

SOCIETE CHIMIQUE ALKIMIA S.A

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2012

Messieurs les actionnaires de la société « Alkimia S.A »,

Introduction

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 effectué l'examen limité du bilan de la société « Alkimia S.A » arrêté au 30 juin 2012 ainsi que du compte de résultat et de l'état des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers intermédiaires font apparaître au 30 juin 2012 des capitaux propres positifs de 54 835 816,534 DT y compris un résultat net bénéficiaire de 7 321 719,182 DT.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de cette information financière intermédiaire conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière intermédiaire sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est substantiellement inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

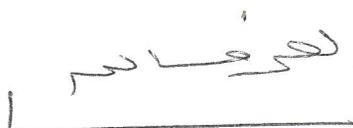
Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les informations financières intermédiaires ci-jointes ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société « Alkimia S.A » au 30 juin 2012, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

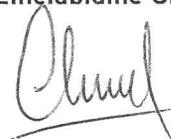
Tunis, le 29 Août 2012

Les Co-commissaires aux comptes

International Financial Consulting
Nasser KADRI



AMC Ernst & Young
Mohamed Zinelabidine CHERIF



BILAN

(Exprimé en Dinars)

ACTIFS	Notes	AU 30 JUIN		AU 31 DECEMBRE
		2012	2011	2011
ACTIFS NON COURANTS				
ACTIFS IMMOBILISES				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	A1	1 320 003,423	2 670 235,073	1 002 801,719
MOINS : AMORTISSEMENT	A2	(817 210,319)	(871 218,697)	(846 027,040)
		502 793,104	1 799 016,376	156 774,679
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	A3	68 304 521,423	67 764 962,198	69 382 859,324
MOINS : AMORTISSEMENT	A4	(52 181 652,864)	(52 689 566,275)	(54 183 744,982)
		16 122 868,559	15 075 395,923	15 199 114,342
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	A5	21 624 523,697	13 070 576,701	17 239 193,697
MOINS : PROVISION	A5'	(9 535 868,343)	(9 535 868,343)	(9 535 868,343)
		12 088 655,354	3 534 708,358	7 703 325,354
TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES		28 714 317,017	20 409 120,657	23 059 214,375
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS				
ACTIFS COURANTS				
STOCKS	A6	26 681 368,763	15 292 548,018	13 247 713,835
MOINS : PROVISION	A7	(1 772 997,229)	(1 447 831,416)	(1 717 561,911)
		24 908 371,534	13 844 716,602	11 530 151,924
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	A8	46 615 774,641	33 335 779,854	31 694 036,112
MOINS : PROVISION	A9	(1 343 547,578)	(572 670,000)	(572 670,000)
		45 272 227,063	32 763 109,854	31 121 366,112
AUTRES ACTIFS COURANTS	A10	4 392 040,599	2 384 043,988	3 228 074,004
AUTRES ACTIFS FINANCIERS	A11	122 264,518	96 603,400	196 323,004
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES	A12	15 872 127,046	14 615 387,378	26 309 885,670
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		90 567 030,760	63 703 861,222	72 385 800,714
TOTAL DES ACTIFS		119 281 347,777	84 112 981,879	95 445 015,089

BILAN

(Exprimé en Dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	AU 30 JUIN		AU 31 DECEMBRE
		2012	2011	2011
CAPITAUX PROPRES				
CAPITAL SOCIAL	C1	19 472 530,000	19 472 530,000	19 472 530,000
RESERVES	C2	22 507 253,000	22 507 253,000	22 507 253,000
RESULTATS REPORTES	C4	5 534 314,352	1 960 920,241	1 960 920,241
MODIFICATION COMPTABLE				2 489 301,920
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE		47 514 097,352	43 940 703,241	46 430 005,161
RESULTAT AU		7 321 719,182	1 441 799,111	4 978 598,191
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION		54 835 816,534	45 382 502,352	51 408 603,352
PASSIFS				
PASSIFS NON COURANTS				
PROVISIONS	P2	704 916,019	5 082 018,399	1 171 963,319
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		704 916,019	5 082 018,399	1 171 963,319
PASSIFS COURANTS				
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES	P3	34 927 470,391	28 653 436,316	27 368 000,640
AUTRES PASSIFS COURANTS	P4	13 273 208,764	4 995 024,812	7 666 502,664
CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS	P5	15 539 936,069		7 829 945,114
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		63 740 615,224	33 648 461,128	42 864 448,418
TOTAL DES PASSIFS		64 445 531,243	38 730 479,527	44 036 411,737
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		119 281 347,777	84 112 981,879	95 445 015,089

ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en Dinars)

	Notes	AU 30 JUIN		AU 31 DECEMBRE
		2012	2011	2011
PRODUITS D'EXPLOITATION				
REVENUS	R1	87 621 401,358	62 783 824,039	122 000 116,043
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	R2	0,000	0,000	0,000
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION		87 621 401,358	62 783 824,039	122 000 116,043
CHARGES D'EXPLOITATION				
VARIATION DES STOCKS DES PRODUITS FINIS	R3	(13 835 784,097)	(4 093 765,345)	1 432 761,283
ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES	R4	79 315 284,333	52 279 958,574	94 010 154,164
CHARGES DE PERSONNEL	R5	8 108 934,721	5 883 114,283	11 823 518,272
DOTAT. AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS	R6	2 580 238,096	2 205 151,831	4 383 737,472
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	R7	7 410 638,777	5 090 253,930	9 586 268,854
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION		(83 579 311,830)	(61 364 713,273)	(121 236 440,045)
RESULTAT D'EXPLOITATION		4 042 089,528	1 419 110,766	763 675,998
CHARGES FINANCIERES NETTES	R8	1 025 335,376	(764 526,414)	641 421,874
PRODUITS FINANCIERS ET PROD.DES PLACEMENTS	R9	1 330 474,609	228 001,510	486 316,460
AUTRES GAINS ORDINAIRES	R10	1 170 086,907	663 059,914	4 899 517,702
AUTRES PERTES ORDINAIRES	R11	(88 978,524)	(17 639,951)	(1 637 653,680)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		7 479 007,896	1 528 005,825	5 153 278,354
IMPOT SUR LES BENEFICES	R12	(157 288,714)	(86 206,714)	(174 680,163)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		7 321 719,182	1 441 799,111	4 978 598,191
MODIFICATION COMPTABLE				2 489 301,920
RESULTAT NET APRES MODIFICATION COMPTABLE		7 321 719,182	1 441 799,111	7 467 900,111

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en Dinars)

	AU 30 JUIN		AU 31 DECEMBRE
	2012	2011	2011
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
ENCAISSEMENTS RECUS DES CLIENTS	78 515 334,401	70 294 123,476	135 194 914,203
SOMMES VERSEES AUX FOURNISSEURS ET AU PERSONNEL	(85 578 577,304)	(62 508 019,574)	(116 031 559,077)
INTERETS PAYES	(75 989,240)	(8 475,923)	(235 424,569)
IMPOTS ET TAXES PAYES A L'ETAT	(1 519 253,124)	(1 220 589,888)	(2 344 236,541)
AUTRES FLUX D'EXPLOITATION	(881 287,121)	(1 028 992,045)	(879 597,138)
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION	(9 539 772,388)	5 528 046,046	15 704 096,878
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
DECAISSEMENTS AFFECTES A L'ACQUISITION D'IMMOB.CORPORELLES ET INCORPORELLES	(2 251 112,032)	(1 510 202,308)	(3 605 201,560)
ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOB.CORPORELLES ET INCORPORELLES	1 631,000		6 700,000
DECAISSEMENTS AFFECTES A L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES	(4 249 985,000)		(4 269 985,000)
FLUX DE TRESOR. PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	(6 499 466,032)	(1 510 202,308)	(7 868 486,560)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT			
DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS	(2 038 556,000)	(88 000,000)	(88 000,000)
VARIATION DES MOBILISATIONS CREANCES	7 588 959,373	(10 084 269,732)	(2 257 264,618)
REMBOURSEMENT D'EMPRUNTS EN PRINCIPAL		(2 940,000)	
FLUX DE TRESOR. PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	5 550 403,373	(10 175 209,732)	(2 345 264,618)
INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES	34 988,441	(33 407,080)	13 379,518
VARIATION DE TRESORERIE	(10 453 846,606)	(6 190 773,074)	5 503 725,218
TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE	26 309 885,670	20 806 160,452	20 806 160,452
TRESORERIE A LA CLOTURE	15 856 039,064	14 615 387,378	26 309 885,670

