

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

SOCIÉTÉ CHIMIQUE ALKIMIA S.A

Rapports Général et Spécial des Commissaires aux Comptes

Etats financiers - Exercice clos le 31 décembre 2010

© Mai 2011

Contenu

	Page
I. Rapport général du commissaire aux comptes	3
II. Rapport spécial du commissaire aux comptes	5
III. Etats financiers	7

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

SOCIÉTÉ CHIMIQUE ALKIMIA S.A.

Rapport Général du commissaire aux comptes

Etats financiers - Exercice clos le 31 décembre 2010

Messieurs les actionnaires de la Société Chimique ALKIMIA S.A,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale du 6 mai 2010, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de la Société Chimique ALKIMIA S.A relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2010, 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 effectué l'audit des états financiers de la Société Chimique ALKIMIA S.A, comprenant le bilan arrêté au 31 décembre 2010, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir des capitaux propres positifs de 43 940 703 DT, y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à 1 289 101 DT.

1. Responsabilité de la direction pour les états financiers

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère des états financiers 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 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 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. 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 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.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

International Financial Consulting Ltd

Société inscrite au tableau de l'ordre de l'OECE
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'OECE
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

3. Opinion sur les états financiers

A notre avis, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la Société Chimique ALKIMIA S.A, ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2010, 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 2010.

Nous avons également, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

Par ailleurs et en application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société à la réglementation en vigueur.

Toutefois, et jusqu'à la date de l'émission de notre rapport, l'intermédiaire agréé mandaté pour la tenue de cette comptabilité n'a pas encore signé et déposé auprès du Conseil du Marché Financiers le cahier des charges prévu par l'arrêté du Ministre des Finances du 28 août 2006.

Tunis, le 12 mai 2011

Les Co-commissaires aux comptes

International Financial Consulting

Nasser KADRI

AMC Ernst & Young

Mohamed CHERIF

International Financial Consulting Ltd

Société inscrite au tableau de l'ordre de l'OECT
Espace Tunis, Bloc I Montplaisir
1073 Tunis- Tunisie
Tél : + 21- 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

SOCIÉTÉ CHIMIQUE ALKIMIA S.A
Rapport Spécial des Commissaire aux Comptes
Etats financiers - Exercice clos le 31 décembre 2010

Messieurs les actionnaires de la Société Chimique ALKIMIA S.A,

En application des dispositions de l'article 200 et suivants et l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions conclues et les opérations réalisées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2010.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et à la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

I. Conventions nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2010

La Société Chimique ALKIMIA a conclu avec la société filiale ALKIMIA Packaging une convention datée du 3 janvier 2011 et prenant effet à partir de septembre 2010 concernant la vente par la société ALKIMIA Packaging S.A à la Société Chimique ALKIMIA de carbonate de sodium ; cette convention a été autorisée par le conseil d'administration de la Société Chimique ALKIMIA du 10 mai 2011.

Les achats de carbonate de sodium réalisés par la Société Chimique ALKIMIA dans le cadre de cette convention au titre de l'exercice 2010 portent sur un total de 7 404 616,931 DT.

Par ailleurs, les opérations suivantes ont été réalisées en 2010 avec la société ALKIMIA Packaging S.A :

- Ventes de carbonate de sodium ensaché : 518 289,150 DT
- Avances et prestations diverses : 485 334,314 DT

II. Opérations réalisées dans le cadre de conventions conclues au cours des exercices antérieurs

L'exécution des opérations suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2010:

1- La convention d'achat d'acide phosphorique conclue avec le Groupe Chimique Tunisien en date du 26 novembre 1993 telle que modifiée par les avenants du 22 octobre 1998 et du 27 septembre 2009, prévoit un engagement du Groupe à vendre, à partir de ses unités de production, à la société chimique ALKIMIA S.A, qui accepte, l'acide phosphorique concentré dont elle a besoin pour son exploitation.

Les achats d'acide phosphorique réalisés, dans le cadre de cette convention, au titre de l'exercice 2010, se sont établis à un montant net de 85 048 713,036 DT.

2- Le Groupe Chimique Tunisien a mis à la disposition de la société chimique ALKIMIA S.A une villa située à la cité des cadres à Gabès moyennant une rémunération annuelle. Cette rémunération a été facturée pour un montant de 4 027 DT au titre de l'exercice 2008 et pour un montant de 4 631 DT au titre de l'exercice 2009 et pour un montant de 4 412 DT au titre de l'exercice 2010.

