

**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

**SOCIETE CHIMIQUE ALKIMIA S.A****RAPPORTS GENERAL ET SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES****ETATS FINANCIERS - EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2012**

## **S O M M A I R E**

|                                                            | <b>Page</b> |
|------------------------------------------------------------|-------------|
| <b>I. Rapport général des co-commissaires aux comptes</b>  | <b>3</b>    |
| <b>II. Rapport spécial des co-commissaires aux comptes</b> | <b>5</b>    |
| <b>III. Etats financiers</b>                               | <b>8</b>    |

**International Financial Consulting Ltd.**

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

**AMC Ernst & Young**

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

**SOCIÉTÉ CHIMIQUE ALKIMIA S.A.**  
**Rapport Général des Commissaires aux Comptes**  
**Etats financiers - Exercice clos le 31 décembre 2012**

**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 06 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 2012, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

**I. Rapport sur les états financiers**

Nous avons audité les états financiers de la Société Chimique ALKIMIA S.A comportant le bilan arrêté au 31 décembre 2012, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date ainsi qu'une description des principes et méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir des capitaux propres positifs de 57 693 508,205 DT, y compris le résultat bénéficiaire net de l'exercice compte tenu de l'effet des modifications comptables qui s'élève à 10 179 410,853 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 travaux que nous avons accomplis, dans ce cadre, constituent une base raisonnable pour supporter l'expression de notre opinion.

### **3. Opinion sur les états financiers**

**A notre avis, les états financiers annexés au présent rapport 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 2012, 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 2012.

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 telle que modifiée 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.

**Tunis, le 04 avril 2013**

**Les Co-commissaires aux comptes**

**International Financial Consulting Ltd.**

**Nasser KADRI**

**AMC Ernst & Young**

**Mohamed Zinelabidine CHERIF**

**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 Spécial des Commissaires aux Comptes**  
**Etats financiers - Exercice clos le 31 décembre 2012**

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

En application de l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales, nous reportons, ci-dessous, sur les conventions conclues et opérations réalisées au cours de l'exercice clos au 31 décembre 2012 visées par les textes sus-indiqués.

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 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 la réalisation de ces opérations en vu de leur approbation.

**I. Opérations relatives à des conventions antérieures (autres que les rémunérations des dirigeants)**

L'exécution des conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos au 31 décembre 2012 :

- 1- La Société Chimique Al-Kimia S.A a conclu avec le Groupe Chimique Tunisien une convention en date du 26 novembre 1993, modifiée par deux avenants signés respectivement en date du 22 octobre 1998 et 27 septembre 2009, selon laquelle ce dernier s'engage à vendre à partir de ses unités de production, à la Société Chimique Al-Kimia S.A, qui accepte, l'acide phosphorique concentré dont elle a besoin pour son exploitation.

Au titre de l'année 2012, les achats d'acide phosphorique par Société Chimique Al-Kimia S.A, rentrant dans le cadre de cette convention se sont élevés à un montant net de 96 499 846,222 DT et les avoirs qui lui ont été accordé par le Groupe Chimique Tunisien au titre des coûts de traitement de l'acide s'élèvent à un total de 1 260 794,869 DT.

- 2- Le Groupe Chimique Tunisien continue à mettre à la disposition de la société chimique AL-Kimia S.A une villa située à la cité des cadres à Gabès. Au titre de l'exercice 2012, seules les charges inhérentes à cette villa (eau, électricité et gaz), s'élevant à 1 516,625 DT ont été facturées à la Société Chimique Alkimia S.A.  
  
Cette convention a été autorisée par le conseil d'administration de la société Chimique Alkimia S.A en date du 02 avril 2013.
- 3- La Société Chimique Al-Kimia S.A a conclu avec sa filiale Al-Kimia Packaging S.A une convention en date du 03 janvier 2011 qui prévoit son approvisionnement auprès de cette dernière en carbonate de sodium nécessaire à son exploitation. Cette convention a été autorisée par le conseil d'administration de la société chimique Al-Kimia S.A tenu en date du 10 mai 2011.  
Les achats de carbonate de sodium réalisés par la Société Al-Kimia S.A dans le cadre de cette convention, s'élèvent au titre de l'exercice 2012 à 30 976 781,052 DT.
- 4- La Société Chimique Al-Kimia S.A a facturé à sa filiale Al-Kimia Packaging S.A un montant de 185 025,132 DT correspondant à diverses prestations rendues à cette dernière au titre de l'exercice 2012.
- 5- La Société Chimique Al-Kimia S.A a facturé à sa filiale les Salines de Tataouine S.A un montant de 13 720,984 DT correspondant à diverses prestations rendues à cette dernière au titre de l'exercice 2012 ainsi que des notes de débit d'un montant de 17 000,000 DT.
- 6- La société Chimique Al-Kimia S.A continue à assurer tous ses risques auprès de la Compagnie d'Assurance et de Réassurance Tuniso-Européenne. La prime d'assurance supportée par la société dans le cadre de cette convention au titre de l'année 2012 s'élève à 1 230 742,685 DT.

### **III- Obligations et engagements vis-à-vis des 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 15 mai 2012 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. Au titre de l'exercice 2012, le président directeur général a perçu un salaire mensuel brut de 14 293,089 DT et a bénéficié d'une voiture de fonction ainsi que de la prise en charge par la société des frais et dépenses afférents à cette voiture, des frais d'électricité, de gaz et de téléphone de son logement de fonction et 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 2012 se présentent comme suit :

| Libellé                                                                                                          | Président directeur général |          | Administrateurs       |                    |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|----------|-----------------------|--------------------|
|                                                                                                                  | Charges de l'exercice       | Passif   | Charges de l'exercice | Passif             |
| Salaire brut                                                                                                     | 171 517,067                 | 0        |                       |                    |
| Avantages en nature (voiture de fonction, assurance groupe, carburant, téléphone, frais d'électricité et de gaz) | 14 057,838                  | 0        |                       |                    |
| <b>Total rémunération du Président directeur général</b>                                                         | <b>185 574,905</b>          | <b>0</b> |                       |                    |
| Jetons de présence pour les administrateurs                                                                      |                             |          | 110.000,000           | 110.000,000        |
| Rémunérations des membres du comité permanent d'audit                                                            |                             |          | 24.000,000            | 24.000,000         |
| <b>Total rémunération des membres du conseil</b>                                                                 |                             |          | <b>134.000,000</b>    | <b>134.000,000</b> |

Par ailleurs, 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 04 avril 2013

Les Co-commissaires aux comptes

International Financial Consulting Ltd.

