

AVIS DE SOCIETES

ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS

SOCIETE CHIMIQUE ALKIMIA

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

La Société Chimique ALKIMIA publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2016 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 19 mai 2017. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes, Mr Lotfi REKIK et Mr Anis LAADHAR.

Société Chimique ALKIMIA S.A

BILAN
(Exprimé en dinars)

		31 décembre	
Actifs	Notes	2016	2015
Actifs non courants			
<i>Actifs immobilisés</i>			
Immobilisations incorporelles	A1	1 704 686	1 665 871
Moins : Amortissements des immobilisations incorporelles	A2	(1 465 744)	(1 030 095)
Immobilisations incorporelles nettes		238 943	635 776
Immobilisations corporelles	A3	85 495 688	77 943 973
Moins : Amortissements des immobilisations corporelles	A4	(63 833 688)	(61 443 124)
Immobilisations corporelles nettes		21 661 999	16 500 850
Immobilisations financières	A5	30 538 716	30 480 207
Moins : Provisions	A5	(11 655 868)	(9 655 868)
Immobilisations financières nettes		18 882 847	20 824 338
Total des actifs immobilisés		40 783 789	37 960 964
Total des actifs non courants		40 783 789	37 960 964
Actifs courants			
Stock	A6	18 747 845	22 997 309
Moins : Provisions sur stock	A7	(1 607 856)	(1 601 405)
Stock net		17 139 990	21 395 904
Clients et comptes rattachés	A8	50 681 500	60 115 401
Moins : provisions sur clients	A9	(8 252 395)	(650 751)
Clients et comptes rattachés nets		42 429 105	59 464 650
Autres actifs courants	A10	2 810 601	2 144 538
Placements et autres actifs financiers	A11	218 102	277 139
Liquidités et équivalents de liquidités	A12	4 858 824	5 742 911
Total des actifs courants		67 456 621	89 025 142
Total des actifs		108 240 411	126 986 106

Société Chimique ALKIMIA S.A

BILAN (Exprimé en dinars)

		31 décembre	
Capitaux Propres et Passifs	Notes	2016	2015
Capitaux propres			
Capital Social	C1	19 472 530	19 472 530
Réserves	C1	39 727 253	39 727 253
Résultats reportés	C1	(6 496 725)	3 483
Autres capitaux propres	C1	153 974	215 658
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice		52 857 032	59 418 924
Résultat de l'exercice		(9 054 876)	(6 500 208)
Total des capitaux propres avant affectation		43 802 156	52 918 716
Passifs			
Passifs non courants			
Emprunts	P1	6 401 099	2 500 000
Provisions	P2	1 161 892	2 413 014
Total des passifs non courants		7 562 991	4 913 014
Passifs courants			
Fournisseurs & comptes rattachés	P3	28 396 234	44 176 248
Autres passifs courants	P4	9 330 279	14 335 551
Concours bancaires et autres passifs financiers	P5	19 148 750	10 642 577
Total des passifs courants		56 875 264	69 154 376
Total des passifs		64 438 254	74 067 390
Total des capitaux propres et passifs		108 240 411	126 986 106

Société Chimique ALKIMIA S.A

ETAT DE RESULTAT

(modèle autorisé)
(Exprimé en dinars)

Exercice de 12 mois arrêté

Résultat	Notes	2016	2015
Produits d'exploitation			
Revenus	R1	124 052 716	154 188 974
Total des produits d'exploitation		124 052 716	154 188 974
Charges d'exploitation			
Variation de stock de produits finis	R2	(912 201)	(4 940 374)
Achats d'approvisionnements consommés	R3	96 820 268	135 840 809
Charges du personnel	R4	17 139 057	18 049 024
Dotations aux amortissements et aux provisions	R5	13 015 967	3 965 388
Autres charges d'exploitation	R6	13 477 075	15 909 300
Total des charges d'exploitation		139 540 165	168 824 146
Résultat d'exploitation		(15 487 449)	(14 635 172)
Produits financiers nets	R7	2 568 292	3 208 695
Produits de placements	R8	84 889	3 783 102
Autres gains ordinaires	R9	3 985 683	1 343 877
Autres pertes ordinaires	R10	(73 705)	(37 787)
Résultat des activités ordinaires avant impôt		(8 922 290)	(6 337 286)
Impôt sur les bénéfices	R11	(132 586)	(162 922)
Résultat des activités ordinaires après impôt		(9 054 876)	(6 500 208)
Eléments extraordinaires (gains/pertes)		-	-
Résultat net de l'exercice		(9 054 876)	(6 500 208)
Effet des modifications comptables		-	-
Résultat après modifications comptables		(9 054 876)	(6 500 208)

