

ETATS FINANCIERS

|                          |
|--------------------------|
| <b>AVIS DES SOCIETES</b> |
|--------------------------|

**SOCIETE CHIMIQUE ALKIMIA**

Siège social : 11, rue des Lilas 1082 Tunis Mahrajène

La Société Chimique ALKIMIA publie , ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2006 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 19 avril 2007. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, Mr. Youssef ENNOURI.

**BILAN AU 31/12/2006**  
(Exprimé en dinars)

|   | Notes | AU 31 DECEMBRE        |                       |
|---|-------|-----------------------|-----------------------|
|   |       | 2006                  | 2005                  |
| <b>ACTIFS</b>                           |       |                       |                       |
| <b>ACTIFS NON COURANTS</b>              |       |                       |                       |
| <b>ACTIFS IMMOBILISES</b>               |       |                       |                       |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES           | A1    | 832 304,337           | 832 298,590           |
| MOINS : AMORTISSEMENTS                  | A2    | (77 535,857)          | (71 205,735)          |
|   |       | <b>754 768,480</b>    | <b>761 092,855</b>    |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES             | A3    | 60 857 952,422        | 58 717 163,991        |
| MOINS : AMORTISSEMENTS                  | A4    | (39 944 892,652)      | (36 455 443,186)      |
|   |       | <b>20 913 059,770</b> | <b>22 261 720,805</b> |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES             | A5    | 4 800 280,162         | 1 175 262,834         |
| <b>TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES</b>     |       | <b>26 468 108,412</b> | <b>24 198 076,494</b> |
| <b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>    |       | <b>26 468 108,412</b> | <b>24 198 076,494</b> |
| <b>ACTIFS COURANTS</b>                  |       |                       |                       |
| STOCKS                                  | A6    | 12 073 176,840        | 9 598 896,613         |
| MOINS : PROVISIONS                      | A7    | (813 616,419)         | (777 210,031)         |
|   |       | <b>11 259 560,421</b> | <b>8 821 686,582</b>  |
| CLIENTS ET COMPTES RATTACHES            | A8    | 35 709 307,364        | 36 898 615,740        |
| MOINS : PROVISIONS                      | A9    | (3 856 290,423)       | (3 856 290,423)       |
|   |       | <b>31 853 016,941</b> | <b>33 042 325,317</b> |
| AUTRES ACTIFS COURANTS                  | A10   | 485 830,318           | 456 514,798           |
| AUTRES ACTIFS FINANCIERS                | A11   | 162 159,016           | 161 474,086           |
| LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES | A12   | 7 659 010,242         | 10 413 828,457        |
| <b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>        |       | <b>51 419 576,938</b> | <b>52 895 829,240</b> |
| <b>TOTAL DES ACTIFS</b>                 |       | <b>77 887 685,350</b> | <b>77 093 905,734</b> |

**BILAN AU 31/12/2006**  
(Exprimé en dinars)

|                                    | Notes | AU 31 DECEMBRE |                |
|------------------------------------|-------|----------------|----------------|
|                                    |       | 2006           | 2005           |
| <b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b> |       |                |                |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>            |       |                |                |
| CAPITAL SOCIAL                     | C1    | 19 472 530,000 | 19 472 530,000 |
| RESERVES                           | C2    | 18 047 253,000 | 12 592 253,000 |
| AUTRES CAPITAUX PROPRES            | C3    | 24 904,659     | 67 598,359     |

|  |    |                       |                       |
|--|----|-----------------------|-----------------------|
| RESULTATS REPORTES   | C4 | 1 915,147             | 3 562,663             |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE</b> |    | <b>37 546 602,806</b> | <b>32 135 944,022</b> |
| RESULTAT AU  |    | 7 894 631,677         | 11 295 111,484        |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</b>            |    | <b>45 441 234,483</b> | <b>43 431 055,506</b> |
| <b>PASSIFS</b>   |    |                       |                       |
| <b>PASSIFS NON COURANTS</b>                                    |    |                       |                       |
| EMPRUNTS   | P1 | 3 500 000,002         | 4 872 229,877         |
| PROVISIONS   | P2 | 1 378 812,741         | 1 362 706,755         |
| <b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>                          |    | <b>4 878 812,743</b>  | <b>6 234 936,632</b>  |
| <b>PASSIFS COURANTS</b>  |    |                       |                       |
| FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES                              | P3 | 22 834 294,828        | 23 602 650,362        |
| AUTRES PASSIFS COURANTS  | P4 | 1 790 550,387         | 2 251 614,083         |
| CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS                | P5 | 2 942 792,909         | 1 573 649,151         |
| <b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>                              |    | <b>27 567 638,124</b> | <b>27 427 913,596</b> |
| <b>TOTAL DES PASSIFS</b>                                       |    | <b>32 446 450,867</b> | <b>33 662 850,228</b> |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>               |    | <b>77 887 685,350</b> | <b>77 093 905,734</b> |