Nasser KADRI

AMC Ernst & Young

Mohamed Zinelabidine CHERIF

## Etats financiers

|                               | Page |
|-------------------------------|------|
| ▪ Bilan                       | 09   |
| ▪ Etat de résultat            | 11   |
| ▪ Etat des flux de trésorerie | 12   |
| ▪ Notes aux états financiers  | 13   |

**Société Chimique AL-KIMIA S.A****BILAN**  
(Exprimé en Dinars)

|                                         | Notes           | Au 31 décembre         |                       |
|-----------------------------------------|-----------------|------------------------|-----------------------|
|                                         |                 | 2012                   | 2011                  |
| <b>ACTIFS</b>                           |                 |                        |                       |
| <b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>       |                 |                        |                       |
| <b>ACTIFS IMMOBILISES</b>               |                 |                        |                       |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES           | A <sub>1</sub>  | 1 480 761,776          | 1 002 801,719         |
| MOINS : AMORTISSEMENTS                  | A <sub>2</sub>  | (818 173,791)          | (846 027,040)         |
|                                         |                 | <b>662 587,985</b>     | <b>156 774,679</b>    |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES             | A <sub>3</sub>  | 69 383 855,986         | 69 382 859,324        |
| MOINS : AMORTISSEMENTS                  | A <sub>4</sub>  | (53 561 688,746)       | (54 183 744,982)      |
|                                         |                 | <b>15 822 167,240</b>  | <b>15 199 114,342</b> |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES             | A <sub>5</sub>  | 25 819 771,882         | 17 239 193,697        |
| MOINS : PROVISIONS                      | A <sub>5'</sub> | (9 535 868,343)        | (9 535 868,343)       |
|                                         |                 | <b>16 283 903,539</b>  | <b>7 703 325,354</b>  |
| <b>TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES</b>     |                 | <b>32 768 658,764</b>  | <b>23 059 214,375</b> |
| <b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>    |                 | <b>32 768 658,764</b>  | <b>23 059 214,375</b> |
| <b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>           |                 |                        |                       |
| STOCKS                                  | A <sub>6</sub>  | 19 181 300,866         | 13 247 713,835        |
| MOINS : PROVISIONS                      | A <sub>7</sub>  | (1 516 747,227)        | (1 717 561,911)       |
|                                         |                 | <b>17 664 553,639</b>  | <b>11 530 151,924</b> |
| CLIENTS ET COMPTES RATTACHES            | A <sub>8</sub>  | 52 357 462,077         | 31 694 036,112        |
| MOINS : PROVISIONS                      | A <sub>9</sub>  | (1 343 547,577)        | (572 670,000)         |
|                                         |                 | <b>51 013 914,500</b>  | <b>31 121 366,112</b> |
| AUTRES ACTIFS COURANTS                  | A <sub>10</sub> | 2 565 323,207          | 3 228 074,004         |
| AUTRES ACTIFS FINANCIERS                | A <sub>11</sub> | 244 793,629            | 196 323,004           |
| LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES | A <sub>12</sub> | 15 619 271,872         | 26 309 885,670        |
| <b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>        |                 | <b>87 107 856,847</b>  | <b>72 385 800,714</b> |
| <b>TOTAL DES ACTIFS</b>                 |                 | <b>119 876 515,611</b> | <b>95 445 015,089</b> |

**Société Chimique AL-KIMIA S.A****BILAN**  
(Exprimé en Dinars)

|                                                        | Notes          | Au 31 décembre         |                       |
|--------------------------------------------------------|----------------|------------------------|-----------------------|
|                                                        |                | 2012                   | 2011                  |
| <b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>                     |                |                        |                       |
| <b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>                         |                |                        |                       |
| CAPITAL SOCIAL                                         | C              | 19 472 530,000         | 19 472 530,000        |
| RESERVES                                               | C              | 22 507 253,000         | 22 507 253,000        |
| RESULTATS REPORTES                                     | C              | 5 534 314,352          | 1 960 920,241         |
| MODIFICATIONS COMPTABLES                               |                |                        | 2 489 301,920         |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AV.RESULTAT DE L'EX.</b> |                | <b>47 514 097,352</b>  | <b>46 430 005,161</b> |
| <b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>                          |                | <b>10 179 410,853</b>  | <b>4 978 598,191</b>  |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AV. AFFECTATION</b>      | <b>C</b>       | <b>57 693 508,205</b>  | <b>51 408 603,352</b> |
| <b><u>PASSIFS</u></b>                                  |                |                        |                       |
| <b>PASSIFS NON COURANTS</b>                            |                |                        |                       |
| PROVISIONS                                             | P <sub>2</sub> | 1 122 809,298          | 1 171 963,319         |
| <b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>                  |                | <b>1 122 809,298</b>   | <b>1 171 963,319</b>  |
| <b>PASSIFS COURANTS</b>                                |                |                        |                       |
| FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES                      | P <sub>3</sub> | 31 329 752,134         | 27 368 000,640        |
| AUTRES PASSIFS COURANTS                                | P <sub>4</sub> | 8 201 460,846          | 7 666 502,664         |
| CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS        | P <sub>5</sub> | 21 528 985,128         | 7 829 945,114         |
| <b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>                      |                | <b>61 060 198,108</b>  | <b>42 864 448,418</b> |
| <b>TOTAL DES PASSIFS</b>                               |                | <b>62 183 007,406</b>  | <b>44 036 411,737</b> |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>       |                | <b>119 876 515,611</b> | <b>95 445 015,089</b> |

**Société Chimique AL-KIMIA S.A****ETAT DE RESULTAT**

(Exprimé en Dinars)

|                                                      | Notes           | Au 31 décembre           |                          |
|------------------------------------------------------|-----------------|--------------------------|--------------------------|
|                                                      |                 | 2012                     | 2011                     |
| <b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>                       |                 |                          |                          |
| REVENUS                                              | R <sub>1</sub>  | 179 831 172,597          | 122 000 116,043          |
| AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION                       | R <sub>2</sub>  | 0,000                    | 0,000                    |
| <b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</b>             |                 | <b>179 831 172,597</b>   | <b>122 000 116,043</b>   |
| <b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>                        |                 |                          |                          |
| VARIATION DES STOCKS                                 | R <sub>3</sub>  | (6 173 839,697)          | 1 432 761,283            |
| ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES                | R <sub>4</sub>  | 142 520 793,486          | 94 010 154,164           |
| CHARGES DE PERSONNEL                                 | R <sub>5</sub>  | 18 147 424,003           | 11 823 518,272           |
| DOTAT. AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS          | R <sub>6</sub>  | 4 426 499,774            | 4 383 737,472            |
| AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION                        | R <sub>7</sub>  | 15 088 037,535           | 9 586 268,854            |
| <b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</b>              |                 | <b>(174 008 915,101)</b> | <b>(121 236 440,045)</b> |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                       |                 | <b>5 822 257,496</b>     | <b>763 675,998</b>       |
| CHARGES FINANCIERES NETTES                           | R <sub>8</sub>  | 1 395 763,138            | 641 421,874              |
| PRODUITS FINANCIERS ET PROD.DES PLACEMENTS           | R <sub>9</sub>  | 1 584 403,326            | 486 316,460              |
| AUTRES GAINS ORDINAIRES                              | R <sub>10</sub> | 1 758 359,894            | 4 899 517,702            |
| AUTRES PERTES ORDINAIRES                             | R <sub>11</sub> | (139 703,530)            | (1 637 653,680)          |
| <b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b> |                 | <b>10 421 080,324</b>    | <b>5 153 278,354</b>     |
| IMPÔT SUR LES BENEFICES                              | R <sub>12</sub> | (241 669,471)            | (174 680,163)            |
| <b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>                    |                 | <b>10 179 410,853</b>    | <b>4 978 598,191</b>     |
| EFFET DES MODIFICATIONS COMPTABLES (NET D'IMPOT)     | R <sub>13</sub> | 0,000                    | 2 489 301,920            |
| <b>RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES</b>       |                 | <b>10 179 410,853</b>    | <b>7 467 900,111</b>     |

