

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

SOCIETE CHIMIQUE ALKIMIA

Siège social : 11, rue des Lilas 1082 Tunis Mahrajene

La Société ALKIMIA publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2003 tels qu'il seront soumis à l'approbation de l'AGO du 22 avril 2004. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, Mr YOUSSEF ENNOURI.

BILAN (Exprimé en Dinars)

	Notes	AU 31 DECEMBRE	
		2003	2002
ACTIFS			
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
<u>ACTIFS IMMOBILISES</u>			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	A1	813 314.056	809 385.589
MOINS : AMORTISSEMENTS	A2	(58 736.121)	(54 336.413)
		754 577.935	755 049.176
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	A3	53 047 400.957	45 013 077.749
MOINS : AMORTISSEMENTS	A4	(30 916 462.417)	(28 501 637.431)
		22 130 938.540	16 511 440.318
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	A5	1 138 410.814	1 060 352.310
TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES		24 023 927.289	18 326 841.804
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		24 023 927.289	18 326 841.804
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
STOCKS	A6	7 118 836.448	8 545 379.744
MOINS : PROVISIONS	A7	(143 637.929)	(116 339.431)
		6 975 198.519	8 429 040.313
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	A8	22 606 542.629	23 260 990.619
MOINS : PROVISIONS	A9	(3 856 290.423)	(3 856 290.423)
		18 750 252.206	19 404 700.196
AUTRES ACTIFS COURANTS	A10	260 453.261	71 568.215
AUTRES ACTIFS FINANCIERS	A11	131 787.022	120 024.675
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITE	A12	9 502 154.377	10 265 276.210
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		35 619 845.385	38 290 609.609
TOTAL DES ACTIFS		59 643 772.674	56 617 451.413

	Notes	AU 31/12	
		2003	2002
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
CAPITAL SOCIAL	C1	19 472 530.000	17 702 300.000
RESERVES	C2	12 297 253.000	7 905 230.000
AUTRES CAPITAUX PROPRES	C3	152 985.759	195 679.459
RESULTATS REPOTES	C4	1 214.762	4 922.474
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AV.RESULTAT DE L'EX.		31 923 983.521	25 808 131.933
RESULTAT AU		3 829 833.122	9 634 120.288
COMPTE SPECIAL D'INVESTISSEMENT			1 100 000.000
RESULTAT AU		3 829 833.122	10 734 120.288
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AV. AFFECTATION		35 753 816.643	36 542 252.221

ALKIMIA –(Suite)-

PASSIFS				
PASSIFS NON COURANTS				
EMPRUNTS	P1	5 616 689.605	2 240 212.803	
PROVISIONS	P2	820 278.654	1 838 633.592	
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		6 436 968.259	4 078 846.395	
PASSIFS COURANTS				
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES	P3	13 943 980.204	11 364 544.092	
AUTRES PASSIFS COURANTS	P4	1 135 579.215	1 610 220.107	
CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES	P5	2 373 428.353	3 021 588.598	
PASSIFS FINANCIERS				
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		17 452 987.772	15 996 352.797	
TOTAL DES PASSIFS		23 889 956.031	20 075 199.192	
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		59 643 772.674	56 617 451.413	

ETAT DE RESULTAT (Exprimé en Dinars)

	Notes	AU 31/12	
		2003	2002
PRODUITS D'EXPLOITATION			
REVENUS	R1	68 550 902.283	78 744 253.923
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION		68 550 902.283	78 744 253.923
CHARGES D'EXPLOITATION			
VARIATION DES STOCKS DES PRODUITS FINIS	R3	42 750.095	1 586 484.551
ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES	R4	50 122 390.086	50 315 852.948
CHARGES DE PERSONNEL	R5	4 565 735.444	4 473 705.274
DOTAT. AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS	R6	2 552 242.902	2 958 439.484
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	R7	8 433 078.874	9 268 904.494
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION		(65 716 197.401)	(68 603 386.751)
RESULTAT D'EXPLOITATION		2 834 704.882	10 140 867.172
CHARGES FINANCIERES NETTES	R8	(1 461 624.753)	(1 736 249.797)
PRODUITS FINANCIERS ET PROD.DES PLACEMENTS	R9	788 821.890	1 192 505.245
AUTRES GAINS ORDINAIRES	R10	1 962 393.040	1 545 300.288
AUTRES PERTES ORDINAIRES	R11	(37 043.587)	(18 821.820)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		4 087 251.472	11 123 601.088
IMPOT SUR LES BENEFICES	R12	(257 418.350)	(389 480.800)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		3 829 833.122	10 734 120.288
RESULTAT NET		3 829 833.122	10 734 120.288
RESULTAT APRES MODIFICATION COMPTABLE		3 829 833.122	10 734 120.288

