

## AVIS DES SOCIETES

**ETATS FINANCIERS CONSOLIDES****SOCIETE FRIGORIFIQUE ET BRASSERIE DE TUNIS  
-SFBT-**

Siège social : Boulevard de la Terre – Centre Urbain Nord -1080 Tunis-

Le groupe de la Société Frigorifique de Tunis, publie ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2010 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 15 juin 2011. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes, Mr Abderrahmen FANDRI (Cabinet Conseil Audit Formation) et Mr Abdelaziz KRAMTI (Société Conseil et Audit).

**ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2010****BILAN (Exprimé en Dinar Tunisien)**

<b>ACTIFS</b>	<b>Notes</b>	<b>Au 31/12/2010</b>	<b>Au 31/12/2009</b>
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>	-		
<b>Actifs immobilisés</b>			
Immobilisations incorporelles		8 469 144	8 310 095
Moins : amortissements		-3 738 549	-3 200 187
	<b>3.1</b>	<b>4 730 595</b>	<b>5 109 908</b>
Immobilisations corporelles		610 685 176	555 357 946
Moins : amortissements		-325 607 592	-298 412 174
	<b>3.2</b>	<b>285 077 584</b>	<b>256 945 772</b>
Immobilisations financières		19 829 402	18 755 135
Moins : provisions		-4 384 992	-2 586 555
	<b>3.3</b>	<b>15 444 410</b>	<b>16 168 580</b>
Titres mis en équivalence		1 302 481	1 299 143
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>306 555 070</b>	<b>279 523 403</b>
Ecarts d'acquisitions		17 360 551	17 360 551
Moins : amortissements		-6 805 542	-5 937 314
	<b>3.4</b>	<b>10 555 009</b>	<b>11 423 237</b>
Autres actifs non courants	<b>3.5</b>	11 117 026	11 009 631
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>328 227 105</b>	<b>301 956 271</b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>	-		
Stocks		123 676 316	110 464 137
Moins : provisions		-4 142 162	-4 669 066
	<b>3.6</b>	<b>119 534 154</b>	<b>105 795 071</b>
Clients et comptes rattachés		126 441 874	115 555 505
Moins : provisions		-30 335 283	-28 425 233
	<b>3.7</b>	<b>96 106 591</b>	<b>87 130 272</b>
Autres actifs courants		29 516 261	23 739 700
Moins : provisions		-2 414 904	-2 203 465
	<b>3.8</b>	<b>27 101 357</b>	<b>21 536 235</b>
Impôts différés actifs IDA		10 366 245	7 490 092
Placements et autres actifs financiers		45 514 144	49 041 516
Moins : provisions		-1 121 012	-1 640 517
	<b>3.9</b>	<b>44 393 132</b>	<b>47 400 999</b>
Liquidités et équivalents de liquidités	<b>3.10</b>	<b>61 340 023</b>	<b>83 224 349</b>
<b>Total des actifs courants</b>		<b>358 841 502</b>	<b>352 577 018</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>687 068 607</b>	<b>654 533 289</b>

**ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2010****BILAN (Exprimé en Dinar Tunisien)**

<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	<b>Notes</b>	<b>Au 31/12/2010</b>	<b>Au 31/12/2009</b>
<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>			
Capital social		61 000 000	56 000 000
Réserves consolidées		232 494 054	206 518 759
Résultat net de l'exercice (part du groupe)		71 157 286	68 050 308
<b>Capitaux propres part du groupe</b>	<b>3.11</b>	<b>364 651 340</b>	<b>330 569 067</b>
<b><u>Intérêts minoritaires IM</u></b>			
Intérêts minoritaires IM	<b>3.12</b>	<b>49 113 046</b>	<b>53 427 283</b>
Dans les réserves		43 735 151	45 751 432
Dans le résultat de l'exercice		5 377 895	7 675 851
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>413 764 386</b>	<b>383 996 350</b>
<b><u>PASSIFS NON COURANTS</u></b>			
Emprunts et dettes assimilées	<b>3.13</b>	49 134 690	60 893 317
Autres passifs non courants	<b>3.14</b>	58 975 481	56 202 760
Provisions	<b>3.15</b>	10 223 968	7 792 841
Provisions pour impôts différés passifs IDP		11 884	7 649
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>118 346 023</b>	<b>124 896 567</b>
<b><u>PASSIFS COURANTS</u></b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>3.16</b>	57 580 185	56 885 728
Autres passifs courants	<b>3.17</b>	43 511 640	43 350 152
Emprunts et autres dettes financières courantes	<b>3.18</b>	33 056 940	31 871 193
Banques et établissements financiers	<b>3.19</b>	20 809 433	13 533 299
<b>Concours bancaires et autres passifs financiers</b>		<b>53 866 373</b>	<b>45 404 492</b>
<b>Total des passifs courants</b>		<b>154 958 198</b>	<b>145 640 372</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>273 304 221</b>	<b>270 536 939</b>
<b>Total des capitaux propres et des passifs</b>		<b>687 068 607</b>	<b>654 533 289</b>

**ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2010****ETAT DE RESULTAT****(Exprimé en Dinar Tunisien)**

	Notes	Au 31/12/2010	Au 31/12/2009
<b><u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u></b>			
Revenus	3.20	554 798 140	509 820 477
Autres produits d'exploitation		4 586 353	2 478 322
Production immobilisée		514 836	490 511
<b>Total des produits d'exploitation</b>	<b>3.21</b>	<b>559 899 329</b>	<b>512 789 310</b>
<b><u>CHARGES D'EXPLOITATION</u></b>			
Variation de stocks des produits finis et des encours		-1 959 937	-6 210 881
Achats de marchandises consommés		2 928 115	3 119 186
Achats d'approvisionnements consommés	3.22	306 421 166	271 008 445
Charges de personnel	3.23	41 436 973	40 584 422
Dotations aux amortissements et aux provisions	3.24	43 418 346	39 433 439
Autres charges d'exploitation	3.25	73 861 946	69 672 170
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>466 106 609</b>	<b>417 606 781</b>
<b>Résultat d'exploitation*</b>	<b>3.26</b>	<b>93 792 720</b>	<b>95 182 529</b>
Charges financières nettes		-6 745 679	-4 968 134
Produits des placements	3.27	8 756 228	4 857 425
Autres gains ordinaires	3.28	2 364 687	2 991 390
Autres pertes ordinaires	3.29	-1 498 658	-584 708
<b>Résultat des activités ordinaires avant réinvest et impôt</b>		<b>96 669 298</b>	<b>97 478 502</b>
Impôt sur les sociétés	3.30	20 379 300	21 994 525
<b>Quote part de la mise en équivalence</b>		<b>245 183</b>	<b>242 182</b>
<b>Résultat des activités ordinaires après réinvest et impôt</b>		<b>76 535 181</b>	<b>75 726 159</b>
Part du groupe		71 157 286	68 050 308
Part des minoritaires		5 377 895	7 675 851

**Résultats exceptionnels:**

\* Le résultat de la société de promotion immobilière notre dame SINDT a enregistré une diminution de 11 151 451DT et ce, en passant de 14 469 627DT en 2009 à 3 318 176DT en 2010.