**Société Chimique AL-KIMIA S.A****ETAT DES FLUX DE TRESORERIE**

(Exprimé en Dinars)

|                                                                                             | <b>Au 31 décembre</b>   |                        |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|------------------------|
|                                                                                             | <b>2012</b>             | <b>2011</b>            |
| <b><u>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</u></b>                                      |                         |                        |
| ENCAISSEMENTS RECUS DES CLIENTS                                                             | 157 406 035,031         | 135 194 914,203        |
| SOMMES VERSEES AUX FOURNISSEURS ET AU PERSONNEL                                             | (162 467 272,498)       | (116 031 559,077)      |
| INTERETS PAYES                                                                              | (214 274,773)           | (235 424,569)          |
| IMPOTS ET TAXES PAYES A L'ETAT                                                              | (3 179 568,935)         | (2 344 236,541)        |
| AUTRES FLUX D'EXPLOITATION                                                                  | (773 257,597)           | (879 597,138)          |
| <b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</b>                                             | <b>(9 228 338,772)</b>  | <b>15 704 096,878</b>  |
| <b><u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</u></b>                        |                         |                        |
| DECAISSEMENTS AFFECTES A L'ACQUISITION D'IMMOB.CORPORELLES ET INCORPORELLES                 | (3 814 070,231)         | (3 605 201,560)        |
| ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES        | 65 804,000              | 6 700,000              |
| DECAISSEMENTS AFFECTES A L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES                        | (8 549 970,000)         | (4 269 985,000)        |
| <b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENTS</b>                              | <b>(12 298 236,231)</b> | <b>(7 868 486,560)</b> |
| <b><u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</u></b>                          |                         |                        |
| DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS                                                          | (2 892 118,000)         | (88 000,000)           |
| VARIATION DES MOBILISATIONS CREANCES                                                        | 13 699 040,014          | (2 257 264,618)        |
| REMBOURSEMENT D'EMPRUNTS EN PRINCIPAL                                                       | 0,000                   | 0,000                  |
| <b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>                                 | <b>10 806 922,014</b>   | <b>(2 345 264,618)</b> |
| INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES | 29 039,191              | 13 379,518             |
| <b>VARIATION DE TRESORERIE</b>                                                              | <b>(10 690 613,798)</b> | <b>5 503 725,218</b>   |
| TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE                                                           | 26 309 885,670          | 20 806 160,452         |
| TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE                                                       | 15 619 271,872          | 26 309 885,670         |

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS** **ARRETES AU 31/12/2012**

### **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;  $\text{Na}_5 \text{P}_3 \text{O}_{10}$ ) obtenu par la neutralisation de l'acide phosphorique ( $\text{H}_3 \text{PO}_4$ ) par la lessive de soude caustique ( $\text{NaOH}$ ) ou par du carbonate de sodium ( $\text{Na}_2\text{CO}_3$ ).

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.

#### **Données Générales :**

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

**II - FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE 2012 :**

- L'activité de la Société s'est améliorée par rapport à l'exercice 2011, mais reste en deçà des résultats de production et de ventes réalisés durant les exercices antérieurs. En effet la marche de l'usine n'a pas renoué avec la capacité habituelle à cause du climat social tendu qui a marqué le pays depuis la révolution ainsi qu'aux bouleversements qu'a connus le marché international du STPP.
- La production a atteint 116 695 tonnes de STPP contre 82 675 tonnes en 2011.
- Les ventes de l'année s'élevant à 112 086,650 tonnes ont enregistré une augmentation de 36,68%.
- 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 concernent :
  - ☞ le renouvellement et la maintenance de l'outil de production pour 1 575 749 DT
  - ☞ la Construction du nouveau siège social et l'acquisition d'un ensemble immobilier pour abriter la direction régionale à Gabès pour un montant total de 1 743 272 DT
  - ☞ L'acquisition d'un nouveau système d'information (logiciel) : 507 740 DT
  - ☞ La libération des 2<sup>e</sup> et 3<sup>e</sup> quarts du Capital de la filiale les Salines de Tataouine pour 8 499 970 DT
- les travaux de construction de l'Unité de production de sulfate de sodium à Sebkhate Oum El Khialate par la filiale « Les Salines de Tataouine » avancent avec un léger retard au niveau du Génie civil, compte tenu de la situation sociale qui prévaut. Les équipements principaux ont été livrés.

**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 fret, l'assurance...

**b – méthode d'amortissement :**

La Société Chimique ALKIMIA pratique la méthode d'amortissement linéaire aux taux suivants :

|                                                                     |   |             |
|---------------------------------------------------------------------|---|-------------|
| • Constructions .....                                               | : | 5% l'an     |
| • Installations techniques, matériels et outillage ....             | : | 10% l'an    |
| • Matériel de transport .....                                       | : | 20% l'an    |
| • Installations générales, agencements et aménagements divers ..... | : | 10% l'an    |
| • Equipements de bureaux .....                                      | : | 10% l'an    |
| • Matériel pool.....                                                | : | 10% l'an    |
| • Matériel informatique.....                                        | : | 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 31/12/2012.

### 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 31/12/2012.

### 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. Les stocks de boue sont évalués à leur valeur de réalisation nette.

### 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 :

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

| Désignation                                 | 31.12.2012         | 31.12.2011         |
|---------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Fonds de commerce et Savoir-faire           | 750 000,000        | 750 000,000        |
| Logiciels au                                | 98 603,593         | 98 603,593         |
| Mise en rebut                               | (29 780,192)       | 0,000              |
| Logiciel en cours                           | 154 198,126        | 154 198,126        |
| Acquisitions logiciels                      | 507 740,249        | 0,000              |
| Amortissements                              | (818 173,791)      | (846 027,040)      |
| <b>Immobilisations incorporelles nettes</b> | <b>662 587,985</b> | <b>156 774,679</b> |

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

| Désignation                               | 31.12.2012            | 31.12.2011            |
|-------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Immobilisations brutes année précédente   | 69 382 859,324        | 66 727 485,288        |
| Mise en rebut                             | (3 153 809,244)       | (579 435,634)         |
| Cession                                   | (135 469,273)         | (36 690,523)          |
| Acquisitions                              | 3 315 099,479         | 3 269 400,442         |
| Reclassements                             | (24 824,300)          | 2 099,751             |
| Amortissements                            | (53 561 688,746)      | (54 183 744,982)      |
| <b>Immobilisations corporelles nettes</b> | <b>15 822 167,240</b> | <b>15 199 114,342</b> |

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

| Désignation                               | 31.12.2012            | 31.12.2011           |
|-------------------------------------------|-----------------------|----------------------|
| Participations à la F.I.G                 | 20 000,000            | 20 000,000           |
| Participation à la B.T.S                  | 50 000,000            | 50 000,000           |
| Participation KIMIAL spa                  | 9 535 868,343         | 9 535 868,343        |
| Participation ALKIMIA Packaging SA        | 1 999 947,500         | 1 999 947,500        |
| Participation Les salines de Tataouine    | 16 999 940,000        | 4 249 985,000        |
| Participation S.E.P.J.                    | 20 000,000            | 20 000,000           |
| Participation S.T.M.C.I                   | 50 000,000            | -                    |
| Action Les Salines capital non appelé     | (4 249 985,000)       | -                    |
| Prêts au personnel à plus d'un an         | 511 947,000           | 481 925,129          |
| Cautionnements versés                     | 882 054,039           | 881 467,725          |
| Provisions                                | (9 535 868,343)       | (9 535 868,343)      |
| <b>Immobilisations financières nettes</b> | <b>16 283 903,539</b> | <b>7 703 325,354</b> |

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.

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.

Compte tenu des problèmes commerciaux et techniques rencontrés, depuis la date de prise de participation, ayant engendré la perte de plus des trois quart du capital, l'Assemblée Générale Extraordinaires des actionnaires de la Société tenue le 15 Septembre 2011 a décidé la dissolution anticipée de la Société et a désigné, à cet effet, un liquidateur pour procéder à sa liquidation

conformément à la réglementation algérienne.

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.

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 souscrits à 1 699 994 actions a procédé à la libération, au 31.12.2012, du quart du capital soit 12 749 955DT.

