

International Financial Consulting Ltd

Société inscrite au tableau de l'ordre de l'OECT
Espace Tunis, Bloc I Montplaisir
1073 Tunis- Tunisie
Tél : + 216 71 903 377 – Fax : + 216 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 : + 216 70 749 111 – Fax : + 216 70 749 045
e-mail : tunisoffice@tn.ey.com

GROUPE AL-KIMIA**RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2011**

SOMMAIRE

	Page
I. Rapport des commissaires aux comptes	3
II. Etats Financiers Consolidés	5
Bilan consolidé	
Etat de résultat consolidé	
Etat des flux de trésorerie consolidé	
Notes aux états financiers	

International Financial Consulting Ltd

Société inscrite au tableau de l'ordre de l'OECT
Espace Tunis, Bloc I Montplaisir
1073 Tunis- Tunisie
Tél : + 216 71 903 377 – Fax : + 216 71 903 791
e-mail : ficonsulting@gnet.tn

AMC Ernst & Young

Société inscrite au tableau de l'OECT
Bd de la terre, Centre Urbain Nord
1003 Tunis- Tunisie
Tél : + 216 70 749 111 – Fax : + 216 70 749 045
e-mail : tunisoffice@tn.ey.com

GROUPE AL-KIMIA

Rapport des Commissaires aux Comptes

Etats financiers consolidés - Exercice clos le 31 décembre 2011

Messieurs les actionnaires du groupe AL-KIMIA,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale du 06 mai 2010, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers consolidés du groupe AL-KIMIA relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2011, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

I. Rapport sur les états financiers

Nous avons audité les états financiers du groupe AL-KIMIA comportant le bilan arrêté au 31 décembre 2011, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date ainsi qu'une description des principes et méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir des capitaux propres positifs de 53 462 950 TND, y compris le résultat consolidé de l'exercice après modifications comptables qui s'élève à 9 189 771 TND.

1. Responsabilité de la direction pour les états financiers

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère des états financiers consolidés conformément au Système Comptable des Entreprises. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne qu'elle juge nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

2. Responsabilité du commissaire aux comptes

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers consolidés sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers consolidés. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers consolidés afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers consolidés.

Nous estimons que les travaux que nous avons accomplis, dans ce cadre, constituent une base raisonnable pour supporter l'expression de notre opinion.

3. Opinion sur les états financiers consolidés

A notre avis, les états financiers consolidés annexés au présent rapport sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière, du résultat des opérations et des flux de trésorerie de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans la consolidation pour l'exercice clos au 31 décembre 2011, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

II. Rapport sur les vérifications spécifiques

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable données dans le rapport du conseil d'administration sur la gestion de l'exercice 2011.

Tunis, le 29 avril 2012

Les Co-commissaires aux comptes

**International Financial Consulting
Nasser KADRI**

**AMC Ernst & Young
Mohamed Zinelabidine CHERIF**

Groupe AL-KIMIA**BILAN**

(Exprimé en dinar tunsien arrondi)

	<u>Notes</u>	<u>Au 31 décembre 2011</u>	<u>Au 31 décembre 2010 retraité</u>	<u>Au 31 décembre 2010</u>
ACTIFS				
ACTIFS NON COURANTS				
Immobilisations incorporelles		3 013 986	2 695 249	2 695 249
- Amortissements des immobilisations incorporelles		(846 027)	(932 260)	(932 260)
	1	<u>2 167 959</u>	<u>1 762 989</u>	<u>1 762 989</u>
Immobilisations corporelles		75 810 167	107 115 426	107 115 426
- Amortissements des immobilisations corporelles		(54 659 181)	(65 439 940)	(65 439 940)
	2	<u>21 150 986</u>	<u>41 675 486</u>	<u>41 675 486</u>
Immobilisations financières	3	10 998 683	1 448 889	1 448 889
- Provisions des immobilisations financières		(9 535 868)	(-)	(-)
		<u>1 462 815</u>	<u>1 448 889</u>	<u>1 448 889</u>
Actifs d'impôts différés	4	42 547	2 683 300	2 683 300
Total des actifs immobilisés		<u><u>24 824 307</u></u>	<u><u>47 570 664</u></u>	<u><u>47 570 664</u></u>
Autres actifs non courants		-	-	-
Goodwill		-	527 318	527 318
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		<u><u>24 824 307</u></u>	<u><u>48 097 982</u></u>	<u><u>48 097 982</u></u>
ACTIFS COURANTS				
Stock	5	19 659 073	30 169 616 *	27 680 313
- Provisions des stocks		(1 717 562)	(2 922 282)	(2 922 282)
		<u>17 941 511</u>	<u>27 247 334</u>	<u>24 758 030</u>
Clients et comptes rattachés	6	37 364 561	43 181 892	43 181 892
- Provisions des comptes clients		(572 670)	(168 820)	(168 820)
		<u>36 791 891</u>	<u>43 013 072</u>	<u>43 013 072</u>
Autres actifs courants		5 284 215	5 234 139	5 234 139
- Provisions des comptes d'actifs	7	-	-	-
		<u>5 284 215</u>	<u>5 234 139</u>	<u>5 234 139</u>
Placements et autres actifs financiers	8	196 323	161 075	161 075
Liquidités et équivalents de liquidités	9	29 431 563	26 048 562	26 048 562
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		<u><u>89 645 503</u></u>	<u><u>101 704 182</u></u>	<u><u>99 214 878</u></u>
TOTAL DES ACTIFS		<u><u>114 469 810</u></u>	<u><u>149 802 164</u></u>	<u><u>147 312 860</u></u>