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
ARRETES AU 30/06/2012

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.

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 2012:

Les faits saillants du premier semestre 2012 sont :

- La production du premier semestre 2012 a atteint 63 965 tonnes de STPP contre 49 145 tonnes au 30.06.2011 soit une augmentation de 30% mais elle reste en deçà des 71 820 tonnes réalisées au 30.06.2010. Le manque d'acide phosphorique suite à l'arrêt des usines du Groupe Chimique Tunisien en est la principale raison.
- Les ventes ont enregistré une hausse de 20% par rapport à la même période de 2011 et restent quand même en deçà de la capacité nominale. Les prévisions de ventes du troisième trimestre sont bonnes ce qui devrait permettre d'exporter un volume plus important que celui du 2^e trimestre.
- Les prix de l'acide phosphorique, matière première principale, ont enregistré des baisses durant le premier et le deuxième trimestre 2012 ce qui n'a pas manqué d'avoir un effet d'entraînement sur le prix du STPP.
- Le chiffre d'affaires a enregistré une importante croissance compte tenu de l'augmentation du volume de ventes et de l'augmentation du cours du Dollar US.
- Les investissements réalisés au cours du premier semestre 2012 concernent :
 - ☞ le renouvellement et la maintenance de l'outil de production pour 942 791 DT
 - ☞ Construction du nouveau siège social et de la Direction régionale : 1 121 204 DT
 - ☞ l'acquisition d'un nouveau système d'information (logiciel en cours) : 346 982 DT
 - ☞ La libération du 2^e quart du capital de la filiale les salines de Tataouine pour 4 249 985 DT
- Le projet de construction d'une unité de production de sulfate de sodium à Sebkhath Oum El Khialate dans le cadre de la filiale « Les Salines de Tataouine » avance sûrement mais lentement

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 frêt, 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 30/06/2012 ont été actualisées sur la base du cours de la devise étrangère tel que publié par la BCT au 30/06/2012.

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 30/06/2012 ont été actualisées sur la base du cours de la devise étrangère tel que publié par la BCT au 30/06/2012.

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 :

Désignation	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Fonds de commerce et Savoir-faire	750 000,000	750 000,000	750 000,000
Logiciels bruts année précédente	252 801,719	125 723,889	125 723,889
Frais de Recherche et Développement	0,000	1 794 511,184	0,000
Acquisition logiciels	346 981,896	0,000	127 077,830
Mise en rebut	(29 780,192)	0,000	0,000
Amortissements	(817 210,319)	(871 218,697)	(846 027,040)
Immobilisations incorporelles nettes	502 793,104	1 799 016,376	156 774,679

Les frais de recherches et développement relatifs au permis de recherche sur les substances minérales du 4^e groupe à Sebkhate Oum El Khialate ont été cédés à la filiale les salines de Tataouine dans le cadre d'un contrat de transfert de la concession d'exploitation du gisement du sulfate de sodium.

