

SOCIETE CHIMIQUE ALKIMIA S.A
AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2009

En application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel qu'ajouté par l'article 18 de la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons procédé à un examen limité des états financiers semestriels de la société « Alkimia S.A » couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2009. Ces états relèvent de la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers.

Nous avons conduit cet examen en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent la mise en oeuvre de diligences conduisant à une assurance, moins élevée que celle résultant d'un audit, que les états financiers semestriels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit, mais consiste à mettre en oeuvre des procédures analytiques et à obtenir des dirigeants et de toute personne compétente les informations que nous avons estimées nécessaires et nous n'exprimons pas, en conséquence, une opinion d'audit.

Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas eu connaissance ou relevé d'éléments pouvant affecter, de façon significative, la représentation fidèle des états financiers semestriels annexés au présent avis, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

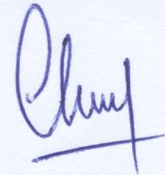
Tunis, le 28 août 2009

Les Co-commissaires aux comptes

International Financial Consulting
Nasser KADRI



AMC Ernst & Young
Mohamed CHERIF



BILAN PROVISoire

(Exprimé en Dinars)

	Notes	AU 30 JUIN		AU 31 DECEMBRE
		2009	2008	2008
ACTIFS				
ACTIFS NON COURANTS				
ACTIFS IMMOBILISES				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	A1	2 575 772,946	1 676 175,954	2 272 982,390
MOINS : AMORTISSEMENT	A2	(858 916,061)	(659 587,272)	(852 692,988)
		1 716 856,885	1 016 588,682	1 420 289,402
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	A3	65 467 851,397	63 967 260,346	65 030 347,261
MOINS : AMORTISSEMENT	A4	(47 550 287,600)	(44 841 935,639)	(46 337 831,464)
		17 917 563,797	19 125 324,707	18 692 515,797
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	A5	10 852 897,782	8 427 555,525	9 782 539,756
MOINS : PROVISION	A5'	(2 750 126,638)	(1 587 628,625)	(1 912 549,736)
		8 102 771,144	6 839 926,900	7 869 990,020
TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES		27 737 191,826	26 981 840,289	27 982 795,219
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		27 737 191,826	26 981 840,289	27 982 795,219
ACTIFS COURANTS				
STOCKS	A6	28 662 680,203	16 260 691,300	32 235 164,765
MOINS : PROVISION	A7	(4 417 892,102)	(928 131,122)	(7 331 820,211)
		24 244 788,101	15 332 560,178	24 903 344,554
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	A8	28 217 166,213	64 587 097,447	25 328 572,073
MOINS : PROVISION	A9	(3 832 905,723)	(3 841 958,423)	(3 841 958,423)
		24 384 260,490	60 745 139,024	21 486 613,650
AUTRES ACTIFS COURANTS	A10	1 895 130,199	493 405,423	12 749 129,893
AUTRES ACTIFS FINANCIERS	A11	70 971,386	80 480,508	150 649,443
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES	A12	2 573 249,105	20 101 294,079	22 571 983,651
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		53 168 399,281	96 752 879,212	81 861 721,191
TOTAL DES ACTIFS		80 905 591,107	123 734 719,501	109 844 516,410

BILAN PROVISOIRE

(Exprimé en Dinars)

	Notes	AU 30 JUIN		AU 31 DECEMBRE
		2009	2008	2008
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS				
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	(2 934 295,038)	9 639,488	9 639,488
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE		39 045 487,962	41 989 422,488	41 989 422,488
RESULTAT AU		462 761,687	7 799 154,253	(2 943 934,526)
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION		39 508 249,649	49 788 576,741	39 045 487,962
PASSIFS				
PASSIFS NON COURANTS				
EMPRUNTS	P1	583 333,337	1 750 000,003	1 166 666,670
PROVISIONS	P2	809 861,051	1 552 462,971	1 642 916,206
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		1 393 194,388	3 302 462,974	2 809 582,876
PASSIFS COURANTS				
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES	P3	23 747 192,285	67 110 207,781	64 927 493,793
AUTRES PASSIFS COURANTS	P4	2 987 692,609	2 322 326,173	1 858 255,113
CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS	P5	13 269 262,176	1 211 145,832	1 203 696,666
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		40 004 147,070	70 643 679,786	67 989 445,572
TOTAL DES PASSIFS		41 397 341,458	73 946 142,760	70 799 028,448
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		80 905 591,107	123 734 719,501	109 844 516,410