\* La société de placement et de développement industriel et touristique SPDIT a enregistré un produit exceptionnel en 2010 de 4 700 000DT

(vente actions UIB,ATL,SIAME,ENNAKL et CIMENTERIE DE CARTHAGE ).

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**  
**(Exprimé en Dinars Tunisiens)**

	2 010	2 009
<b>OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>		
<b>RESULTAT NET</b>	<b>71 157 286</b>	<b>68 050 308</b>
Part des minoritaires dans le résultat des sociétés intégrées	5 377 895	7 675 851
Quote-part des résultats nets des sociétés ME	-245 183	-242 182
Dividendes reçus des sociétés ME	246 000	246 000
<b>Elim. Des éléments ss incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploitation</b>		
Correction du résultat N-1		
Dotations aux Amortissements et provisions	45 509 640	39 800 410
Reprises des Amortissements et provisions	-1 761 765	-2 880 859
Plus et moins values de cession	-331 865	-1 895 082
Impôts différés	-2 479 127	-1 279 916
<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>117 472 881</b>	<b>109 474 530</b>
Var° de stock	-13 212 179	-3 070 720
Var° des Créances	-14 202 017	-13 942 406
Var° des autres actifs	-5 754 263	1 074 007
Var° fournisseurs et autres passifs courants	-12 690 008	8 054 533
<b>VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT</b>	<b>-45 858 467</b>	<b>-7 884 586</b>
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>71 614 414</b>	<b>101 589 944</b>
<b>OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>		
Décaisst / acquisition immos incorporelles	-159 049	-53 799
Décaisst / acquisition immos corporelles	-58 106 254	-39 922 176
Décaisst / acquisition immos non courantes	-368 897	-681 427
Encaisst / cession d'immos corp, incorp et non courantes	923 151	2 685 086
Subventions d'investissement encaissées		
Décaisst / acquisition immos financières	-5 872 893	-11 298 390
Encaisst / cession immos financières	4 520 261	3 351 414
Trésorerie nette sur acquisition et cession de filiales		
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>-59 063 681</b>	<b>-45 919 292</b>
<b>OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>		
Augmentation de capital ou apports	330	23 178 000
Dividendes versés aux actionnaires	-46 044 262	-38 796 722
Variation des autres fonds propres		
Encaissements provenant d'emprunts	10 713 512	37 617 222
Remboursement d'emprunts	-13 608 049	-10 736 916
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>-48 938 469</b>	<b>11 261 584</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>-36 387 736</b>	<b>66 932 236</b>
TRESORERIE A L'OUVERTURE	76 918 326	9 986 090
TRESORERIE A LA CLOTURE	40 530 590	76 918 326

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS

### 1. INFORMATION GENERALE :

Le Groupe SFBT est composé de plusieurs sociétés industrielles, opérant en Tunisie à travers deux domaines d'activités : boissons et autres. Le Groupe exerce ses activités sur tout le territoire tunisien, Nord, Centre et Sud. La filiale étrangère est en phase de démarrage.

La maison mère du Groupe est la société SFBT, Société Frigorifique et Brasserie de Tunis, qui est une société anonyme ayant une activité industrielle. La SFBT est établie et domiciliée en Tunisie. L'adresse de son siège social est la suivante : Boulevard de la Terre – Centre Urbain Nord – 1080 Tunis.

La SFBT est cotée à la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

### 2. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODE D'EVALUATION :

Les comptes sociaux des sociétés, entrant dans le périmètre de consolidation au 31 décembre 2010 et qui ont servi de base pour l'établissement des états financiers consolidés, sont arrêtés selon les principes comptables tunisiens.

Les principales règles et méthodes du Groupe sont les suivantes :

#### 2.1 Principes de base :

Les états financiers consolidés ont été préparés en accord avec les normes comptables tunisiennes. Les états financiers consolidés sont préparés selon la convention du coût historique, celle-ci étant modifiée pour tenir compte de la réévaluation de titres de transaction et placements immobiliers.

#### 2.2 Entreprises sous contrôle exclusif :

Les filiales correspondent aux entreprises dans lesquelles le Groupe possède, directement ou indirectement, un intérêt de plus de la moitié des droits de vote ou a le pouvoir d'exercer un contrôle des activités. Elles sont consolidées à compter de la date du transfert effectif du contrôle au Groupe et ne sont plus consolidées à compter de la date de leur cession. Toutes les transactions inter compagnies, soldes, pertes et profits latents sur les transactions à l'intérieur du Groupe ont été éliminées. Le cas échéant, les méthodes comptables des filiales sont modifiées afin d'assurer une homogénéité avec les méthodes du Groupe. Une présentation distincte est faite des intérêts minoritaires.

La liste des filiales du Groupe est fournie dans la Note 4. Les principales variations du périmètre de consolidation entre 2009 et 2010 sont présentées dans la Note 2.17

#### 2.3 Entreprises associées :

La participation dans l'entreprise associée, FEP, est comptabilisée par mise en équivalence. Cette participation est celle pour laquelle le Groupe détient 40% des droits de vote et pour laquelle le Groupe exerce une influence notable, sans la contrôler.

La comptabilisation par mise en équivalence implique la constatation dans le compte de résultat du Groupe de la quote-part de résultat de l'année de l'entreprise associée. La participation du Groupe dans l'entreprise associée est comptabilisée au bilan pour un montant reflétant la part du Groupe dans l'actif net de l'entreprise associée.

#### **2.4 Entreprises sous contrôle conjoint :**

Il n'existe pas au niveau du Groupe SFBT de sociétés ou d'entreprises sous contrôle conjoint.

#### **2.5 Monnaies étrangères :**

*\* Méthode de conversion utilisée pour la consolidation des filiales étrangères :*

Le périmètre de consolidation n'inclut aucune filiale étrangère.

*\* Autres :*

Les transactions en monnaies étrangères effectuées par les sociétés du Groupe sont comptabilisées au taux de change en vigueur à la date des transactions : les gains et pertes provenant du règlement de ces transactions et de la conversion des actifs et des passifs monétaires libellés en monnaies étrangères sont comptabilisés au compte de résultat.

#### **2.6 Ecarts d'acquisition :**

L'écart d'acquisition représente la différence, à la date d'acquisition, entre le coût d'acquisition et la juste valeur de la quote-part du Groupe dans l'actif net acquis de la filiale ou de l'entreprise associée. Les écarts d'acquisition positifs sont inscrits à l'actif du bilan consolidé sous la rubrique «écarts d'acquisition» et amortis sur la durée de vie estimée, dans la limite de vingt ans. Le cas échéant, une provision pour dépréciation complémentaire est constatée pour tenir compte des perspectives d'activité et de résultat des sociétés concernées. Les écarts d'acquisition négatifs sont présentés en déduction des actifs de l'entreprise présentant les états financiers dans la même rubrique de bilan que les écarts d'acquisitions positifs, l'amortissement de l'écart d'acquisition négatif est effectué conformément aux paragraphes 56 et 57 de la norme comptable tunisienne 38 relative au regroupement des entreprises.

