

BILAN
(Exprimé en Dinars)

	Notes	AU 31 DECEMBRE	
		2007	2006
ACTIFS			
ACTIFS NON COURANTS			
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
ACTIFS COURANTS			
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

(Exprimé en Dinars)

	Notes	AU 31 DECEMBRE		
		2007	2006	
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS				PR
CAPITAUX PROPRES				
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	TO
RESULTATS REPORTEES	C4	15 227,574	1 915,147	
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AV. RESULTAT DE L'EX.		41 035 010,574	37 546 602,806	CH
RESULTAT AU		954 411,914	7 894 631,677	
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AV. AFFECTATION		41 989 422,488	45 441 234,483	TO
PASSIFS				RE
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	RE
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	RE
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 RESULTAT

(Exprimé en Dinars)

	Notes	AU 31 DECEMBRE		FLI
		2007	2006	
PRODUITS D'EXPLOITATION				
REVENUS	R1	122 322 360,343	117 113 125,489	
TAL 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)	FLI
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	FLI
DOTAT. AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS	R6	4 363 829,799	3 902 000,137	D'II
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	R7	12 512 807,330	13 046 299,199	
TAL DES CHARGES D'EXPLOITATION		(120 792 412,987)	(110 438 263,922)	
SULTAT D'EXPLOITATION		1 529 947,356	6 674 861,567	
CHARGES FINANCIERES NETTES	R8	(1 844 956,461)	(1 457 180,739)	FLI
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	FLI
AUTRES PERTES ORDINAIRES	R11	(79 824,027)	(118 972,363)	
SULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		1 043 627,452	8 210 359,996	
IMPOT SUR LES BENEFICES	R12	(89 215,538)	(315 728,319)	
SULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		954 411,914	7 894 631,677	FLI
				VÄ
				TR
				TR

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en Dinars)

	AU 31 DECEMBRE	
	2007	2006
<u>UX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</u>		
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)
<u>JX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</u>	12.636.699,040	9.192.545,468
<u>UX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES INVESTISSEMENT</u>		
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)
<u>JX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENTS</u>	(6.460.619,352)	(5.920.612,543)
<u>UX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</u>		
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)
<u>JX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</u>	(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)
<u>RIATION DE TRESORERIE</u>	(1.064.807,910)	(2.767.795,563)
ESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE	7.646.032,894	10.413.828,457
ESORERIE A LA CLOTURE	6.581.224,984	7.646.032,894

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
ARRETES AU 31/12/2007

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 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 - ERNST & YOUNG et International Financial Consulting (I.F.C)

II - FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE 2007 :

- Réalisation et dépassement des objectifs assignés en volume de production et de ventes.
- Les prix des matières premières se sont envolés et particulièrement celui de l'acide phosphorique qui a augmenté considérablement d'une façon imprévisible qui a surpris producteurs et consommateurs.
- Les prix de ventes du STPP, malgré des contrats portant sur des prix fermes et non révisables, ont été ajustés chaque fois que possible pour tenir compte partiellement des augmentations des prix de l'acide phosphorique.
- La Société a obtenu un permis de recherche de substances minérales du groupe IV à Sebkhath Oum El Khialate à Tataouine. Les résultats des recherches semblent être positifs et une étude de faisabilité va être réalisée pour la construction d'une unité de fabrication de 100 000 tonnes de sulfate de sodium par an.
- L'usine de STPP en Algérie, à l'arrêt depuis septembre 2005 et en plein travaux de revamping, ne redémarrera qu'au deuxième trimestre 2008 en raison des retards enregistrés au niveau du génie civil.

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 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.

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	:	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 concernent 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 :

	<u>Solde au 31.12.2006</u>	<u>Affectation résultat 2006(AGO 27.04.07)</u>	<u>Solde au 31.12.07</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 :	(426 937,000) DT
	000,000 DT
- Solde au 31/12/2007	000,000 DT

C₄ – Résultats reportés :

	<u>Solde au 31.12.2006</u>	<u>Affectation résultat 2006(AGO 27.04.07)</u>	<u>Solde au 31.12.07</u>
	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	5 281,551	36 406,388
provisions pour 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 :

<u>ENGAGEMENTS RECUS</u>		218 415,851
- Cautions reçues de nos fournisseurs	218 415,851	
<u>ENGAGEMENTS EMIS</u>		160 179,055
- Caution en faveur de l'OMMP	10 179,055	
- Caution en faveur de la douane	150 000,000	