

International Financial Consulting ltd

Société inscrite au tableau de l'ordre de l'OECT
Espace Tunis, Bloc I Montplaisir
1003 Tunis- Tunisie
Tél : 71 903 377 – Fax : 71 903 791
e-mail : ifconsulting@gnet.tn

AMC Ernst & Young

Société inscrite au tableau de l'OECT
Bd de la terre, Centre Urbain Nord
1003 Tunis- Tunisie
Tél : 70 749 111 – Fax : 70 749 045
e-mail : tunisoffice@tn.ey.com

SOCIETE CHIMIQUE ALKIMIA S.A

Avis des commissaires aux comptes sur les états financiers intermédiaires

Période arrêtée le 30 juin 2011

SOMMAIRE

	<u>Page</u>
I. AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	3
II. ETATS FINANCIERS	4

International Financial Consulting ltd

Société inscrite au tableau de l'ordre de l'OECT
Espace Tunis, Bloc I Montplaisir
1003 Tunis- Tunisie
Tél : 71 903 377 – Fax : 71 903 791
e-mail : ifconsulting@planet.tn

AMC Ernst & Young

Société inscrite au tableau de l'OECT
Bd de la terre, Centre Urbain Nord
1003 Tunis- Tunisie
Tél : 70 749 111 – Fax : 70 749 045
e-mail : tunisoffice@tn.ey.com

SOCIETE CHIMIQUE ALKIMIA S.A
AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2011

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 2011. 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 26 Août 2011

Les Co-commissaires aux comptes

International Financial Consulting
Nasser KADRI

AMC Ernst & Young
Mohamed Zinelabidine CHERIF

II - ETATS FINANCIERS

	<u>Pages</u>
• Bilan	5
• Etat de résultat	7
• Etat des flux de trésorerie	8
• Notes aux états financiers	9

Société Chimique Alkimia SA

BILAN				
(Exprimé en dinars)				
		Au 30 juin		Au 31
				décembre
Actifs	Notes	2011	2010	2010
Actifs non courants				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles	A1	2 670 235	2 618 041	2 624 491
Moins : Amortissements des immobilisations incorporelles	A2	(871 219)	(867 154)	(869 290)
Immobilisations incorporelles nettes		1 799 016	1 750 887	1 755 201
Immobilisations corporelles	A3	67 764 962	65 928 737	66 727 485
Moins : Amortissements des immobilisations corporelles	A4	(52 689 566)	(50 282 090)	(51 609 094)
Immobilisations corporelles nettes		15 075 396	15 646 648	15 118 391
Immobilisations financières	A5	13 070 577	12 946 969	12 981 283
Moins : Provisions	A5'	(9 535 868)	(5 769 009)	(9 535 868)
Immobilisations financières nettes		3 534 708	7 177 959	3 445 415
Total des actifs immobilisés		20 409 121	24 575 494	20 319 007
Total des actifs non courants		20 409 121	24 575 494	20 319 007
Actifs courants				
Stock	A6	15 292 548	11 465 258	9 942 325
Moins : Provisions sur stock	A7	(1 447 831)	(1 427 188)	(1 456 603)
Stock net		13 844 717	10 038 071	8 485 722
Clients et comptes rattachés	A8	33 335 780	37 876 400	41 229 859
Moins : provisions sur clients	A9	(572 670)	(3 926 889)	(572 670)
Clients et comptes rattachés nets		32 763 110	33 949 512	40 657 189
Autres actifs courants	A10	2 384 044	2 491 558	1 964 712
Placements et autres actifs financiers	A11	96 603	96 981	161 075
Liquidités et équivalents de liquidités	A12	14 615 387	13 955 324	20 806 196
Total des actifs courants		63 703 861	60 531 445	72 074 894
Total des actifs		84 112 982	85 106 939	92 393 902