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

Les stocks au 31/12/2012 sont constitués de :

| Désignation                                            | 31.12.2012 |                       | 31.12.2011 |                       |
|--------------------------------------------------------|------------|-----------------------|------------|-----------------------|
|                                                        | Tonnage    | Montants              | Tonnage    | Montants              |
| acide phosphorique                                     | 2 473,000  | 2 894 082,656         | 2 336,000  | 3 315 998,720         |
| lessive de soude (NaOH)                                | 1 731,000  | 517 961,937           | 1 912,000  | 572 122,024           |
| carbonate de sodium (Na <sub>2</sub> CO <sub>3</sub> ) | 0,000      | 0,000                 | 0,000      | 0,000                 |
| STPP                                                   | 5 629,635  | 7 259 662,036         | 1 219,285  | 1 461 442,317         |
| matières consommables                                  |            | 1 544 328,353         |            | 2 304 683,134         |
| fournitures consommables                               |            | 4 485 406,276         |            | 4 429 749,461         |
| Emballages                                             |            | 1 806 728,960         |            | 871 048,358           |
| Toiles de filtre                                       |            | 167 803,021           |            | 162 962,172           |
| Produits résiduels (Boues)                             | 7 417,000  | 505 327,627           | 1 863,000  | 129 707,649           |
| Provisions                                             |            | (1 516 747,227)       |            | (1 717 561,911)       |
| <b>Total net</b>                                       |            | <b>17 664 553,639</b> |            | <b>11 530 151,924</b> |

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

| Désignation       | 31.12.2012            | 31.12.2011            |
|-------------------|-----------------------|-----------------------|
| Clients locaux    | 614 262,400           | 139 944,400           |
| Clients étrangers | 49 762 695,115        | 30 361 164,174        |
| Clients douteux   | 1 343 547,578         | 572 670,000           |
| Effets à recevoir | 636 956,984           | 620 257,538           |
| Provision         | (1 343 547,577)       | (572 670,000)         |
| <b>Solde</b>      | <b>51 013 914,500</b> | <b>31 121 366,112</b> |

Les provisions pour clients douteux s'élevant à 1 343 547,577 DT concernent :

- d'anciennes ventes effectuées sur le marché local pour 98 442,000 DT et non payées à ce jour.
- deux factures impayées sur KIMIAL SpA relatives au transfert du Savoir-faire.
- deux factures sur clients export suite avarie commune déclarée par le bateau transportant la marchandise.

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

| Désignation                             | 31.12.2012           | 31.12.2011           |
|-----------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Diverses avances fournisseurs           | 103 903,017          | 70 311,280           |
| Avances au personnel                    | 179 624,287          | 190 024,291          |
| Etat impôt et taxes à liquider          | 58 997,635           | 163 984,933          |
| Produits à recevoir *                   | 1 936 336,288        | 718 061,159          |
| Compte courant ALKIMIA-Packaging        | 91 597,377           | 86 620,834           |
| Compte courant Les Salines de Tataouine | 13 720,984           | 1 906 615,000        |
| SNCFT                                   | 152 344,273          | 0,000                |
| Divers                                  | 28 799,346           | 92 456,507           |
| <b>Solde</b>                            | <b>2 565 323,207</b> | <b>3 228 074,004</b> |

(\*) Les produits à recevoir concernent notamment le montant du redressement du prix d'achat d'acide phosphorique du 4<sup>e</sup> trimestre.

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

| Désignation                                                | 31.12.2012         | 31.12.2011         |
|------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Echéances de l'année 2011 des prêts accordés au personnel. | 244 793,629        | 196 323,004        |
| <b>Solde</b>                                               | <b>244 793,629</b> | <b>196 323,004</b> |

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

| Désignation                                                    | 31.12.2012            | 31.12.2011            |
|----------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Placement (certificats de dépôt) Effets remis à l'encaissement | 14 500 000,000        | 24 000 000,000        |
| Dépôts en banque                                               | 194 307,745           | 337 363,203           |
| Caisses                                                        | 922 815,260           | 1 968 462,623         |
|                                                                | 2 179,547             | 4 059,844             |
| <b>Solde</b>                                                   | <b>15 619 302,552</b> | <b>26 309 885,670</b> |

**B – Capitaux propres et passifs :**

**C- Capitaux propres :** Le tableau de variation des capitaux propres à la date du 31 Décembre 2012 se présente comme suit :

| Désignation                                      | Capital Social | Réserve Légale | Réserve spéciale | Réserves pour fonds social | Résultats reportés | Résultat de l'exercice | Total           |
|--------------------------------------------------|----------------|----------------|------------------|----------------------------|--------------------|------------------------|-----------------|
| 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 31.12.2012                           |                |                |                  |                            |                    | 10 179 410,853         | 10 179 410,853  |
| Solde au 31.12.2012                              | 19 472 530,000 | 1 947 253,000  | 19 410 000,000   | 1 150 000,000              | 5 534 314,352      | 10 179 410,853         | 57 693 508,205  |

**P<sub>2</sub> – Provisions :**

Les provisions pour risques et charges s'élèvent au 31/12/2012 à 1 122 809,298 DT.

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

| <b>Fournisseurs</b>       | <b>31.12.2012</b>     | <b>31.12.2011</b>     |
|---------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Groupe Chimique Tunisien  | 8 170 370,649         | 4 060 948,858         |
| ALKIMIA Packaging         | 5 212 104,155         | 2 718 256,783         |
| CMA CGM                   | 55 408,334            | 23 067,260            |
| Plastic Indust. Lasheen   | 198 430,282           | 0,000                 |
| STEG                      | 1 030 141,224         | 0,000                 |
| GMGA                      | 145 846,249           | 161 061,080           |
| Effets à payer (GCT)      | 12 211 742,459        | 17 444 461,536        |
| Four. Fact. non Parvenues | 3 188 540,673         | 2 068 590,439         |
| Autres fournisseurs       | 1 117 168,109         | 891 614,684           |
| <b>Solde</b>              | <b>31 329 752,134</b> | <b>27 368 000,640</b> |

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

| <b>Désignation</b>              | <b>31.12.2012</b>    | <b>31.12.2011</b>    |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|
| Charges à payer                 | 4 325 254,924        | 2 074 189,821        |
| Etat impôts et taxes            | 562 046,865          | 432 019,305          |
| CNSS                            | 1 346 763,202        | 1 027 525,533        |
| Charges sociales provisionnées  | 1 438 957,847        | 712 831,126          |
| Rémunérations dues au personnel | 21 298,937           | 685 689,664          |
| Autres                          | 78 409,856           | 313 614,482          |
| Avance/Clients étrangers        | 70 827,476           | 1 885 004,060        |
| R.R.R à accorder                | 357 901,739          | 535 628,673          |
| <b>Solde</b>                    | <b>8 201 460,846</b> | <b>7 666 502,664</b> |

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

| <b>Désignation</b>  | <b>31.12.2012</b>     | <b>31.12.2011</b>    |
|---------------------|-----------------------|----------------------|
| Créances mobilisées | 21 528 985,128        | 7 829 945,114        |
| <b>Solde</b>        | <b>21 528 985,128</b> | <b>7 829 945,114</b> |

**C – L'état de résultat :****R<sub>1</sub> – Revenus :**

Les revenus totalisent un solde de 179 831 172,597 DT au 31 décembre 2012 contre un solde de 122 000 116,043 DT au 31 décembre 2011 et se détaillent comme suit :

| Désignation                         | 31.12.2012             | 31.12.2011             |
|-------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Vente de STPP sur le marché local   | 5 763 949,050          | 4 997 552,900          |
| Vente de STPP à l'export            | 170 200 717,653        | 111 611 442,177        |
| Vente de produits résiduels (boues) | 3 850 005,894          | 5 816 708,725          |
| Vente déchets d'emballage           | 16 500,000             | 6 500,000              |
| R.R.R Accordés/Ventes STPP          | 0,000                  | (432 087,759)          |
| <b>Solde</b>                        | <b>179 831 172,597</b> | <b>122 000 116,043</b> |