A₃ – A₄ – Immobilisations Corporelles :

Désignation	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Immobilisations brutes année précédente	69 382 859,324	66 727 485,288	66 727 485,288
Mise en rebut	(3 104 469,292)	(298 405,015)	(579 435,634)
Cession	(13 504,273)	0,000	(36 690,523)
Acquisitions	2 063 983,934	1 335 897,873	3 269 400,442
Reclassements	(24 348,270)	(15,948)	2 099,751
Amortissements	(52 181 652,864)	(52 689 566,275)	(54 183 744,982)
Immobilisations corporelles nettes	16 122 868,559	15 075 395,923	15 199 114,342

A₅ – Immobilisations financières :

Désignation	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Participations à la F.I.G	20 000,000	20 000,000	20 000,000
Participation à la B.T.S	50 000,000	50 000,000	50 000,000
Participation KIMIAL spa	9 535 868,343	9 535 868,343	9 535 868,343
Participation ALKIMIA Packaging SA	1 999 947,500	1 999 947,500	1 999 947,500
Participation Les salines de Tataouine	8 499 970,000	0,000	4 249 985,000
Participation S.E.P.J.	20 000,000	0,000	20 000,000
Prêts au personnel à plus d'un an	617 030,129	583 293,133	481 925,129
Cautionnements versés	881 707,725	881 467,725	881 467,725
Provisions	(9 535 868,343)	(9 535 868,343)	(9 535 868,343)
Immobilisations financières nettes	12 088 655,354	3 534 708,358	7 703 325,354

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.

Au mois d'Août 2011, la Société Chimique ALKIMIA a procédé à la constitution de sa nouvelle filiale « Les salines de Tataouine » société anonyme au capital de 17 000 000 dinars divisé en 1 700 000 actions d'une valeur nominale de 10 DT chacune. La Société Chimique ALKIMIA ayant souscrit à 1 699 994 actions a procédé à la libération des deux premiers quarts du capital soit 8 499 970 DT.

A₆ – A₇ – Stocks :

Désignation	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
acide phosphorique	3 992 173,010	1 823 296,879	3 315 998,720
lessive de soude (NaOH)	568 531,300	753 453,586	572 122,024
carbonate de sodium (Na ₂ CO ₃)	0,000	0,000	0,000
STPP	14 765 964,063	4 628 374,674	1 461 442,317
matières consommables	1 030 550,974	2 616 015,681	2 304 683,134
fournitures consommables	4 438 240,352	4 337 289 ,091	4 429 749,461
Emballages	1 066 220,523	963 050,573	871 048,358
Toiles de filtre	158 718,541	171 067,534	162 962,172
Produits résiduels (Boues)	660 970,000	0,000	129 707,649
Provisions	(1 772 997,229)	(1 447 831,416)	(1 717 561,911)
Total net	24 908 371,534	13 844 716,602	11 530 151,924

A₈ – A₉ – clients et comptes rattachés :

Désignation	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Clients locaux	648 839,000	469 766,648	139 944,400
Clients étrangers	44 029 033,184	31 645 168,130	30 361 164,174
Clients douteux	1 343 547,578	572 670,000	572 670,000
Effets à recevoir	594 354,879	751 535,921	620 257,538
Avance/Clients étrangers	0,000	(103 360,845)	0,000
Provision pour client douteux	(1 343 547,578)	(572 670,000)	(572 670,000)
Solde	45 272 227,063	32 763 109,854	31 121 366,112

A₁₀ – Autres actifs courants :

Désignation	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Diverses avances fournisseurs	934 271,346	621 204,058	70 311,280
Avances au personnel	92 141,853	264 140,400	190 024,291
Etat impôt et taxes	125 865,309	189 770,301	163 984,933
Produits à recevoir *	1 181 313,528	1 005 347,512	718 061,159
Compte courant ALKIMIA-Packaging	48 333,054	91 689,720	86 620,834
Compte courant Les Salines de Tataouine	1 895 533,390	0,000	1 906 615,000
Divers	114 582,119	211 891,997	92 456,507
Solde	4 392 040,599	2 384 043,988	3 228 074,004

A₁₁ – Autres actifs financiers :

Désignation	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Echéances de l'année des prêts accordés au personnel.	122 264,518	96 603,400	196 323,004
Solde	122 264,518	96 603,400	196 323,004