Cette convention a été autorisée par le conseil d'administration en date du 23 avril 2009 et reconduite par le conseil d'administration en date du 08 avril 2010.

3- La société chimique ALKIMIA S.A continue d'assurer tous ses risques auprès de l'assureur Compagnie d'Assurance et de Réassurance Tuniso-Européenne, le montant total conventionnel pour l'année 2010 est de 902 391,901.

III. Obligations et engagements de la société envers ses dirigeants

1- Les obligations et engagements envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 (nouveau) II § 55 du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

—Le Président directeur général a été nommé par le conseil d'administration du 04 novembre 2008 et sa rémunération a été fixée le 21/07/2009 par le comité de rémunération désigné par décision du Conseil d'Administration du 04 Novembre 2008. Cette rémunération est composée d'un salaire brut mensuel de 6 404 DT, d'une voiture de direction, de la prise en charge par la société de tous les frais et dépenses y afférents et la prise en charge des frais d'électricité, de gaz, d'eau et de téléphone du logement du Président ainsi que des frais de télécommunication relatifs à une ligne 'GSM'.

—Les administrateurs sont rémunérés par des jetons de présence déterminés par le conseil d'administration et soumis annuellement à l'approbation de l'assemblée générale annuelle.

2- Les obligations et engagements de la société chimique ALKIMIA S.A envers ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2010 se présentent comme suit :

(Montants en DT)

Libellé	Direction Générale		Administrateurs	
	Charges de l'exercice	Passif	Charges de l'exercice	Passif
Salaire brut	86 375	0		
Avantages en nature (voiture de direction, assurance groupe, carburant, téléphone, frais d'électricité, gaz et eau)	8 735	0		
Total Direction Générale	95 110	0		
Jetons de présence			88 000	88 000

En dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants et l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales.

Tunis, le 12 mai 2011

Les Co-commissaires aux comptes

International Financial Consulting
Nasser KADRI

AMC Ernst & Young
Mohamed CHERIF

Etats financiers

	Page
▪ Bilan	08
▪ Etat de résultat	10
▪ Etat des flux de trésorerie	11
▪ Notes aux états financiers	12

Société Chimique ALKIMIA S.A**BILAN au 31 décembre 2010**

(Exprimé en dinars)

		Au 31 décembre	
Actifs	Notes	2010	2009
Actifs non courants			
<i>Actifs immobilisés</i>			
Immobilisations incorporelles	A1	2 624 491	2 618 040
Moins : Amortissements des immobilisations incorporelles	A2	(869 290)	(865 236)
Immobilisations incorporelles nettes		1 755 201	1 752 806
Immobilisations corporelles	A3	66 727 485	65 802 959
Moins : Amortissements des immobilisations corporelles	A4	(51 609 094)	(48 992 347)
Immobilisations corporelles nettes		15 118 391	16 810 612
Immobilisations financières	A5	12 981 283	11 291 240
Moins : Provisions	A5'	(9 535 868)	(4 597 056)
Immobilisations financières nettes		3 445 415	6 694 184
Total des actifs immobilisés		20 319 007	25 257 602
Autres actifs non courants		-	-
Total des actifs non courants		20 319 007	25 257 602
Actifs courants			
Stock	A6	9 942 325	14 040 770
Moins : Provisions sur stock	A7	(1 456 603)	(1 248 748)
Stock net		8 485 722	12 792 022
Clients et comptes rattachés	A8	41 229 859	32 455 672
Moins : provisions sur clients	A9	(572 670)	(3 926 889)
Clients et comptes rattachés nets		40 657 189	28 528 783
Autres actifs courants	A10	1 964 712	1 745 401
Placements et autres actifs financiers	A11	161 075	152 726
Liquidités et équivalents de liquidités	A12	20 806 196	12 309 495
Total des actifs courants		72 074 894	55 528 427
Total des actifs		92 393 902	80 786 029

Société Chimique ALKIMIA S.A**BILAN au 31 décembre 2010**

(Exprimé en dinars)