Société Chimique ALKIMIA S.A

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en dinars)

Période de 12 mois allant du 1^{er}
janvier au 31 décembre

Etat des flux de trésorerie	Notes	2016	2015
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Encaissements reçus des clients		136 759 027	157 356 629
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		(133 593 564)	(156 462 002)
Intérêts payés		(486 966)	(264 355)
Impôts et taxes payés à l'état		(3 559 403)	(5 636 913)
Autres flux d'exploitation		(4 835 911)	(3 680 914)
Total des flux de trésorerie liés à l'exploitation	D1	(5 716 816)	(8 687 555)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(6 653 061)	(2 537 166)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		-	22 319
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières		(56 041)	(147 488)
Encaissement de subventions		-	28 771
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	D2	(6 709 102)	(2 633 564)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Dividendes et autres distributions		-	(6 736 293)
Encaissement provenant des mobilisations des créances		5 000 000	-
Remboursement d'emprunts en principal		(1 618 988)	(714 286)
Variation des mobilisations des créances		8 000 837	7 098 437
Total des flux de trésorerie liés aux activités de financement	D3	11 381 849	(352 142)
Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités		159 982	(20 287)
Variation de trésorerie	D4	(884 087)	(11 693 548)
Trésorerie au début de l'exercice		5 742 911	17 436 458
Trésorerie à la clôture D5		4 858 824	5 742 911

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS
ARRETES AU 31/12/2016**

I – PRESENTATION GENERALE DE LA SOCIETE CHIMIQUE ALKIMIA

La Société Chimique ALKIMIA, société totalement exportatrice régie par la loi N° 93-120 du 27 Décembre 1993, a été fondée en Septembre 1972, et a démarré sa production en 1976 à la capacité nominale théorique de 30 000 tonnes par an de Tripolyphosphate de Sodium (STPP; $\text{Na}_5 \text{P}_3 \text{O}_{10}$) obtenu par la neutralisation de l'acide phosphorique ($\text{H}_3 \text{PO}_4$) par la lessive de soude caustique (NaOH) ou par du carbonate de sodium (Na_2CO_3).

Le Tripolyphosphate de Sodium est une matière première de base pour la fabrication des poudres détergentes.

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

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

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

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

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

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

Données Générales :

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

II - FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE 2016 :

- La production de 2016 a enregistré une baisse de 22,04% par rapport à 2015 et 51,44% par rapport à la capacité nominale de l'usine.
- Le volume de ventes de STPP a enregistré une baisse de 20,22% par rapport à 2015 passant de 84 295 à 67 249 tonnes. En effet, la fermeture de l'usine aux mois de Juin et Juillet 2015 était fatale, puisque à la reprise en Août 2015 la plupart des clients se sont adressés à la concurrence ou ont décidé de substituer le STPP par d'autres produits moins chers, même de moindre efficacité. Cette situation a perduré en 2016 en raison de la pression exercée par les concurrents russes et chinois, particulièrement sur l'Inde, marché cible de la Société où ils ont pratiqué des prix de vente de plus en plus bas.
- Le chiffre d'affaires total a chuté d'environ 19,55% passant de 154 188 974 DT en 2015 à 124 052 716 DT en 2016.
- Les prix des matières premières dont notamment l'acide phosphorique ont enregistré des baisses depuis le début de cette année. Cette baisse n'a malheureusement pas profité à la Société puisque la baisse des prix de vente du STPP a été plus importante.
- Les investissements, enregistrés en 2016, concernent notamment le renouvellement des outils de production et l'acquisition d'un système de cogénération mis en service en Décembre 2016 pour un cout total de 6 000 000 DT, qui va contribuer à l'allègement de la facture énergétique.
- Un client indien parmi les plus importants de la Société a eu beaucoup d'impayés sur ses clients en Inde ce qui l'a mis en difficulté et n'a de ce fait pas pu régler nos créances. La Société a fait les démarches nécessaires auprès des compagnies d'assurance. Si ce client venait à être déclaré insolvable, la Société supportera une part importante des impayés, compte tenu des dispositions des contrats d'assurance.
- La Société soumettra à l'approbation de son Conseil d'Administration, au début de l'année 2017, deux projets de diversification de la production pour compenser la baisse du chiffre d'affaires et préparer la relève du STPP. Les études techniques, commerciales et financières ont été finalisées et la réalisation devrait être lancée le plus rapidement possible.