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE (Exprimé en Dinars)

	AU 31/12/2003	AU 31/12/2002
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION		
ENCAISSEMENTS RECUS DES CLIENTS	68 513 924.328	78 498 649.676
SOMMES VERSEES AUX FOURNISSEURS ET AU PERSONNEL	(59 503 452.646)	(65 727 420.833)
INTERETS PAYES	(268 469.199)	(418 204.897)
IMPOTS ET TAXES PAYES A L'ETAT	(1 016 710.546)	(775 345.586)
AUTRES FLUX D'EXPLOITATION	(1 353 775.094)	(471 683.971)
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION		6 371 516.843
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
DECAISSEMENTS AFFECTES A L'ACQUISITION D'IMMOB.CORPORELLES ET INCORPORELLES	(5 197 375.295)	(2 573 895.562)
ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOB.CORPORELLES ET INCORPORELLES		
FLUX DE TRESOR. PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		(5 197 375.295)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT		
DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS	(4 591 692.262)	(4 156 109.000)

ALKIMIA –(Suite)-

ENCAISSEMENT PROVENANT DES EMPRUNTS	5 000 000.000	
REMBOURSEMENT D'EMPRUNTS EN PRINCIPAL	(2 208 125.198)	(2 208 125.198)
FLUX DE TRESOR. PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	(1 799 817.460)	(6 364 234.198)
INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES	(137 445.921)	(95 519.093)
VARIATION DE TRESORERIE	(763 121.833)	3 015 713.478
TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE	10 265 276.210	7 249 562.732
TRESORERIE A LA CLOTURE	9 502 154.377	10 265 276.210

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS
ARRETES AU 31/12/2003**

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.

Aujourd'hui et toujours grâce à des optimisations la capacité nominale de production de STPP de l'usine à Gabès est de 115 000 tonnes par an, toutes qualités confondues.

Données Générales :

Forme juridique :	Société Anonyme
Capital social :	19 472 530 Dinars
Nombre d'actions :	1 947 253 actions de 10 Dinars chacune.
Siège social :	11 Rue des Lilas; 1082 Tunis – Mahrajène
Usine :	Zone Industrielle de Ghannouch – Gabès
Registre de commerce :	Tunis – B – 125941996
Matricule fiscal :	001716L/A/M/000
Code en douane :	121 508 M
N° d'employeur (CNSS) :	50047/92
Président Directeur Général :	Mr Ali BEN ALI
Commissaire aux comptes :	Mr Youssef ENNOURI, membre de l'ordre des experts comptables de Tunisie

II - FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE 2003 :

- La production a atteint au 31/12/2003 le niveau de 119 020 tonnes contre 119 310 tonnes au 31/12/2002.
- Les ventes de STPP ont atteint 119 108.000 tonnes en 2003 contre 122 290,800 tonnes en 2002
- L'exercice 2003 a vu le lancement de la réalisation du projet de revamping et d'augmentation de la capacité de production de l'unité U-1000 à l'usine de Gabès de 18 000 à 36 000 tonnes de STPP par an. Selon le planning de réalisation la mise en route de la nouvelle unité est prévue pour le 31 Mars 2004.
- En Mai 2003, la société a subi avec succès l'audit de renouvellement du Système de Management de l'Environnement selon le référentiel ISO-14001.

III - REFERENTIEL COMPTABLE :

Les états financiers sont exprimés en dinars tunisiens et ont été préparés conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière et les normes comptables tunisiennes.

IV - NOTES SUR LES BASES DE MESURE ET LES PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :

1 - Immobilisations Incorporelles :

Les immobilisations incorporelles sont comptabilisées au coût historique et sont constituées de "savoir-faire" et de "logiciels". Ces derniers sont amortis sur trois ans.