ETAT DE RESULTAT PROVISoire

(Exprimé en Dinars)

	Notes	AU 30 JUIN		AU 31 DECEMBRE
		2009	2008	2008
PRODUITS D'EXPLOITATION				
REVENUS	R1	51 659 222,029	116 240 470,884	181 989 326,046
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	R2	0,000	28 800,000	28 800,000
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION		51 659 222,029	116 269 270,884	182 018 126,046
CHARGES D'EXPLOITATION				
VARIATION DES STOCKS DES PRODUITS FINIS	R3	(4 663 344,469)	(2 297 924,552)	(10 249 728,568)
ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES	R4	50 736 369,669	96 329 258,471	168 049 594,201
CHARGES DE PERSONNEL	R5	3 892 657,722	3 852 637,809	7 415 304,813
DOTAT. AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS	R6	5 499 697,637	3 295 766,624	11 827 609,620
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	R7	4 488 569,802	7 022 076,684	11 526 459,209
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION		(59 953 950,361)	(108 201 815,036)	(188 569 239,275)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION		(8 294 728,332)	8 067 455,848	(6 551 113,229)
CHARGES FINANCIERES NETTES	R8	(1 252 905,273)	(1 073 860,666)	(2 814 970,551)
PRODUITS FINANCIERS ET PROD.DES PLACEMENTS	R9	2 401 268,956	683 357,175	6 483 526,252
AUTRES GAINS ORDINAIRES	R10	7 660 340,886	436 831,621	300 420,957
AUTRES PERTES ORDINAIRES	R11	(32 849,989)	(55 959,378)	(84 075,889)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		481 126,248	8 057 824,600	(2 666 212,460)
IMPOT SUR LES BENEFICES	R12	(18 364,561)	(258 670,347)	(277 722,066)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		462 761,687	7 799 154,253	(2 943 934,526)

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE PROVISoire

(Exprimé en Dinars)

	AU 30 JUIN		AU 31 DECEMBRE
	2009	2008	2008
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
ENCAISSEMENTS RECUS DES CLIENTS	51 858 099,772	85 938 314,493	194 625 561,340
SOMMES VERSEES AUX FOURNISSEURS ET AU PERSONNEL	(79 741 236,541)	(68 121 621,854)	(169 589 905,155)
INTERETS PAYES	(97 673,175)	(113 086,148)	(205 066,472)
IMPOTS ET TAXES PAYES A L'ETAT	(991 817,495)	(1 905 136,703)	(3 083 820,564)
AUTRES FLUX D'EXPLOITATION	(666 113,518)	(417 335,521)	(385 313,346)
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION	(29 638 740,957)	15 381 134,267	21 361 455,803
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
DECAISSEMENTS AFFECTES A L'ACQUISITION D'IMMOB.CORPORELLES ET INCORPORELLES	(825 607,701)	(1 119 430,605)	(2 736 031,003)
DECAISSEMENTS AFFECTES A L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES	(1 040 985,000)		(1 247 457,623)
FLUX DE TRESOR. PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	(1 866 592,701)	(1 119 430,605)	(3 983 488,626)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT			
DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS		(81 021,300)	(84 782,550)
ENCAISSEMENT PROVENANT DES MOBILISATIONS DES CREANCES	12 075 908,010		
REMBOURSEMENT D'EMPRUNTS EN PRINCIPAL	(583 333,333)	(686 114,943)	(1 269 448,276)
FLUX DE TRESOR. PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	11 492 574,677	(767 136,243)	(1 354 230,826)
INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES	14 024,435	25 501,676	(32 977,684)
VARIATION DE TRESORERIE	(19 998 734,546)	13 520 069,095	15 990 758,667
TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE	22 571 983,651	6 581 224,984	6 581 224,984
TRESORERIE A LA CLOTURE	2 573 249,105	20 101 294,079	22 571 983,651