* Voir note sur les retraitements liés au changement de méthode comptable

Groupe AL-KIMIA**BILAN**

(Exprimé en dinars tunisien arrondi)

	<u>Notes</u>	<u>Au 31 décembre</u>	<u>Au 31 décembre</u>	<u>Au 31 décembre</u>
		<u>2011</u>	<u>2010 retraité</u>	<u>2010</u>
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS				
CAPITAUX PROPRES				
Capital social		19 472 530	19 472 530	19 472 530
Réserves consolidées		24 791 649	24 783 594	24 783 594
Ecart de conversion		-	(216 227)	(216 227)
Effet des changements de méthodes sur les CP d'ouverture		2 489 302	(1 101 574) *	(2 076 050)
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		<u>46 753 481</u>	<u>42 938 323</u>	<u>41 963 846</u>
Résultat consolidé		6 709 469	5 588 520 *	4 073 692
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION	10	<u><u>53 462 950</u></u>	<u><u>48 526 843</u></u>	<u><u>46 037 539</u></u>
Intérêts minoritaires dans les réserves		65	2 459 567	2 459 567
Intérêts minoritaires dans le résultat		(6)	(1 828 030)	(1 828 030)
PASSIFS				
PASSIFS NON COURANTS				
Emprunts	11	4 705 882	21 521 500	21 521 500
Provisions pour risques et charges	12	1 171 963	5 531 418	5 531 418
Passifs impôts différés		-	-	-
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		<u>5 877 845</u>	<u>27 052 918</u>	<u>27 052 918</u>
PASSIFS COURANTS				
Fournisseurs et comptes rattachés	13	35 774 814	45 163 812	45 163 812
Autres passifs courants	14	8 238 171	4 149 412	4 149 412
Concours bancaires et autres passifs financiers	15	11 115 971	24 277 643	24 277 643
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		<u>55 128 956</u>	<u>73 590 867</u>	<u>73 590 867</u>
TOTAL DES PASSIFS		<u><u>61 006 801</u></u>	<u><u>100 643 784</u></u>	<u><u>100 643 784</u></u>
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		<u><u>114 469 810</u></u>	<u><u>149 802 164</u></u>	<u><u>147 312 860</u></u>

* Voir note sur les retraitements liés au changement de méthode comptable

Groupe AL-KIMIA**ETAT DE RESULTAT**
(Exprimé en dinar tunisien arrondi)