Société Chimique Alkimia SA

BILAN				
(Exprimé en dinars)				
		Au 30 juin		Au 31
Capitaux propres et passifs	Notes	2011	2010	décembre
Capitaux propres				
Capital Social	C1	19 472 530	19 472 530	19 472 530
Autres capitaux propres	C2	22 507 253	22 507 253	22 507 253
Résultats reportés	C4	1 960 920	671 819	671 819
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice		43 940 703	42 651 602	42 651 602
Résultat de l'exercice		1 441 799	921 824	1 289 102
Total des capitaux propres avant affectation		45 382 502	43 573 426	43 940 703
Passifs				
Passifs non courants				
Provisions	P2	5 082 018	1 566 411	4 828 701
Total des passifs non courants		5 082 018	1 566 411	4 828 701
Passifs courants				
Fournisseurs & comptes rattachés	P3	28 653 436	36 031 291	29 938 670
Autres passifs courants	P4	4 995 025	3 341 667	3 601 521
Concours bancaires et autres passifs financiers	P5	-	594 145	10 084 306
Total des passifs courants		33 648 461	39 967 103	43 624 497
Total des passifs		38 730 480	41 533 513	48 453 198
Total des capitaux propres et passifs		84 112 982	85 106 939	92 393 902

Société Chimique Alkimia SA

ETAT DE RESULTAT				
(modèle autorisé)				
(Exprimé en dinars)				
Résultat	Notes	Période de 06 mois allant du 1^{er} Janvier		Période de 12 mois allant du 1^{er} Janvier
		au 30 juin 2011	au 30 juin 2010	au 31 décembre 2010
Produits d'exploitation				
Revenus	R1	62 783 824	74 620 577	162 846 146
Autres produits d'exploitation	R2	-	37 600	53 700
Total des produits d'exploitation		62 783 824	74 658 177	162 899 846
Charges d'exploitation				
Variation de stock de produits finis	R3	(4 093 765)	(698 548)	(112 882)
Achats d'approvisionnements consommés	R4	52 279 959	62 724 478	129 019 876
Charges du personnel	R5	5 883 114	4 852 684	9 707 916
Dotations aux amortissements et aux provisions	R6	2 205 152	3 871 978	11 805 788
Autres charges d'exploitation	R7	5 090 254	7 042 950	14 526 580
Total des charges d'exploitation		61 364 713	77 793 542	164 947 279
Résultat d'exploitation		1 419 111	(3 135 365)	(2 047 433)
Charges financières nettes	R8	(1 030 531)	(1 471 899)	(3 739 574)
Produits des placements	R9	494 006	3 424 232	4 874 351
Autres gains ordinaires	R10	663 060	2 210 431	5 739 633
Autres pertes ordinaires	R11	(17 640)	(22 620)	(3 370 212)
Résultat des activités ordinaires avant impôt		1 528 006	1 004 780	1 456 765
Impôt sur les bénéfices	R12	(86 207)	(82 955)	(167 664)
Résultat des activités ordinaires après impôt		1 441 799	921 824	1 289 102
Effet des modifications comptables				-
Résultat après modifications comptables		1 441 799	921 824	1 289 102