	Notes	Au 31 décembre	
		2010	2009
Capitaux propres et passifs			
Capitaux propres			
Capital Social	C1	19 472 530	19 472 530
Autres capitaux propres	C2	22 507 253	22 507 253
Résultats reportés	C4	671 819	(2 934 295)
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice		42 651 602	39 045 488
Résultat de l'exercice		1 289 102	3 606 114
Total des capitaux propres avant affectation		43 940 703	42 651 602
Passifs			
Passifs non courants			
Emprunts	P1	-	-
Provisions	P2	4 828 701	2 400 765
Total des passifs non courants		4 828 701	2 400 765
Passifs courants			
Fournisseurs & comptes rattachés	P3	29 938 670	27 716 319
Autres passifs courants	P4	3 601 521	2 580 238
Concours bancaires et autres passifs financiers	P5	10 084 306	5 437 105
Total des passifs courants		43 624 497	35 733 662
Total des passifs		48 453 198	38 134 427
Total des capitaux propres et passifs		92 393 902	80 786 029

Société Chimique ALKIMIA S.A

ETAT DE RESULTAT			
(modèle autorisé)			
(Exprimé en dinars)			
		Période de 12 mois allant du 1 ^{er} Janvier au 31 décembre	
Résultat	Notes	2010	2009
Produits d'exploitation			
Revenus	R1	162 846 146	132 685 976
Autres produits d'exploitation	R2	53 700	18 800
Total des produits d'exploitation		162 899 846	132 704 776
Charges d'exploitation			
Variation de stock de produits finis	R3	(112 882)	10 080 005
Achats d'approvisionnements consommés	R4	129 019 876	98 977 103
Charges du personnel	R5	9 707 916	8 932 727
Dotations aux amortissements et aux provisions	R6	11 805 788	7 400 783
Autres charges d'exploitation	R7	14 526 580	12 127 268
Total des charges d'exploitation		(164 947 279)	137 517 886
Résultat d'exploitation		(2 047 433)	(4 813 110)
Charges financières nettes	R8	(3 739 574)	(2 377 503)
Produits des placements	R9	4 874 351	3 279 471
Autres gains ordinaires	R10	5 739 633	7 688 832
Autres pertes ordinaires	R11	(3 370 212)	(85 213)
Résultat des activités ordinaires avant impôt		1 456 765	3 692 477
Impôt sur les bénéfices	R12	(167 664)	(86 363)
Résultat des activités ordinaires après impôt		1 289 102	3 606 114
Eléments extraordinaires (gains/pertes)		-	-
Résultat net de l'exercice		1 289 102	3 606 114
Effet des modifications comptables		-	-
Résultat après modifications comptables		1 289 102	3 606 114

Société Chimique ALKIMIA S.A

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE		
(Exprimé en dinars)		
	Période de 12 mois allant du 1^{er} janvier au 31 décembre	
Etat des flux de trésorerie	2010	2009
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Encaissements reçus des clients	154 665 950	128 216 455
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	(144 224 804)	(134 134) 258
Intérêts payés	(95 946)	(185 148)
Impôts et taxes payés à l'état	(2 555 719)	(1 967 012)
Autres flux d'exploitation	(1 663 978)	(2 366 201)
Total des flux de trésorerie affectés/ provenant de l'exploitation	6 125 503	(10 436 164)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(921 368)	(1 444 014)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	44 440	-
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières	(1 499 953)	(1 540 980)
Total des flux de trésorerie affecté aux activités d'investissement	(2 376 881)	(2 984 994)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et autres distributions	(88 884)	(80 200)
Encaissement provenant des mobilisations des créances	5 845 070	4 239 404
Remboursement d'emprunts en principal	(1 166 667)	(1 166 667)
Total des flux de trésorerie provenant/ affectés aux activités de financement	4 589 519	2 992 537
Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités	174 166	150 490
Variation de trésorerie	8 512 308	(10 278 131)
Trésorerie au début de l'exercice	12 293 852	6 581 225
Trésorerie à la clôture	20 806 160	12 293 852

NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2010

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 de l'usine de KIMIAL, 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 :	Ali MHIRI
Commissaires aux comptes :	AMC - ERNST & YOUNG et International Financial Consulting (I.F.C)

II - FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE 2010 :

