



**ASSEMBLEE GENERALE
ORDINAIRE
JEUDI 30 MAI 2019
A 10H00**

ORDRE DU JOUR

- I - Lecture du rapport du Conseil d'Administration sur la Gestion de l'exercice 2018
- II - Lecture des rapports des commissaires aux comptes sur l'exercice 2018.
- III - Approbation du rapport du Conseil d'Administration et des états financiers relatifs au même exercice.
- IV - Approbation des états financiers consolidés de l'exercice 2018 du Groupe ALKIMIA.
- V - Quitus aux Administrateurs.
- VI - Fixation des jetons de présence et de la rémunération des membres du Comité Permanent d'Audit.
- VII - Affectation du résultat net de l'exercice 2018.
- VIII - Renouvellement du mandat des commissaires aux comptes.

Mesdames et Messieurs les actionnaires,

Votre Conseil d'Administration a le plaisir de vous réunir en Assemblée Générale Ordinaire pour vous présenter son rapport sur l'activité de votre Société et soumettre à votre approbation, conformément à la loi et à nos statuts, les comptes et états financiers arrêtés au 31 Décembre 2018.

Nous attestons, après avoir pris toute mesure raisonnable à cet effet, que les informations contenues dans ce document sont, à notre connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée.

Nous avons obtenu des contrôleurs légaux des comptes une confirmation de fin de travaux indiquant qu'ils ont procédé à la vérification des informations portant sur la situation financière et les comptes présentés dans le présent rapport et ont émis un avis sans réserve ni observation.

I – 1 – RAPPORT D'ACTIVITE 2018

I - Rapport Technique:

La production annuelle en 2018 a atteint 57 710 tonnes de STPP, soit une production moyenne journalière de 158 tonnes/jour, en nette diminution par rapport à l'année 2017 et un taux de réalisation global de notre objectif de production de 41 %.

Ce manque remarquable de production est dû essentiellement à la réduction de marche et à des arrêts forcés et de l'Usine à cause de la réduction importante des livraisons d'acide phosphorique brut provenant du G.C.T. à la suite des sit-in et des problèmes sociaux dans les mines de phosphates.

Le tableau suivant présente les valeurs enregistrées en 2016, 2017 et 2018 de la production de STPP globale par Unité ainsi que les taux d'activité correspondants :

Unités	2016		2017		2018	
	Production (t)	Taux d'activité (%)	Production (t)	Taux d'activité (%)	Production (t)	Taux d'activité (%)
U - 600	16 285	33,10	15 920	32,69	13 335	28,73
U -1000	16 240	40,11	21 675	53,50	16 755	42,09
U - 1500	35 455	68,89	46 135	88,79	27 620	58,33
Total	67 980		83 730		57 710	

Cette année a été caractérisée par :

- Des arrêts forcés et des réductions de marche des Unités par manque d'acide phosphorique brut.
- Des essais de production de MCP à partir de l'acide phosphorique clarifié et de calcaire micronisé dans une Unité pilote installée dans l'Unité U-1000.
- Des essais de production en Avril dans l'Unité U-150 de l'acide phosphorique clarifié dé-cadmié défluoré par l'ajout d'un collecteur organique et de la bentonite.
- Des arrêts accidentels de l'Unité de cogénération pour différentes opérations de remplacement de l'arbre à came, de quatre culasses, de la vanne papillon et du filtre à poussières. Ces arrêts ont totalisé 64 jours. Des négociations sont en cours avec le Fournisseur du Moteur à gaz pour les indemnités correspondantes.

Par ailleurs, et au cours de cette année plusieurs indicateurs relatifs au processus de production ont enregistré des écarts par rapport aux objectifs fixés pour l'année 2018 à cause principalement de la diminution des taux d'activité et du changement de la qualité de l'acide phosphorique réceptionné du G.C.T.