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

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

| Désignation        | 31.12.2012           | 31.12.2011             |
|--------------------|----------------------|------------------------|
| Stock au 31/12/n-1 | 1 591 149,966        | 3 023 911,249          |
| Stock au 31/12/n   | 7 764 989,663        | 1 591 149,966          |
| <b>Variation</b>   | <b>6 173 839,697</b> | <b>(1 432 761,283)</b> |

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

| Désignation      | 31.12.2012             | 31.12.2011            |
|------------------|------------------------|-----------------------|
| Achats consommés | 142 520 793,486        | 94 010 154,164        |
| <b>Solde</b>     | <b>142 520 793,486</b> | <b>94 010 154,164</b> |

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

| Désignation          | 31.12.2012            | 31.12.2011            |
|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Charges de personnel | 18 147 424,003        | 11 823 518,272        |
| <b>Solde</b>         | <b>18 147 424,003</b> | <b>11 823 518,272</b> |

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

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

| Dotations aux                                       | 31.12.2012           | 31.12.2011           |
|-----------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Amort. Immobilisations Incorporelles                | 1 926,943            | 3 857,276            |
| Amort. Immobilisations Corporelles                  | 2 993 882,960        | 2 861 700,132        |
| Provisions pour risques                             | 323 758,350          | 614 542,625          |
| provisions pour dépréciation stocks provisions pour | 316 418,000          | 519 838,578          |
| risques et charges                                  | 0,000                | 16 994,732           |
| Provisions pour dépréciation Immo. Corp.            | 19 635,944           | 366 804,129          |
| Provisions pour dépréciation créance                | 770 877,577          | 0,000                |
| <b>Solde</b>                                        | <b>4 426 499,774</b> | <b>4 383 737,472</b> |

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

| Désignation                       | 31.12.2012            | 31.12.2011           |
|-----------------------------------|-----------------------|----------------------|
| Sous-traitance main d'œuvre       | 0,000                 | 99 282,038           |
| Commissions/ventes                | 1 089 071,988         | 774 157,207          |
| Frêt et transport sur ventes STPP | 8 069 866,746         | 3 927 397,891        |
| Primes d'assurances               | 1 521 324,445         | 1 079 645,961        |
| Manutention sur ventes STPP       | 309 760,058           | 322 486,521          |
| Frais sur ventes boues            | 403 632,590           | 623 344,948          |
| Autres charges                    | 3 694 381,708         | 2 759 954,288        |
| <b>Solde</b>                      | <b>15 088 037,535</b> | <b>9 586 268,854</b> |

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

Les autres charges financières se présentent ainsi :

| Désignation                 | 31.12.2012           | 31.12.2011         |
|-----------------------------|----------------------|--------------------|
| Intérêts sur financement CT | (218 475,226)        | (240 408,107)      |
| Pertes de change            | (1 103 545,670)      | (995 932,918)      |
| Gains de change             | 2 717 784,034        | 1 877 762,899      |
| <b>Solde</b>                | <b>1 395 763,138</b> | <b>641 421,874</b> |

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

Les produits financiers se présentent ainsi :

| Désignation                        | 31.12.2012           | 31.12.2011         |
|------------------------------------|----------------------|--------------------|
| Intérêts des placements et comptes | 584 433,326          | 486 316,460        |
| Produits des placements            | 999 970,000          | 0,000              |
| <b>Solde</b>                       | <b>1 584 403,326</b> | <b>486 316,460</b> |

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

Les autres gains ordinaires se présentent ainsi :

| Désignation                           | 31.12.2012           | 31.12.2011           |
|---------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Produits sur cession d'immobilisation | 65 804,000           | <b>0,000</b>         |
| Produits sur exercices antérieurs     | 413 929,964          | 312 384,434          |
| Reprises de provisions                | 1 273 943,916        | 4 577 824,501        |
| Autres produits                       | 4 682,014            | 9 308,767            |
| <b>Solde</b>                          | <b>1 758 359,894</b> | <b>4 899 517,702</b> |

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

| Désignation                        | 31.12.2012         | 31.12.2011           |
|------------------------------------|--------------------|----------------------|
| Pertes sur créances irrécouvrables | 0,000              | 1 582 450,658        |
| charges sur exercices antérieurs   | 139 703,530        | 55 203,022           |
| <b>Solde</b>                       | <b>139 703,530</b> | <b>1 637 653,680</b> |

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

L'impôt sur les sociétés s'élève au 31/12/2012 à 241 669,471 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 2012 à **(9 228 338,772)** DT, contre 15 704 096,878 DT au 31/12/2011, résultant de l'encaissement auprès des clients de la somme de 157 406 035,031 DT et des décaissements d'exploitation de 162 467 272,498 DT.

Flux provenant des activités d'investissements :

| Désignation                                                                                               | 31.12.2012              | 31.12.2011             |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|------------------------|
| - Investissements de renouvellement et de maintenance.                                                    |                         |                        |
| - Libération 2 <sup>ème</sup> et 3 <sup>ème</sup> quart du capital de la filiale les Salines de Tataouine | (3 814 070,231)         | (3 605 201,560)        |
| - Libération du capital de la Société d'environnement                                                     | (8 499 970,000)         | (4 249 985,000)        |
| - Libération 50% du capital de la Société STMCI                                                           |                         |                        |
| - Cession d'immobilisation                                                                                | 0,000                   | (20 000,000)           |
|                                                                                                           | (50 000,000)            | 0,000                  |
|                                                                                                           | 65 804,000              | 6 700,000              |
| <b>Flux provenant des activités d'investissements</b>                                                     | <b>(12 298 236,231)</b> | <b>(7 868 486,560)</b> |

Flux provenant des activités de financement :

| Désignation                                                          | 31.12.2012            | 31.12.2011           |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------|
| - Dividendes et autres distributions (jetons de présence)            | (2 892 118,000)       | (88 000,000)         |
| - Encaissements provenant de la mobilisation des créances à l'export |                       | (2 257 264,618)      |
| - Remboursement emprunts bancaires                                   | 13 699 040,014        | 0,000                |
|                                                                      | 0,000                 |                      |
| <b>Les flux provenant des activités de financement</b>               | <b>10 806 922,014</b> | <b>2 345 264,618</b> |

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

| Désignation                                            | 31.12.2012        | 31.12.2011        |
|--------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| - Gains de change                                      | 50 950,845        | 85 135,048        |
| - pertes de change                                     | (21 911,654)      | (71 755,530)      |
| <b>Les flux provenant des activités de financement</b> | <b>29 039,191</b> | <b>13 379,518</b> |

Trésorerie au 31 Décembre 2012 :

Au 31 Décembre 2012, la trésorerie s'élève à **15 619 271,872** DT contre **26 309 885,670** dinars au 31/12/2011.