La valeur comptable de l'écart d'acquisition est revue annuellement et réduite en cas de dépréciation durable (impairment) éventuelle.

#### **2.7 Immobilisations incorporelles :**

Les dépenses liées à l'acquisition de logiciels, de brevets marques et licences sont immobilisées et amorties sur une période de 3 ans. Les immobilisations incorporelles ne sont pas réévaluées. La valeur comptable nette de chaque immobilisation incorporelle est revue annuellement et ajustée en cas de dépréciation durable (impairment) le cas échéant.

#### **2.8 Placements :**

Les titres de transaction sont comptabilisés à leur valeur du marché. La valeur du marché est calculée par référence aux cours de bourse de clôture à la date de l'arrêté des états financiers. Les investissements en actifs immobilisés, à l'exclusion des titres de transaction, sont comptabilisés au coût historique et une provision n'est constatée que lorsqu'il y a dépréciation durable. Dans ce cas, cette dépréciation est constatée en charge sur l'exercice pendant lequel la diminution a été identifiée.

Les augmentations et les diminutions de la valeur comptable des titres de transaction classés à court terme sont constatées dans l'état de résultat.

Lors de la cession d'un placement, la différence entre les produits nets de la vente et la valeur comptable est constatée à l'état de résultat.

### **2.9 Immobilisations corporelles :**

Toutes les immobilisations corporelles sont initialement comptabilisées à leur coût d'acquisition. Toutes les immobilisations corporelles sont valorisées au coût historique diminué de l'amortissement.

L'amortissement est déterminé linéairement, de manière à ramener le coût de chaque actif à la valeur résiduelle, sur la durée d'utilisation estimée.

Les terrains ne sont pas amortis et sont supposés avoir une durée de vie infinie.

Lorsque la valeur comptable d'une immobilisation est supérieure à l'estimation de son montant recouvrable estimé, elle est ramenée immédiatement à son montant recouvrable.

Les gains et les pertes dégagés lors de la cession d'immobilisations corporelles sont déterminés par référence à leur valeur comptable.

### **2.10 Subvention d'investissement :**

Les subventions reçues et liées à l'acquisition d'immobilisations corporelles ou incorporelles, sont classées en produits différés retraités au compte produits comptabilisés d'avance et sont rapportées au résultat linéairement sur la durée de vie estimée des actifs concernés.

### **2.11 Stocks :**

Les stocks sont comptabilisés au coût le plus faible du coût historique et de la valeur réalisable nette. Le coût est déterminé en utilisant la méthode du coût moyen pondéré (CMP). Le coût des produits finis et des en-cours de production inclut le coût des matières premières, le coût de la main d'œuvre directe, les autres coûts directs et les frais généraux de production correspondants, mais exclut les charges d'intérêts. La valeur nette réalisable correspond au prix de vente estimé dans le cadre de l'activité normale, déduction faite des frais d'achèvement de la fabrication et des frais de distribution.

### **2.12 Créances d'exploitation :**

Les créances d'exploitation sont comptabilisées à leur valeur de réalisation nette anticipée. Une estimation est effectuée pour les créances douteuses sur la base d'une revue des montants dus en fin d'année.

Les créances libellées en monnaies étrangères sont évaluées sur la base du cours de change en vigueur à la clôture de l'exercice. Les pertes et les gains de change latents sont inscrits dans le résultat.

### **2.13 Liquidités et équivalents de liquidités :**

Les liquidités et les équivalents de liquidités se composent de la caisse, des dépôts à vue dans les banques, des placements en instruments monétaires très liquides nets des découverts bancaires.

### **2.14 Provisions :**

Les provisions sont comptabilisées lorsque le Groupe a une obligation actuelle (juridique ou implicite) résultant d'événements passés, qu'il est probable que le versement d'avantages économiques sera nécessaire pour régler cette obligation et qu'une estimation fiable du montant de l'obligation peut être effectuée.

### **2.15 Impôts différés :**

Les impôts différés sont déterminés selon la méthode du report fixe pour toutes les différences temporelles provenant de la différence entre la base fiscale et la base comptable des actifs et passifs. Le taux d'impôt ayant été retenu est celui du droit commun, soit 30%.

Les principales différences temporelles sont liées à l'amortissement des immobilisations corporelles, à la réévaluation de certains actifs à long terme ainsi qu'aux pertes fiscales reportables. Les actifs d'impôts différés, liés à des pertes reportables ou non utilisées, ne sont comptabilisés que dans la mesure où il est probable que les bénéfices futurs seront suffisants pour absorber les pertes reportables.

L'annulation des provisions à caractère fiscal ne donne pas lieu à la constatation d'impôts différés car elles sont utilisées conformément à leur objet et sont donc définitivement exonérées d'impôt.

### **2.16 Constatation des produits :**

Les ventes sont constatées lors de la livraison des produits et après acceptation du client, le cas échéant, ou lorsque des services sont rendus, nettes des taxes sur les ventes et des rabais, et après élimination des ventes à l'intérieur du Groupe.

### **2.17 Faits marquants de l'exercice :**

Au cours de l'exercice 2010, le Groupe SFBT a connu les variations de périmètre suivantes :

- a)** Augmentation de capital de la SOSTEM (Société des stations thermales et des eaux minérales).
- b)** Intégration de la société SFBT DISTRIBUTION dans le périmètre de consolidation.

## **Rapport des commissaires aux comptes sur les états financiers consolidés clos au 31 décembre 2010**

**Messieurs,**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 Décembre 2010 sur :

- L'audit des états financiers consolidés du Groupe de la Société Frigorifique & Brasserie de Tunis tels qu'ils sont joints au présent rapport ; et
- Les vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi.

### **Rapport sur les états financiers**

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints du Groupe de la Société Frigorifique & Brasserie de Tunis, comprenant le bilan au 31 décembre 2010, ainsi que l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et les notes aux états financiers.

Ces états financiers consolidés font ressortir des capitaux propres positifs de 413.764 mille dinars y compris le bénéfice de l'exercice s'élevant à 76.535 mille dinars.

### **Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers**

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers consolidés, conformément aux normes comptables tunisiennes ainsi que 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 fraude ou résultent d'erreurs.

### **Responsabilité des commissaires aux comptes**

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

Un audit implique la mise en oeuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers consolidés. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers consolidés contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces

évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers consolidés afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance.

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 de l'ensemble des états financiers consolidés.

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

### Opinion

A notre avis, les états financiers consolidés sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Groupe de la Société Frigorifique & Brasserie de Tunis au 31 décembre 2010, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

### **Rapport sur les vérifications et informations spécifiques**

Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers consolidés des informations données dans le rapport de gestion du groupe et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes consolidés.

Par ailleurs, nous n'avons pas d'observations significatives à formuler sur les systèmes de contrôle interne du groupe.