	Notes	Exercice clos le		
		31/12/2011	31/12/2010 retraité	31/12/2010
Revenus	16	137 500 478	183 038 887	183 038 887
Autres produits d'exploitation		-	260 461	260 461
Production immobilisée		-	-	-
Total produits d'exploitation		137 500 478	183 299 348	183 299 348
Variation des stocks de produits finis et encours	17	4 125 176	(12 683 591) *	(11 168 765)
Achat marchandise consommée		0	14 715 800	14 715 800
Achat d'approvisionnement consommé	18	100 711 696	142 577 891	142 577 891
Charges de personnel		12 335 601	11 894 993	11 894 993
Dotations aux amortissements et aux provisions		4 788 199	9 912 117	9 912 117
Autres charges d'exploitation		12 460 742	16 956 648	16 956 648
Total des charges d'exploitation		134 421 414	183 373 858	184 888 685
RESULTAT D'EXPLOITATION		3 079 064	(74 510)	(1 589 337)
Charges financières nettes	19	48 879	(5 872 651)	(5 872 651)
Produits des placements	20	494 499	5 059 382	5 059 382
Autres gains ordinaires	21	4 987 359	7 180 977	7 180 977
Autres pertes ordinaires		(1 642 667)	(3 399 720)	(3 399 720)
RESULTAT COURANTS DES SOCIETES CONSOLIDEES		6 967 134	2 893 478	1 378 651
Impôts différés	22	(41 597)	(8 632)	(8 632)
Impôts exigibles		(216 074)	875 644	875 644
RESULTAT NET DES SOCIETES CONSOLIDEES		6 709 463	3 760 490	2 245 662
Part revenant aux intérêts minoritaires		6	1 828 030	1 828 030
RESULTAT NET REVENANT A LA SOCIETE CONSOLIDANTE		6 709 469	5 588 520	4 073 692
Effets des modifications comptables		2 489 302	974 475 *	
RESULTAT NET REVENANT A LA SOCIETE CONSOLIDANTE APRES MODIFICATIONS COMPTABLES		9 198 771	6 562 995	4 073 692

* Voir note sur les retraitements liés au changement de méthode comptable.

Groupe AL-KIMIA**ETAT DES FLUX DE TRESORERIE**

(Exprimé en dinar tunisien arrondi)

	Notes	Exercice clos le	
		31/12/2011	31/12/2010
Flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation			
Résultat net après modifications comptables		6 709 469	6 562 995
Ajustement pour			
-Changement de méthodes		4 565 352	(2 076 050)
-Intérêts minoritaires dans l'ajustement de changement de méthode		-	(1 698 587)
-Ajustement de l'écart de conversion		216 227	673 112
Autres ajustements			
*Part revenant aux intérêts minoritaires		(631 478)	(1 828 030)
*Part du groupe dans les réserves		(4 065 637)	
*Amortissements et provisions		4 788 199	9 455 750
*Reprises sur provisions		(6 920 193)	(3 405 953)
*Variation des:		-	-
- Stocks		8 021 240	(11 104 971)
- Créances clients		5 817 331	(9 530 049)
- Autres actifs		(85 324)	(1 827 192)
- Fournisseurs et autres dettes		(18 461 911)	27 233 467
*Impôt différé		2 640 753	(2 590 525)
*Effet des variations des taux de change		-	(180 463)
Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation		2 594 027	9 683 505
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement			
Décassement pour acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		30 986 522	(5 005 417)
Décassement pour acquisition d'immobilisations financières		(9 022 476)	(193 512)
Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		21 964 046	(5 198 929)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement			
Encaissement sur emprunts		(21 175 072)	7 388 400
Total des flux de trésorerie liés aux opérations de financement		(21 175 072)	7 388 448
<i>Incidence différence de change</i>		-	180 463
Variation de trésorerie		3 383 001	12 053 486
Trésorerie au début de l'exercice	9	26 048 562	13 995 076
Trésorerie à la clôture de l'exercice	9	29 431 563	26 048 562

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

(Exprimées en dinar tunisien arrondi)

I. Référentiel comptable

Les états financiers annuels du groupe Alkimia, arrêtés au 31 décembre 2011, sont élaborés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie tels que définis par la loi 96-112 et le décret 96-2459 du 30 décembre 1996. Il s'agit, entre autres :

- du cadre conceptuel ;
- de la norme comptable générale (NCT 1);
- des normes comptables relatives à la consolidation (NCT 35 à 37);
- de la norme comptable relative aux regroupements d'entreprises (NCT 38) et
- de la norme comptable relative aux informations sur les parties liées (NCT 39).

II. Principes de comptabilisation

Les états financiers consolidés sont libellés en dinars tunisiens et préparés en respectant notamment les hypothèses sous-jacentes et les conventions comptables, plus précisément :

- hypothèse de la continuité de l'exploitation,
- hypothèse de la comptabilité d'engagement,
- convention de la permanence des méthodes,
- convention de la périodicité,
- convention de prudence,
- convention du coût historique, et
- convention de l'unité monétaire.