- La production a enregistré une augmentation de 15,59 % par rapport à 2009 passant ainsi de 124 100 tonnes à 143 450 tonnes.
- Les ventes en 2010 ont atteint 143 397,780 tonnes contre 130 320,900 tonnes en 2009 ainsi le chiffre d'affaires a enregistré une augmentation de 23,18% passant de 132,685 MDT à 163,439 MDT.
- Contrairement à ce qui s'est passé en 2009, les prix de l'acide phosphorique, matière première principale, ont enregistré en 2010 une tendance haussière ayant affecté lourdement le coût de production du STPP.
- La filiale "ALKIMIA-Packaging S.A." après avoir achevé la construction de son usine, a démarré son activité de conditionnement de carbonate de sodium.
- L'usine de la filiale algérienne « KIMIAL SpA » a enregistré d'importantes pertes ayant amené la Société à constater des provisions d'un montant de 4,938 MDT.

III – REFERENTIEL COMPTABLE :

Les états financiers sont exprimés en dinars tunisiens et ont été préparés conformément aux principes et normes comptables tels que prévus par la loi 96-112 du 30 décembre 1996 portant promulgation du système comptable des entreprises.

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 totalement amorti.

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.....	:	33,34% l'an

3 – Participations :

Les participations de la Société sont comptabilisées au coût d'acquisition.

4 – Créances libellées en devises :

Les créances libellées en devises ont été actualisées sur la base du cours de la devise étrangère tel que publié par la BCT au 31/12/2010.

5 – Dettes libellées en devises :

Les dettes libellées en devises ont été actualisées sur la base du cours de la devise étrangère tel que publié par la BCT au 31/12/2010.

6- Les stocks :**▪ Coût d'entrée :**

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

Les stocks de produits finis sont évalués au coût moyen pondéré annuel de production.

▪ Valorisation à la date de clôture :

Les stocks sont évalués au coût historique ou à la valeur de réalisation nette si elle est inférieure.

7 – Revenus :

Les revenus libellés en monnaies étrangères sont comptabilisés au cours moyen du mois de facturation ou du mois précédent.

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 31/12/2009	:	123 123,889 DT
Acquisitions logiciels en 2010	:	2 600,000 DT
Frais de Recherche et Développement au 31/12/2009	:	1 744 917,470 DT
Frais de Recherche et Développement engagés en 2010	:	3 850,000 DT
Amortissements	:	(869 290,060) DT

 Immobilisations incorporelles nettes au 31/12/2010: **1 755 201,299 DT**

A₃ – A₄ – Immobilisations Corporelles :

Immobilisations brutes au 31/12/2009	:	65 802 958,848 DT
Mise en rebut	:	(64 337,340) DT
Cession	:	(58 929,000) DT
Acquisitions 2010	:	1 078 428,868 DT
Reclassements	:	(30 636,088) DT

 Amortissements : (51 609 093,983) DT

1.1.1 Immobilisations Corporelles nettes au 31/12/2010 : 15 118 391,305 DT

A₅ – Immobilisations financières :

Elles sont constituées des éléments suivants :

Participations à la F.I.G	:	20 000,000 DT
Participation à la B.T.S	:	50 000,000 DT
Participation KIMIAL spa	:	9 535 868,343 DT
Participation ALKIMIA Packaging SA	:	1 999 947,500 DT
Prêts au personnel à plus d'un an	:	500 322,133 DT
Cautionnements versés	:	875 145,194 DT

 Provisions : (9 535 868,343 DT)

3 445 414,827 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 394 200 000,00 DA :

- ✓ 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.
Les 26 950 actions nouvellement émises, entièrement souscrites par ALKIMIA ainsi que la prime d'émission ont été totalement libérées.

Une deuxième augmentation du capital de 490 000 000 DA à 670 000 000 DA a été décidée par l'assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la Société tenue le 12 Octobre 2008.

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 capital a été libéré en deux tranches, la première portant sur le quart a été libérée en Octobre 2009 et la deuxième a été libérée en Février 2011.

A₆ – A₇ – Stocks :

Les stocks au 31/12/2010 sont constitués de :

1 327,000 tonnes	acide phosphorique	:	1 314 259,473 DT
5 066,000 tonnes	lessive de soude (NaOH)	:	1 515 883,982 DT
58,000 tonnes	carbonate de sodium (Na ₂ CO ₃)	:	15 464,888 DT
548,745 tonnes	STPP	:	534 609,329 DT
	Stocks de matières consommables	:	1 378 170,858 DT
	Stocks de fournitures consommables	:	4 382 001,956 DT
	Stocks d'emballages	:	615 347,715 DT
	Toiles de filtre	:	186 586,797 DT

			9 942 324,998 DT

Les provisions pour dépréciation de stocks s'élèvent au 31/12/2010 à 1 456 602,600 DT.