2 - Immobilisations corporelles :

a - méthode de comptabilisation : coût historique.

Ce coût englobe le prix d'acquisition, les droits de douanes s'il y a lieu, le fret, l'assurance...

b - méthode d'amortissement :

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

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

Seul le matériel informatique est amorti selon la méthode d'amortissement dégressif.

ALKIMIA –(Suite)-

3 – Créances libellées en devises :

Les créances sont comptabilisées au coût historique. Seules les créances dont le cours de comptabilisation initiale est supérieur à celui du 31/12/2003 ont été actualisées sur la base du cours de la devise étrangère tel que publié par la BCT au 31/12/2003.

4- 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.

5 – 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 31/12/2002	:	59 385,589 DT
Acquisitions logiciels en 2003	:	3 928,467DT
Amortissements	:	(58 736,121) DT

Total net	:	754 577,935 DT

A₃ – A₄ – Immobilisations Corporelles :

Immobilisations brutes au 31/12/2002	:	45 013 077,749 DT
Mise en rebut	:	(105 719,710)DT
Acquisitions 2003	:	8 140 042,918 DT

Amortissements	:	53 047 400,957 DT
	:	(30 916 462,417) DT

Immobilisations Corporelles nettes au 31/12/2003	:	22 130 938,540 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
Prêts au personnel	:	663 415,855 DT
Cautionnements versés	:	404 994,959 DT

		1 138 410,814 DT

A₆ – A₇ – Stocks :

Les stocks au 31 décembre 2003 sont constitués de :

1 843,000 tonnes d'acide phosphorique	:	629 417 ,674 DT
3 517,000 tonnes de lessive de soude (NaOH)	:	601 399,966 DT
3 193,850 tonnes de carbonate (Na ₂ CO ₃)	:	502 287,208 DT
516,300 tonnes de STPP	:	239 634,966 DT
des stocks de matières consommables	:	783 006,069 DT
des stocks de fournitures consommables	:	3 899 008,973 DT
des stocks d'emballages	:	464 081,592 DT

		7 118 836,448 DT

Les provisions pour dépréciation de stocks s'élèvent à 143 637,929 DT.

A₈ – A₉ – clients et comptes rattachés :

La valeur totale de ce poste s'élève au 31/12/2003 à 22 606 542,629 DT.

Clients locaux	:	800 700,000 DT
Clients étrangers	:	16 984 863,956 DT
Clients douteux	:	3 856 290,423 DT
Effets à recevoir	:	964 688,250 DT

Provisions pour clients douteux	:	22 606 542,629 DT
	:	(3 856 290,423) DT

		18 750 252,206 DT

Les provisions pour clients douteux concernent principalement d'anciennes ventes effectuées sur l'Irak pour 3.718.516,423 DT et sur le marché local pour 137.774,000 DT et non payées à ce jour.

ALKIMIA –(Suite)-

A₁₀ – Autres actifs courants :

Ce poste qui s'élève à 260 453,261 DT est constitué essentiellement de :

- Diverses avances fournisseurs	:	62 249,981 DT
- Avances au personnel	:	37 072,500 DT
- Acompte provisionnel (report)	:	96 112,770 DT
- charges constatées d'avance	:	31 896,452 DT

A₁₁ – Autres actifs financiers :

Ce poste qui s'élève à 131 787,022 DT, représente uniquement les échéances de l'année 2004 des prêts accordés au personnel.

A₁₂ – Liquidités et équivalents de liquidités :

Placement à court terme	:	3 500 000,000 DT
Effets remis à l'encaissement	:	558 436,750 DT
Dépôts en banque	:	5 441 669,362 DT
Caisses	:	2 048,265 DT

		9 502 154,377 DT

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

Le capital social de la Société Chimique ALKIMIA a été augmenté de 10% par incorporation de réserves et ce par décision de l'AGE du 23 Avril 2003. Ainsi le capital social devient 19.472.530 DT réparti en 1.947.253 actions de 10 DT chacune.