**Tunis, le 5 mai 2011**

**Cabinet Conseil Audit  
Formation**

**Société Conseil & Audit** membre de  
**l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie**

**Abderrahmen FENDRI**

**Abdelaziz KRAMTI**

AVIS DES SOCIETES
-------------------

**ETATS FINANCIERS CONSOLIDES****SOCIETE CHIMIQUE ALKIMIA**

Siège social : 11, rue des Lilas 1082 Tunis Mahrajene.

La Société Chimique ALKIMIA publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2010 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 02 juin 2011. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes, Mr Nasser KADRI et Mr Mohamed Zinelabidine CHERIF .

**Bilan Consolidé**  
**Exercice clos le 31 décembre 2010**

(Exprimé en dinar tunisien)

	Notes	<u>Au 31 décembre</u> <b>2010</b>	<u>Au 31 décembre</u> <b>2009</b>
<b>ACTIFS</b>			
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>			
Immobilisations incorporelles		2 695 249	2 676 638
- Amortissements des immobilisations incorporelles		(932 260)	(923 774)
	<b>1</b>	<u>1 762 989</u>	<u>1 752 864</u>
Immobilisations corporelles		107 115 426	96 980 512
- Amortissements des immobilisations corporelles		(65 439 940)	(60 202 365)
	<b>1</b>	<u>41 675 486</u>	<u>36 778 147</u>
Immobilisations financières	<b>2</b>	1 448 889	1 255 377
- Provisions des immobilisations financières		(-)	(-)
		<u>1 448 889</u>	<u>1 255 377</u>
Actifs d'impôts différés	<b>3</b>	2 683 300	92 776*
Total des actifs immobilisés		<u>47 570 664</u>	<u>39 879 164</u>
Autres actifs non courants		-	5 148 108*
Goodwill		527 318	677 980
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>		<u>48 097 982</u>	<u>45 705 251</u>
<b>ACTIFS COURANTS</b>			
Stock	<b>4</b>	27 680 313	19 064 645
- Provisions des stocks		(2 922 282)	(1 964 757)
		<u>24 758 030</u>	<u>17 099 888</u>
Clients et comptes rattachés	<b>5</b>	43 181 892	33 651 843
- Provisions des comptes clients		(168 820)	(3 574 512)*
		<u>43 013 072</u>	<u>30 077 331</u>
Autres actifs courants		5 234 139	3 415 297*
- Provisions des comptes d'actifs	<b>6</b>	-	(261)*
		<u>5 234 139</u>	<u>3 415 036</u>
Placements et autres actifs financiers	<b>7</b>	161 075	152 726
Liquidités et équivalents de liquidités	<b>8</b>	26 048 562	13 995 076*
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>		<u>99 214 878</u>	<u>64 740 056</u>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<u>147 312 860</u>	<u>110 445 307</u>

		Au 31 décembre	Au 31 décembre
	Notes	2010	2009
<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>			
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital social		19 472 530	19 472 530
Réserves consolidées		24 783 594	20 403 921
Ecart de conversion		(216 227)	(586 438)*
Effet des changements de méthodes sur les CP d'ouverture		(2 076 050)	-*
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		<u>41 963 846</u>	<u>39 290 013</u>
Résultat consolidé		4 073 692	4 379 673*
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION	<b>9</b>	<u>46 037 539</u>	<u>43 669 686</u>
Intérêts minoritaires dans les réserves		2 459 567	5 646 886*
Intérêts minoritaires dans le résultat		(1 828 030)	(1 791 680)*
<b>PASSIFS</b>			
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>			
Emprunts	<b>10</b>	21 521 500	14 133 100
Provisions pour risques et charges	<b>11</b>	5 531 418	2 429 916*
Passifs impôts différés		-	-
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		<u>27 052 918</u>	<u>16 563 016</u>
<b>PASSIFS COURANTS</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>12</b>	45 163 812	35 039 733*
Autres passifs courants	<b>13</b>	4 149 412	5 672 615*
Concours bancaires et autres passifs financiers	<b>14</b>	24 277 643	5 645 051*
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		<u>73 590 867</u>	<u>46 357 399</u>
TOTAL DES PASSIFS		<u>100 643 784</u>	<u>62 920 415</u>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>		<u>147 312 860</u>	<u>110 445 307</u>

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

**Etat de Résultat Consolidé**  
**Exercice de 12 mois clos le 31 décembre 2010**

(Exprimé en dinar tunisien)

	Notes	<b>Exercice clos le</b>	
		<b>31/12/2010</b>	<b>31/12/2009</b>
Revenus	<b>15</b>	183 038 887	137 362 285
Autres produits d'exploitation		260 461	18 800
Production immobilisée		-	-
<b><u>Total produits d'exploitation</u></b>		<b><u>183 299 348</u></b>	<b><u>137 381 085</u></b>
Variation des stocks de produits finis et encours	<b>16</b>	(11 168 765)	9 252 787
Achat marchandise consommée		14 715 800	4 459 697
Achat d'approvisionnement consommé	<b>17</b>	142 577 891	99 468 014
Charges de personnel		11 894 993	10 157 576
Dotations aux amortissements et aux provisions		9 912 117	5 777 740
Autres charges d'exploitation		16 956 648	12 845 376
<b><u>Total des charges d'exploitation</u></b>		<b><u>184 888 685</u></b>	<b><u>141 961 190</u></b>
<b><u>RESULTAT D'EXPLOITATION</u></b>		<b><u>(1 589 337)</u></b>	<b><u>(4 580 105)</u></b>
Charges financières nettes	<b>18</b>	(5 872 651)	(3 040 999)
Produits des placements	<b>19</b>	5 059 382	3 285 451
Autres gains ordinaires	<b>20</b>	7 180 977	7 232 893
Autres pertes ordinaires		(3 399 720)	(93 599)
<b><u>RESULTAT COURANTS DES SOCIETES CONSOLIDEES</u></b>		<b><u>1 378 651</u></b>	<b><u>2 803 641</u></b>
Impôts différés	<b>21</b>	(8 632)	(129 285)
Impôts exigibles		875 644	(86 363)
<b><u>RESULTAT NET DES SOCIETES CONSOLIDEES</u></b>		<b><u>2 245 662</u></b>	<b><u>2 587 993</u></b>
Part revenant aux intérêts minoritaires		1 828 030	1 791 680
<b><u>RESULTAT NET REVENANT A LA SOCIETE CONSOLIDANTE</u></b>		<b><u>4 073 692</u></b>	<b><u>4 379 673</u></b>

**Etat des Flux de Trésorerie Consolidé**  
**Exercice de 12 mois clos le 31 décembre 2010**

(Exprimé en dinar tunisien)