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 "logiciels" qui sont amortis sur trois ans.

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.....	:	33,33% 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 31/12/2016.

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 31/12/2016.

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 produits phosphatés sont évalués à leur cout de production ou à leur valeur de réalisation nette si elle est inférieure.

7 -Revenus :

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

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

A - Les actifs :

A₁ - A₂ - Immobilisations incorporelles :

Les immobilisations incorporelles se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Logiciels au 31.12.n-1	1 665 871	1 605 959
Acquisitions logiciels	38 816	59 912
Amortissements	(1 465 744)	(1 030 095)
Immobilisations incorporelles nettes	238 943	635 776

A₃ - A₄ -Immobilisations Corporelles :

Les immobilisations corporelles se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Immobilisations brutes année précédente	77 943 973	74 719 535
Mise en rebut	(16 893)	(118 507)
Cession	-	(99 871)
Acquisitions	7 568 608	3 442 816
Amortissements	(63 833 688)	(61 443 124)
Immobilisations corporelles nettes	21 661 999	16 500 850

L'évolution des immobilisations corporelles se présente comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Terrain	2 326 624	2 318 914
Constructions	13 833 859	13 674 446
Matériels de Transport	1 605 309	1 605 309
Equipements, matériels et outillages	60 162 449	59 112 844
Immobilisations en cours	7 567 447	1 232 461
Amortissements	(63 833 688)	(61 443 124)
Immobilisations corporelles nettes	21 661 999	16 500 850

A₅ – Immobilisations financières :

Les immobilisations financières se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Participations à la F.I.G	20 000	20 000
Participation à la B.T.S	50 000	50 000
Participation KIMIAL spa	9 535 868	9 535 868
Participation ALKIMIA Packaging SA	1 999 948	1 999 948
Participation Les salines de Tataouine	16 999 940	16 999 940
Participation S.E.P.J.	20 000	20 000
Participation S.T.M.C.I	100 000	100 000
Action S.T.M.C.I capital non appelé	(50 000)	(50 000)
Action Ste Amarrage Désamarrage	75 000	75 000
Prêts au personnel à plus d'un an	233 797	305 487
Cautionnements versés	1 154 163	1 023 964
Emprunt National	400 000	400 000
Provisions	(11 655 868)	(9 655 868)
Immobilisations financières nettes	18 882 847	20 824 338

Participation dans la société SALINES DE TATAOUINE

Au mois d'Août 2011, la Société Chimique ALKIMIA a procédé à la constitution de sa nouvelle filiale « Les salines de Tataouine » société anonyme dont elle détient 100% de son capital s'élevant à 17 000 000 dinars divisé en 1 700 000 actions d'une valeur nominale de 10 DT chacune. Cette filiale a pour objet la production de sulfate de sodium dans le cadre d'une concession d'exploitation de Sebkhath Oum El Khialate à Tataouine. Les travaux de construction de l'Usine de sulfate de sodium à Sebkhath Oum El Khialate ont pris beaucoup de retard et les travaux de montage mécanique et technique ont été achevés en décembre 2015. L'entrée en production effective a été déclarée le premier Mars 2016.

Après la mise en route de l'Usine de Ksar Aoun, la filiale « les Salines de Tataouine » a, en sa première année de démarrage, rencontré, en plus des problèmes sociaux, deux problèmes majeurs. Le premier d'ordre technique qui l'a empêchée d'atteindre la capacité de production prévue et le deuxième d'ordre commercial lié à la baisse des prix du sulfate de sodium, comme pour la plupart des produits chimiques, sur le Marché international. Compte tenu de cette situation les états financiers de cette filiale ont dégagé un résultat net déficitaire de 7 374 147 dinars. Par ailleurs, le business plan de la Société actualisé à la date de l'arrêté des états financiers donne une valeur des fonds propres légèrement inférieure au capital social (totalement souscrits et libérés par la Société Chimique ALKIMIA), ce qui justifie la constatation, par mesure de prudence, d'une provision pour dépréciation de cette participation d'un montant de 2 000 000 DT.