C₂ – Les réserves :

Réserves légales	:	1 947 253,000 DT
Réserves spéciales	:	9 450 000,000 DT
Fonds social	:	900 000,000 DT

12 297 253,000 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 :	(273 951,241) DT

- Solde au 31/12/2003	152 985,759 DT

P₁ – Les emprunts :

Pour les besoins du financement des projets d'augmentation de la capacité de production de l'usine de 60 000 à 100 000 tonnes de STPP par an en 1998 et de 115 000 à 133 000 tonnes en 2003. La Société Chimique ALKIMIA a obtenu des crédits bancaires auprès de la BIAT et l'UBCI. La situation de ces crédits au 31/12/2003 se présente comme suit:

Projet financé	Banque	Montant du crédit (DT)	Caractéristiques	Remboursements effectués (DT)	Solde au 31/12/2003	
					Ech 2004	Echéances + 1 an
Augmentation de la capacité de production de 60 000 à 100 000 tonnes de STPP par an.	BIAT	7 600 000,000	-Taux : TMM+0,5% -Remb : 7 ans -Délai de grâce : 6 mois	6 430 765,000	1 169 235,000	000,000
	UBCI	5 000 000,000	-Taux TMM+ 1% -Remb : 7 ans -Délai de grâce : 1 an	4 166 660,000	833 340,000	000,000
	BIAT (Convention BCT/AFD)	1 438 942,397	-Taux : 3,5% -Remb : 10 ans -Délai de grâce : 3 ans	513 907,995	308 344,797	616 689,605
Sous total		14 038 942,397		11 111 332,995	2 310 919,797	616 689,605
Revamping et augmentation de la capacité de production de l'unité U-1000 de 18000 à 36000 tonnes de STPP par an	UBCI	5 000 000,000	-Taux TMM + 1% -Remb : 7 ans -Délai de grâce : 1 an -Montant total du prêt : 7 000 000 DT	0,000	0,000	5 000 000,000
Total		19 038 942,397		11 111 332,995	2 310 919,797	5 616 689,605

P₂ – Les provisions :

Les provisions pour risques et charges s'élèvent au 31/12/2003 à 820 278,654 DT.

ALKIMIA –(Suite)-

P₃– Fournisseurs et comptes rattachés :

Le solde des comptes fournisseurs au 31/12/2003 s'élève à 13 943 980,204 DT et comprend notamment les montants ci-dessous:

Groupe Chimique Tunisien	:	4 157 962,281 DT
SOLVAY	:	406 713,780 DT
GENERAL COMPANY FOR CHEMICAL	:	1 107 596,872 DT
PLASTIC IND. LASHEEN	:	129 960,000 DT
GRENZEBACH BSH	:	3 030 753,578 DT
Effets à payer (GCT)	:	2 647 005,562 DT
Fournisseurs factures non parvenues	:	1 836 301,425 DT

P₄ Autres passifs courants :

Ce poste s'élevant à 1 135 579,215 DT comprend entre autres :

Charges à payer	:	502 160,917 DT
Etat retenues à la source	:	135 258,656 DT
CNSS	:	337 236,277 DT

P₅– Concours bancaires et autres passifs financiers :

Ce poste comprend :

• Les échéances du 31/12/2003 des crédits BIAT et AFD	:	687 396,599 DT
• Les échéances de l'année 2004 des crédits BIAT , UBCI et AFD	:	1 623 523,198 DT
• Les intérêts courus au 31/12/2003	:	62 508,556 DT

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

Les revenus de la Société Chimique ALKIMIA au 31/12/2003 se détaillent comme suit :

Vente de 18 342,900 tonnes de STPP sur le marché local	:	10 517 636,500 DT
Vente de 100 765,100 tonnes de STPP à l'export	:	57 535 014,680 DT
Vente de 20 327,000 tonnes de boues résiduelles	:	485 751,103 DT
Vente déchets d'emballage	:	12 500,000 DT

		68 550 902,283 DT

R₃ – Variation des stocks des produits finis:

- Stock au 31/12/2002 :	282 385,061 DT
- Stock au 31/12/2003 :	239 634,966 DT

Variation	42 750,095 DT

R₄ – Achats d'approvisionnements consommés :

Les achats consommés au 31/12/2003 s'élèvent à 50 122 390,086 DT.

R₅ – Charges de personnel :

Les frais de personnel s'élèvent au 31/12/2003 à 4 565 735,444 DT.