A₁₂ – Liquidités et équivalents de liquidités :

Désignation	30.06.2012	30.06.2012	31.12.2011
Placement (certificats de dépôt)	11 500 000,000	13 000 000,000	24 000 000,000
Effets remis à l'encaissement	634 165,923	50 531,900	337 363,203
Dépôts en banque	3 735 039,613	1 561 198,059	1 968 462,623
Caisses	2 921,510	3 657,419	4 059,844
Solde	15 872 127,046	14 615 387,378	26 309 885,670

B – Les capitaux propres et passifs :

Capitaux propres :

Le tableau de variation des capitaux propres à la date du 30 Juin 2012 se présente comme suit :

Désignation	Capital Social	Réserve Légale	Réserve spéciale	Réserves pour fonds social	Résultats reportés	Résultat	Total
						de l'exercice	
Solde au 31/12/2010 avant modification comptable	19 472 530,000	1 947 253,000	19 410 000,000	1 150 000,000	671 818,716	1 289 101,525	43 940 703,241
Modification comptable					974 475,420	1 514 826,500	2 489 301,920
Solde au 31/12/2010 après modification comptable	19 472 530,000	1 947 253,000	19 410 000,000	1 150 000,000	1 646 294,136	2 803 928,025	46 430 005,161
Affectation résultat 2010							
Résultat reporté					2 803 928,025	- 2 803 928,025	-
Résultat 2011						4 978 598,191	4 978 598,191
Solde 31/12/11	19 472 530,000	1 947 253,000	19 410 000,000	1 150 000,000	4 450 222,161	4 978 598,191	51 408 603,352
Affectation résultat 2011							
Dividendes distribués						- 3 894 506,000	- 3 894 506,000
Résultat reporté					1 084 092,191	- 1 084 092,191	-
Résultat au 30.06.2012						7 321 719,182	7 321 719,182
Solde au 30.06.2012	19 472 530,000	1 947 253,000	19 410 000,000	1 150 000,000	5 534 314,352	7 321 719,182	54 835 816,534

P₂ – Les provisions :

Les provisions pour risques et charges s'élèvent au 30/06/2012 à 704 916,019 DT.

P₃ – Fournisseurs et comptes rattachés :

Fournisseurs	30.06.2011	30.06.2011	31.12.2011
Groupe Chimique Tunisien	7 244 378,910	4 093 697,739	4 060 948,858
ALKIMIA Packaging	4 847 406,813	4 033 451,806	2 718 256,783
CMA CGM	11 481,725	222 564,362	23 067,260
Plastic Indus ; Lasheen	318 016,908	116 640,972	0,000
SCIN	206 793,750	0,000	0,000
GMGA	43 462,336	0,000	161 061,080
Effets à payer (GCT)	17 818 660,977	14 606 287,611	17 444 461,536
Four. Fact. non Parvenues	3 831 685,691	4 977 137,968	2 068 590,439
Autres fournisseurs	605 583,281	603 655,858	891 614,684
Solde	34 927 470,391	28 653 436,316	27 368 000,640

P₄ – Autres passifs courants :

Désignation	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Charges à payer	3 510 482,070	2 148 526,913	2 074 189,821
Etat impôts et taxes	312 654,616	243 425,443	432 019,305
CNSS	847 366,087	629 347,304	1 027 525,533
Charges sociales provisionnées	954 033,130	290 074,214	712 831,126
Rémunérations dues au personnel	20 498,762	/	685 689,664
Produits constatés d'avance	6 040 063,794	9 010,607	/
Avance/clients étrangers	34 260,836	34 260,836	1 885 004,060
R.R.R à accorder	566 781,091	639 420,012	535 628,673
Actionnaires dividendes à payer	858 343,966	/	/
Autres	128 724,412	1 000 959,483	313 614,482
Solde	13 273 208,764	4 995 024,812	7 666 502,664

P₅ – Concours bancaires et autres passifs financiers :