Participation dans la société KIMIAL SPA

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 quarts du capital, l'Assemblée Générale Extraordinaire 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.

Participation dans la société ALKIMIA PACKAGING

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 tranche portant sur le quart a été libérée en Octobre 2009 et la deuxième a été libérée en Février 2011.

A₆ – A₇ – Stocks :

Les stocks se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
acide phosphorique	829 416	4 692 165
lessive de soude (NaOH)	838 714	1 016 953
carbonate de sodium (Na ₂ CO ₃)	52 945	90 653
STPP	8 113 801	7 557 436
Produits semi finis	1 189 703	667 233
matières consommables	946 587	2 187 397
fournitures consommables	5 341 503	4 844 873
Emballages	1 354 930	1 693 719
Produits résiduels (Boues)	80 247	246 880
Provisions	(1 607 856)	(1 601 405)
Total net	17 139 990	21 395 904

A₈ – A₉ – Clients et comptes rattachés :

Les clients et comptes rattachés se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Clients locaux	465 000	593 593
Clients étrangers	30 100 666	58 195 374
Clients douteux	19 001 027	650 751
Effets à recevoir	1 114 807	675 682
Provision	(8 252 395)	(650 751)
Solde	42 429 105	59 464 650

Les provisions pour clients douteux, s'élevant à 8 252 395 DT, concernent :

- L'un des plus importants clients de la Société, a eu beaucoup d'impayés sur ses clients en Inde ce qui l'a mis en difficulté et n'a de ce fait pas pu régler nos créances qui s'élevaient au 31 décembre 2016 à 18 428 357 DT. La Société a fait les démarches nécessaires auprès des compagnies d'assurance. Si ce client venait à être déclaré insolvable, la Société supportera une part importante des impayés, compte tenu des dispositions des contrats d'assurance. Le montant net provisionné sur ces créances, net des remboursements estimés des assurances et des tiers, est de 7 679 725 DT.
- d'anciennes ventes effectuées sur le marché local pour 98 442 DT et non payées à ce jour.
- deux factures impayées sur KIMIAL SpA relatives au transfert du Savoir-faire de 474 228 DT.

A₁₀ – Autres actifs courants :

Les autres actifs courants se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Diverses avances fournisseurs	605 019	267 877
Avances au personnel	167 664	126 221
Etat impôt et taxes à reporter	1 005 298	1 075 638

Produits à recevoir	551 167	501 061
Compte courant Les Salines de Tataouine	298 238	-
Divers	183 215	173 741
Divers	2 810 601	2 144 538

A₁₁ – Autres actifs financiers :

Les autres actifs financiers se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Echéances de l'année (n+1) des prêts accordés au personnel.	180 427	239 464
Intérêts courus sur Emprunt National	37 675	37 675
Solde	218 102	277 139

A₁₂ – Liquidités et équivalents de liquidités :

Les liquidités et équivalents de liquidités se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Placement (certificats de dépôt)	-	4 500 000
Dépôts en banque	4 852 476	1 238 911
Caisse	6 348	4 000
Solde	4 858 824	5 742 911

B – Capitaux propres et passifs :**C₁ – Capitaux Propres :**

Le tableau de variation des capitaux propres au 31/12/2016 se présente comme suit :

Désignation	Capital Social	Réserve Légale	Réserves spéciale et générales	Réserves pour fonds social	Autres capitaux propres	Résultats reportés	Résultat	Total
							de l'exercice	
Solde au 31.12.2014	19 472 530	1 947 253	31 820 000	1 150 000	242 960	3 102	14 546 646	69 182 491
<u>Affectation résultat 2014</u>								
Réserves			4 810 000				(4 810 000)	-
Dividendes distribués							(9 736 265)	(9 736 265)
Report à nouveau						381	(381)	
Subvention					28 771			28 771
Amortsubvention					(56 073)			(56 073)
Résultat au 31.12.2015							(6 500 208)	(6 500 208)
Solde au 31.12.2015	19 472 530	1 947 253	36 630 000	1 150 000	215 658	3 483	(6 500 208)	52 918 716
<u>Affectation résultat 2015</u>								
Réserves						(6 500 208)	6 500 208	-
Dividendes distribués								
Report à nouveau								
Subvention								
Amortsubvention					(61 683)			(61 683)
Résultat au 31.12.2016							(9 054 876)	(9 054 876)
Solde au 31.12.2016	19 472 530	1 947 253	36 630 000	1 150 000	153 974	(6 496 725)	(9 054 876)	43 802 156