**E – Les engagements hors bilan :****Engagements reçus**

| <b>Donneur d'ordre</b>                | <b>2012</b>        | <b>2011</b>        |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|
| - Cautions reçues de nos fournisseurs | 138 165,190        | 177 675,990        |
| <b>Total</b>                          | <b>138 165,190</b> | <b>177 675,990</b> |

**Engagements émis**

| <b>Bénéficiaire</b>                       | <b>2012</b>        | <b>2011</b>        |
|-------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| - Caution en faveur de l'OMMP             | 179,055            | 179,055            |
| - Caution en faveur de la douane          | 100 000,000        | 100 000,000        |
| - Caution en faveur du G.M.G.A            | 10 000,000         | 10 000,000         |
| - Caution en faveur du ANGED              | 1 000,000          | 1 000,000          |
| - Caution en faveur Egyptian salt&soda co | 0,000              | 28 794,638         |
| <b>Total</b>                              | <b>111 179,055</b> | <b>139 973,693</b> |

**F - Transactions avec les parties liées :**

## 1 - Groupe Chimique Tunisien :

- Achat acide phosphorique : 96 499 846,222
- charges locatives d'une villa : 1 516,625 DT
- Coût du traitement de l'acide (avoir) : 1 260 794,869 DT

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

- Primes d'assurance : 1 230 742,685 DT

## 3- ALKIMIA-Packaging :

- Achat carbonate de sodium vrac : 30 976 781,052 DT
- Avances et Prestations diverses : 185 025,132 DT

## 4- Les Salines de Tataouine :

- Avances et Prestations diverses : 13 720,984 DT
- Note de crédit : 17 000,000 DT

**G – Evénements postérieurs à la date de clôture :**

Ces états financiers sont arrêtés par le Conseil d'Administration du 02 avril 2013. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS**  
**ARRETES AU 31/12/2012**

**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;  $\text{Na}_5 \text{P}_3 \text{O}_{10}$ ) 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 ( $\text{Na}_2\text{CO}_3$ ).

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.

**Données Générales :**

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

## **II - FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE 2012 :**

- L'activité de la Société s'est améliorée par rapport à l'exercice 2011, mais reste en deçà des résultats de production et de ventes réalisés durant les exercices antérieurs. En effet la marche de l'usine n'a pas renoué avec la capacité habituelle à cause du climat social tendu qui a marqué le pays depuis la révolution ainsi qu'aux bouleversements qu'a connus le marché international du STPP.
- La production n'a atteint que 24 910 tonnes de STPP au 4<sup>e</sup> trimestre 2012 contre 27 820 tonnes produites au 3<sup>e</sup> trimestre 2012.
- Les ventes de l'année s'élevant à 112 034,650 tonnes ont enregistré une augmentation de 36,17%.
- 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 concernent :
  - ☞ le renouvellement et la maintenance de l'outil de production pour 1 575 749 DT
  - ☞ la Construction du nouveau siège social et l'acquisition d'un ensemble immobilier pour abriter la Direction régionale à Gabès pour un montant total de 1 743 272 DT
  - ☞ L'acquisition d'un nouveau système d'information (logiciel) : 507 740 DT
  - ☞ La libération des 2<sup>e</sup> et 3<sup>e</sup> quarts du Capital de la filiale les Salines de Tataouine pour 8 499 970 DT
- les travaux de construction de l'Unité de production de sulfate de sodium à Sebkhat Oum El Khialate par la filiale « Les Salines de Tataouine » avancent avec un léger retard au niveau du Génie civil, compte tenu de la situation sociale qui prévaut. Les équipements principaux ont été livrés.

## **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 31/12/2012.

### 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 31/12/2012.

### 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. Les stocks de boue sont évalués à leur valeur de réalisation nette.

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

| <b>Désignation</b>                          | <b>31.12.2012</b>  | <b>31.12.2011</b>  |
|---------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Fonds de commerce et Savoir-faire           | 750 000,000        | 750 000,000        |
| Logiciels au                                | 98 603,593         | 98 603,593         |
| Mise en rebut                               | (29 780,192)       | 0,000              |
| Logiciel en cours                           | 154 198,126        | 154 198,126        |
| Acquisitions logiciels                      | 507 740,249        | 0,000              |
| Amortissements                              | (818 173,791)      | (846 027,040)      |
| <b>Immobilisations incorporelles nettes</b> | <b>662 587,985</b> | <b>156 774,679</b> |

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

| <b>Désignation</b>                        | <b>31.12.2012</b>     | <b>31.12.2011</b>     |
|-------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Immobilisations brutes année précédente   | 69 382 859,324        | 66 727 485,288        |
| Mise en rebut                             | (3 153 809,244)       | (579 435,634)         |
| Cession                                   | (135 469,273)         | (36 690,523)          |
| Acquisitions                              | 3 315 099,479         | 3 269 400,442         |
| Reclassements                             | (24 824,300)          | 2 099,751             |
| Amortissements                            | (53 561 688,746)      | (54 183 744,982)      |
| <b>Immobilisations corporelles nettes</b> | <b>15 822 167,240</b> | <b>15 199 114,342</b> |

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

| <b>Désignation</b>                        | <b>31.12.2012</b>     | <b>31.12.2011</b>    |
|-------------------------------------------|-----------------------|----------------------|
| Participations à la F.I.G                 | 20 000,000            | 20 000,000           |
| Participation à la B.T.S                  | 50 000,000            | 50 000,000           |
| Participation KIMIAL spa                  | 9 535 868,343         | 9 535 868,343        |
| Participation ALKIMIA Packaging SA        | 1 999 947,500         | 1 999 947,500        |
| Participation Les salines de Tataouine    | 16 999 940,000        | 4 249 985,000        |
| Participation S.E.P.J.                    | 20 000,000            | 20 000,000           |
| Participation S.T.M.C.I                   | 50 000,000            | -                    |
| Action Les Salines capital non appelé     | (4 249 985,000)       | -                    |
| Prêts au personnel à plus d'un an         | 511 947,000           | 481 925,129          |
| Cautionnements versés                     | 882 054,039           | 881 467,725          |
| Provisions                                | (9 535 868,343)       | (9 535 868,343)      |
| <b>Immobilisations financières nettes</b> | <b>16 283 903,539</b> | <b>7 703 325,354</b> |

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.

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.

Compte tenu des problèmes commerciaux et techniques rencontrés, depuis la date de prise de participation, ayant engendré la perte de plus des trois quart du capital, l'Assemblée Générale Extraordinaires des actionnaires de la Société tenue le 15

Septembre 2011 a décidé la dissolution anticipée de la Société et a désigné, à cet effet, un liquidateur pour procéder à sa liquidation conformément à la réglementation algérienne.

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.

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 souscrits à 1 699 994 actions a procédé à la libération, au 31.12.2012, du quart du capital soit 12 749 955DT.

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

Les stocks au 31/12/2012 sont constitués de :

| Désignation                                            | 31.12.2012 |                       | 31.12.2011 |                       |
|--------------------------------------------------------|------------|-----------------------|------------|-----------------------|
|                                                        | Tonnage    | Montants              | Tonnage    | Montants              |
| acide phosphorique                                     | 2 473,000  | 2 894 082,656         | 2 336,000  | 3 315 998,720         |
| lessive de soude (NaOH)                                | 1 731,000  | 517 961,937           | 1 912,000  | 572 122,024           |
| carbonate de sodium (Na <sub>2</sub> CO <sub>3</sub> ) | 0,000      | 0,000                 | 0,000      | 0,000                 |
| STPP                                                   | 5 629,635  | 7 259 662,036         | 1 219,285  | 1 461 442,317         |
| matières consommables                                  |            | 1 544 328,353         |            | 2 304 683,134         |
| fournitures consommables                               |            | 4 485 406,276         |            | 4 429 749,461         |
| Emballages                                             |            | 1 806 728,960         |            | 871 048,358           |
| Toiles de filtre                                       |            | 167 803,021           |            | 162 962,172           |
| Produits résiduels (Boues)                             | 7 417,000  | 505 327,627           |            | 129 707,649           |
| Provisions                                             |            | (1 516 747,227)       |            | (1 717 561,911)       |
| <b>Total net</b>                                       |            | <b>17 664 553,639</b> |            | <b>11 530 151,924</b> |

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

| Désignation       | 31.12.2012            | 31.12.2011            |
|-------------------|-----------------------|-----------------------|
| Clients locaux    | 614 262,400           | 139 944,400           |
| Clients étrangers | 49 762 695,115        | 30 361 164,174        |
| Clients douteux   | 1 343 547,578         | 572 670,000           |
| Effets à recevoir | 636 956,984           | 620 257,538           |
| Provision         | (1 343 547,577)       | (572 670,000)         |
| <b>Solde</b>      | <b>51 013 914,500</b> | <b>31 121 366,112</b> |

Les provisions pour clients douteux s'élevant à 1 343 547,577 DT concernent :

- d'anciennes ventes effectuées sur le marché local pour 98 442,000 DT et non payées à ce jour.
- deux factures impayées sur KIMIAL SpA relatives au transfert du Savoir-faire.
- deux factures sur clients export suite avarie commune déclarée par le bateau transportant la marchandise.