Désignation	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Mobilisation de créances	15 523 848,087	/	7 829 945,114
Intérêts courus		/	/
Compte courant bancaire	16 087,982	/	0,000
Solde	15 539 936,069	/	7 829 945,114

C – L'état de résultat :

R₁ – Revenus :

Désignation	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Ventes de STPP sur le marché local	2 723 370,300	2 502 824,250	4 997 552,900
Vente de STPP à l'export	82 965 336,503	57 677 920,304	111 611 442,177
Vente de boues résiduelles	1 922 794,555	3 076 649,704	5 816 708,725
Vente déchets d'emballage	9 900,000	6 500,000	6 500,000
R.R.R Accordés/Ventes STPP	0,000	(480 070,219)	(432 087,759)
Solde	87 621 401,358	62 783 824,039	122 000 116,043

R₃ – Variation des stocks des produits finis :

- Stock au 31/12/2011 :	1 591 149,966 DT
- Stock au 30/06/2012 :	15 426 934,063 DT
Variation	(13 835 784,097) DT

R₄ – Achats d'approvisionnements consommés :

Désignation	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Achats consommés	79 315 284,333	52 279 958,574	94 010 154,164
Solde	79 315 284,333	52 279 958,574	94 010 154,164

R₅ – Charges de personnel :

Désignation	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Charges de personnel	8 108 934,721	5 883 114,283	11 823 518,272
Solde	8 108 934,721	5 883 114,283	11 823 518,272

R₆ – Dotations aux amortissements et aux provisions :

Dotations aux	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Amort. Immobilisations Incorporelles	963,471	1 928,637	3 857,276
Amort. Immobilisations Corporelles	1 444 976,567	1 384 768,088	2 861 700,132
Provision pour risque	0,000	508 772,303	614 542,625
Prov / dépréciation stocks	331 277,951	260 451,863	519 838,578
provisions pour charges	6 615 804	11 922,653	16 994,732
Provision pour dépréciation Immo. Corp.	25 526,725	37 308,287	366 804,129
Provision pour dépréciation créances	770 877,578	/	0,000
Solde	2 580 238,096	2 205 151,831	4 383 737,472

R₇ – Autres charges d'exploitation :

Désignation	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Sous-traitance main d'œuvre	0,000	102 871,320	99 282,038
Commissions/ventes	476 924,052	247 376,473	774 157,207
Frêt et transport sur ventes STPP	3 973 170,703	2 114 296,703	3 927 397,891
Frais d'assurances	587 269,153	529 583,545	1 079 645,961
Manutention sur ventes STPP	311 045,590	216 759,666	322 486,521
Frais sur ventes boues	268 184,596	336 803,846	623 344,948
Autres charges	1 794 044,683	1 542 562,377	2 759 954,288
Solde	7 410 638,777	5 090 253,930	9 586 268,854

R₈ – Charges financières nettes :

Désignation	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Intérêts/financement CT et agios	(77 662,755)	(10 775,226)	(240 408,107)
Pertes de change	(192 032,947)	(1 019 755,954)	(995 932,918)
Gains de change	1 295 031,078	266 004,766	1 877 762,899
Solde	1 025 335,376	(764 526,414)	641 421,874

R₉ – Produits financiers et produits des placements :

Désignation	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Produits de participation	999 970,000	0,000	0,000
Intérêts des placements et comptes courants bancaires	330 504,609	228 001,510	486 316,460
Solde	1 330 474,609	228 001,510	486 316,460

R₁₀ – Autres gains ordinaires :

Désignation	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
produits sur exercices antérieurs	40 716,689	90 321,160	312 384,434
Reprise sur provisions	1 126 688,794	572 342,879	4 577 824,501
Autres produits accessoires	2 681,424	395,875	9 308,767
Solde	1 170 086,907	663 059,914	4 899 517,702

R₁₁ – Autres pertes ordinaires :

Désignation	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Pertes sur créances irrécouvrables	0,000	0,000	1 582 450,658
Charges sur exercices antérieurs	88 978,524	17 639,951	55 203,022
Solde	(88 978,524)	(17 639,951)	(1 637 653,680)

R₁₂ – Impôt sur les sociétés :

L'impôt sur les sociétés s'élève au 30/06/2012 à 157 288,714 DT.