III. Principes de consolidation

Les états financiers consolidés comprennent les états financiers de la société ALKIMIA et de ses filiales au 31/12/2011.

Les filiales sont consolidées à compter de la date d'acquisition, qui correspond à la date à laquelle le groupe a obtenu le contrôle et ce jusqu'à la date à laquelle l'exercice de ce contrôle cesse.

Les états financiers des filiales sont préparés sur la même période de référence que ceux de la société mère, sur la base de méthodes comptables homogènes.

Tous les soldes, produits et charges intra-groupe ainsi que les profits et pertes latents résultant de transactions internes, sont éliminés en totalité.

Les intérêts minoritaires représentent la part de profits ou de pertes ainsi que les actifs nets, qui ne sont pas détenus par le groupe. Ils sont présentés séparément dans le compte de résultat consolidé et dans les capitaux propres du bilan consolidé, séparément des capitaux propres attribuables à la société mère.

IV. Périmètre et méthodes de consolidation :

Périmètre de consolidation

Les états financiers consolidés comprennent ceux d'Alkimia et ceux des entreprises sur lesquelles la société exerce une influence notable ou un contrôle exclusif ou conjoint.

Méthodes de consolidation

• *L'intégration globale*

Cette méthode s'applique aux entreprises contrôlées de manière exclusive par Alkimia. Elle requiert la substitution du coût d'acquisition des titres de participation détenus dans les filiales par l'ensemble des éléments actifs et passifs de celles-ci tout en dégageant la part des intérêts minoritaires dans les capitaux propres et le résultat.

• *La mise en équivalence*

Selon cette méthode la participation est initialement enregistrée au coût d'acquisition et est ensuite ajustée pour prendre en compte les changements postérieurs à l'acquisition de la quote-part de l'investisseur dans l'actif net de la société consolidée. Cette méthode est appliquée aux sociétés dans les quelles la société mère exerce une influence notable.

L'analyse du portefeuille titres de participation du Groupe ALKIMIA permet d'arrêter le périmètre suivant :

<i>Sociétés</i>	<i>Secteur</i>	<i>Pays de résidence</i>	<i>Qualification</i>	<i>Méthode de consolidation</i>	<i>Pourcentage d'intérêt</i>
ALKIMIA	Industriel	Tunisie	Mère	Intégration globale	100%
ALKIMIA PACKAGING	Industriel	Tunisie	Filiale	Intégration globale	99,997%
LES SALINES DE TATAOUINE	Industriel	Tunisie	Filiale	Intégration globale	100%

- «LES SALINES DE TATAOUINE » est une société anonyme constituée en août 2011 avec un capital de 17 000 000 TND totalement détenu par la société mère Al-Kimia S.A.
- La société KIMIAL Spa : contrairement aux exercices précédents, la société KIMIAL Spa, dont le pays de résidence est l'Algérie, a été exclue de la consolidation des états financiers de l'exercice 2011 du fait qu'elle est en phase de liquidation et ce conformément aux dispositions de la norme comptable tunisienne n°35 relative aux états financiers consolidés dans son § 11.

V. Méthodes comptables

Les états financiers consolidés du groupe Alkimia sont élaborés sur la base de la mesure des éléments du patrimoine au coût historique. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

Revenus :

Les revenus sont, soit les rentrées de fonds ou autres augmentations de l'actif d'une entreprise, soit les règlements des dettes de l'entreprise (soit les deux) résultant de la livraison de marchandises, de la prestation de services ou de la réalisation d'autres opérations qui s'inscrivent dans le cadre des activités principales ou centrales des sociétés du Groupe.

Les revenus sont pris en compte au moment de la livraison aux clients ou au moment de la réalisation de services. Ils sont comptabilisés en net des remises et ristournes accordées aux clients.

Des provisions pour dépréciation des créances clients sont constatées lorsque leur recouvrement est jugé improbable.

Evaluation des titres de participation

Les titres sont comptabilisés à la date d'acquisition pour leur coût d'acquisition tous frais et charges exclus à l'exception des honoraires d'étude et de conseil engagés à l'occasion de l'acquisition de titres d'investissement, de participation ou de parts dans les entreprises associées et les co-entreprises et parts dans les entreprises liées.