## ETAT DE RESULTAT AU 31/12/2006

(Exprimé en dinars)

|  | Notes | AU 31 DECEMBRE           |                          |
|--|-------|--------------------------|--------------------------|
|  |       | 2006                     | 2005                     |
| <b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>                       |       |                          |                          |
| REVENUS  | R1    | 117 113 125,489          | 110 847 950,632          |
| <b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</b>             |       | <b>117 113 125,489</b>   | <b>110 847 950,632</b>   |
| <b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>                        |       |                          |                          |
| VARIATION DES STOCKS DES PRODUITS FINIS              | R3    | (35 828,940)             | 15 248,948               |
| ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES                | R4    | 86 612 770,688           | 76 911 910,012           |
| CHARGES DE PERSONNEL                                 | R5    | 6 913 022,838            | 6 233 470,924            |
| DOTAT. AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS          | R6    | 3 902 000,137            | 4 886 156,038            |
| AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION                        | R7    | 13 046 299,199           | 13 451 922,051           |
| <b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</b>              |       | <b>(110 438 263,922)</b> | <b>(101 498 707,973)</b> |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                       |       | <b>6 674 861,567</b>     | <b>9 349 242,659</b>     |
| <b>CHARGES FINANCIERES NETTES</b>                    |       |                          |                          |
| CHARGES FINANCIERES NETTES                           | R8    | (1 457 180,739)          | (788 977,339)            |
| PRODUITS FINANCIERS ET PROD.DES PLACEMENTS           | R9    | 1 134 429,983            | 3 416 666,127            |
| AUTRES GAINS ORDINAIRES                              | R10   | 1 977 221,548            | 453 144,144              |
| AUTRES PERTES ORDINAIRES                             | R11   | (118 972,363)            | (636 631,307)            |
| <b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b> |       | <b>8 210 359,996</b>     | <b>11 793 444,284</b>    |
| IMPOT SUR LES BENEFICES                              | R12   | (315 728,319)            | (498 332,800)            |
| <b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT</b> |       | <b>7 894 631,677</b>     | <b>11 295 111,484</b>    |

**ETAT DES FLUX DE TRESORERIE AU 31/12/2006**  
(Exprimé en dinars)

|  | AU 31 DECEMBRE         |                        |
|--|------------------------|------------------------|
|  | 2006                   | 2005                   |
| <b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</b>  |                        |                        |
| ENCAISSEMENTS RECUS DES CLIENTS  | 120 705 752,180        | 106 956 508,331        |
| SOMMES VERSEES AUX FOURNISSEURS<br>ET AU PERSONNEL   | (105 167 582,517)      | (88 235 603,429)       |
| INTERETS PAYES   | (412 358,856)          | (436 781,629)          |
| IMPOTS ET TAXES PAYES A L'ETAT   | (4 286 875,575)        | (3 278 814,760)        |
| AUTRES FLUX D'EXPLOITATION   | (1 646 389,764)        | (1 395 278,695)        |
| <b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</b>  | <b>9 192 545,468</b>   | <b>13 610 029,818</b>  |
| <b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES<br/>D'INVESTISSEMENT</b>                              |                        |                        |
| DECAISSEMENTS AFFECTES A L'ACQUISITION<br>D'IMMOB.CORPORELLES ET INCORPORELLES                 | (2 362 225,808)        | (1 499 797,941)        |
| ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION<br>D'IMMOB.CORPORELLES ET INCORPORELLES                  |                        | 13 388,000             |
| DECAISSEMENTS AFFECTES A L'ACQUISITION<br>D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES                        | (3 558 386,735)        |                        |
| <b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENTS</b>                                 | <b>(5 920 612,543)</b> | <b>(1 486 409,941)</b> |
| <b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>                                    |                        |                        |
| DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS   | (5 937 412,746)        | (2 503 484,446)        |
| ENCAISSEMENTS PROVENANT DES MOBILISATIONS<br>DES CREANCES                                      | 1 370 559,650          | (925 900,000)          |
| REMBOURSEMENT D'EMPRUNTS EN PRINCIPAL  | (1 372 229,864)        | (1 372 229,864)        |
| <b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>                                    | <b>(5 939 082,960)</b> | <b>(4 801 614,310)</b> |
| INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE<br>SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES | (100 645,528)          | 316 103,956            |
| <b>VARIATION DE TRESORERIE</b>   | <b>(2 767 795,563)</b> | <b>7 638 109,523</b>   |
| TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE  | 10 413 828,457         | 2 775 718,934          |
| <b>TRESORERIE A LA CLOTURE</b>   | <b>7 646 032,894</b>   | <b>10 413 828,457</b>  |