NOTES AUX ETATS FINANCIERS PROVISOIRES
ARRETES AU 30/06/2009

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; $\text{Na}_5 \text{P}_3 \text{O}_{10}$) obtenu par la neutralisation de l'acide phosphorique ($\text{H}_3 \text{PO}_4$) par la lessive de soude caustique (NaOH) ou par du carbonate de sodium (Na_2CO_3). Le Tripolyphosphate de Sodium est une matière première de base pour la fabrication des poudres détergentes.

Le démarrage de l'usine et les mises au point ont été très difficiles et très longs ce qui a occasionné de graves difficultés à la Société et la fermeture de l'usine en 1980 et 1981.

La capacité annuelle nominale de 30 000 Tonnes n'ayant jamais été atteinte avant 1983 pour des raisons essentiellement techniques, il a fallu d'abord résoudre un certain nombre de points en vue d'augmenter la production et d'améliorer la qualité du produit.

A partir de 1990 une première augmentation de la capacité de 30 000 à 45 000 Tonnes a été effectuée puis en 1995/1996, suite à des optimisations de la partie humide, la capacité annuelle a été portée à 60 000 Tonnes.

La partie séchage-calcination étant à 60 000 Tonnes saturée, le Conseil d'Administration a, en sa réunion du 02 Août 1996, décidé une nouvelle extension de la capacité annuelle de 60 000 à 100 000 Tonnes qui a démarré le 15 Avril 1998.

En 2002 et toujours grâce à des optimisations la capacité nominale de production de STPP de l'usine à Gabès a été portée à 115 000 tonnes par an, toutes qualités confondues.

En 2004, la production nominale de l'usine a été portée à 140 000 tonnes de STPP par an suite au revamping et l'augmentation de la capacité de production de l'unité U-1000 et à l'optimisation de la capacité de production de l'unité U-1500.

Depuis le 17 Avril 2006, La société est devenue l'actionnaire majoritaire dans le capital de la Société KIMIAL SPA à Annaba en Algérie en détenant 55% de son capital social. Un programme de revamping et d'augmentation de la capacité de production, pour la porter à 60 000 tonnes de STPP par an, a été réalisé.

Données Générales :

Forme juridique :	Société Anonyme
Capital social :	19 472 530 Dinars
Nombre d'actions:	1 947 253 actions de 10 Dinars chacune.
Siège social :	11 Rue des Lilas; 1082 Tunis – Mahrajène
Usine :	Zone Industrielle de Ghannouch – Gabès
Registre de commerce :	Tunis – B – 125941996
Matricule fiscal :	001716L/A/M/000
Code en douane :	121 508 M
N° d'employeur (CNSS) :	50047/92
Président Directeur Général :	M. Ali MHIRI
Commissaires aux comptes :	AMC - ERNST & YOUNG et International Financial Consulting (I.F.C)

II - FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2009:

Les faits saillants du premier semestre 2009 sont :

- Après l'arrêt de l'Usine en Septembre 2008, la production a redémarré en Janvier 2009 pour atteindre 52 240 tonnes au 30/06/2009.
- Les ventes de STPP ont repris en raison de la baisse des prix des principales matières premières dont l'acide phosphorique.
- Les travaux de revamping de l'Unité de STPP de KIMIAL SpA à Annaba, en Algérie, ayant été achevés, l'Usine est maintenant en train de procéder aux tests de performance.

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 30/06/2009 ont été actualisées sur la base du cours de la devise étrangère tel que publié par la BCT au 30/06/2009.

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 30/06/2009 ont été actualisées sur la base du cours de la devise étrangère tel que publié par la BCT au 30/06/2009.

6- Les stocks :

Les stocks de matières premières sont évalués au coût moyen pondéré.