Conversion des opérations en monnaies étrangères, de réévaluation et de constatation des résultats de change

- Règles de conversion : les charges et produits libellés en devises sont convertis en dinars sur la base du cours de change au comptant à la date de leur prise en compte;
- Réévaluation des comptes de position : à chaque arrêté comptable les éléments d'actif, de passif et de hors bilan sont réévalués sur la base du cours moyen des devises sur le marché interbancaire publié par la BCT à la date d'arrêté.
- Constatation du résultat de change : à chaque arrêté comptable la différence entre, d'une part les éléments d'actif, de passif et de hors bilan et d'autres parts les montants correspondants dans les comptes de contre valeurs position de change sont prises en compte en résultat de la période concernée.

Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations sont comptabilisées à leurs coûts d'acquisition hors taxes récupérables. Les dotations aux amortissements des immobilisations du groupe sont calculées selon la méthode économique.

Homogénéisation et Elimination des soldes et transactions intra-groupe :

Les opérations et transactions internes sont traitées de manière à neutraliser leurs effets. Ces opérations concernant principalement les comptes courants entre sociétés du périmètre.

Les soldes réciproques ainsi que les produits et charges résultant d'opérations internes au groupe sont éliminés lorsqu'ils concernent des filiales faisant l'objet d'une intégration globale ou intégration proportionnel au prorata du pourcentage d'intérêt.

Goodwill

Le Goodwill correspond à la différence entre l'écart de première consolidation et les écarts d'évaluation identifiés. Le Goodwill est inscrit à l'actif du bilan consolidé. Il est amorti sur sa durée d'utilité estimée. Cette durée ne peut en aucun cas excéder 20 ans.

Impôt différé

Les sociétés du Groupe ALKIMIA sont soumises à l'impôt sur les sociétés (IS) selon les règles et les taux en vigueur en Tunisie.

Il a été tenu compte d'un impôt différé pour les retraitements de consolidation ayant une incidence sur le résultat

Un actif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporelles déductibles dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable, sur lequel ces différences temporelles déductibles pourront être imputées, sera disponible.

Un passif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporelles imposables.

VI. Notes explicatives**Note 1 : Immobilisations incorporelles**

Les immobilisations incorporelles nettes se sont élevées à 2 167 959 DT au 31 décembre 2011 contre 1 762 989 DT au 31 décembre 2010 :

Libellé	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010
Réalisation Etudes - encours	2 011 184	1 748 767
Logiciels encours	154 198	-
Logiciels	98 604	138 532
Savoir faire	750 000	750 000
Droits au bail	-	57 949
Immobilisations incorporelles brutes	3 013 986	2 695 249
Amortissements au 31/12/2011	(846 027)	(932 260)
Immobilisations incorporelles nettes	2 167 959	1 762 989

Note 2 : Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles nettes se sont élevées à 21 150 986 DT au 31 décembre 2011 contre 41 675 486 DT au 31 décembre 2010 :

Libellé	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010
Installations diverses	50 791 525	50 275 064
Constructions & Bâtiments	14 878 348	26 700 502
Mat & outillage (pool)	2 147 556	9 275 864
P. spécifiques immobilisées	1 756 707	1 589 194
Terrain	1 660 349	1 660 349
Matériel de transport	1 294 557	1 255 409
A A I	976 206	841 938
Matériel informatique & télécommunications	914 801	1 296 337
Avances aux fournisseurs	583 835	-
Immobilisations en cours	510 390	67 041
Equipements & MMB	246 998	14 084 086
Pool non utilisable	44 175	44 175
Projet na2co3	4 720	-
Autre	-	25 466
Immobilisations corporelles brutes	75 810 167	107 115 425
Amortissements au 31/12/2011	(54 659 181)	(65 439 940)
Immobilisations corporelles nettes	21 150 986	41 675 486

Note 3 : Immobilisations financières

Les immobilisations financières se sont élevées à 1 462 815 DT au 31 décembre 2011 contre 1 448 889 DT au 31 décembre 2010 :

Libellé	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010
Dépôts et cautionnements	890 890	70 000
Prêts	481 925	500 322
Actions	9 625 868	878 567
Immobilisations financières brutes	10 998 683	1 448 889
Provision des Titres de participation	(9 535 868)	-
Immobilisations financières nettes	1 462 815	1 448 889

Note 4 : Actifs d'impôts différés

Les actifs d'impôts différés s'élèvent à 42 547 DT au 31 décembre 2011 contre 2 683 300 DT au 31 décembre 2010 :