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS**  
**ARRETES AU 31/12/2006**

**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; Na<sub>5</sub> P<sub>3</sub> O<sub>10</sub>) obtenu par la neutralisation de l'acide phosphorique (H<sub>3</sub> PO<sub>4</sub>) par la lessive de soude caustique (NaOH) ou par du carbonate de sodium (Na<sub>2</sub>CO<sub>3</sub>).

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.

Enfin 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.

#### **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 2006 :**

- ☞ Au 31 Décembre 2006, il a été produit 141 490 tonnes de STPP contre 140 580 tonnes au 31 Décembre 2005.
- ☞ Les ventes de STPP ont atteint 141 476 tonnes contre 140 724 tonnes au 31.12 2005.
- ☞ Les prix des matières premières demeurent à la hausse par rapport à 2005.
- ☞ Les prix de vente de STPP ont été, à l'export et sur le marché local, globalement maintenus par rapport à 2005.
- ☞ La Société est depuis le 17 Avril 2006, l'actionnaire majoritaire de KIMIAL SPA à Annaba en Algérie où un investissement a été lancé pour le revamping et l'augmentation de la capacité de production à 60 000 tonnes de STPP par an.
- ☞ La société a subi avec succès l'audit de renouvellement de son 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 |
| • 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 1<sup>er</sup> septembre 2005 et la société a entamé la réalisation depuis le 17 avril 2006, d'un programme d'investissement de revamping et d'extension de sa capacité de production à 60 000 tonnes de STPP par an, qui s'étalera sur 2006 et 2007.

Par ailleurs, la société Chimique ALKIMIA n'établira pas d'états financiers consolidés en 2006 et 2007 en raison de la clause de restriction de transfert de dividendes en 2006 et 2007 insérée dans le Pacte d'actionnaires.

### 4 – Créances libellées en devises :

Les créances sont comptabilisées au coût historique. Seules les créances dont le cours de comptabilisation initiale est supérieur à celui du 29/12/2006 ont été actualisées sur la base du cours de la devise étrangère tel que publié par la BCT au 29/12/2006.

### 5 – Dettes libellées en devises :

Les dettes sont comptabilisées au coût historique. Seules les dettes dont le cours de comptabilisation initiale est inférieur à celui du 29/12/2006 ont été actualisées sur la base du cours de la devise étrangère tel que publié par la BCT au 29/12/2006.

### 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 de l'expédition ou celui du mois précédent l'expédition.

## **V - INFORMATIONS AFFERENTES AUX ELEMENTS FIGURANT DANS LE CORPS DES ETATS FINANCIERS**

### **A – Les actifs :**

#### **A<sub>1</sub> – A<sub>2</sub> – Immobilisations incorporelles :**

|                                   |   |                 |
|-----------------------------------|---|-----------------|
| Fonds de commerce et Savoir-faire | : | 750 000,000 DT  |
| Logiciels au 31/12/2005           | : | 82 298,590 DT   |
| Acquisitions 2006                 | : | 5,747 DT        |
| Amortissements                    | : | (77 535,857) DT |
|                                   |   | -----           |
| Total net:                        |   | 754 768,480 DT  |

