 dinars.

Trésorerie au 30 Juin 2009 :

Au 30 Juin 2009, la trésorerie s'élève à 2 573 249,105 dinars.

E - LES ENGAGEMENTS HORS BILAN :

| | | |
|---------------------------------------|-------------|--------------------|
| <u>ENGAGEMENTS RECUS</u> | | 144 604,145 |
| - Cautions reçues de nos fournisseurs | 144 604,145 | |
| <u>ENGAGEMENTS EMIS</u> | | 110 179,055 |
| - Caution en faveur de l'OMMP | 179,055 | |
| - Caution en faveur de GMGA | 10 000,000 | |
| - Caution en faveur de la douane | 100 000,000 | |

- Hypothèque en faveur de l'UBCI de la totalité du terrain constituant l'assiette de l'Usine de Gabès en garantie du crédit moyen terme de 5 000 000 DT.

F - TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES :

1 - Groupe Chimique Tunisien :

- Achat acide phosphorique : 28 809 122,310 DT
- Location d'une villa : 3 131,452 DT

2- Compagnie d'Assurance et de Réassurance Tuniso-Européenne :

- Primes d'assurance : 354 794,993 DT

G – EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE :

Ces états financiers sont arrêtés par le Conseil d'Administration du 27 Août 2009 à 9 Heures au Siège de la Société. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.