Société Chimique Alkimia SA

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE			
(modèle autorisé)			
(Exprimé en dinars)			
	Période de 06 mois allant du 1 ^{er} Janvier		Période de 12 mois allant du 1 ^{er} Janvier
	au 30 juin 2011	au 30 juin 2010	au 31 décembre 2010
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</u>			
ENCAISSEMENTS RECUS DES CLIENTS	70 294 123	72 612 342	154 665 950
SOMMES VERSEES AUX FOURNISSEURS ET AU PERSONNEL	62 508 020	62 360 682	144 224 804
INTERETS PAYES	8 476	40 018	95 946
IMPOTS ET TAXES PAYES A L'ETAT	1 220 590	1 198 821	2 555 719
AUTRES FLUX D'EXPLOITATION	1 028 992	1 051 893	1 663 978
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION	5 528 046	7 960 928	6 125 503
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</u>			
DECAISSEMENTS AFFECTES A L'ACQUISITION D'IMMOB.CORPORELLES ET INCORPORELLES	1 510 202	223 198	921 368
ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES			44 440
DECAISSEMENTS AFFECTES A L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES		1 499 955	1 499 953
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	(1 510 202)	(1 723 153)	(2 376 881)
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</u>			
DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS	88 000	88 884	88 884
ENCAISSEMENTS PROVENANT DES MOBILISATIONS DES CREANCES	(10 084 270)	(4 239 205)	5 845 070
REMBOURSEMENT D'EMPRUNTS EN PRINCIPAL	2 940	583 333	1 166 667
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCE	(10 175 210)	(4 911 422)	4 589 519
INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES	(33 407)	332 107	174 166
VARIATION DE TRESORERIE	(6 190 773)	1 658 460	8 512 308
TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE	20 806 160	12 293 852	12 293 852
TRESORERIE A LA CLOTURE	14 615 387	13 952 313	20 806 160

NOTES AUX ETATS FINANCIERS PROVISOIRES
ARRETES AU 30/06/2011

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, 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 2010:

Les faits saillants du premier semestre 2010 sont :

- compte tenu des troubles qu' a connus le bassin minier de Gafsa et des sit-in bloquant la zone industrielle de Gabès et ayant entraîné l'arrêt des usines du Groupe Chimique Tunisien, principal et unique fournisseur d'acide phosphorique de la Société, les Unités de production de STPP à Gabès ont connu un ralentissement en février et un arrêt total de la production en Mars 2011, par manque d'acide phosphorique.
- Ainsi et compte tenu de ces évènements, la production du premier semestre 2011 n'a atteint que 49 145 tonnes contre 71 820 tonnes au premier semestre 2010.
- De même les ventes ont enregistré une baisse importante et ne représentent que 65% des ventes du 1^{er} semestre 2010.
- Les prix de l'acide phosphorique, matière première principale, ont enregistré des augmentations importantes durant ce premier semestre 2011. Des augmentations encore plus importantes sont attendues au 3^e trimestre 2011.
- La filiale Algérienne, KIMIAL SpA, continue à faire face à des difficultés techniques et commerciales et risque d'arrêter définitivement son activité

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..... : 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 30/06/2011 ont été actualisées sur la base du cours de la devise étrangère tel que publié par la BCT au 30/06/2011.

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 30/06/2011 ont été actualisées sur la base du cours de la devise étrangère tel que publié par la BCT au 30/06/2011.

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 31/12/2010	:	125 723,889 DT
Frais de Recherche et Développement au 31.12.10	:	1 748 182,470 DT
Frais engagés en 2011-08-04	:	46 328,714 DT
Amortissements	:	(871 218,697) DT

Total net	:	1 799 016,376 DT

A₃ – A₄ – Immobilisations Corporelles :

Immobilisations brutes au 31/12/2010		66 727 485,288 DT
Mise en rebut		(298 405,015) DT
Acquisitions 2011		1 335 897,873 DT
Reclassements (Immo à stock de pièces de rechange.)		(15,948) DT

		67 764 962,198 DT
Amortissements	:	(52 689 566,275) DT

Immobilisations Corporelles nettes au 30/06/2011	:	15 075 395,923 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
Participation ALKIMIA Packaging		1 999 947,500 DT
Prêts au personnel	:	583 293,133 DT
Cautionnements versés	:	881 467,725 DT

		13 070 576,701 DT
Provision	:	(9 535 868,343) DT

Immobilisations Financières nettes au 30/06/2011	:	3 534 708,358 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 30/06/2011 à 9 535 868,343 DT a été déterminée sur la base de la différence entre la valeur d'acquisition et la valeur mathématique de cet actif.