Ces principaux indicateurs sont repris dans le tableau suivant :

		Unité	2016	2017	2018
Consommations spécifiques par tonne STPP	P ₂ O ₅	t	0,654	0,662	0,664
	Na OH	t	0,004	0,004	0,008
	Na ₂ CO ₃	t	0,763	0,765	0,762
	Total Alkali	t	0,576	0,578	0,579
	Charbon actif	Kg	13,164	10,739	7,621
	Chlorate de sodium	Kg	0,609	0,768	0,772
	Electricité totale consommé	KWh	285,827	278,300	331,436
	Electricité consommé à partir de la STEG	KWh	-	14,741	73,633
	Vente Electricité	KWh	-	166,243	240,318
	Gaz naturel	Th	2469,09	3251,712	3636,655
	Eau industrielle	m ³	2,302	3,023	2,996
	Eau osmosée	m ³	0,667	0,698	0,777
	Calcaire	Kg	23,652	16,258	13,275
Poudre de fer	Kg	2,092	1,167	0,807	

Il en ressort que :

- Les consommations spécifiques en P₂O₅ et Alkali restent toujours supérieures aux objectifs à cause essentiellement de la qualité de l'acide phosphorique livré par le Groupe Chimique Tunisien.
- Les consommations spécifiques de gaz naturel et d'électricité ont enregistré une nette augmentation par rapport à l'année dernière à la suite aux arrêts de l'Usine pendant environ 02 mois par manque d'acide phosphorique brut.
- La consommation spécifique de charbon actif a enregistré une nette amélioration de 3,100 Kg/t de STPP par rapport à l'année précédente à cause de l'optimisation de la méthode d'analyse de la blancheur.

SYSTEME DE MANAGEMENT QSE ET D'INFORMATION.

Les faits marquants en 2018 sont le passage avec succès de l'Audit de Suivi 1, du Système de Management QSE conformément aux exigences des normes ISO-9001 et ISO-14001 et OHSAS-18001, réalisé en Novembre 2018 et la qualification de ALKIMIA auprès d'Unilever suite à l'Audit Social réalisé en Juin 2018.

L'objectif est maintenant de travailler sur l'intégration de la nouvelle activité de production de MAP cristallisé avec tous ses aspects Qualité, Environnement et Sécurité au niveau du système de Management en place et d'initier la certification d'un Système de Management QSE au niveau de la filiale Les Salines de Tataouine à l'image de ce qui a été fait au niveau de la filiale ALKIMIA Packaging dont le Système de Management a été certifié pour la première fois en novembre 2017.

Concernant les accidents du travail, les principaux indicateurs au 31/12/2018 comparés à ceux au 31/12/2017 sont donnés au niveau du tableau suivant :

2018	Effectif au 31/12/2018	Nombre d'heures travaillées	Nombre d'accidents du travail professionnels		Rechutes d'accidents antérieurs	Nombre de journées perdues
			Avec arrêt du travail	Sans arrêt du travail		
	407	736 273.5	32	0	7	4 617
	Taux d'accidents TA		Taux de fréquence TF		Taux de gravité TG	
	7.86 %		43.46 %		6.27 %	
2017	Effectif au 30/12/2017	Nombre d'heures travaillées	Nombre d'accidents du travail professionnels		Rechutes d'accidents antérieurs	Nombre de journées perdues
			Avec arrêt du travail	Sans arrêt du travail		
	433	762 535.5	43	0	5	3 381
	Taux d'accidents TA		Taux de fréquence TF		Taux de gravité TG	
	9.93 %		56.39 %		4.43 %	

Bien que le nombre global des accidents au 31/12/2018 ait baissé par rapport à la même période de 2017, en passant de 43 à 30 accidents du travail, le nombre total de journées perdues a quant à lui augmenté, passant de 3 381 à 4 617 journées. Ce nombre est dû essentiellement aux rechutes et accidents antérieurs à 2018.

En matière de Système d'Information, et en plus des divers travaux de maintenance et d'optimisation du fonctionnement du DATACENTER et de la sécurité informatique un travail de proximité a été initié avec les utilisateurs du SAP pour une montée en compétence des utilisateurs et une meilleure exploitation du produit. En parallèle, la priorité est donnée à la finalisation du Module CO (Controlling) pour le suivi des budgets et le calcul du prix de revient ainsi qu'au module BASIS pour la mise à niveau de l'infrastructure applicative de SAP. Une société d'intégration du produit SAP a été retenue pour nous aider à accomplir ce travail.