	<b>Exercice clos le</b>	
	<b>31/12/2010</b>	<b>31/12/2009</b>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation</u></b>		
<b>Résultat net</b>	<b>4 073 692</b>	<b>4 379 673</b>
Ajustement pour		
- Changement de méthodes	(2 076 050)	-
- Intérêts minoritaires dans l'ajustement de changement de méthode	(1 698 587)	-
- Ajustement de l'écart de conversion	673 111	-
Autres ajustements		
*Part revenant aux intérêts minoritaires	(1 828 030)	(1 791 680)
*Amortissements et provisions	9 455 750	5 777 740
*Reprises sur provisions	(3 405 953)	(6 949 626)
*Variation des:	-	-
- Stocks	(8 615 667)	15 321 167
- Créances clients	(9 530 049)	(8 824 767)
- Autres actifs	(1 827 192)	11 343 376
- Fournisseurs et autres dettes	27 233 467	(25 843 266)
*Impôt différé	(2 590 525)	129 285
*Effet des variations des taux de change	(180 463)	-
<b>Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation</b>	<b>9 683 505</b>	<b>(6 458 099)</b>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</u></b>		
Décassement pour acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(5 005 417)	(4 957 859)
Décassement pour acquisition d'immobilisations financières	(193 512)	(92 461)
<b>Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>(5 198 929)</b>	<b>-5 050 319</b>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</u></b>		
Part des intérêts minoritaires dans l'augmentation du capital	48	-
Encaissement sur emprunts	7 388 400	980 133
<b>Total des flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	<b>7 388 448</b>	<b>980 133</b>
<b><i>Incidence différence de change</i></b>	<b>180 463</b>	<b>(67 627)</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>12 053 486</b>	<b>(10 595 912)</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>	<b>8 13 995 076</b>	<b>24 590 988</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>8 26 048 562</b>	<b>13 995 076</b>

## Notes aux Etats Financiers

(Exprimé en dinar tunisien)

### I. Référentiel comptable

Les états financiers annuels du groupe Alkimia, arrêtés au 31 décembre 2010, sont élaborés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie tels que définis par la loi 96-112 et le décret 96-2459 du 30 décembre 1996. Il s'agit, entre autres :

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

### II. Principes de comptabilisation

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

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

### III. Principes de consolidation

Les états financiers consolidés comprennent les états financiers de la société ALKIMIA et de ses filiales au 31/12/2010.

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

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

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

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

#### IV. Périmètre de consolidation :

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

<i>Sociétés</i>	<i>Secteur</i>	<i>Qualification</i>	<i>Méthode de consolidation</i>	<i>Pourcentage d'intérêt</i>
ALKIMIA	Industriel	Mère	Intégration globale	100%
KIMIAL	Industriel	Filiale	Intégration globale	55%
ALKIMIA PACKAGING	Industriel	Filiale	Intégration globale	100%

#### V. Méthodes comptables

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

##### Revenus :

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

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

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

##### Evaluation des titres de participation

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

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

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

**Immobilisations corporelles et incorporelles**

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

**Goodwill**

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

**Impôt différé**

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

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

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

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

## VI. Notes explicatives

## Note 1 : Immobilisations Corporelles et incorporelles

La valeur comptable nette des immobilisations corporelles et incorporelles est de 43 438 475 DT au 31 décembre 2010 contre 38 531 011 DT au 31 décembre 2009 :

En DT	VB au 31/12/2009	Acquisitions nettes 2010	VB au 31/12/2010	Amorts au 31/12/2009	Dotation nette 2010	Amorts au 31/12/2010	VCN au 31/12/2009	VCN au 31/12/2010
Recherche et développement	1 744 917	3 850	1 748 767	-	-	-	1 744 917	1 748 767
Savoir faire	750 000	-	750 000	750 000	-	750 000	-	-
Logiciel	127 443	11 090	138 532	119 496	4 815	124 310	7 946	14 222
Droits au bail	54 278	3 671	57 949	54 278	3 671	57 949	-	-
<b>Total des immobilisations incorporelles</b>	<b>2 676 638</b>	<b>18 611</b>	<b>2 695 249</b>	<b>923 774</b>	<b>8 486</b>	<b>932 260</b>	<b>1 752 864</b>	<b>1 762 989</b>
Installations diverses	48 309 681	1 965 383	50 275 064	38 380 950	1 918 450	40 299 400	9 928 731	9 975 664
Constructions	10 408 402	4 599 951	15 008 353	6 628 855	429 986	7 058 841	3 779 547	7 949 512
Equipements	12 546 163	1 218 968	13 765 131	943 506	1 385 162	2 328 669	11 602 657	11 436 463
Bâtiments	10 678 542	1 013 607	11 692 149	2 618 960	625 432	3 244 392	8 059 582	8 447 757
Matériel et outillages	8 789 620	486 244	9 275 864	7 985 420	499 503	8 484 925	804 199	790 939
Terrain	1 400 790	259 559	1 660 349	-	-	-	1 400 790	1 660 349
PDR	1 503 968	85 226	1 589 194	989 616	174 895	1 164 511	514 352	424 684
Matériel informatique et de télécommunications	1 020 050	276 287	1 296 337	906 849	89 907	996 755	113 201	299 582
MEL TRANSP	1 137 206	118 203	1 255 409	959 594	9 949	969 544	177 612	285 866
AAI	814 742	27 196	841 938	498 340	86 509	584 849	316 403	257 090
MMB	288 995	29 960	318 955	241 454	15 281	256 735	47 541	62 220
EN COURS	-	67 041	67 041	-	-	-	-	67 041
POOL	44 175	-	44 175	44 175	-	44 175	-	-
AUTRE	29 864	-4 398	25 466	4 645	2 500	7 146	25 219	17 911
Avances aux fournisseurs	8 313	-8 313	-	-	-	-	8 313	-
<b>Total des immobilisations corporelles</b>	<b>96 980 512</b>	<b>10 134 914</b>	<b>107 115 426</b>	<b>60 202 365</b>	<b>5 237 575</b>	<b>65 439 940</b>	<b>36 778 147</b>	<b>41 675 486</b>
<b>Totaux</b>	<b>99 657 150</b>	<b>10 153 525</b>	<b>109 810 675</b>	<b>61 126 139</b>	<b>5 246 061</b>	<b>66 372 201</b>	<b>38 531 011</b>	<b>43 438 475</b>

**Note 2 : Immobilisations financières**

Les immobilisations financières se sont élevées à 1 448 889 DT au 31 décembre 2010 contre 1 255 377 DT au 31 décembre 2009 :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2010</b>	<b>Solde au 31/12/2009</b>
Dépôts et cautionnements	70 000	70 000
Prêts	500 322	506 496
Actions	878 567	678 881
<b>Immobilisations financières brutes</b>	<b>1 448 889</b>	<b>1 255 377</b>
Provision des Titres de participation	-	-
<b>Immobilisations financières nettes</b>	<b>1 448 889</b>	<b>1 255 377</b>

**Note 3 : Actifs d'impôts différés**

Les actifs d'impôts différés s'élèvent à 2 683 300 DT au 31 décembre 2010 contre 92 776 DT au 31 décembre 2009 :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2010</b>	<b>Solde au 31/12/2009</b>
Actif d'impôt différé	2 683 300	92 776
<b>Actif d'impôt différé</b>	<b>2 683 300</b>	<b>92 776</b>