R₆ – Dotations aux amortissements et aux provisions :

Les dotations aux amortissements et aux provisions au 31/12/03 s'élèvent à 2 552 242,902 DT détaillées comme suit :

- Dotations aux amortissements des Immobilisations Incorporelles	4 399,708 DT
- Dotations aux amortissements des Immobilisations Corporelles	2 520 544,696 DT
- Dotations aux provisions pour dépréciation de stocks :	27 298,498 DT

R₇ – Autres charges d'exploitation :

Ce poste s'élèvent à 8 433 078,874 dinars comprend essentiellement :

- Sous traitance main d'œuvre	:	879 379,143 DT
- Commissions/ventes	:	748 800,980 DT
- Frêt et transport sur ventes STPP	:	3 402 878,137 DT
- Frais d'assurances	:	805 898,062 DT

ALKIMIA –(Suite)

R₈ – Charges financières nettes :

Ce poste qui s'élève à 1 461 624,753 DT se détaille comme suit:

- Intérêts sur Crédits à Moyen terme et Agios	:	207 379,225 DT
- Pertes de change	:	1 254 245,528 DT

R₉ – Produits financiers et produits des placements :

Ce poste s'élève au 31/12/2003 à 788 821,890 DT et comprend :

- Intérêts sur placements et sur comptes courants bancaires	:	198 586,296 DT
- Gains de change	:	590 235,594 DT

R₁₀ – Autres gains ordinaires :

Ce poste s'élève au 31/12/2003 à 1 962 393,040 DT et comprend essentiellement :

- Des reprises sur provisions pour risques	:	900 000,000 DT
- Un avoir du Groupe Chimique Tunisien en régularisation du prix de l'acide phosphorique livré en 2002.	:	852 188,285 DT

R₁₁ – Autres pertes ordinaires :

Ce poste s'élève au 31/12/2003 à 37 043,587 DT et comprend des charges sur exercices antérieurs.

R₁₂ – Impôt sur les sociétés:

L'impôt sur les sociétés s'élève au 31/12/2003 à 257 418,350 DT.

D- L'état de flux de trésorerieFlux provenant de l'exploitation :

Les flux de trésorerie provenant de l'exploitation s'élèvent au 31/12/2003 à 6 371 516,843 DT résultant de l'encaissement auprès des clients de la somme de 68 513 924,328 DT et des décaissements d'exploitation de 62 142 407,485 DT.

Flux provenant des activités d'investissement :

Au cours de l'exercice 2003 il a été décaissé 5 197 375,295 DT au titre du projet de revamping et d'augmentation de la capacité de production de l'unité U-1000 de 18000 à 36000 tonnes de STPP par an ainsi qu'au titre des investissements de renouvellement et de maintenance.

Flux provenant des activités de financement :

Les flux de trésorerie provenant des activités de financement s'élèvent au 31/12/2003 à 1 799 817,460 DT se détaillant comme suit :

- Dividendes et autres distributions : 4 591 692,262 DT
Il s'agit essentiellement des dividendes relatifs à l'exercice 2002 qui s'élèvent à deux dinars 500 millimes par action et qui ont été mis en paiement le 12 mai 2003.
- Encaissement provenant des emprunts : 5 000 000 DT
Il s'agit du Crédit à Moyen Terme contracté auprès de l'UBCI en 2003 portant sur un montant total de 7 000 000 dinars en financement du projet de revamping et d'augmentation de la capacité de production de l'unité U-1000 de 18 000 à 36 000 tonnes de STPP par an. Au 31/12/2003 il a été fait appel à 5 000 000 dinars, le solde soit 2 000 000 dinars, sera débloqué au plus tard le 31/03/2004.
- Remboursement d'emprunts en principal : 2 208 125,198 dinars
Il s'agit des échéances 2003 des anciens emprunts BIAT, UBCI et AFD.

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

La fluctuation du cours du US Dollar au cours de l'exercice 2003 a engendré des pertes de change sur les comptes professionnels de 137 445,921 dinars.

Trésorerie à la clôture de l'exercice :

A la fin de l'exercice 2003, la trésorerie s'élève à 9 502 154,377 dinars.