En matière de Système Numérique de Contrôle et de Commande et en plus des travaux de maintenance préventive et curative, l'équipe informatique a entamé, en coordination avec l'équipe du Projet MAP, le travail pour la mise à niveau et l'extension du système SNCC existant et pour tenir compte des nouvelles installations de MAP cristallisé et ce avec l'assistance de ABB, fournisseur de la solution.

II – Rapport Social :

Effectif:

L'effectif total de la Société est passé de 452 agents au 31/12/2017 à **425 agents** au 31/12/2018 ainsi répartis :

- ✓ **411** travaillant à l'usine et au Siège Régional à Gabès et **14** affectés au Siège Social.
- ✓ **412** de sexe masculin et **13** de sexe féminin.
- ✓ **40** Cadres, **199** agents de Maîtrise et **186** agents d'exécution.
- ✓ **424** confirmés CDI et **01** CDD.
- ✓ **221** en régime JN et **204** en régime Posté.

Cette baisse de 27 agents durant l'année s'explique par :

- ✓ Le départ de 10 agents en retraite normale.
- ✓ Le départ de 13 agents en retraite anticipée avec indemnité d'incitation.
- ✓ Le décès de 2 agents.
- ✓ La démission d'1 ingénieur.
- ✓ La révocation d'1 agent.

Il est à noter par ailleurs que suite au départ le 1^{er} janvier 2019 de 6 agents en retraite dont 5 cas de retraite anticipée, l'effectif de la Société passe à **419 agents**.

Absentéisme – Discipline:

Le taux d'absentéisme cumulé au 31/12/2018 a enregistré une hausse remarquable en passant de 5,94% en fin 2017 à **7,25 %**. Ce taux est composé de 5,02 % résultant des accidents de travail et 1,97% résultant des congés de maladie.

En effet, les absences pour accidents de travail ont totalisé 5156 jours au 31/12/2018 contre 3872 jours perdus au 31 Décembre 2017 enregistrant ainsi **une augmentation de plus de 33%**. D'un autre côté, le nombre de jours perdus en congés de maladie a enregistré **une baisse** en passant de 2279 jours au 31/12/2017 à 2022 jours à fin 2018.

Climat Social:

A l'instar des années précédentes, l'année 2018 a été marquée par la tenue de réunions périodiques avec les partenaires sociaux. Ces réunions ont été axées sur la sensibilisation du personnel quant à la situation critique que vit la Société et notamment par l'optimisation des coûts et de l'effectif. Ainsi et en collaboration avec le syndicat de base, la Direction des Ressources Humaines a pu procéder à diverses actions de redéploiement du personnel par la mutation de quelques agents.

D'un autre côté, le programme d'incitation au départ en retraite anticipée adopté par la Direction Générale dans un premier temps en 2014, a été prorogé jusqu'au 31 décembre 2018, et ce pour permettre aux agents intéressés d'en bénéficier et d'optimiser ainsi au maximum la masse salariale de la Société.

Ainsi et après le départ en 2018 de dix-huit (18) agents, le nombre total de départs en retraite anticipée enregistrés depuis le début du programme passe à **69 cas**.

III - Rapport Commercial:

Après la déclaration du cas de Force Majeure en 2015, la Société Chimique ALKIMIA a été obligée de déclarer de nouveau la Force Majeure au début de l'année 2018.

En effet, l'arrêt forcé des Unités de production de STPP, durant plus de trois mois, suivi par des ralentissements de la marche des Usines par manque d'acide phosphorique, dus au sit-in et grèves dans le bassin minier de Gafsa ayant entraîné l'arrêt des livraisons de phosphate aux Usines du Groupe Chimique Tunisien, ont eu un impact direct sur le volume des ventes de STPP.

C'est ainsi que le niveau très bas de 51 875 tonnes, réalisé en 2018, n'a jamais été enregistré auparavant.

Notre absence du marché international du STPP au début de l'année 2018 et les augmentations successives et excessives du prix de l'acide phosphorique nous ont causé d'énormes problèmes en termes de crédibilité et en termes de compétitivité par rapport aux autres fournisseurs, notamment russe et ukrainiens.