#### **A<sub>3</sub> – A<sub>4</sub> – Immobilisations Corporelles :**

|  |   |                     |
|--|---|---------------------|
| Immobilisations brutes au 31/12/2005                 | : | 58 717 163,991 DT   |
| Mise en rebut  | : | (396 724,063) DT    |
| Acquisitions 2006                                    | : | 2 480 868,870 DT    |
| Reclassements (stock de pièces de rechange à Immob.) | : | 56 643,624 DT       |
|  |   | -----               |
|  |   | 60 857 952,422 DT   |
| Amortissements                                       | : | (39 944 892,652) DT |
|  |   | -----               |
| Immobilisations Corporelles nettes au 31/12/2006     | : | 20 913 059,770 DT   |

#### **A<sub>5</sub> – Immobilisations financières :**

Elles sont constituées des éléments suivants :

|                           |   |               |
|---------------------------|---|---------------|
| Participations à la F.I.G | : | 20 000,000 DT |
|---------------------------|---|---------------|

|   |   |                    |
|---|---|--------------------|
| Participation à la B.T.S                | : | 50 000,000 DT      |
| Participation KIMIAL spa                | : | 7 149 843,392 DT   |
| Participation KIMIAL capital non appelé | : | (3 591 456,657) DT |
| Prêts au personnel                      | : | 640 586,307 DT     |
| Cautionnements versés                   | : | 531 307,120 DT     |
|   |   | -----              |
|   |   | 4 800 280,162 DT   |

La Société Chimique ALKIMIA est, depuis le 17 Avril 2006, l'actionnaire majoritaire dans le capital de la Société KIMIAL SPA à Annaba en Algérie en détenant 55% de son capital social. La prise de participation a été réalisée suite à une augmentation de capital en numéraire décidée par l'AGE du 17 Avril 2006.

La souscription de la Société Chimique ALKIMIA porte sur un montant total de 394 200 000 DA correspondant à la contre valeur de 5 400 000 US\$ (Cinq millions quatre cent mille dollars US).

- 269 500 000,00 DA représentant 55% du nouveau capital social de KIMIAL soit 26 950 actions d'une valeur nominale de 10.000 DA chacune,
- 124 700 000,00 DA représentant la prime d'émission.

Conformément à la réglementation en vigueur, les 26 950 actions nouvellement émises, entièrement souscrites par ALKIMIA et correspondant au montant nominal de 269.500.000,00 DA (soit 3 691 780,80 US\$) ont été libérées du quart (25%) du montant total en devises dès leur souscription. La totalité de la prime d'émission de 124 700 000,00 DA correspondant à 1 708 219,20 US\$ a été libérée à la date de la souscription des nouvelles actions.

Les trois quarts restants du montant total en devises, 2 768 835,60 US\$ soit 3 591 456,657 DT au cours de 1 USD = 1,2971 DT, seront libérés en trois tranches égales.

#### **A<sub>6</sub> – A<sub>7</sub> – Stocks :**

Les stocks au 31 Décembre 2006 sont constitués de :

|   |   |                   |
|---|---|-------------------|
| 2 560,000 tonnes d'acide phosphorique                             | : | 1 279 482,880 DT  |
| 2 610,000 tonnes de lessive de soude (NaOH)                       | : | 1 162 329,570 DT  |
| 14 900,712 tonnes de carbonate (Na <sub>2</sub> CO <sub>3</sub> ) | : | 3 952 473,461 DT  |
| 424,825 tonnes de STPP  | : | 280 824,194 DT    |
| des stocks de matières consommables                               | : | 555 019,532 DT    |
| des stocks de fournitures consommables                            | : | 4 137 339,151 DT  |
| des stocks d'emballages   | : | 705 708,052 DT    |
|   |   | -----             |
|   |   | 12 073 176,840 DT |

Les provisions pour dépréciation de stocks s'élèvent à 813 616,419 DT.

#### **A<sub>8</sub> – A<sub>9</sub> – clients et comptes rattachés :**

Ce poste s'élève au 31/12/2006 à 35 709 307,364 DT se détaillant comme suit :

|                                 |   |                    |
|---------------------------------|---|--------------------|
| Clients locaux                  | : | 961 924,005 DT     |
| Clients étrangers               | : | 30 145 120,969 DT  |
| Clients douteux                 | : | 3 856 290,423 DT   |
| Effets à recevoir               | : | 745 971,967 DT     |
|                                 |   | -----              |
|                                 |   | 35 709 307,364 DT  |
| Provisions pour clients douteux | : | (3 856 290,423) DT |
|                                 |   | -----              |
|                                 |   | 31 853 016,941 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.