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

| Désignation                             | 31.12.2012           | 31.12.2011           |
|-----------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Diverses avances fournisseurs           | 103 903,017          | 70 311,280           |
| Avances au personnel                    | 179 624,287          | 190 024,291          |
| Etat impôt et taxes à liquider          | 58 997,635           | 163 984,933          |
| Produits à recevoir *                   | 1 936 336,288        | 718 061,159          |
| Compte courant ALKIMIA-Packaging        | 91 597,377           | 86 620,834           |
| Compte courant Les Salines de Tataouine | 13 720,984           | 1 906 615,000        |
| SNCFT                                   | 152 344,273          | 0,000                |
| Divers                                  | 28 799,346           | 92 456,507           |
| <b>Solde</b>                            | <b>2 565 323,207</b> | <b>3 228 074,004</b> |

(\*) Les produits à recevoir concernent notamment le montant du redressement du prix d'achat d'acide phosphorique du 4<sup>e</sup> trimestre.

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

| Désignation                                                | 31.12.2012         | 31.12.2011         |
|------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Echéances de l'année 2011 des prêts accordés au personnel. | 244 793,629        | 196 323,004        |
| <b>Solde</b>                                               | <b>244 793,629</b> | <b>196 323,004</b> |

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

| Désignation                      | 31.12.2012            | 31.12.2011            |
|----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Placement (certificats de dépôt) | 14 500 000,000        | 24 000 000,000        |
| Effets remis à l'encaissement    | 194 307,745           | 337 363,203           |
| Dépôts en banque                 | 922 815,260           | 1 968 462,623         |
| Caisses                          | 2 179,547             | 4 059,844             |
| <b>Solde</b>                     | <b>15 619 302,552</b> | <b>26 309 885,670</b> |

**B – Capitaux propres et passifs :**

Le tableau de variation des capitaux propres à la date du 31 Décembre 2012 se présente comme suit :

| Désignation                                      | Capital Social | Réserve Légale | Réserve spéciale | Réserves pour fonds social | Résultats reportés | Résultat de l'exercice | Total           |
|--------------------------------------------------|----------------|----------------|------------------|----------------------------|--------------------|------------------------|-----------------|
| 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  |
| <b>Affectation résultat 2010</b>                 |                |                |                  |                            |                    |                        |                 |
| 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  |
| <b>Affectation résultat 2011</b>                 |                |                |                  |                            |                    |                        |                 |
| Dividendes distribués                            |                |                |                  |                            |                    | - 3 894 506,000        | - 3 894 506,000 |
| Résultat reporté                                 |                |                |                  |                            | 1 084 092,191      | - 1 084 092,191        | -               |
| <b>Résultat au 31.12.2012</b>                    |                |                |                  |                            |                    | 10 179 410,853         | 10 179 410,853  |
| Solde au 31.12.2012                              | 19 472 530,000 | 1 947 253,000  | 19 410 000,000   | 1 150 000,000              | 5 534 314,352      | 10 179 410,853         | 57 693 508,205  |

**P<sub>2</sub> – Provisions :**

Les provisions pour risques et charges s'élèvent au 31/12/2012 à  
1 122 809,298 DT.

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

| <b>Fournisseurs</b>       | <b>31.12.2012</b>     | <b>31.12.2011</b>     |
|---------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Groupe Chimique Tunisien  | 8 170 370,649         | 4 060 948,858         |
| ALKIMIA Packaging         | 5 212 104,155         | 2 718 256,783         |
| CMA CGM                   | 55 408,334            | 23 067,260            |
| Plastic Indust. Lasheen   | 198 430,282           | 0,000                 |
| STEG                      | 1 030 141,224         | 0,000                 |
| GMGA                      | 145 846,249           | 161 061,080           |
| Effets à payer (GCT)      | 12 211 742,459        | 17 444 461,536        |
| Four. Fact. non Parvenues | 3 188 540,673         | 2 068 590,439         |
| Autres fournisseurs       | 1 117 168,109         | 891 614,684           |
| <b>Solde</b>              | <b>31 329 752,134</b> | <b>27 368 000,640</b> |

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

| <b>Désignation</b>              | <b>31.12.2012</b>    | <b>31.12.2011</b>    |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|
| Charges à payer                 | 4 325 254,924        | 2 074 189,821        |
| Etat impôts et taxes            | 562 046,865          | 432 019,305          |
| CNSS                            | 1 346 763,202        | 1 027 525,533        |
| Charges sociales provisionnées  | 1 438 957,847        | 712 831,126          |
| Rémunérations dues au personnel | 21 298,937           | 685 689,664          |
| Autres                          | 78 409,856           | 313 614,482          |
| Avance/Clients étrangers        | 70 827,476           | 1 885 004,060        |
| R.R.R à accorder                | 357 901,739          | 535 628,673          |
| <b>Solde</b>                    | <b>8 201 460,846</b> | <b>7 666 502,664</b> |

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

| <b>Désignation</b>  | <b>31.12.2012</b>     | <b>31.12.2011</b>    |
|---------------------|-----------------------|----------------------|
| Créances mobilisées | 21 528 985,128        | 7 829 945,114        |
| <b>Solde</b>        | <b>21 528 985,128</b> | <b>7 829 945,114</b> |

**C – L'état de résultat :****R<sub>1</sub> – Revenus :**

Les revenus totalisent un solde de 179 917 553,685 DT au 31 décembre 2012 contre un solde de 122 000 116,043 DT au 31 décembre 2011 et se détaillent comme suit :

| Désignation                         | 31.12.2012             | 31.12.2011             |
|-------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Vente de STPP sur le marché local   | 5 763 949,050          | 4 997 552,900          |
| Vente de STPP à l'export            | 170 200 717,653        | 111 611 442,177        |
| Vente de produits résiduels (boues) | 3 850 005,894          | 5 816 708,725          |
| Vente déchets d'emballage           | 16 500,000             | 6 500,000              |
| R.R.R Accordés/Ventes STPP          | 0,000                  | (432 087,759)          |
| <b>Solde</b>                        | <b>179 831 172,597</b> | <b>122 000 116,043</b> |

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

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

| Désignation        | 31.12.2012           | 31.12.2011           |
|--------------------|----------------------|----------------------|
| Stock au 31/12/n-1 | 1 591 149,966        | 3 023 911,249        |
| Stock au 31/12/n   | 7 764 989,663        | 1 591 149,966        |
| <b>Variation</b>   | <b>6 173 839,697</b> | <b>1 432 761,283</b> |

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

| Désignation      | 31.12.2012             | 31.12.2011            |
|------------------|------------------------|-----------------------|
| Achats consommés | 142 520 793,486        | 94 010 154,164        |
| <b>Solde</b>     | <b>142 520 793,486</b> | <b>94 010 154,164</b> |