**Note 4 : Stocks**

Les stocks présentent au 31 décembre 2010 un solde net de 24 758 030 DT contre 17 099 888 DT au 31 décembre 2009 :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2010</b>	<b>Solde au 31/12/2009</b>
Produits finis	12 461 547	1 245 995
Matières premières	7 233 338	11 359 771
Consommables	5 787 487	5 047 646
Pièces de rechange	1 186 469	861 948
Emballages	1 011 471	549 285
<b>Total des stocks brut</b>	<b>27 680 313</b>	<b>19 064 645</b>
Provision pour dépréciation des stocks	(2 922 282)	(1 964 757)
<b>Total des stocks net</b>	<b>24 758 030</b>	<b>17 099 888</b>

**Note 5 : Clients et comptes rattachés**

Le solde net de cette rubrique s'élève au 31 décembre 2010 à 43 013 072 DT contre 30 077 331 DT au 31 décembre 2009 :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2010</b>	<b>Solde au 31/12/2009</b>
STE ARABE DE COMMERCE INTERNATIONAL	6 080 618	1 551 173
ABDNACEUR DAABOUL SYRIE	5 896 612	2 344 135
UNILEVER HENDESTAN	5 613 486	-
THERN PRODACT (ALMAGNE)	2 249 626	1 486 905
UNILEVER MAGHREB	2 007 313	1 169 119
INDUSTRIES MAROCAINES MODERNES	1 621 221	1 531 220
H&D INDUSTRIES S.A.R.L	1 357 346	-
PROCTER & GAMBLE NIGERIA	1 301 268	347 767
DISTRA SA	1 287 509	576 385
PROCTER & GAMBLE INDIA	1 230 767	898 781
CLIENTS EN DINARS A TERME	1 227 637	1 571 148
UNILEVER NIGERIA	1 208 791	539 039
PROCTER & GAMBLE EGYPT	1 120 755	2 061 042
ALWAZIR FOR SOAP & CLEANING INDUSTRY	1 035 288	1 841 566
SOUCCAR FOR CHEMICAL INDUSTRIES	881 267	-
CLIENTS EFFETS A RECEVOIR TUNISIE	831 793	585 682
Autres	8 823 764	17 965 555
R.R.R A ACCORDER & AUTRES AVOIRS A ETAB.	(593 170)	(817 674)
<b>Total brut</b>	<b>43 181 892</b>	<b>33 651 843</b>
Provision sur clients douteux	(168 820)	(3 574 512)
<b>Total net</b>	<b>43 013 072</b>	<b>30 077 331</b>

#### Note 6 : Autres actifs courants

Le solde net de cette rubrique s'élève au 31 décembre 2010 à 5 234 139 DT contre 3 415 036 DT au 31 décembre 2009 :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2010</b>	<b>Solde au 31/12/2009</b>
Taxes	2 780 265	1 807 036
Produits à recevoir	1 014 307	726 538
Fournisseurs	528 198	174 083
Charges constatées d'avance	393 671	8 331
Personnel	133 395	131 836
Autres	384 302	567 472
<b>Total brut</b>	<b>5 234 139</b>	<b>3 415 297</b>
Provisions des comptes d'actifs	(-)	(261)
<b>Total net</b>	<b>5 234 139</b>	<b>3 415 036</b>

#### Note 7 : Placements et autres actifs financiers

La rubrique présente un solde de 161 075 DT au 31 décembre 2010 contre 152 726 DT au 31 décembre 2009 :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2010</b>	<b>Solde au 31/12/2009</b>
Échéance à moins d'un an / prêts	161 075	152 726
<b>Total</b>	<b>161 075</b>	<b>152 726</b>

**Note 8 : Liquidités et équivalents de liquidités**

Le solde des liquidités et équivalents de liquidité s'élève au 31 décembre 2010 à 26 048 562 DT contre 13 995 076 DT au 31 décembre 2009 :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2010</b>	<b>Solde au 31/12/2009</b>
Certificats de dépôts	18 000 000	10 000 000
Banques	3 522 798	2 789 112
Billets de trésorerie	4 234 201	1 201 653
Caisses	8 227	4 311
Accréditifs	283 335	-
<b>Total</b>	<b>26 048 562</b>	<b>13 995 076</b>

**Note 9 Evènements postérieurs à la date de clôture :**

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

**Note 9 : Tableau de variation des capitaux propres :**

En DT	31/12/2009	Variation de capital	Dividendes versés	Dividendes reçus	Résultat de l'exercice	Variation de l'écart conversion	Affectation 2009	Effet de changement de méthodes	31/12/2010
<b>Capitaux propres sociaux</b>	<b>52 131 260</b>	<b>1 500 000</b>	-	-	<b>(2 946 400)</b>	<b>673 111</b>	-	-	<b>52 357 971</b>
<b>RETRAITEMENTS</b>									
Impôts différés / Stocks	15 291	-	-	-	2 580	-	-	-	17 871
Impôts différés / Clients douteux	48 086	-	-	-	(41 060)	-	-	-	7 026
Impôts différés / Prov pour risque	29 398	-	-	-	29 847	-	-	-	59 245
<b>TOTAL RETRAITEMENTS</b>	<b>92 776</b>	-	-	-	<b>(8 632)</b>	-	-	-	<b>84 144</b>
<b>CAPITAUX PROPRES RETRAITES</b>	<b>52 224 036</b>	<b>1 500 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(2 955 032)</b>	<b>673 111</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>51 442 115</b>
<b>ELIMINATION</b>									
Dividendes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Décalage de comptabilisation savoir faire	(412 544)	-	-	-	412 544	-	-	-	-
Provision sur créance intra-groupe	474 228	-	-	-	-	-	-	-	474 228
Provisions sur titres de participation KIMIAL	4 597 056	-	-	-	4 938 812	-	-	-	9 535 868
<b>TOTAL ELIMINATIONS</b>	<b>4 658 740</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>4 658 740</b>
<b>Effet du changement de méthodes comptables</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>(3 774 637)</b>	<b>(3 774 637)</b>
<b>ECART D'ACQUISITION NET</b>	<b>677 980</b>	-	-	-	<b>(150 662)</b>	-	-	-	<b>527 318</b>
<b>ELIMINATION TITRES</b>	<b>10 035 863</b>	<b>1 499 953</b>	-	-	-	-	-	-	<b>11 535 816</b>
Part des minoritaires dans les réserves	5 646 886	48	-	-	-	302 900	(1 791 680)	(1 698 587)	2 459 567
Part des minoritaires dans le résultat	(1 791 680)	-	-	-	(1 828 030)	-	1 791 680	-	(1 828 030)
<b>Part des intérêts minoritaires</b>	<b>3 855 206</b>	<b>48</b>	-	-	<b>(1 828 030)</b>	<b>302 900</b>	-	<b>(1 698 587)</b>	<b>631 537</b>
<b>Capital Social</b>	<b>19 472 530</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>19 472 530</b>
Part du groupe dans les réserves	19 817 483	-	-	-	-	370 211	4 379 673	(2 076 050)	22 491 317
Part du groupe dans le résultat	4 379 673	-	-	-	4 073 692	-	(4 379 673)	-	4 073 692
<b>Part du groupe dans les capitaux propres</b>	<b>43 669 686</b>	-	-	-	<b>4 073 692</b>	<b>370 211</b>	-	<b>(2 076 050)</b>	<b>46 037 539</b>