D – L'état des flux de trésorerie :

Flux provenant de l'exploitation :

Les flux de trésorerie provenant de l'exploitation s'élèvent au 30/06/2012 à (9 539 772,388) DT contre 5 528 046,046 DT au 30/06/2011 et 15 704 096,878 DT au 31/12/2011, résultant de l'encaissement auprès des clients de la somme de 78 515 334,401 DT et des décaissements d'exploitation de 88 055 106,789 DT.

Flux provenant des activités d'investissements :

Désignation	30.06.2012	31.06.2011	31.12.2011
- Investissements de renouvellement et de maintenance.	(2 251 112,032)	(1 510 202,308)	(3 605 201,560)
- Libération capital de la filiale les Salines de Tataouine	(4 249 985,000)		(4 249 985,000)
- Libération du capital de la Société d'environnement			(20 000,000)
- Cession d'immobilisation	1 631,000		6 700,000
- Libération capital ALKIMIA-Packaging S.A			
Flux provenant des activités d'investissements	(6 499 466,032)	(1 510 202,308)	(7 868 486,560)

Flux provenant des activités de financement :

Désignation	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
- Dividendes et autres distributions (jetons de présence)	(2 038 556,000)	(88 000,000)	(88 000,000)
- Encaissements provenant de la mobilisation des créances à l'export	7 588 959,373		(2 257 264,618)
- Remboursement de mobilisations de créances		(10 084 269,732)	
- Remboursement d'emprunt en principal		(2 940,000)	0,000
Les flux provenant des activités de financement	5 550 403,373	(10 175 209,732)	(2 345 264,618)

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

Désignation	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
- Gains de change	43 403,052	18 518,607	85 135,048
- pertes de change	(8 414,611)	(51 925,687)	(71 755,530)
Les flux provenant des activités de financement	34 988,441	(33 407,080)	13 379,518

Trésorerie au 30 Juin 2012 :

Au 30 Juin 2012, la trésorerie s'élève à 15 856 039,064 DT contre 14 615 387,378 DT au 30.06.2011 et 26 309 885,670 dinars au 31/12/2011.

E – Les engagements hors bilan :

Engagements reçus

Donneur d'ordre	30.06.2012	30.06.2011	30.12.2011
- Cautions reçues de nos fournisseurs	183 219,991	193 726,907	177 675,990
Total	183 219,991	193 726,907	177 675,990

Engagements émis

Bénéficiaire	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
- Caution en faveur de l'OMMP	179,055	179,055	179,055
- Caution en faveur de la douane	100 000,000	100 000,000	100 000,000
- Caution en faveur du G.M.G.A	10 000,000	10 000,000	10 000,000
- Caution en faveur du ANGED	1 000,000	1 000,000	1 000,000
- Caution en faveur Egyptian salt&soda co	25 384,000	0,000	28 794,638
Total	136 563,055	111 179,055	139 973,693

F - Transactions avec les parties liées :

1 - Groupe Chimique Tunisien :

- Achat acide phosphorique : 54 208 543,721 DT
- Location d'une villa : 1 516,625 DT

2- Compagnie d'Assurance et de Réassurance Tuniso-Européenne :

- Primes d'assurance : 587 269,153 DT

3- ALKIMIA-Packaging :

- Achat carbonate de sodium vrac : 16 757 732,755 DT
- Prestations diverses : 22 020,361 DT

4- Les Salines de Tataouine :

- Prestations diverses facturées : 5 918,390 DT
- Avoir sur note de débit 2011 : 17 000,000 DT

G – Evènements postérieurs à la date de clôture :

Ces états financiers sont arrêtés par le Conseil d'Administration du **29/08/2012**. Par conséquent, ils ne reflètent pas les évènements survenus postérieurement à cette date.