Par ailleurs, la Société Chimique ALKIMIA a procédé au 19 Novembre 2009, à la suite d'une Assemblée Générale, à la constitution d'une Société filiale à 100% dénommée « ALKIMIA-Packaging » Société anonyme au capital de 2 000 000 DT ayant pour objet social le conditionnement du carbonate de sodium et de tout autre produit chimique.

Le premier quart a été libéré le 05/10/2009 et les trois quart restant ont été libérés le 15/02/2010.

A₆ – A₇ – Stocks :

Les stocks au 30 Juin 2011 sont constitués de :

1 489,000 tonnes d'acide phosphorique	:	1 823 296,879 DT
2 518,000 tonnes de lessive de soude (NaOH)	:	753 453,586 DT
0,000 tonnes de carbonate (Na ₂ CO ₃)	:	0,000 DT
4 074,295 tonnes de STPP	:	4 628 374,674 DT
des stocks de matières consommables	:	2 616 015,681 DT
des stocks de fournitures consommables	:	4 337 289,091 DT
Emballages	:	963 050,573 DT
des stocks de toiles de filtre	:	171 067,534 DT

		15 292 548,018 DT

Les provisions pour dépréciation de stocks s'élèvent à 1 447 831,416 DT.

A₈ – A₉ – clients et comptes rattachés :

Ce poste s'élève au 30/06/2011 à **35 160 307,677 DT** se détaillant comme suit :

Désignation	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010
Clients locaux	469 766,648	1 166 257,894	631 621,000
Clients étrangers	31 645 168,130	33 848 358,286	39 193 774,801
Clients douteux	572 670,000	3 919 888,584	572 670,000
Effets à recevoir	751 535,921	351 701,141	831 792,751
Avance/Clients étrangers	(103 360,845)	(87 250,831)	
R.R.R à accorder		(1 322 554,858)	
Solde	33 335 779,854	37 876 400,216	41 229 858,552

Les provisions pour clients douteux s'élevant à 572 670,000 DT concernent deux factures impayées sur KIMIAL pour 474 228,000 DT et une facture impayée sur le marché local pour 98 442,000 DT.

A₁₀ – Autres actifs courants :

Ce poste qui s'élève à 2 384 043,988 DT est constitué de :

- Diverses avances fournisseurs	:	621 204,058 DT
- Avances au personnel	:	264 140,400 DT
- Charges constatées d'avance	:	31 552,725 DT
- Etat acomptes prov., retenues à la source et IS et crédit TVA:		189 770,301 DT
- Produits à recevoir	:	1 005 347,512 DT
- Autres comptes débiteurs	:	180 339,272 DT
- Compte courant ALKIMIA-Packaging	:	91 689,720 DT

A₁₁ – Autres actifs financiers :

Ce poste qui s'élève à 96 603,400 DT, représente uniquement les échéances de l'année 2011 des prêts accordés au personnel.

A₁₂ – Liquidités et équivalents de liquidités :

Certificat de dépôt	:	13 000 000,00 DT
Effets remis à l'encaissement	:	50 531,900 DT
Dépôts en banque	:	1 561 198,059 DT
Caisses	:	3 657,419 DT

14 615 387,378 DT

B – Les capitaux propres et passifs :Capitaux propres :

Le tableau de variation des capitaux propres à la date du 30 Juin 2011 se présente comme suit :

	Capital Social	Réserve Légale	Réserve spéciale	Réserves pour fonds social	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Solde 31/12/10	19 472 530	1 947 253	19 410 000	1 150 000	671 818	1 289 101	43 940 703
Affectation résultat 2010					1 289 101	-1 289 101	
Résultat au 30.06.2011						1 441 799	1 441 799
Solde au 30.06.2011	19 472 530	1 947 253	19 410 000	1 150 000	1 960 920	1 441 799	45 382 502

P₂ – Les provisions :

Les provisions pour risques et charges s'élèvent au 30/06/2011 à 5 082 018,399 DT.