#### **A<sub>10</sub> – Autres actifs courants :**

Ce poste qui s'élève à 485 830,318 DT est constitué de :

|                                 |   |                |
|---------------------------------|---|----------------|
| - Diverses avances fournisseurs | : | 55 073,827 DT  |
| - Avances au personnel          | : | 146 078,593 DT |
| - Charges constatées d'avance   | : | 28 672,397 DT  |
| - Etat impôts à liquider        | : | 159 782,749 DT |
| - Compte d'attente actif        | : | 96 222,752 DT  |

#### **A<sub>11</sub> – Autres actifs financiers :**

Ce poste qui s'élève à 162 159,016 DT, représente uniquement les échéances de l'année 2007 des prêts accordés au personnel.

#### **A<sub>12</sub> – Liquidités et équivalents de liquidités :**

|                               |   |                |
|-------------------------------|---|----------------|
| Effets remis à l'encaissement | : | 537 677,732 DT |
|-------------------------------|---|----------------|

|                     |   |                  |
|---------------------|---|------------------|
| Certificat de dépôt | : | 6 000 000,000 DT |
| Dépôts en banque    | : | 1 118 481,599 DT |
| Caisses             | : | 2 850,911 DT     |
|                     |   | -----            |
|                     |   | 7 659 010,242 DT |

**B – Les capitaux propres et passifs:****C<sub>1</sub> – 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.

**C<sub>2</sub> – Les réserves :**

|                    |   |                   |
|--------------------|---|-------------------|
| Réserves légales   | : | 1 947 253,000 DT  |
| Réserves spéciales | : | 15 025 000,000 DT |
| Fonds social       | : | 1 075 000,000 DT  |
|                    |   | -----             |
|                    |   | 18 047 253,000 DT |

**C<sub>3</sub> – Autres capitaux propres :**

Ce poste représente le solde après amortissement de la subvention de mise à niveau.

|                       |   |                  |
|-----------------------|---|------------------|
| - Subvention reçue    | : | 426 937,000 DT   |
| - Amortissements      | : | (402 032,341) DT |
|                       |   | -----            |
| - Solde au 31/12/2006 |   | 24 904,659 DT    |

**P<sub>1</sub> – 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 31/12/2006 se présente comme suit:

| Projet financé  | Banque                    | Montant du crédit (DT) | Caractéristiques  | Remboursements effectués (DT) | Solde au 31/12/2006 (DT) |                      |
|---|---------------------------|------------------------|---|-------------------------------|--------------------------|----------------------|
|   |                           |                        |   |                               | Ech 2007                 | Echéances + 1 an     |
| Augmentation de la capacité de production de 60 000 à 100 000 tonnes de STPP par an.                            | BIAT (Convention BCT/AFD) | 1 438 942,397          | -Taux : 3,5%<br>-Remb : 10 ans<br>-Délai de grâce : 3 ans | 1 130 597,589                 | 308 344,808              | 0,000                |
| 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%<br>-Remb : 7 ans<br>-Délai de grâce : 1 an | 2 333 333,332                 | 1 166 666,666            | 3 500 000,002        |
| <b>Total</b>  |                           | <b>8 438 942,397</b>   |   | <b>3 463 930,921</b>          | <b>1 475 011,474</b>     | <b>3 500 000,002</b> |

**P<sub>2</sub> – Les provisions :**

Les provisions pour risques et charges s'élèvent au 31/12/2006 à 1 378 812,741 DT.

**P<sub>3</sub> – Fournisseurs et comptes rattachés :**

Le solde des comptes fournisseurs au 31/12/2006 s'élève à 22 834 294,828 DT et comprend notamment les montants ci-dessous:

|                                     |   |                  |
|-------------------------------------|---|------------------|
| Groupe Chimique Tunisien            | : | 8 623 862,328 DT |
| SOLVAY                              | : | 4 391 700,846 DT |
| Effets à payer (GCT)                | : | 4 511 756,073 DT |
| Fournisseurs factures non parvenues | : | 4 301 175,817 DT |

**P<sub>4</sub> Autres passifs courants :**

Ce poste s'élève à 1 790 550,387 DT comprend entre autres :

|  |   |                |
|--|---|----------------|
| Charges à payer                                  | : | 912 396,512 DT |
| Etat retenues à la source, TVA et impôts à payer | : | 248 894,527 DT |
| CNSS   | : | 545 289,218 DT |