**Note 10 : Emprunts**

Les emprunts bancaires s'élèvent à 21 521 500 au 31 décembre 2010 contre 14 133 100 DT au 31 décembre 2009 :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2010</b>	<b>Solde au 31/12/2009</b>
Emprunt obligataire	16 521 500	14 133 100
Emprunt UBCI	2 500 000	-
Emprunt STB	2 500 000	-
<b>Total</b>	<b>21 521 500</b>	<b>14 133 100</b>

**Note 11 : Provisions pour risques et charges**

Le solde de cette rubrique s'élève au 31 décembre 2010 à 5 531 418 DT contre 2 429 916 DT au 31 décembre 2009 :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2010</b>	<b>Solde au 31/12/2009</b>
Provisions pour risques et charges	4 843 981	2 429 916
Provision pour départ à la retraite	687 437	-
<b>Total</b>	<b>5 531 418</b>	<b>2 429 916</b>

**Note 12 : Fournisseurs et comptes rattachés**

Le solde de cette rubrique s'élève à 45 163 812 DT au 31 décembre 2010 contre 35 039 733 DT au 31 décembre 2009 :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2010</b>	<b>Solde au 31/12/2009</b>
ANSAC	12 988 840	5 601 835
GROUPE CHIMIQUE TUNISIEN	10 859 095	9 454 289
GROUPE CHIMIQUE TUNISIEN EFFET A PAYER	7 808 529	4 174 013
FSSEURS EXPLOIT.FRES N.PARVENUES TSIE	5 155 163	3 157 644
FOURNISSEURS DE STOCKS EN DEVISES	4 020 362	3 790 111
FOURNISSEURS DE STOCKS EN DA	758 461	632 442
AUTRES	3 573 362	8 229 397
<b>Total</b>	<b>45 163 812</b>	<b>35 039 733</b>

**Note 13 : Autres passifs courants**

Les autres passifs courants ont atteint 4 149 412 DT au 31 décembre 2010 contre 5 672 615 DT au 31 décembre 2009 :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2010</b>	<b>Solde au 31/12/2009</b>
Personnel	2 723 330	3 034 777
Charges à payer	620 953	2 180 702
retenue à la source	354 800	301 864
Impôt	322 500	36 778
Avance des clients	69 931	25 447
Produits constatées d'avance	18 574	11 190
Intérêts sur prêts	13 254	36 713
Assurances	69	5 818
Autres	25 999	39 325
<b>Total</b>	<b>4 149 412</b>	<b>5 672 615</b>

**Note 14 : Concours bancaires et autres passifs financiers**

Le solde de cette rubrique s'élève au 31 décembre 2010 à 24 277 643 DT contre 5 645 051 DT au 31 décembre 2009 :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2010</b>	<b>Solde au 31/12/2009</b>
Mobilisation de créances	10 084 270	4 239 204
Concours courants	13 670 978	-
Intérêts	521 883	239 181
Comptes en découvert	512	-
Échéances à moins d'un an	-	1 166 667
<b>Total</b>	<b>24 277 643</b>	<b>5 645 051</b>

**Note 15 : Revenus**

Les revenus ont totalisé un montant de 183 038 887 DT au cours de l'exercice 2010 contre un montant de 137 362 285 DT au cours de l'exercice 2009 :

<b>Libellé</b>	<b>Exercice 2010</b>	<b>Exercice 2009</b>
STPP	174 475 010	135 420 409
NA2CO3	5 506 728	3 474
Produits résiduels	1 506 067	927 540
Carbonate de soude	1 524 829	909 430
Soude acoustique	14 253	35 317
Déchets	12 000	33 950
Charbon actif	-	-
Divers	-	32 165
<b>Total</b>	<b>183 038 887</b>	<b>137 362 285</b>

**Note 16 : Variations des stocks de produits finis et encours**

Cette rubrique a totalisé un montant de 11 168 765 DT au cours de l'exercice 2010 contre un montant de (9 252 787) DT au cours de l'exercice 2009 :

<b>Libellé</b>	<b>Exercice 2010</b>	<b>Exercice 2009</b>
Variation des stocks de produits finis et encours	11 168 765	(9 252 787)
<b>Total</b>	<b>11 168 765</b>	<b>(9 252 787)</b>

**Note 17 : Achats d'approvisionnements consommés**

Les achats d'approvisionnements consommés ont totalisé un montant de 142 577 891 DT au cours de l'exercice 2010 contre un montant de 99 468 014 DT au cours de l'exercice 2009 :

<b>Libellé</b>	<b>Exercice 2010</b>	<b>Exercice 2009</b>
Matières premières	124 157 594	80 812 862
Fournitures et consommables	11 714 288	9 361 506
Variation stocks	4 114 994	8 114 389
Frais d'approche	1 779 196	654 023
Prestations de services	811 819	525 234
<b>Total</b>	<b>142 577 891</b>	<b>99 468 014</b>

**Note 18 : Charges financières nettes**

Les charges financières nettes ont totalisé un montant de 5 872 651 DT au cours de l'exercice 2010 contre un montant de 3 040 999 DT au cours de 2009 :

<b>Libellé</b>	<b>Exercice 2010</b>	<b>Exercice 2009</b>
Perte de change	3 256 648	1 759 496
Intérêts	2 331 466	1 072 108
Frais financiers autres	193 686 90 851	209 395
<b>Total</b>	<b>5 872 651</b>	<b>3 040 999</b>

#### **Note 19: Produits des placements**

Les produits des placements ont totalisé un montant de 5 059 382 DT au cours de l'exercice 2010 contre un montant de 3 285 451 DT au cours de l'exercice 2009 :

<b>Libellé</b>	<b>Exercice 2010</b>	<b>Exercice 2009</b>
Produits des valeurs financières et des placements	508 515	200 737
Intérêts	23 436	34 720
Gains de change	4 522 640	3 044 013
Autres	4 791	5 980
<b>Total</b>	<b>5 059 382</b>	<b>3 285 451</b>

#### **Note 20 : Autres gains ordinaires**

Les autres gains ordinaires ont totalisé un montant de 7 180 977 DT au cours de l'exercice 2010 contre un montant de 7 232 893 DT au cours de 2009 :

<b>Libellé</b>	<b>Exercice 2010</b>	<b>Exercice 2009</b>
Reprises de provisions	4 840 170	6 949 626
Produits sur cessions d'immobilisations	473 635	11 758
Indemnités d'assurances	546 989	-
Produits sur exercices antérieurs	755 491	214 773
Autres	564 691	56 737
<b>Total</b>	<b>7 180 977</b>	<b>7 232 893</b>

#### **Note 21 : Impôts différés**

Les impôts différés présentent un total négatif de 8 632 DT au cours de l'exercice 2010 contre un total négatif de 129 285 DT au cours de l'exercice 2009