Les stocks de produits finis sont évalués au coût de production réel.

7 – Revenus :

Les revenus sont comptabilisés au cours moyen du mois précédent l'expédition ou celui du mois en cours.

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

A – Les actifs :

A₁ – A₂ – Immobilisations incorporelles :

Fonds de commerce et Savoir-faire	:	750 000,000 DT
Logiciels au 31/12/2008	:	119 652,889 DT
Frais de Recherche et Développement au 31.12.08	:	1 403 329,501 DT
Frais de Recherche et Développement engagés en 2009	:	302 790,556 DT
Amortissements	:	(858 916,061) DT

Total net	:	1 716 856,885 DT

A₃ – A₄ – Immobilisations Corporelles :

Immobilisations brutes au 31/12/2008		65 030 347,261 DT
Mise en rebut		(111 991,939) DT
Acquisitions 2009		611 108,043 DT
Reclassements (stock de pièces de rechange à Immob.)		22 559,231 DT
Reclassements (Immo à stock de pièces de rechange.)		(23 371,000) DT
Cession d'immobilisations corporelles		(60 800,000) DT

		65 467 851,397 DT
Amortissements	:	(47 550 287,600) DT

Immobilisations Corporelles nettes au 30/06/2009	:	17 917 563,797 DT

A₅ – Immobilisations financières :

Elles sont constituées des éléments suivants :

Participations à la F.I.G	:	20 000,000 DT
Participation à la B.T.S	:	50 000,000 DT
Participation KIMIAL spa	:	9 535 868,343 DT
Prêts au personnel	:	562 253,397 DT
Cautionnements versés	:	684 776,042 DT

		10 852 897,782 DT
Provision	:	(2 750 126,638) DT

Immobilisations Financières nettes au 30/06/2009	:	8 102 771,144 DT

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

La souscription de la Société Chimique ALKIMIA porte sur un montant total de 394 200 000 DA détaillée comme suit :

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

La provision pour dépréciation de la valeur de KIMIAL Spa s'élevant au 30/06/2009 à 2 750 126,638 DT a été déterminée sur la base de la différence entre la valeur d'acquisition et la valeur mathématique de cet actif.

A₆ – A₇ – Stocks :

Les stocks au 30 Juin 2009 sont constitués de :

814,000 tonnes d'acide phosphorique	:	678 248,406 DT
8 082,258 tonnes de lessive de soude (NaOH)	:	2 792 791,923 DT
8 933,620 tonnes de carbonate (Na ₂ CO ₃)	:	3 858 385,810 DT
14 957,925 tonnes de STPP	:	15 165 077,303 DT
des stocks de matières consommables	:	1 082 005,445 DT
des stocks de fournitures consommables	:	4 468 694,315 DT
Emballages	:	419 646,854 DT
des stocks de toiles de filtre	:	197 830,147 DT

Les provisions pour dépréciation de stocks s'élèvent à 4 417 892,102 DT.

A₈ – A₉ – clients et comptes rattachés :

Ce poste s'élève au 30/06/2009 à **28 217 166,213 DT** se détaillant comme suit :

Désignation	30.06.2009	30.06.2008	31.12.2008
Clients locaux	455 313,250	980 890,980	413 280,826
Clients étrangers	23 390 960,557	58 531 481,046	20 670 151,919
Clients douteux	3 832 905,723	3 841 958,423	3 841 958,423
Effets à recevoir	537 986,683	1 232 766,998	403 180,905
Solde	28 217 166,213	64 587 097,447	25 328 572,073

Les provisions pour clients douteux s'élevant à 3 832 905,723 DT concernent d'anciennes ventes effectuées sur l'Irak pour 3.718.516,423 DT et sur le marché local pour 114 389,300 DT et non payées à ce jour.