P₁ –Les emprunts :

Le solde du compte «Emprunts à + d'un an», s'élevant à 6 401 099 TND au 31 décembre 2016 contre 2 500 000 TND au 31 décembre 2015, se détaille comme suit :

Désignation	Remboursements	Echéances 2017	Solde + 1an	
			31.12.2016	31.12.2015
CMT – UBCI de 5 000 000 DT	2 500 000	714 286	1 785 714	2 500 000
CMT – BIAT de 5 000 000 DT	0	384 615	4 615 385	0

P₂ –Provisions :

Les provisions pour risques et charges s'élèvent au 31/12/2016 à 1 161 892 DT.

P₃ –Fournisseurs et comptes rattachés :

Les fournisseurs et comptes rattachés se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Groupe Chimique Tunisien	17 684 168	5 821 749
ALKIMIA Packaging	4 053 425	6 828 524
STEG	894 443	-
Effets à payer (GCT)	-	25 509 510
Four. Fact. non Parvenues	3 539 304	4 592 180
CLARKE ENERGY	437 782	-
La CARTE – Vie	411 209	-
La CARTE Tunis	145 630	10 170
BHIM POLYFAB Industries	169 257	-
LEMANDOU	139 208	-
CMA-CGM	109 192	152 369
Autres fournisseurs	812 616	1 261 745
Solde	28 396 234	44 176 248

P₄ –Autres passifs courants :

Les autres passifs courants se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Charges à payer	5 041 900	7 611 251
Etat impôts et taxes	837 513	871 803
CNSS	1 643 285	1 590 295
Charges sociales provisionnées	969 250	1 971 028
Rémunérations dues au personnel	431 361	22 496
Autres	143 483	261 858
Avances reçues des clients	263 487	34 261
R.R.R à accorder	-	1 972 559
Solde	9 330 279	14 335 551

P₅ – Autres passifs financiers :

Les autres passifs financiers se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Echéance à moins d'un an emprunt UBCI	1 219 622	714 286
Créances mobilisées	17 929 128	9 928 292
Solde	19 148 750	10 642 577

C – L'état de résultat :

R₁ – Revenus :

Les revenus se détaillent comme suit :

Désignation	2 016	2 015
Vente de STPP sur le marché local	6 274 298	5 478 497
Vente de STPP à l'export	113 630 908	145 712 460
Vente de produits résiduels (boues)	4 147 509	4 280 150
R.R.R Accordés/Ventes STPP	-	(1 282 133)
Solde	124 052 716	154 188 974

R₂ – Variation des stocks :

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

Désignation	2 016	2 015
Stock au 31/12/n-1	8 471 549	3 531 175
Stock au 31/12/n	(9 383 750)	(8 471 549)
Variation	(912 201)	(4 940 374)

R₃ – Achats d'approvisionnements consommés :

Les achats d'approvisionnements consommés se détaillent comme suit :

Désignation	2 016	2 015
Achats de matières premières	77 153 075	120 853 459
Achats de fournitures, consommables et emballages	3 793 016	5 829 500
Achats non stockés d'énergie, eau et autres matières	10 502 510	12 134 490
Frais sur achats	210 002	226 409
Variation de stocks	5 161 665	(3 203 049)
Solde	96 820 268	135 840 809

R₄ – Charges de personnel :

Les charges du personnel se détaillent comme suit :

Désignation	2 016	2 015
Charges salariales	14 154 322	13 184 420
Charges sociales	2 763 184	2 962 000
Congés payés	(100 241)	13 433
Indemnité de départ en retraite	321 793	1 710 981
Autres charges du personnel	-	178 190
Solde	17 139 057	18 049 024

R₅ – Dotations aux amortissements et aux provisions :

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

Désignation	2 016	2 015
Amort. Immobilisations Incorporelles	435 649	465 641
Amort. Immobilisations Corporelles	2 400 543	2 398 553
Provisions pour risques et charges	-	-
provisions pour dépréciation stocks provisions	414 489	420 655
Provision pour Contrat déficitaire	85 561	552 457
Provisions pour dépréciation Immo. Corp.	-	-
Provisions pour dépréciation créance	7 679 725	78 081
Provision pour dépréciation Participation	2 000 000	50 000
Solde	13 015 967	3 965 388