**P<sub>5</sub> – Concours bancaires et autres passifs financiers :**

Ce poste totalise 2 942 792,909 DT détaillé comme suit :

|  |   |                  |
|--|---|------------------|
| • Les échéances de l'année 2007 du crédit UBCI | : | 1 166 666,666 DT |
| • Les échéances de l'année 2007 du crédit AFD  | : | 205 563,209 DT   |
| • L'échéances du 31/12/2006 du crédit AFD      | : | 102 781,599 DT   |
| • Mobilisation de créances                     | : | 1 370 559,650 DT |
| • Les intérêts courus au 31/12/2006            | : | 84 244,437 DT    |
| • Compte courant bancaire                      | : | 12 977,348 DT    |

### **C – L'état de résultat :**

#### **R<sub>1</sub> – Revenus :**

Les revenus de la Société Chimique ALKIMIA au 31/12/2006 se détaillent comme suit :

|  |   |                    |
|--|---|--------------------|
| Vente de 16 948,000 tonnes de STPP sur le marché local | : | 12 568 766,052 DT  |
| Vente de 124 528,000 tonnes de STPP à l'export         | : | 103 850 510,404 DT |
| Vente de 23 104,000 tonnes de boues résiduelles        | : | 664 451,475 DT     |
| Vente déchets d'emballage                              | : | 32 750,000 DT      |
| R.R.R accordés   | : | (3 352,442) DT     |

-----  
117 113 125,489 DT

#### **R<sub>3</sub> – Variation des stocks des produits finis:**

|                         |                |
|-------------------------|----------------|
| - Stock au 31/12/2005:  | 244 995,254 DT |
| - Stock au 31/12/2006 : | 280 824,194 DT |

Variation -----  
(35 828,940) DT

#### **R<sub>4</sub> – Achats d'approvisionnements consommés :**

Les achats consommés au 31/12/2006 s'élèvent à 86 612 770,688 DT.

#### **R<sub>5</sub> – Charges de personnel :**

Les frais de personnel s'élèvent au 31/12/2006 à 6 913 022,838 DT.

#### **R<sub>6</sub> – Dotations aux amortissements et aux provisions :**

Les dotations aux amortissements et aux provisions au 31/12/06 s'élèvent à 3 902 000,137 DT détaillées comme suit :

|  |   |                  |
|--|---|------------------|
| - Dotations aux amortissements des Immobilisations Incorporelles | : | 6 330,122 DT     |
| - Dotations aux amortissements des Immobilisations Corporelles   | : | 3 840 312,667 DT |
| - Dotations aux provisions pour dépréciation des stocks          | : | 36 406,388 DT    |
| - Dotations aux provisions pour risques et charges               | : | 18 950,960 DT    |

#### **R<sub>7</sub> – Autres charges d'exploitation :**

Ce poste s'élevant à 13 046 299,199 DT comprend essentiellement :

|                                     |                   |
|-------------------------------------|-------------------|
| - Sous-traitance main d'œuvre       | 715 402,689 DT    |
| - Commissions/ ventes               | 1 698 424,715 DT  |
| - Frêt et transport sur ventes STPP | 6 535 806, 951 DT |
| - Primes d'assurances / ventes STPP | 512 419,693 DT    |
| - Primes sur autres assurances      | 629 356,321 DT    |
| - Autres frais sur ventes           | 583 910,980 DT    |

#### **R<sub>8</sub> – Charges financières nettes :**

Ce poste qui s'élève à 1 457 180,739 DT se détaille comme suit:

|  |   |                  |
|--|---|------------------|
| - Intérêts sur Crédits à Moyen terme                     | : | 335 257,967 DT   |
| - Intérêts sur financement des créances, Agios et autres | : | 64 277,145 DT    |
| - Pertes de change                                       | : | 1 057 645,627 DT |

#### **R<sub>9</sub> – Produits financiers et produits des placements :**

Ce poste s'élève au 31/12/2006 à 1 134 429,983 DT et comprend :

|   |   |                |
|---|---|----------------|
| - Intérêts des placements et comptes courants bancaires | : | 219 821,539 DT |
| - Gains de change                                       | : | 914 608,444 DT |

**R<sub>10</sub> – Autres gains ordinaires :**

Ce poste s'élève au 31/12/2006 à 1 977 221,548 DT et comprend essentiellement :

- Des produits sur exercices antérieurs : 1 800 423,747 DT  
dont notamment un avoir du Groupe Chimique Tunisien sur 1 512 395,469 DT représentant une régularisation du prix de l'acide phosphorique livré en 2005.
- Amortissement de la subvention de mise à niveau : 42 693,700 DT
- Transferts de charges : 72 293,186 DT

**R<sub>11</sub> – Autres pertes ordinaires :**

Ce poste s'élève au 31/12/2006 à 118 972,363 DT et comprend notamment des charges sur exercices antérieurs et des pertes suite à la mise en rebut d'immobilisations.