A₈ – A₉ – Clients et comptes rattachés :

Ce poste s'élève au 31/12/2010 à 41 229 858,552 DT se détaillant comme suit :

Désignation	31.12.2010	31.12.2009
Clients locaux	631 621,000	209 627,151
Clients étrangers	39 193 774,801	28 271 598,586
Clients douteux	572 670,000	4 305 186,423
Effets à recevoir	831 792,751	585 681,558
Avance/Clients étrangers		(98 747,612)
R.R.R à accorder		(817 674,456)
Solde	41 229 858,552	32 455 671,650

Les provisions pour clients douteux s'élevant à 572 670,000 DT concernent d'anciennes ventes effectuées sur le marché local pour 98 442,000 DT et non payées à ce jour ainsi que deux factures impayées sur KIMIAL SpA relatives au transfert du Savoir-faire.

A₁₀ – Autres actifs courants :

Ce poste qui s'élève à 1 964 711,693 DT est constitué essentiellement de :

- Diverses avances fournisseurs	:	510 670,516 DT
- Avances au personnel	:	125 642,500 DT
- Etat impôt à liquider	:	225 322,376 DT
- Produits à recevoir (*)	:	1 014 306,618 DT
- Compte courant ALKIMIA-Packaging	:	74 609,391 DT

(*) Les produits à recevoir concernent notamment le montant du redressement du prix d'achat d'acide phosphorique du 4^e trimestre 2010 et de la ristourne sur quantité au titre de l'année 2010.

A₁₁ – Autres actifs financiers :

Ce poste qui s'élève à 161 075,065 DT, représente uniquement les échéances de l'année 2010 des prêts accordés au personnel.

A₁₂ – Liquidités et équivalents de liquidités :

Placement (certificats de dépôt)	:	18 000 000,000 DT
Effets remis à l'encaissement	:	567 906,641 DT
Dépôts en banque	:	2 234 258,869 DT
Caisses	:	4 030,947 DT

		20 806 196,457 DT

B – Capitaux propres et passifs :

Le tableau de variation des capitaux propres à la date du 31 Décembre 2010 se présente comme suit :

	Capital Social	Réserve Légale	Réserve spéciale	Réserves pour fonds social	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Solde 31/12/09	19 472 530,000	1 947 253,000	19 410 000,000	1 150 000,000	-2 934 295,038	3 606 113,754	42 651 601,716
Affectation résultat 2010					3 606 113,754	-3 606 113,754	
Résultat 2010						1 289 101,525	
Solde 31/12/10	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

P₂ – Provisions :

Les provisions pour risques et charges s'élèvent au 31/12/2010 à

4 828 701,151 DT.

P₃– Fournisseurs et comptes rattachés :

Les fournisseurs et comptes rattachés présentent un solde de 29 938 670,180 DT au 31 décembre 2010 contre un solde de 27 716 318,718 DT au 31 décembre 2009 se détaillant comme suit :

Fournisseurs	31.12.2010	31.12.2009
Groupe Chimique Tunisien	10 859 095,342	9 454 289,397
ALKIMIA Packaging	4 758 159,087	0,000
SOLVAY	0,000	1 350 574,234
ARKEMA	0,000	1 710 740,625
BASIC CHEMICAL SOLUTION	0,000	922 539,993
ANSAC	0,000	5 601 835,375
CMA CGM	0,000	139 734,366
Plastic Indust. Lasheen	400 181,949	197 753,076
Relantex	53 476,941	47 994,711
Effets à payer (GCT)	7 808 529,235	4 174 013,044
Four. Fact. non Parvenues*	5 012 521,157	3 261 031,237
Autres fournisseurs	1 046 706,469	855 812,660
Solde	29 938 670,180	27 716 318,718

* tenant compte d'un montant de 1 644 805,444 DT représentant les intérêts de retard réclamés par le GCT sur les exercices 2008 et 2009.