R₆ – Autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation se détaillent comme suit :

Désignation	2 016	2 015
Frêt et transport sur ventes	4 208 189	5 652 326
Frais sur ventes	2 111 428	2 556 759
Assurances	1 945 010	2 220 553
Frais du personnel (Transport, bons et autres)	1 700 340	1 817 235
Honoraires	925 824	290 189
Entretien et Réparation	722 233	1 059 816
Publicités et frais postaux	472 321	818 269
Voyages, déplacements et frais du personnel	274 704	415 459
Locations	253 694	264 353
Jetons de présence	240 000	168 000
Frais bancaires	229 137	118 874
Droits et taxes	215 373	334 443
Frais Postaux et de Télécommunications	149 548	172 421
Transport sur achat	29 273	20 601
Solde	13 477 075	15 909 300

R₇ – Produits financiers nets :

Les produits financiers nets se présentent ainsi :

Désignation	2 016	2 015
Intérêts sur financement	(607 687)	(264 355)
Pertes de change	(1 776 702)	(2 499 825)
Gains de change	4 952 681	5 972 875
Solde	2 568 292	3 208 695

R₈ – Produits de placements :

Les produits de placements se détaillent comme suit :

Désignation	2 016	2 015
Intérêts des placements et comptes	84 889	783 192
Produits des participations	-	2 999 910
Solde	84 889	3 783 102

R₉ – Autres gains ordinaires :

Les autres gains ordinaires se détaillent comme suit :

Désignation	2 016	2 015
Produits sur exercices antérieurs	2 041 018	305 396
Reprise de provisions/stocks	408 038	274 886
Reprise de provisions pour risque	1 336 684	546 433
Reprise de provisions pour dépréciation clients	78 081	-
Produits sur éléments non récurrents	3 317	15 500
Plus-Values sur cession Immob.	-	31 061
Autres produits	118 545	170 601
Solde	3 985 683	1 343 877

R₁₀ – Autres pertes ordinaires :

Les autres pertes ordinaires se détaillent comme suit :

Désignation	2 016	2 015
Mise en rebus d'immobilisations	6 759	110
Charges sur exercices antérieurs	66 946	37 677
Solde	73 705	37 787

R₁₁ – Impôt sur les sociétés :

L'impôt sur les sociétés s'élève au 31/12/2016 à 132 586 DT.

D – Etat des flux de trésorerie :

D₁ – Flux provenant de l'exploitation :

Les flux de trésorerie provenant de l'exploitation s'élèvent au 31 Décembre 2016 à (5 716 816) DT, contre (8 687 555) DT au 31/12/2015, résultant de l'encaissement auprès des clients de la somme de 136 759 027 DT et des décaissements d'exploitation de 142 475 843 DT.

D₂ – Flux provenant des activités d'investissements :

Les flux provenant des activités d'investissements se détaillent comme suit :

Désignation	2 016	2 015
- Investissements de renouvellement	(6 653 061)	(2 537 166)
- Acquisitions d'immobilisations Financières	(56 041)	(147 488)
- Cession d'immobilisation	-	22 319
- Encaissement subventions	-	28 771
Flux provenant des activités d'investissements	(6 709 102)	(2 633 564)

D₃ – Flux provenant des activités de financement :

Les flux provenant des activités de financement se détaillent comme suit :

Désignation	2 016	2 015
- décaissement dividendes et jetons de présence	-	(6 736 293)
- Encaissements provenant des emprunts	5 000 000	-
- Encaissements provenant de la mobilisation des créances à l'export	8 000 837	7 098 437
- remboursement emprunt bancaire	(1 618 988)	(714 286)
Flux provenant des activités de financement	11 381 849	(352 142)

D₄ – Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidité :

L'incidence des variations des taux de change sur les liquidités se détaille comme suit :

Désignation	2 016	2 015
- Gains de change	159 982	-
- pertes de change	-	(20 287)
Incidence de la variation des taux de change	159 982	(20 287)

D₅ – Trésorerie au 31 Décembre 2016 :

Au 31 Décembre 2016, la trésorerie s'élève à 4 858 824 DT contre 5 742 911 DT au 31/12/2015.