Libellé	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010
Actif d'impôt différé	42 547	2 683 300
Actif d'impôt différé	42 547	2 683 300

Note 5 : Stocks

Les stocks présentent au 31 décembre 2011 un solde net de 17 941 511 DT contre 27 247 334 DT au 31 décembre 2010 :

Libellé	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010
Produits finis	8 163 818	12 461 547
Matières premières	3 315 999	7 233 338
Consommables	7 886 586	5 787 487
Pièces de rechange	162 962	1 186 469
Emballages	-	1 011 471
Produits résiduels (Boues)*	129 708	2 489 302
Total des stocks brut	19 659 073	30 169 616
Provision pour dépréciation des stocks	(1 717 562)	(2 922 282)
Total des stocks net	17 941 511	27 247 334

* Les produits résiduels sont désormais traités conformément à la règle préconisée par la norme comptable tunisienne n°4 relative aux stocks. Les prescriptions du §3 de ladite norme, prévoient que ces produits soient évalués à leur valeur de réalisation nette.

Note 6 : Clients et comptes rattachés

Le solde net de cette rubrique s'élève au 31 décembre 2011 à 36 791 891 DT contre 43 013 072 DT 31 décembre 2010 :

Libellé	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010
UNILEVER HENDESTAN	5 099 392	5 613 486
GROUPE DAABOUL - SYRIE	2 520 703	5 896 612
PROCTER & GAMBLE NIGERIA	1 398 160	1 301 268
INDUSTRIES MAROCAINES MODERNES	1 121 156	1 621 221
PROCTER & GAMBLE EGYPT	919 770	1 120 755
UNILEVER MAGHREB	848 044	2 007 313
H&D INDUSTRIE S.A.R.L	834 510	1 357 346
DISTRA SA	516 737	1 287 509
PROCTER & GAMBLE INDIA	372 797	1 230 767
CLIENTS EFFETS A RECEVOIR TUNISIE	1 047 165	831 793
AUTRES	22 113 457	20 913 822
CLIENTS DOUTEUX	572 670	-
Total brut	37 364 561	43 181 892
Provision sur clients douteux	(572 670)	(168 820)
Total net	36 791 891	43 013 072

Note 7 : Autres actifs courants

Le solde net de cette rubrique s'élève au 31 décembre 2011 à 5 284 215 DT contre 5 234 139 DT au 31 décembre 2010 :

Libellé	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010
Taxes	179 153	2 780 265
Produits à recevoir	1 333 331	1 014 307
Fournisseurs	-	528 198
Charges constatées d'avance	8 385	393 671
Personnel avances et prêts	3 596 000	133 395
Autres	167 346	384 302
Total brut	5 284 215	5 234 139
Provisions des comptes d'actifs	(-)	(-)
Total net	5 284 215	5 234 139

Note 8 : Placements et autres actifs financiers

La rubrique présente un solde de 196 323 DT au 31 décembre 2011 contre 161 075 DT au 31 décembre 2010 :

Libellé	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010
Échéance à moins d'un an / prêts	196 323	161 075
Total	196 323	161 075

Note 9 : Liquidités et équivalents de liquidités

Le solde des liquidités et équivalents de liquidité s'élève au 31 décembre 2011 à 29 431 562 DT contre 26 048 563 DT au 31 décembre 2010 :

Libellé	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010
Certificats de dépôts	25 000 000	18 000 000
Banques	3 295 859	3 522 798
Billets de trésorerie	-	4 234 201
Caisses	5 739	8 227
Accréditifs	-	283 335
Effets à l'encaissement	1 129 965	-
Total	29 431 563	26 048 562

Note 10 : Tableau de variation des capitaux propres :