A₁₀ – Autres actifs courants :

Ce poste qui s'élève à 1 895 130,199 DT est constitué de :

- Diverses avances fournisseurs	:	226 281,411 DT
- Avances au personnel	:	133 257,460 DT
- Charges constatées d'avance	:	20 069,239 DT
- Etat acomptes prov., retenues à la source et IS et crédit TVA:	:	427 850,560 DT
- Produits à recevoir	:	1 048 296,333 DT
- Autres comptes débiteurs	:	39 375,196 DT

A₁₁ – Autres actifs financiers :

Ce poste qui s'élève à 70 971,386 DT, représente uniquement les échéances de l'année 2009 des prêts accordés au personnel.

A₁₂ – Liquidités et équivalents de liquidités :

Effets remis à l'encaissement	:	318 299,855 DT
-------------------------------	---	----------------

Dépôts en banque	:	2 251 376,715 DT
Caisses	:	3 572,535 DT
		2 573 249,105 DT

B – Les capitaux propres et passifs :

C₁– le capital social:

Le capital social de la Société Chimique ALKIMIA s'élève à 19.472.530,000 DT réparti en 1.947.253 actions de 10 DT chacune.

C₂ – Les réserves :

	<u>Solde au 31.12.2008</u>	<u>Affectation résultat</u> <u>2009(AGO 28.05.09)</u>	<u>Solde</u> <u>au 30.06.2009</u>
Réserves légales	1 947 253,000 DT	0,000 DT	1 947 253,000 DT
Réserves spéciales	19 410 000,000 DT	000,000 DT	19 410 000,000 DT
Fonds social	1 150 000,000 DT	0,000 DT	1 150 000,000 DT
	-----	-----	-----
	22 507 253,000 DT	000,000 DT	22 507 253,000 DT

C₄ – Résultat reportés :

	<u>Solde au 31.12.2008</u>	<u>Affectation résultat</u> <u>2009(AGO 28.05.09)</u>	<u>Solde</u> <u>au 30.06.2009</u>
Résultat reportés	9 639,488 DT	(2 943 934,526 DT)	(2 934 295,038 DT)

P₁ – Les emprunts :

Pour les besoins du financement des projets d'augmentation de la capacité de production de son usine, la Société Chimique ALKIMIA a obtenu des crédits bancaires auprès de la BIAT et l'UBCI. La situation des crédits non encore totalement remboursés au 30/06/2009 se présente comme suit:

Projet financé	Banque	Montant du crédit (DT)	Caractéristiques	Remboursements effectués (DT)	Solde au 30/06/2009 (DT)	
					Ech - 1 an	Echéances + 1 an
Augmentation de la capacité de production de 60 000 à 100 000 tonnes de STPP par an.	BIAT (Convention BCT/AFD)	1 438 942,397	-Taux : 3,5% -Remb : 10 ans -Délai de grâce : 3 ans	1 438 942,397	0,000	0,000 DT
Revamping et augmentation de la capacité de production de l'unité U-1000 de 18000 à 36000 tonnes de STPP par an	U B C I	7 000 000,000	-Taux TMM + 1% -Remb : 7 ans -Délai de grâce : 1 an	5 249 999,997	1 166 666,666	583 333,337
Total		8 438 942,397		6 688 942,394	1 166 666,666	583 333,337

P₂ – Les provisions :

Les provisions pour risques et charges s'élèvent au 30/06/2009 à 809 861,051 DT.

P₃ – Fournisseurs et comptes rattachés :

Fournisseurs	30.06.2009	30.06.2008	31.12.2008
Groupe Chimique Tunisien	12 615 873,110	30 555 306,171	59 534 254,625
SOLVAY	5 933 591,555	9 558 215,775	1 557 880,641
ARKEMA	693 090,424	/	/
BASIC CHEMICAL	887 889,601	/	/
CMA CGM	/	/	226 350,929
Plastic Indus ; Lasheen	/	/	280 779,685
Relantex	/	/	486 535,394
Effets à payer (GCT)	/	10 331 369,224	/
Four. Fact. non Parvenues	2 824 651,591	15 501 060,363	1 854 559,092
Autres fournisseurs	792 096,004	1 164 256,248	987 133,427
Solde	23 747 192,285	67 110 207,781	64 927 493,793

P₄ – Autres passifs courants :