E – Les engagements hors bilan :

Engagements reçus

Les engagements reçus se détaillent comme suit :

Désignation	2 016	2 015
- Cautions reçues de nos fournisseurs	281 299	220 236
Total	281 299	220 236

Engagements émis

Les engagements émis se détaillent comme suit :

Désignation	2 016	2 015
- Caution en faveur de l'OMMP	179	179
- Caution en faveur de la douane	100 000	100 000
- Caution en faveur du G.M.G.A	10 000	10 000
- Caution en faveur du ANGED	1 000	1 000
- Caution OIL LIBYA	5 000	-
Total	116 179	111 179

F - Transactions avec les parties liées :

Les transactions avec les parties liées se détaillent comme suit :

1 - Groupe Chimique Tunisien :

- Achat acide phosphorique : 50 992 142 DT
- charges locatives d'une villa : 12 793 DT

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

- Primes d'assurance : 1 945 010 DT

3- ALKIMIA-Packaging :

- Achat carbonate de sodium vrac : 26 160 930 DT
- Charges communes : 252 517 DT

4- Les Salines de Tataouine :

- Achat sulfate de sodium : 45 000 DT
- Avances et Prestations diverses : 4 284 DT
- Charges communes : 298 650 DT

G - Evènements postérieurs à la date de clôture :

Ces états financiers sont arrêtés par le Conseil d'Administration du **14 Avril 2017**. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

Rapport Général des Commissaires aux Comptes
Etats financiers - Exercice clos le 31 décembre 2016

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 21 avril 2016, 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 2016, 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 2016, 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 43 802 156 DT, y compris le résultat déficitaire de l'exercice de 9 054 876 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 2016, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphe d'observation :

Nous attirons votre attention sur les notes suivantes aux états financiers qui décrivent certaines situations. Notre rapport ne comporte pas de réserves concernant ces questions :

A- Note A5 : Participation dans la société « Les Salines de Tataouine »

Au mois d'Août 2011, la Société Chimique ALKIMIA a procédé à la constitution de la filiale « Les salines de Tataouine » dont elle détient 100% du capital s'élevant à 17 000 000 dinars. Cette filiale a pour objet la production de sulfate de sodium dans le cadre d'une concession d'exploitation de Sebkhate Oum El Khialate à Tataouine. Les travaux de construction de l'Usine de sulfate de sodium ont pris beaucoup de retard et les travaux de montage mécanique et technique ont été achevés en décembre 2015. L'entrée en production effective a eu lieu le premier Mars 2016.

Après la mise en route de l'Usine de Ksar Aoun, la filiale « les Salines de Tataouine » a rencontré en sa première année de démarrage, en plus des problèmes sociaux, deux problèmes majeurs. Le premier, d'ordre technique, l'a empêchée d'atteindre la capacité de production prévue. Le deuxième, d'ordre commercial, est lié à la baisse des prix du sulfate de sodium sur le marché international, comme pour la plupart des produits chimiques. Compte tenu de cette situation les états financiers de cette filiale ont dégagé un résultat net déficitaire de 7 374 147 dinars.

Le processus d'estimation de la valeur d'usage de cette participation a dégagé une moins-value de l'ordre de 2 000 000 Dinars par rapport à la valeur historique de la participation qui a fait l'objet d'une provision pour dépréciation comptabilisée au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2016.

B- Notes A8 – A9 : Créance douteuse sur un client important

Un client important de la Société Chimique ALKIMIA a eu beaucoup d'impayés sur ses clients en Inde ce qui l'a mis en difficulté. Cette situation l'a empêché de régler ses dettes envers la Société s'élevant au 31 décembre 2016 à 18 428 357 DT.

Une partie de la marchandise objet de cette créance a été reprise par l'agent de la Société Chimique ALKIMIA en Inde qui devient, de ce fait, redevable à la Société d'un montant de 2 748 632 DT.

Après avoir effectué les démarches nécessaires auprès des compagnies d'assurance, la société a dû provisionner dans ses états financiers de l'exercice clos au 31 décembre 2016 un montant de 7 679 725 DT.

Le reliquat de la créance, soit le montant de 8 000 0000 DT, devrait être remboursé par les assureurs qui n'ont pas encore, et à la date d'émission de notre rapport, confirmé par écrit leur engagement vis-à-vis de la société.

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 2016.

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 20Avril 2017

Les Co-commissaires aux comptes

International Financial Consulting Ltd.