P₄– Autres passifs courants :

Les autres passifs courants présentent un solde de 3 601 521,287 DT au 31 décembre 2010 contre un solde de 2 580 237,559 DT au 31 décembre 2009 se détaillant comme suit :

Désignation	31.12.2010	31.12.2009
Charges à payer	1 294 769,798	1 060 464,371
Etat impôts et taxes	337 302,428	278 285,296
CNSS	711 873,209	662 956,122
Charges sociales provisionnées	439 833,301	360 239,748
Autres	817 742,551	218 292,022
Avance/Clients étrangers	62 593,551	
R.R.R à accorder	593 169,698	
Solde	3 601 521,287	2 580 237,559

P₅ – Concours bancaires et autres passifs financiers :

Cette rubrique présente un solde de 10 084 305,737 DT au 31 décembre 2010 contre un solde de 5 437 105,663 DT au 31 décembre 2009 et se détaille comme suit :

Désignation	31.12.2010	31.12.2009
Les échéances de l'année crédit UBCI	0,000	1 166 666,670
Créances mobilisées	10 084 269,732	4 239 203,593
Les intérêts courus	0,000	15 593,148
Compte bancaire	36,005	15 642,252
Solde	10 084 305,737	5 437 105,663

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

Les revenus totalisent un solde de 162 846 145,847 DT au 31 décembre 2010 contre un solde de 132 685 975,604 DT au 31 décembre 2009 et se détaillent comme suit :

Désignation	31.12.2010	31.12.2009
Vente de STPP sur le marché local	6 648 114,216	5 382 008,529
Vente de STPP à l'export	155 063 613,878	127 156 677,518
Vente de boues résiduelles	1 506 066,663	927 539,688
Vente déchets d'emballage	12 000,000	33 950,000
Vente Carbonate de sodium	518 289,150	3 474,325
R.R.R Accordés/Ventes STPP	(901 938,060)	(817 674,456)
Solde	162 846 145,847	132 685 975,604

R₂ – Autres produits d'exploitation :

Subvention d'exploitation : 53 700,000 DT

R₃ – Variation des stocks des produits finis :

La variation des stocks de produits finis se détaille comme suit :

- Stock au 31/12/2009 : 421 727,481 DT
 - Stock au 31/12/2010 : 534 609,329 DT

 Variation (112 881,848) DT

R₄ – Achats d'approvisionnements consommés :

Les achats consommés de 2010 s'élèvent à 129 019 876,147 DT contre 98 977 102,824 DT en 2009.

R₅ – Charges de personnel :

Les frais de personnel s'élèvent au 31/12/2010 à 9 707 915,864 DT contre 8 932 726,482 DT au 31/12/2009.

R₆ – Dotations aux amortissements et aux provisions :

Les dotations aux amortissements et aux provisions se détaillent comme suit :

Dotations aux	31.12.2010	31.12.2009
Amort. Immobilisations Incorporelles	4 054,491	12 542,581
Amort. Immobilisations Corporelles	2 750 834,294	2 825 916,275
Provisions pour risques	3 713 643,962	1 026 878,986
provisions pour dépréciation stocks	350 778,220	319 076,716
provisions pour risques et charges	4 465,709	2 653,012
Provisions pour dépréciation Immo. Corp.	43 199,068	54 980,630
Provisions pour dépréciation Immo. Fin	4 938 812,177	2 684 506,430
Provisions pour dépréciation créance	0,000	474 228,000
Solde	11 805 787,921	7 400 782,630

R₇ – Autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation totalisent 17 866 799,010 DT pour l'exercice 2010 contre 12 127 268,157 DT pour 2009. Elles se détaillent ainsi :

Désignation	31.12.2010	31.12.2009
Sous-traitance main d'œuvre	843 053,967	685 968,199
Commissions/ventes	473 980,429	253 639,869
Frêt et transport sur ventes STPP	7 717 539,696	6 812 560,126
Primes d'assurances	1 180 499,997	1 038 319,426
Manutention sur ventes STPP	557 067,867	524 152,406
Frais sur ventes boues	200 801,000	144 725,580
Autres charges	3 553 637,470	2 667 902,551
Solde	14 526 580,426	12 127 268,157

R₈ – Charges financières nettes :

Les autres charges financières se présentent ainsi :