P₃ – Fournisseurs et comptes rattachés :

Fournisseurs	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010
Groupe Chimique Tunisien	4 093 697,739	6 784 970,767	10 859 095,342
ALKIMIA Packaging	4 033 451,806	/	4 758 159,087
ANSAC	/	6 758 142,203	/
SOLVAY	/	/	/
ARKEMA	/	/	/
BASIC CHEMICAL	/	/	/
CMA CGM	222 564,362	266 959,668	/
Plastic Indus ; Lasheen	116 640,972	417 045,078	400 181,949
Relantex	/	/	53 476,941
Effets à payer (GCT)	14 606 287,611	16 016 122,479	7 808 529,235
Four. Fact. non Parvenues	4 977 137,968	4 682 135,879	5 012 521,157
Autres fournisseurs	603 655,858	1 105 914,430	1 046 706,469
Solde	28 653 436,316	36 031 290,504	29 938 670,180

P₄ – Autres passifs courants :

Désignation	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010
Charges à payer	2 148 526,913	1 907 324,685	1 294 769,798
Etat impôts et taxes	243 425,443	224 972,819	337 302,428
CNSS	629 347,304	618 735,872	711 873,209
Charges sociales provisionnées	290 074,214	200 682,194	439 833,301
Produits constatés d'avance	9 010,607	286 867,214	/
Avance/clients étrangers	34 260,836	/	/
R.R.R à accorder	639 420,012	/	/
Autres	1 000 959,483	103 084,192	817 742,551
Solde	4 995 024,812	3 341 666,976	3 601 521,287

P₅ – Concours bancaires et autres passifs financiers :

Désignation	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010
Les échéances de l'année crédit UBCI	/	583 333,337	/
Les échéances de l'année crédit AFD	/	/	/
Mobilisation de créances	/	/	10 084 269,732
Intérêts courus	/	7 800,301	/
Compte courant bancaire	/	3 011,461	36,005
Solde	/	594 145,099	10 084 305,737

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

Désignation	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010
Ventes de STPP sur le marché local	2 502 824,250	2 765 689,081	6 648 114,216
Vente de STPP à l'export	57 677 920,304	71 064 122,420	155 063 613,878
Vente de boues résiduelles	3 076 649,704	1 051 150,024	1 506 066,663
Vente déchets d'emballage	6 500,000	12 000,000	12 000,000
Vente Carbonate de sodium	/	518 289,150	518 289,150
Vente Charbon actif	/	/	/
R.R.R Accordés/Ventes STPP	(480 070,219)	(790 673,469)	(901 938,060)
Solde	62 783 824,039	74 620 577,206	162 846 145,847

R₃ – Variation des stocks des produits finis :

- Stock au 31/12/2010 : 534 609,329 DT
- Stock au 30/06/2011 : 4 628 374,674 DT

Variation 4 093 765,345 DT

R₄ – Achats d'approvisionnements consommés :

Les achats consommés au 30/06/2011 s'élèvent à 52 279 958,574 DT contre 62 724 478,329 DT au 30/06/2010 et 129 019 876,147 DT au 31/12/2010.

R₅ – Charges de personnel :

Les frais de personnel s'élèvent au 30/06/2011 à 5 883 114,283 DT contre 4 852 683,916 DT au 30/06/2010 et 9 707 915,864 DT au 31/12/2010.

R₆ – Dotations aux amortissements et aux provisions :

Dotations aux	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010
Amort. Immobilisations Incorporelles	1 928,637	1 918,889	4 054,491
Amort. Immobilisations Corporelles	1 384 768,088	1 365 367,634	2 750 834,294
Provision pour risque	508 772,303	/	3 713 643,962
Prov / dépréciation stocks	260 451,863	321 363,288	350 778,220
Prov / dépréciation Immob. financière	/	1 171 952,985	4 938 812,177
provisions pour charges	11 922,653	962 284,901	4 465,709
Provision pour dépréciation Immo. Corp.	37 308,287	49 089,849	43 199,068
Provision pour dépréciation créances	/	/	/
Solde	2 205 151,831	3 871 977,546	11 805 787,921