Par appel à 5 000 000 dinars, le solde soit 2 000 000 dinars, sont en instance d'exécution. Il s'agit notamment de :

- 3^e terme de paiement du contrat GRENZEBACH BSH : 3 030 753,578 DT
- Echéance 31/12/03 du crédit BIAT et de celui de l'AFD : 687 396,599 DT

E - LES ENGAGEMENTS HORS BILAN**ENGAGEMENTS RECUS****1 779 241,854 DT**

- CAUTIONS RECUES DE NOS FOURNISSEURS 1 779 241,854 DT

ENGAGEMENTS EMIS**10.179,055 DT**

- CAUTIONS EN FAVEUR DE L'OMMP 10.179,055 DT

ALKIMIA –(Suite)

DECOMPTE FISCAL
Exercice 20031) DETERMINATION DU BENEFICE FISCAL

BENEFICE COMPTABLE:4 087 251,472 DT

A DEDUIRE (-) 1 214 925,727 DT

♦ REPRISE DE PROVISIONS SUR STOCKS 116 339,431
 ♦ REPRISE DE PROVISIONS SUR RISQUES ET CHARGES 900 000,000
 ♦ REVENUS DES PLACEMENTS 191 872,505
 ♦ REVENUS DES COMPTES EN DEVISES 6 713,791

A REINTEGRER (+) 666 552,367 DT

♦ PERTES DE CHANGE NON REALISEES 434 531,219
 ♦ PROVISIONS SUR STOCK 143 637,929
 ♦ CADEAUX ET RECEPTIONS 64 583,219
 ♦ TIMBRES DE VOYAGE 1 800,000
 ♦ JETONS DE PRESENCE 22 000,000

BENEFICE FISCAL **3 538 878,112 DT**

2) RAPPORT CHIFFRE D'AFFAIRES LOCAL/CHIFFRE D'AFFAIRES GLOBAL 15,3610472%

CA GLOBAL= 68 550 902,283
 CA LOCAL = 10 530 136,500

3) BENEFICE IMPOSABLE REALISE SUR LE MARCHÉ LOCAL 735 481.000 DT

BENEFICE FISCAL x 15,3610472%+ REVENUS DES PLACEMENTS

= 3 538 878,112 DT x 15,3610472%+ 191 872,505 DT

= 543 608,739 DT + 191 872,505 DT

= 735 481,244 DT arrondi à 735 481,000 DT

3) IMPOTS SUR LES SOCIETES (35%) 257 418,350 DT

735 481,000 DT x 35% = 257 418,350DT

5) LIQUIDATION DE L'IMPOT SUR LES SOCIETES

IMPOTS DUS	257 418,350 DT
ACOMPTES PAYES	(-) 350 532,838 DT
RETENUES A LA SOURCE	(-) 2 998,282 DT

A reporter	(-) 96 112,770 DT
------------	-------------------

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES EXERCICE CLOS LE 31/12/2003

Mesdames et Messieurs les actionnaires,

En exécution du mandat de commissariat aux comptes que vous avez bien voulu me confier, j'ai l'honneur de vous présenter mon rapport général sur les comptes de votre société arrêtés au 31/12/2003.

L'examen des Etats financiers a été effectué conformément aux normes et principes comptables généralement admis et a comporté les contrôles jugés nécessaires eu égard aux règles de diligences normales.

Le bilan soumis à votre approbation totalise 59.643.772,674 DT et fait ressortir un bénéfice net d'impôt sur les sociétés de 3.829.833,122 DT .

Compte tenu des diligences accomplies, je certifie la régularité et la sincérité des états financiers tels qu' ils sont annexés au présent rapport.

Tunis, le 15 mars 2004

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES
Youssef ENNOURI

ALKIMIA –(Suite)

RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES EXERCICE CLOS LE 31/12/2003

Mesdames et Messieurs les actionnaires,

Conformément aux dispositions de l'article 200 du code des sociétés commerciales, j'ai l'honneur de vous présenter mon rapport spécial sur les conventions autorisées par votre conseil d'administration.

Votre conseil d'administration a autorisé les opérations conclues avec le Groupe Chimique Tunisien:

A- Location d'une grue pour le chargement des boues résiduelles 22 642,833

B- Charges locatives d'une villa à la cité des cadres à Gabès 3 760,300

Tunis, le 15 mars 2004

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES
Youssef ENNOURI