**R<sub>12</sub> – Impôt sur les sociétés:**

L'impôt sur les sociétés s'élève au 31/12/2006 à 315 728,319 DT.

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

Les flux de trésorerie provenant de l'exploitation s'élèvent au 31/12/2006 à 9 192 545,468 DT résultant de l'encaissement auprès des clients de la somme de 120 705 752,180 DT et des décaissements d'exploitation de 111 513 206,712 DT.

**Flux provenant des activités d'investissements :**

Du 01 Janvier au 31 Décembre 2006 il a été décaissé 5 920 612,543 DT se détaillant comme suit :

- Investissements de renouvellement et de maintenance : 2 362 225,808 DT
- Prise de participation au capital de KIMIAL en Algérie : 3 558 386,735 DT.

**Flux provenant des activités de financement :**

Les flux de trésorerie provenant des activités de financement s'élèvent au 31/12/2006 à 5 939 082,960 DT se détaillant comme suit :

- Dividendes et autres distributions : 5 937 412,746 DT  
Il s'agit essentiellement des dividendes relatifs à l'exercice 2005 qui s'élèvent à 3,000 dinars par action et qui ont été mis en paiement le 12 Mai 2006
- Mobilisation des créances à l'export : 1 370 559,650 DT  
Il s'agit des financements à court terme de certaines de nos créances à l'export.
- Remboursement d'emprunts en principal : 1 372 229,864 dinars  
Il s'agit des échéances 2006 des Crédits à Moyen Terme UBCI et AFD.

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

La fluctuation du cours du US Dollar a engendré des pertes de change sur les comptes professionnels de 100 645,528 dinars.

**Trésorerie au 31 Décembre 2006 :**

Au 31 Décembre 2006, la trésorerie s'élève à 7 646 032,894 dinars.

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

- Cautions reçues de nos fournisseurs

203 262,472

**203 262,472**

**ENGAGEMENTS EMIS**

- Caution en faveur de l'OMMP

10 179,055

**110 179,055**

- Caution en faveur de la douane

100 000,000

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
SUR LES ETATS FINANCIERS AU 31/12/2006**

Mesdames et Messieurs les Actionnaires,

En exécution du mandat de commissariat aux comptes que vous avez bien voulu nous confier, nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport général sur les comptes de votre société arrêtés au 31/12/2006.

L'examen des états 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 77.887.685,350 DT et fait ressortir un bénéfice net d'impôt sur les sociétés de 7.894.631,677DT.

Compte tenu des diligences accomplies et de nos notes ci-jointes, nous certifions la régularité et la sincérité des états financiers de la société Chimique ALKIMIA tels qu'ils sont annexés au présent rapport.

**Tunis, le 26 mars 20067**

**LE COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**Youssef ENNOURI**

**RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**EXERCICE CLOS LE 31/12/2006**

Mesdames et Messieurs les actionnaires,

Conformément aux dispositions de l'article 200 du code des sociétés commerciales, nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport spécial sur les conventions autorisés par votre conseil d'administration.

Votre conseil d'administration a autorisé les opérations suivantes :

- |  |                   |
|--|-------------------|
| A- Loyer et charges locatives d'une villa à la cité des cadres à Gabès auprès du Groupe Chimique Tunisien                                  | 2.702,478 Dinars  |
| B- Avance accordée sur des travaux d'engineering à réaliser par la société TECl pour le compte de la société KIMIAL S p a (Algérie)        | 55.000,000 Dinars |
| C- Avance accordée à la société PARTENERS pour des travaux d'expertise et de diagnostic pour le compte de la société KIMIAL Sp a (Algérie) | 1.800,000 Dinars  |

**Tunis, le 26 mars 2007**

**LE COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**Youssef ENNOURI**