EnDT	31/12/2010	Variation de capital	Dividendes versés	Déconsolidation kimial	Résultat de l'exercice	Variation de l'écart conversion	Affectation 2010	Effet de modifications comptables	31/12/2011
Capitaux propres sociaux	51 357 971	4 250 000		-5 177 936	6 767 037				57 197 072
RETRAITEMENTS									
Impôts différés / Stocks	17 871				3 235				21 106
Impôts différés / Clients douteux	7 026				11				7 037
Impôts différés / Prov pour risque	59 245				-44 843				14 402
Résorption charges à répartir					-15 977				-15 977
TOTAL RETRAITEMENTS	84 142				-57 574				26 568
CAPITAUX PROPRES RETRAITES	51 442 113	4 250 000		-5 177 936	6 709 463				57 223 640
ELIMINATION									
Dividendes									
Décalage de comptabilisation savoir faire	0								0
Provision sur créance intragroupe	474 228			-474 228					0
Provisions sur titres de participation KIMIAL	9 535 868			-9 535 868					0
TOTAL ELIMINATIONS	10 010 096			-10 010 096					0
Effet du changement de méthodes comptables	-3 774 637			3 774 637					0
ECART D'ACQUISITION NET	527 318			-527 318					0
ELIMINATION TITRES	-11 535 816	-4 250 000		9 535 868					-6 249 948
Part des minoritaires dans les réserves	2 459 567			-2 459 508					59
Part des minoritaires dans le résultat	-1 828 030			1 828 024	6				0
Part des intérêts minoritaires	631 537			-631 484	6				59
Capital Social	19 472 530								19 472 530
Part du groupe dans les réserves	22 491 317			-1 773 361			4 073 692	2 489 302	27 280 950
Part du groupe dans le résultat	4 073 692				6 709 469		-4 073 692		6 709 469
Part du groupe dans les capitaux propres	46 037 539	0	0	-1 773 361	6 709 469	0	0	2 489 302	53 462 949

Note 11 : Emprunts

Les emprunts bancaires s'élèvent à 4 705 882 DT au 31 décembre 2011 contre 21 521 500 DT au 31 décembre 2010 :

Libellé	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010
Emprunt obligataire	-	16 521 500
Emprunt UBCI	-	2 500 000
Emprunt STB	2 500 000	2 500 000
Emprunt BIAT	2 205 882	-
Total	4 705 882	21 521 500

Note 12 : Provisions pour risques et charges

Le solde de cette rubrique s'élève au 31 décembre 2011 à 1 171 963 DT contre 5 531 418 DT au 31 décembre 2010 :

Libellé	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010
Provisions pour risques et charges	1 171 963	4 843 981
Provision pour départ à la retraite	-	687 437
Total	1 171 963	5 531 418

Note 13 : Fournisseurs et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique s'élève à 35 774 814 DT au 31 décembre 2011 contre 45 163 812 DT au 31 décembre 2010 :

Libellé	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010
ANSAC	9 623 054	12 988 840
GROUPE CHIMIQUE TUNISIEN	4 060 949	10 859 095
GROUPE CHIMIQUE TUNISIEN EFFET A PAYER	-	7 808 529
FSSEURS EXPLOIT.FRES N.PARVENUES TSIE	2 111 213	5 155 163
FOURNISSEURS DE STOCKS EN DEVISES	-	4 020 362
FOURNISSEURS DE STOCKS EN DA	-	758 461
AUTRES	19 979 598	3 573 362
Total	35 774 814	45 163 812

Note 14 : Autres passifs courants

Les autres passifs courants ont atteint 8 238 171 DT au 31 décembre 2011 contre 4 149 412 DT au 31 décembre 2010 :

Libellé	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010
Personnel	4 535 474	2 723 330
Charges à payer	195 946	620 953
retenue à la source	440 592	354 800
Impôt	4 048	322 500
Avance des clients	1 885 004	69 931
Produits constatées d'avance	476 827	18 574
Intérêts sur prêts	15 232	13 254
Assurances	18 362	69
Autres	666 686	25 999
Total	8 238 171	4 149 412

Note 15 : Concours bancaires et autres passifs financiers

Le solde de cette rubrique s'élève au 31 décembre 2011 à 11 115 971 DT contre 24 277 643 DT au 31 décembre 2010 :

Libellé	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010
Mobilisation de créances	10 729 387	10 084 270
Concours courants	-	13 670 978
Intérêts	92 466	521 883
Comptes en découvert	-	512
Échéances à moins d'un an	294 118	-
Total	11 115 971	24 277 643

Note 16 : Revenus

Les revenus ont totalisé un montant de 137 500 478 DT au cours de l'exercice 2011 contre un montant de 183 038 887 DT au cours de l'exercice 2010 :

Libellé	Exercice 2011	Exercice 2010
STPP	116 176 907	174 475 010
NA2CO3	15 500 362	5 506 728
Produits résiduels	5 816 709	1 506 067
Carbonate de soude	-	1 524 829
Soude acoustique	-	14 253
Déchets	6 500	12 000
Total	137 500 478	183 038 887