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

| Désignation          | 31.12.2012            | 31.12.2011            |
|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Charges de personnel | 18 147 424,003        | 11 823 518,272        |
| <b>Solde</b>         | <b>18 147 424,003</b> | <b>11 823 518,272</b> |

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

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

| Dotations aux                            | 31.12.2012           | 31.12.2011           |
|------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Amort. Immobilisations Incorporelles     | 1 926,943            | 3 857,276            |
| Amort. Immobilisations Corporelles       | 2 993 882,960        | 2 861 700,132        |
| Provisions pour risques                  | 323 758,350          | 614 542,625          |
| provisions pour dépréciation stocks      | 316 418,000          | 519 838,578          |
| provisions pour risques et charges       | 0,000                | 16 994,732           |
| Provisions pour dépréciation Immo. Corp. | 19 635,944           | 366 804,129          |
| Provisions pour dépréciation créance     | 770 877,577          | 0,000                |
| <b>Solde</b>                             | <b>3 792 569,976</b> | <b>4 383 737,472</b> |

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

| Désignation                       | 31.12.2012            | 31.12.2011           |
|-----------------------------------|-----------------------|----------------------|
| Sous-traitance main d'œuvre       | 0,000                 | 99 282,038           |
| Commissions/ventes                | 1 089 071,988         | 774 157,207          |
| Frêt et transport sur ventes STPP | 8 069 866,746         | 3 927 397,891        |
| Primes d'assurances               | 1 521 324,445         | 1 079 645,961        |
| Manutention sur ventes STPP       | 309 760,058           | 322 486,521          |
| Frais sur ventes boues            | 403 632,590           | 623 344,948          |
| Autres charges                    | 3 694 381,708         | 2 759 954,288        |
| <b>Solde</b>                      | <b>15 088 037,535</b> | <b>9 586 268,854</b> |

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

Les autres charges financières se présentent ainsi :

| Désignation                 | 31.12.2012           | 31.12.2011         |
|-----------------------------|----------------------|--------------------|
| Intérêts sur financement CT | (218 475,226)        | (240 408,107)      |
| Pertes de change            | (1 103 545,670)      | (995 932,918)      |
| Gains de change             | 2 717 784,034        | 1 877 762,899      |
| <b>Solde</b>                | <b>1 395 763,138</b> | <b>641 421,874</b> |

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

Les produits financiers se présentent ainsi :

| Désignation                        | 31.12.2012           | 31.12.2011         |
|------------------------------------|----------------------|--------------------|
| Intérêts des placements et comptes | 584 433,326          | 486 316,460        |
| Produits des placements            | 999 970,000          | 0,000              |
| <b>Solde</b>                       | <b>1 584 403,326</b> | <b>486 316,460</b> |

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

Les autres gains ordinaires se présentent ainsi :

| Désignation                           | 31.12.2012           | 31.12.2011           |
|---------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Produits sur cession d'immobilisation | 65 804,000           | 6 700,000            |
| Produits sur exercices antérieurs     | 413 929,964          | 312 384,434          |
| Reprises de provisions                | 1 273 943,916        | 4 577 824,501        |
| Autres produits                       | 4 682,014            | 9 308,767            |
| <b>Solde</b>                          | <b>1 758 359,894</b> | <b>4 899 517,702</b> |

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

| Désignation                        | 31.12.2012         | 31.12.2011           |
|------------------------------------|--------------------|----------------------|
| Pertes sur créances irrécouvrables | 0,000              | 1 582 450,658        |
| charges sur exercices antérieurs   | 139 703,530        | 55 203,022           |
| <b>Solde</b>                       | <b>139 703,530</b> | <b>1 637 653,680</b> |

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

L'impôt sur les sociétés s'élève au 31/12/2012 à 241 669,471 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 2012 à (9 228 308,092) DT, contre 15 704 096,878 DT au 31/12/2011, résultant de l'encaissement auprès des clients de la somme de 157 406 035,031 DT et des décaissements d'exploitation de 162 467 272,498 DT.

Flux provenant des activités d'investissements :

| Désignation                                                                                               | 31.12.2012              | 31.12.2011             |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|------------------------|
| - Investissements de renouvellement et de maintenance.                                                    | (3 814 070,231)         | (3 605 201,560)        |
| - Libération 2 <sup>ème</sup> et 3 <sup>ème</sup> quart du capital de la filiale les Salines de Tataouine | (8 499 970,000)         | (4 249 985,000)        |
| - Libération du capital de la Société d'environnement                                                     | 0,000                   | (20 000,000)           |
| - Libération 50% du capital de la Société STMCI                                                           | (50 000,000)            | 0,000                  |
| - Cession d'immobilisation                                                                                | 65 804,000              | 6 700,000              |
| <b>Flux provenant des activités d'investissements</b>                                                     | <b>(12 298 236,231)</b> | <b>(7 868 486,560)</b> |

Flux provenant des activités de financement :

| Désignation                                                          | 31.12.2012            | 31.12.2011           |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------|
| - Dividendes et autres distributions (jetons de présence)            | (2 892 118,000)       | (88 000,000)         |
| - Encaissements provenant de la mobilisation des créances à l'export | 13 699 040,014        | (2 257 264,618)      |
| - Remboursement emprunts bancaires                                   | 0,000                 | 0,000                |
| <b>Les flux provenant des activités de financement</b>               | <b>10 806 922,014</b> | <b>2 345 264,618</b> |

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

| Désignation                                            | 31.12.2012        | 31.12.2011        |
|--------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| - Gains de change                                      | 50 950,845        | 85 135,048        |
| - pertes de change                                     | 21 911,654        | (71 755,530)      |
| <b>Les flux provenant des activités de financement</b> | <b>29 039,191</b> | <b>13 379,518</b> |

Trésorerie au 31 Décembre 2012 :

Au 31 Décembre 2012, la trésorerie s'élève à 26 309 885,670 DT contre 20 806 160,452 dinars au 31/12/2011.

**E – Les engagements hors bilan :****Engagements reçus**

| <b>Donneur d'ordre</b>                | <b>2012</b>        | <b>2011</b>        |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|
| - Cautions reçues de nos fournisseurs | 138 165,190        | 177 675,990        |
| <b>Total</b>                          | <b>138 165,190</b> | <b>177 675,990</b> |

**Engagements émis**

| <b>Bénéficiaire</b>                       | <b>2012</b> | <b>2011</b>        |
|-------------------------------------------|-------------|--------------------|
| - Caution en faveur de l'OMMP             | 179,055     | 179,055            |
| - Caution en faveur de la douane          | 100 000,000 | 100 000,000        |
| - Caution en faveur du G.M.G.A            | 10 000,000  | 10 000,000         |
| - Caution en faveur du ANGED              | 1 000,000   | 1 000,000          |
| - Caution en faveur Egyptian salt&soda co | 0,000       | 28 794,638         |
| <b>Total</b>                              |             | <b>139 973,693</b> |

**F - Transactions avec les parties liées :****1 - Groupe Chimique Tunisien :**

- Achat acide phosphorique : 96 499 846,222
- charges locatives d'une villa : 1 516,625 DT
- Coût du traitement de l'acide (avoir) : 1 260 794,869 DT

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

- Primes d'assurance : 1 230 742,685 DT

**3- ALKIMIA-Packaging :**

- Achat carbonate de sodium vrac : 30 976 781,052 DT
- Avances et Prestations diverses : 185 025,132 DT

**4- Les Salines de Tataouine :**

- Avances et Prestations diverses : 13 720,984 DT
- Note de crédit : 17 000,000 DT

**G – Evènements postérieurs à la date de clôture :**

Ces états financiers sont arrêtés par le Conseil d'Administration du ..... **Mars 2013**. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.