Lotfi REKIK

AMC Ernst & Young

Anis LAADHAR

SOCIÉTÉ CHIMIQUE ALKIMIA S.A
Rapport Spécial des Commissaires aux Comptes
Etats financiers - Exercice clos le 31 décembre 2016

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 2016 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 vue de leur approbation.

I. Opérations relatives à des conventions nouvellement conclues durant l'exercice clos au 31 décembre 2016

Nos travaux n'ont pas révélé l'existence de conventions nouvellement conclues en 2016 et rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants et de l'article 475 du code des sociétés commerciales.

II. 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 2016 :

1- La Société Chimique ALKIMIA S.A a réalisé avec ses filiales ALKIMIA Packaging S.A et les Salines de Tataouine les opérations suivantes entrant dans le cadre des conventions de charges communes :

- La société ALKIMIA S.A a facturé à sa filiale ALKIMIA Packaging S.A un montant de 252 517 DT correspondant à des charges communes au titre de l'exercice 2016.
- La Société Chimique ALKIMIA S.A a facturé à sa filiale les Salines de Tataouine S.A un montant de 298 650 DT qui correspond à des charges communes au titre de l'exercice 2016.

2- La Société Chimique ALKIMIA S.A a conclu avec le Groupe Chimique Tunisien les conventions suivantes :

- La 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 le Groupe Chimique Tunisien s'engage à vendre à partir de ses unités de production, à la Société Chimique ALKIMIA S.A, qui accepte, l'acide phosphorique concentré dont elle a besoin pour son exploitation.

Au titre de l'année 2016, les achats d'acide phosphorique par la Société Chimique ALKIMIA S.A, rentrant dans le cadre de cette convention se sont élevés à un montant net de 50 992 142DT. Le solde de la dette de la société envers le Groupe Chimique Tunisien s'élève à 17 684 168DT au 31 Décembre 2016.

- Le Groupe Chimique Tunisien continue à mettre à la disposition de la société chimique ALKIMIA S.A une villa située à la cité des cadres à Gabès. Au titre de l'exercice 2016, les charges facturées par le Groupe Chimique Tunisien au titre de cette résidence se sont élevées à 12 793 DT.

Cette convention a été autorisée par le conseil d'administration de la société Chimique ALKIMIA S.A en date du 2 avril 2013.

3- La Société Chimique ALKIMIA S.A a conclu avec sa filiale ALKIMIA 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 ALKIMIA S.A tenu en date du 10 mai 2011.

Les achats de carbonate de sodium réalisés par la Société ALKIMIA S.A dans le cadre de cette convention, s'élèvent au titre de l'exercice 2016 à 26 160 930 DT. Le solde de la dette de la Société Chimique ALKIMIA S.A envers la société ALKIMIA Packaging S.A s'élève au 31 Décembre 2016 à 4 053 423 DT.

4- La Société Chimique ALKIMIA S.A a conclu une opération d'achat de Sulfate de Sodium auprès de sa filiale les Salines de Tataouine durant l'exercice 2016 pour 45 000 DT.

- 5- La Société Chimique ALKIMIA S.A a facturé à sa filiale les Salines de Tataouine un montant de 4 284 DT correspondant à des diverses prestations rendues à cette dernière au titre de l'exercice 2016.
- 6- Le solde du compte courant de la Société Chimique ALKIMIA S.A envers sa filiale les Salines de Tataouine s'élève au 31 décembre 2016 à 298 238 DT et le solde du compte courant de la Société Chimique ALKIMIA S.A envers sa filiale Alkimia Packaging s'élève au 31 décembre 2016 à 1 054 DT.
- 7- La société Chimique ALKIMIA 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 2016 s'élève à 1 945 010DT.

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 § 5 du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

- La rémunération du Président Directeur Général est fixée par le comité de rémunération tenu le 18 Octobre 2015.
- 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 2016 se présentent comme suit :

Libellé	Président directeur général		Administrateurs	
	Charges de l'exercice	Passif	Charges de l'exercice	Passif
Rémunération brute (y compris avantages en nature)	208 903	-	-	-
Jetons de présence pour les administrateurs	-	-	144 000	144 000
Rémunérations des membres du comité permanent d'audit	-	-	60 000	60 000
Total	208 903	-	204 000	204 000

Tunis, le 20 Avril 2017

Les Co-commissaires aux comptes

International Financial Consulting Ltd.

AMC Ernst & Young

Lotfi REKIK

Anis LAADHAR