Note 17 : Variations des stocks de produits finis et encours

Cette rubrique a totalisé un montant de 4 125 176 DT au cours de l'exercice 2011 contre un montant de (12 683 591) DT au cours de l'exercice 2010 :

Libellé	Exercice 2011	Exercice 2010
Variation des stocks de produits finis et encours	4 125 176	(12 683 591)
Total	4 125 176	(12 683 591)

Note 18 : Achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnements consommés ont totalisé un montant de 100 711 696 DT au cours de l'exercice 2011 contre un montant de 142 577 891 DT au cours de l'exercice 2010 :

Libellé	Exercice 2011	Exercice 2010
Matières premières	87 356 569	124 157 594
Fournitures et consommables	13 444 414	11 714 288
Variation stocks	(1 206 336)	4 114 994
Frais d'approche	1 117 049	1 779 196
Autres	-	811 819
Total	100 711 696	142 577 891

Note 19 : Produits / Charges financières nettes

Les produits financiers nets ont totalisé un montant de 48 879 DT au cours de l'exercice 2011 contre des charges financières nettes d'un montant de 5 872 651 DT au cours de 2010 :

Libellé	Exercice 2011	Exercice 2010
Gain / Perte de change	595 295	(3 256 648)
Charges d'intérêts	(546 417)	(2 331 466)
Frais financiers	-	(193 686)
Autres	-	(90 851)
Total	48 879	(5 872 651)

Note 20 : Produits des placements

Les produits des placements ont totalisé un montant de 494 499 DT au cours de l'exercice 2011 contre un montant de 5 059 382 DT au cours de l'exercice 2010 :

Libellé	Exercice 2011	Exercice 2010
Produits des valeurs financières et des placements	493 036	508 515
Intérêts	1 463	23 436
Autres	-	4 527 431
Total	494 499	5 059 382

Note 21 : Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires ont totalisé un montant de 4 987 359 DT au cours de l'exercice 2011 contre un montant de 7 180 977 DT au cours de 2010 :

Libellé	Exercice 2011	Exercice 2010
Reprises de provisions	4 577 825	4 840 170
Produits sur cessions d'immobilisations	6 700	473 635
Indemnités d'assurances	-	546 989
Produits sur exercices antérieurs	383 669	755 491
Autres	19 165	564 691
Total	4 987 359	7 180 977

Note 22 : Impôts différés

Les impôts différés présentent un total négatif de 41 597 DT au cours de l'exercice 2011 contre un total négatif de 8 632 DT au cours de l'exercice 2010 :

Libellé	Exercice 2011	Exercice 2010
Impôts différés	(41 597)	(8 632)
Total	(41 597)	(8 632)

Note 23 : Note sur les retraitements liés au changement de méthode comptable:

L'effet des modifications comptables adoptées en 2011 s'élève à 2 489 302 DT contre 974 475 DT au titre de l'exercice 2010 et se justifie par la prise en compte parmi les stocks du groupe, à la clôture de l'exercice, des produits résiduels, conformément aux prescriptions de la norme comptable tunisienne n° 4 relative aux stocks. Le § 42 de ladite norme prévoit que les produits résiduels dont notamment les déchets et sous produits sont évalués à leur valeur de réalisation nette et que cette valeur soit déduite du coût de production du produit principal.

L'application des dispositions de la norme 4 se justifie par la considération selon laquelle les produits résiduels (boue) générés par le processus de fabrication et de traitement des minerais par l'usine de Gabès de la société ALKIMIA, ont désormais, un marché preneur susceptible de fournir une mesure fiable de leur coût à la clôture de chaque exercice comptable déduite à partir de leur prix de vente et égale à leur valeur de réalisation nette.

Note 24 : Informations sur les parties liées:

Les états financiers consolidés comprennent les états financiers de la société ALKIMIA et des ses filiales présentées ci-dessous.

Société	Pays	% d'intérêt groupe	
		2011	2010
ALKIMIA	Tunisie	Parent	Parent
ALKIMIA PACKAGING	Tunisie	99,997%	99,997%
LES SALINES DE TATAOUINE	Tunisie	100%	-

«LES SALINES DE TATAOUINE » est une société anonyme constituée en août 2011 avec un capital de 17 000 000 TND totalement détenu par la société mère Al-Kimia S.A.