Désignation	31.12.2010	31.12.2009
Intérêts sur Crédits à Moyen terme	0,000	94 255,325
Intérêts sur financement CT	884 569,298	537 246,176
Pertes de change	2 855 004,970	1 745 879,105
Intérêts sur cotisations sociales	0,000	122,748
Solde	3 739 574,268	2 377 503,354

R₉ – Produits financiers et produits des placements :

Les produits financiers se présentent ainsi :

Désignation	31.12.2010	31.12.2009
Intérêts des placements et comptes courants bancaires	526 279,012	235 457,780
Gains de change	4 348 072,066	3 044 013,462
Solde	4 874 351,078	3 279 471,242

R₁₀ – Autres gains ordinaires :

Au 31/12/2010, les autres gains ordinaires totalisent 5 739 633,067 DT se détaillant comme suit :

Désignation	31.12.2010	31.12.2009
Produits sur exercices antérieurs	755 491,095	214 772,864
Transfert de savoir faire	0,000	494 244,000
Reprises de provisions	4 840 170,438	6 949 626,223
Autres produits	143 971,534	30 189,455
Solde	5 739 633,067	7 688 832,542

R₁₁ – Autres pertes ordinaires :

Ce poste s'élève au 31/12/2010 à 3 370 211,989 DT contre 85 213,456 DT au 31/12/2009 et comprend notamment des charges sur exercices antérieurs.

R₁₂ – Impôt sur les sociétés :

L'impôt sur les sociétés s'élève au 31/12/2010 à 167 663,700 DT.

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

Les flux de trésorerie provenant de l'exploitation s'élèvent au 31 Décembre 2010 à 6 125 503,052 DT, contre (10 436 163,842) DT au 31/12/2009, résultant de l'encaissement auprès des clients de la somme de 154 665 949,887 DT et des décaissements d'exploitation de 148 540 446,835 DT.

Flux provenant des activités d'investissements :

Désignation	31.12.2010	31.12.2009
- Investissements de renouvellement et de maintenance et de recherche et développement SOK	(921 368,053)	(1.444.014,497)
	0,000	(1.040.980,000)
- Libération augmentation capital de KIMIAL SpA	44 440,000	0,000
- Cession d'immobilisation	(1 499 952,500)	(500 000,000)
- Libération capital ALKIMIA-Packaging S.A		
Flux provenant des activités d'investissements	(2 376 880,553)	(2.984.994,497)

Flux provenant des activités de financement :

Désignation	31.12.2010	31.12.2009
- Dividendes et autres distributions (jetons de présence)	(88 884,250)	(80 200,000)
- Encaissements provenant de la mobilisation des créances à l'export	5 845 070,339	4 239 403,592
- Remboursement emprunts bancaires	(1 166 666,670)	(1 166 666,666)
Les flux provenant des activités de financement	4 589 519,419	2 992 536,926

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

La fluctuation du cours des devises en 2010 a engendré des gains de change sur les comptes professionnels de 395 862,563 dinars contre des pertes de change de 221 696,528 dinars.

Trésorerie au 31 Décembre 2010 :

Au 31 Décembre 2010, la trésorerie s'élève à 20 806 160,452 dinars.

E – Les engagements hors bilan :**Engagements reçus 133 435,772**

- Cautions reçues de nos fournisseurs	133 435,772
---------------------------------------	-------------

Engagements émis 139 973,693

- Caution en faveur de l'OMMP	179,055
- Caution en faveur de la douane	100 000,000
- Caution en faveur du G.M.G.A	10 000,000
- Caution en faveur du ANGED	1 000,000
- Caution en faveur Egyptian salt&soda co	28 794,638

- 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 (main levée encours).

F - Transactions avec les parties liées :

1 - Groupe Chimique Tunisien :

- Achat acide phosphorique : 85 048 713,036 DT
- Location d'une villa : 4 411,870 DT

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

- Primes d'assurance : 902 391,901 DT

3- ALKIMIA-Packaging : Achat carbonate de sodium vrac : 7 404 616,931 DT

Ventes carbonate de sodium ensaché : 518 289,150 DT

Avances et Prestations diverses : 485 334,314 DT

G – Evènements postérieurs à la date de clôture :

Ces états financiers sont arrêtés par le Conseil d'Administration du **Mardi 10 Mai 2011**. Par conséquent, ils ne reflètent pas les évènements survenus postérieurement à cette date.