<b>Libellé</b>	<b>Exercice 2010</b>	<b>Exercice 2009</b>
Impôts différés	(8 632)	(129 285)
<b>Total</b>	<b>(8 632)</b>	<b>(129 285)</b>

**Note 22 : Note sur les retraitements liés au changement de méthode comptable:****1-Aperçu sur la nature du changement de méthodes :**

La filiale « KIMIAL SPA » consolidée par intégration globale, implantée en Algérie, a adopté au 1<sup>er</sup> janvier 2010 le nouveau référentiel comptable algérien (basé sur les normes comptables internationales). Cette adoption constitue un changement de méthodes comptables qui entraîne, conformément à la norme comptable tunisienne NCT11 un retraitement rétrospectif en pro forma

**2-Effets du changement de méthode sur les réserves et résultat consolidé :**

Le référentiel est adopté au 1<sup>er</sup> janvier 2010, d'où les retraitements concernent l'exercice 2009 et les exercices antérieurs :

<b>En DT</b>	<b>Effet sur 2010</b>	<b>Effet sur 2009</b>	<b>Effet sur les exercices antérieurs</b>	<b>Effet total</b>
Part du groupe dans l'effet	-	(267 725)	(1 808 325)	(2 076 050)
Part des minoritaires dans l'effet	-	(219 048)	(1 479 539)	(1 698 587)
<b>Effet total</b>	-	<b>(486 772)</b>	<b>(3 287 864)</b>	<b>(3 774 637)</b>

**3-Bilan comparatif retraité**

	Notes	Au 31 décembre	Au 31 décembre	Ajustement
		2009 retraité	2009	
<b>ACTIFS</b>				
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>				
Immobilisations incorporelles		2 695 249	2 676 638	-
- Amortissements des immobilisations incorporelles		(932 260)	(923 774)	-
		1 762 989	1 752 864	-
Immobilisations corporelles		96 980 512	96 980 512	-
- Amortissements des immobilisations corporelles		(65 439 940)	(60 202 365)	-
		36 778 147	36 778 147	-
Immobilisations financières		1 255 377	1 255 377	-
- Provisions des immobilisations financières		(-)	(-)	-
		1 255 377	1 255 377	-
Actifs d'impôts différés	<b>A</b>	1 545 485	92 776	1 452 709
Total des actifs immobilisés		41 331 872	39 879 164	1 452 709
Autres actifs non courants	<b>B</b>	9 426	5 148 108	(5 138 682)
Goodwill		677 980	677 980	-
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>		42 019 278	45 705 251	3 685 973
<b>ACTIFS COURANTS</b>				
Stock		19 064 645	19 064 645	-
- Provisions des stocks		(1 964 757)	(1 964 757)	-
		17 099 888	17 099 888	-
Clients et comptes rattachés		33 651 843	33 651 843	-
- Provisions des comptes clients		(3 556 807)	(3 574 512)	17 705
		30 095 036	30 077 331	17 705
Autres actifs courants		3 395 604	3 415 297	(19 963)
- Provisions des comptes d'actifs		-	(261)	261
		3 395 604	3 415 036	(19 432)
Placements et autres actifs financiers		152 726	152 726	-
Liquidités et équivalents de liquidités		14 004 009	13 995 076	8 933
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>		64 747 262	64 740 056	7 206
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>106 766 541</b>	<b>110 445 307</b>	<b>(3 678 767)</b>

	Au 31 décembre	Au 31 décembre	Variation
Notes	<b>2009 retraité</b>	<b>2009</b>	
<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>			
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital social	19 472 530	19 472 530	
Réserves consolidées	20 423 215	20 403 921	19 294
Ecart de conversion	(425 490)	(586 438)	160 948
Effet des changements de méthodes sur les CP d'ouverture	(1 808 325)	-	(1 808 325)
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice	37 661 929	39 290 013	(1 628 084)
Résultat consolidé	4 524 492	4 379 673	144 819
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</b>	<b>42 186 422</b>	<b>43 669 686</b>	<b>(1 483 264)</b>
Intérêts minoritaires dans les réserves	4 314 817	5 646 886	(1 332 069)
Intérêts minoritaires dans le résultat	(2 010 727)	(1 791 680)	(219 048)
<b>PASSIFS</b>			
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>			
Emprunts	14 133 100	14 133 100	
Provisions pour risques et charges	2 922 340	2 429 916	492 424
Passifs impôts différés	-	-	
<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>	<b>17 055 440</b>	<b>16 563 016</b>	<b>492 424</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	32 672 937	35 039 733	(2 366 795)
Autres passifs courants	4 544 027	5 672 615	(1 128 588)
Concours bancaires et autres passifs financiers	8 003 624	5 645 051	2 358 573
<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>	<b>45 220 589</b>	<b>46 357 399</b>	<b>(1 136 811)</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>	<b>62 276 069</b>	<b>62 920 415</b>	<b>(644 386)</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>	<b>106 766 541</b>	<b>110 445 307</b>	<b>(3 678 767)</b>

**A-** Il s'agit de la constatation des impôts différés sur les exercices de 2009 et antérieurs pour 1 452 709 DT

**B-** Il s'agit de l'annulation des frais de démarrage activés nette des résorptions constatées pour 5 138 682 DT

**C-** Il s'agit de la constatation du passif actuariel lié à la provision pour indemnité de départ à la retraite pour 492 424 DT

**Note 23 : Informations sur les parties liées:**

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

Société	Pays	% d'intérêt groupe	
		2010	2009
ALKIMIA	Tunisie	Parent	Parent
KIMIAL	Algérie	55%	55%
ALKIMIA PACKAGING	Tunisie	100%	100%

**Note 24 : Evènements postérieurs à la clôture**

Les présents états financiers ont été autorisés pour publication par le conseil d'administration en date du 10 mai 2011 et ne reflètent pas de ce fait les évènements postérieurs à cette date.

## **Rapport des commissaires aux comptes Etats financiers consolidés- Exercice clos le 31 décembre 2010**

**Messieurs les actionnaires du groupe ALKIMIA,**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale du 6 mai 2010, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers consolidés de ALKIMIA relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2010, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

**I. Opinion sur les états financiers**

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés du groupe ALKIMIA, comprenant le bilan arrêté au 31 décembre 2010, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers consolidés font ressortir des capitaux propres positifs 46°037°539 DT, y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à 4°073 692 DT.

**1. Responsabilité de la direction pour les états financiers consolidés**

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

résultent d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

## **2. Responsabilité du commissaire aux comptes**

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

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

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

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

A notre avis, les états financiers consolidés sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière, du résultat des opérations et des flux de trésorerie de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans la consolidation pour l'exercice clos le 31 décembre 2010, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

## **II. Rapport sur les vérifications spécifiques**

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

Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers consolidés des informations d'ordre comptable données dans le rapport de gestion du groupe au titre de l'exercice 2010.

Tunis, le 12 Mai 2011

### **Les Co-commissaires aux comptes**

**AMC Ernst & Young  
CHERIF**

**International Financial Consulting Mohamed  
Nasser KADRI**