Désignation	30.06.2009	30.06.2008	31.12.2008
Charges à payer	1 294 900,299	1 290 261,449	620 070,128
Etat impôts et taxes	125 816,418	134 345,592	247 049,153
CNSS	422 321,938	427 190,612	593 018,010
Charges sociales provisionnées	89 040,885	68 247,448	210 304,814
Produits constatés d'avance	665 359,735	295 091,952	/
Autres	390 253,334	107 189,120	187 813,008
Solde	2 987 692,609	2 322 326,173	1 858 255,113

P₅ – Concours bancaires et autres passifs financiers :

Désignation	30.06.2009	30.06.2008	31.12.2008
Les échéances de l'année crédit UBCI	1 166 666,666	1 166 666,666	1 166 666,666
Les échéances de l'année crédit AFD	/	/	/
Mobilisation de créances	12 075 908,010	/	/
Intérêts courus	26 687,500	44 479,166	37 030,000
Compte courant bancaire	/	/	/
Solde	13 269 262,176	1 211 145,832	1 203 696,666

C – L'état de résultat :

R₁ – Revenus :

Désignation	30.06.2009	30.06.2008	31.12.2008
Ventes de STPP sur le marché local	2 620 267,321	6 830 834,976	9 999 542,305
Vente de STPP à l'export	48 304 033,952	104 921 469,529	165 731 352,070
Vente de boues résiduelles	692 246,431	4 475 116,379	6 081 805,091
Vente déchets d'emballage	39 200,000	13 050,000	70 950,000
Vente Carbonate de sodium	3 474,325	/	8 338,380
Vente Charbon actif	/	/	97 338,200
Solde	51 659 222,029	116 240 470,884	181 989 326,046

R₃ – Variation des stocks des produits finis :

- Stock au 31/12/2008 :	10 501 732,834 DT
- Stock au 30/06/2009 :	15 165 077,303 DT
Variation	(4 663 344,469) DT

R₄ – Achats d’approvisionnements consommés :

Les achats consommés au 30/06/2009 s’élèvent à 50.736.369,669 DT contre 96.329.258,471 DT au 30/06/2008 et 168 049 594,201 DT au 31/12/2008.

R₅ – Charges de personnel :

Les frais de personnel s’élèvent au 30/06/2009 à 3 892 657,722 DT contre 3 852 637,809 DT au 30/06/2008 et 7 415 304,813 DT au 31/12/2008.

R₆ – Dotations aux amortissements et aux provisions :

Dotations aux	30.06.2009	30.06.2008	31.12.2008
Amort. Immobilisations Incorporelles	6 223,073	193 006,806	386 112,522
Amort. Immobilisations Corporelles	1 372 074,894	1 387 032,013	2 832 085,946
Provision pour risque	/	/	83 559,463
Prov / dépréciation stocks	3 280 286,820	109 233,152	6 512 922,241
Prov / dépréciation Immob. financière	837 576,902	1 587 628,625	1 912 549,736
provisions pour risques et charges	3 535,948	18 866,028	33 617,520
Provision pour dépréciation Immo. Corp.	/	/	66 762 ,192
Solde	5 499 697,637	3 295 766,624	11 827 609,620

R₇ – Autres charges d’exploitation :

Désignation	30.06.2009	30.06.2008	31.12.2008
Sous-traitance main d’œuvre	286 061,142	400 040,445	737 102,275
Commissions/ventes	102 819,636	712 976,468	1 169 320,478
Frêt et transport sur ventes STPP	2 356 947,706	3 194 462,192	5 069 493,966
Frais d’assurances	439 647,740	760 575,844	1 238 814,312
Manutention sur ventes STPP	155 355,674	275 529,328	436 805,920
Frais sur ventes boues	97 989,500	397 311,632	462 482,997
Autres charges	1 049 748,404	1 281 180,775	2 412 439,261
Solde	4 488 569,802	7 022 076,684	11 526 459,209

R₈ – Charges financières nettes :