R₇ – Autres charges d'exploitation :

Désignation	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010
Sous-traitance main d'œuvre	102 871,320	405 055,525	843 053,967
Commissions/ventes	247 376,473	254 664,918	473 980,429
Frêt et transport sur ventes STPP	2 114 296,703	3 845 116,583	7 717 539,696
Frais d'assurances	529 583,545	536 151,685	1 180 499,997
Manutention sur ventes STPP	216 759,666	276 862,037	557 067,867
Frais sur ventes boues	336 803,846	108 918,480	200 801,000
Autres charges	1 542 562,377	1 616 180,782	3 553 637,470
Solde	5 090 253,9830	7 042 950,010	14 526 580,426

R₈ – Charges financières nettes :

Désignation	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010
Intérêts sur Crédits à Moyen terme	/	22 755,996	/
Intérêts/financement CT et agios	10 775,226	10 190,693	884 569,298
Intérêts sur cotisations sociales	/	/	/
Perte de change	1 019 755,954	1 438 951,966	2 855 004,970
Solde	1 030 531,180	1 471 898,655	3 739 574,268

R₉ – Produits financiers et produits des placements :

Désignation	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010
Intérêts des placements et comptes courants bancaires	228 001,510	213 337,885	526 279,012
Gains de change	266 004,766	3 210 894,167	4 348 072,066

Solde	494 006,276	3 424 232,052	4 874 351,078

R₁₀ – Autres gains ordinaires :

Désignation	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010
produits sur exercices antérieurs	90 321,160	131 233,000	755 491,095
Transfert de savoir faire	/	/	/
Transferts de charges	395,875	93 245,753	/
Reprise sur provisions	572 342,879	1 985 951,854	4 840 170,438
Autres produits accessoires	/	/	143 971,534
Solde	663 059,914	2 210 430,607	5 739 633,067

R₁₁ – Autres pertes ordinaires :

Ce poste s'élève au 30/06/2011 à 17 639,951 DT contre 22 619,749 DT au 30/06/2010 et 3 370 211,989 DT au 31/12/2010. Il comprend notamment des charges sur exercices antérieurs.

R₁₂ – Impôt sur les sociétés :

L'impôt sur les sociétés s'élève au 30/06/2011 à 86 206,714 DT.

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

Les flux de trésorerie provenant de l'exploitation s'élèvent au 30/06/2011 à 5 528 046,046 DT, contre 7 960 928,384 DT au 30/06/2010 et 6 125 503,052 DT au 31/12/2010, résultant de l'encaissement auprès des clients de la somme de 70 294 123,476 DT et des décaissements d'exploitation de 62 508 019,574 DT.

Flux provenant des activités d'investissements :

Du 01 Janvier au 30 Juin 2011, la Société a décaissé 1 510 202,308 DT 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 30/06/2011 à (10 175 209,732) DT se détaillant comme suit :

- Dividendes et autres distributions : (88 000,000) DT
- Remboursement de mobilisations de créances : (10 084 269,732) DT
- Remboursement d'emprunts en principal : (2 940,000) DT

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 pertes de change sur les comptes professionnels de (33 407,080) DT.

Trésorerie au 30 Juin 2011 :

Au 30 Juin 2011, la trésorerie s'élève à 20 806 160,452 dinars.

E - LES ENGAGEMENTS HORS BILAN :

ENGAGEMENTS RECUS	193 726,907
- Cautions reçues de nos fournisseurs	193 726,907
ENGAGEMENTS EMIS	111 179,055
- 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
- Caution en faveur d'ANGED	1 000,000

- 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 : 36 497 952,656 DT
- 2- Compagnie d'Assurance et de Réassurance Tunis-Européenne :
 - Primes d'assurance : 451 540,747 DT

G – EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE :

Ces états financiers sont arrêtés par le Conseil d'Administration du 25 Août 2011 à 9 Heures au Siège de la Société. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.