Désignation	30.06.2009	30.06.2008	31.12.2008
Intérêts sur Crédits à Moyen terme	58 658,705	99 913,333	184 444,491
Intérêts/financement CT et agios	496 330,423	432,759	385 459,950
Intérêts sur cotisations sociales	122,748	/	/
Perte de change	697 793,397	937 514,574	2 245 066 ,110
Solde	1 252 905,273	1 073 860,666	2 814 970,551

R₉ – Produits financiers et produits des placements :

Désignation	30.06.2009	30.06.2008	31.12.2008
Intérêts des placements et comptes courants bancaires	157 466,453	333 950,366	928 982,343
Gains de change	2 243 802,503	349 406,809	5 554 543,909
Solde	2 401 268,956	683 357,175	6 483 526,252

R₁₀ – Autres gains ordinaires :

Désignation	30.06.2009	30.06.2008	31.12.2008
produits sur exercices antérieurs	196 177,346	374 382,035	255 452,856
Amort. subvention Mise à niveau	/	/	/
Transferts de charges	6 513 ,934	62 420,186	44 968,101
Reprise sur provision	6 962 322,784	14 332,000	/
Autres produits accessoires	1 082,822	29,400	/
Transfert de savoir faire	494 244,000		
Solde	7 660 340,886	436 831,621	300 420,957

R₁₁ – Autres pertes ordinaires :

Ce poste s'élève au 30/06/2009 à 32 849,989 DT contre 55 959,378 DT au 30/06/2008 et 84 075,889DT au 31/12/2008. Il comprend notamment des charges sur exercices antérieurs.

R₁₂ – Impôt sur les sociétés :

L'impôt sur les sociétés s'élève au 30/06/2009 à 18 364,561 DT.

D – L'état des flux de trésorerie :

Flux provenant de l'exploitation :

Les flux de trésorerie provenant de l'exploitation s'élèvent au 30/06/2009 à (29.638.740,957) DT, contre 15 381 134,267 DT au 30/06/2008 et 21 361 455,803 DT au 31/12/2008, résultant de l'encaissement auprès des clients de la somme de 51 858 099,772 DT et des décaissements d'exploitation de 81 496 840,729 DT.

Flux provenant des activités d'investissements :

Du 01 Janvier au 30 Juin 2009, la Société a décaissé 825 607,701 DT au titre des investissements de renouvellement et de maintenance et 1 040 985,000 DT au titre des investissements financiers.

Flux provenant des activités de financement :

Les flux de trésorerie provenant des activités de financement s'élèvent au 30/06/2009 à 11 492 574,677 DT se détaillant comme suit :

- Encaissement provenant des mobilisations des créances : 12 075 908,010 DT
 - Remboursement d'emprunts en principal : 583 333,333 dinars
- Il s'agit des échéances 2009 du Crédit à Moyen Terme UBCI.

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

La fluctuation des cours du Dollar US et de l'Euro a engendré des gains de change sur les comptes professionnels de 14 024,435 dinars.

Trésorerie au 30 Juin 2009 :

Au 30 Juin 2009, la trésorerie s'élève à 2 573 249,105 dinars.

E - LES ENGAGEMENTS HORS BILAN :

<u>ENGAGEMENTS RECUS</u>		144 604,145
- Cautions reçues de nos fournisseurs	144 604,145	
<u>ENGAGEMENTS EMIS</u>		110 179,055
- Caution en faveur de l'OMMP	179,055	
- Caution en faveur de GMGA	10 000,000	
- Caution en faveur de la douane	100 000,000	

- Hypothèque en faveur de l'UBCI de la totalité du terrain constituant l'assiette de l'Usine de Gabès en garantie du crédit moyen terme de 5 000 000 DT.

F - TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES :

1 - Groupe Chimique Tunisien :

- Achat acide phosphorique : 28 809 122,310 DT

- Location d'une villa : 3 131,452 DT

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

- Primes d'assurance : 354 794,993 DT

G – EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE :

Ces états financiers sont arrêtés par le Conseil d'Administration du 27 Août 2009 à 9 Heures au Siège de la Société. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.