Une large partie de notre clientèle s'est rapprochée de la concurrence afin de sécuriser la marche de leurs usines, et d'autres ont choisi la substitution partielle et parfois totale et irréversible du STPP par d'autres produits plus sûrs et stables en terme de disponibilité et en terme de prix.

A cause de ces problèmes, la production et les ventes de l'année 2018 ont régressé considérablement.

La répartition des ventes en 2018 est équilibrée au niveau des quantités et nous ne constatons plus de gros marchés comme c'était le cas durant les dernières années, comme l'Inde, l'Egypte ou l'Europe.

L'Inde reste le pays où sont concentrés les plus gros consommateurs de STPP au monde avec environ 60 000 tonnes de part de Marché pour ALKIMIA par an. Nos ventes en 2018 dans ce pays ont régressé considérablement suite à la baisse de la production, par manque d'acide phosphorique, qui a entraîné la suspension du contrat avec HUL (Unilever-Inde) portant sur 15 000 tonnes. Cette rupture unilatérale du contrat a eu un impact très négatif sur notre position et sur notre relation avec HUL.

Nos ventes en Europe ont légèrement régressé en passant de 5333 tonnes en 2017 à 5218 en 2018.

En plus de l'Europe qui a déjà déformulé en début de l'année 2017, le flux de substitution de STPP continue de plus en plus sur d'autres pays.

En Egypte, nous constatons clairement une forte régression en passant de 12 812 tonnes en 2017 à 2911 tonnes en 2018 suite à la perte d'un important client qui a rencontré des difficultés pour trouver du STPP à temps après notre déclaration de Force Majeure. Actuellement il est à 100% sans phosphate, avec un substitut qui lui donne satisfaction en terme de disponibilité et de prix.

Il ne reste actuellement en Egypte que quelques sociétés de céramiques qui continuent à utiliser le STPP sur un marché de forte compétitivité.

La baisse de nos ventes au Maroc est due à la décision d'une Société, qui fabrique des détergents, de switcher vers d'autres produits sans phosphates.

Nous avons pu maintenir difficilement les livraisons aux deux autres principaux clients marocains malgré les problèmes liés à des retards de livraisons.

D'ailleurs en 2019, nous trouvons des difficultés à les maintenir dans notre carnet de commandes à cause des prix pratiqués par les concurrents sur ce marché.

Au Pakistan, nous avons malheureusement perdu notre position au quatrième trimestre 2018, les chinois ont proposé des niveaux de prix très bas qui ne couvrent même pas nos coûts variables que ALKIMIA ne peut pas suivre.

Le prix en 2019 sur ce marché, détenu par Colgate Palmolive, continue à être bas au profit des chinois.

En Turquie, les ventes ont régressé à cause de la diminution de la demande de Kaleseramik et de la substitution décidée par Eurotab à partir du deuxième semestre 2018.

D'ailleurs, d'après la nouvelle réglementation qui est entrée en vigueur à partir du 01 Janvier 2019, les Sociétés de la détergence ne peuvent plus utiliser le STPP pour la vente de détergent sur le marché turc.

En ce qui concerne le marché Saoudien, nous continuons à développer notre présence sur ce pays pour un Marché qui ne dépasse pas les 5000 tonnes de STPP par an.

Il a été réalisé en 2018 un volume de 3112 tonnes contre 2354 tonnes en 2017 soit une progression de 32,20%.

De même, nous essayons de couvrir la majorité du Marché algérien comme c'est le cas du Marché Tunisien.

Nos ventes ont aussi augmenté en 2018 sur ce Marché algérien par rapport à l'année 2017.

La demande du STPP diminue d'année en année, les augmentations des prix des matières premières nous freinent et nous pénalisent dans notre stratégie pour concurrencer nos concurrents directs qui continuent à brader les prix partout sur les Marchés là où nous opérons.

Ventes de Produits Phosphatés 18% P₂O₅:

Les ventes de produits phosphatés 18% P₂O₅ ont chuté par manque de production de STPP.

Les livraisons de ce produit ont connu une baisse en 2018 par rapport à l'année 2017 en passant de 32 690 tonnes à 21 892 tonnes.

***I – 2 – ETATS FINANCIERS ARRETES
AU 31/12/2018***

Rapport Financier :

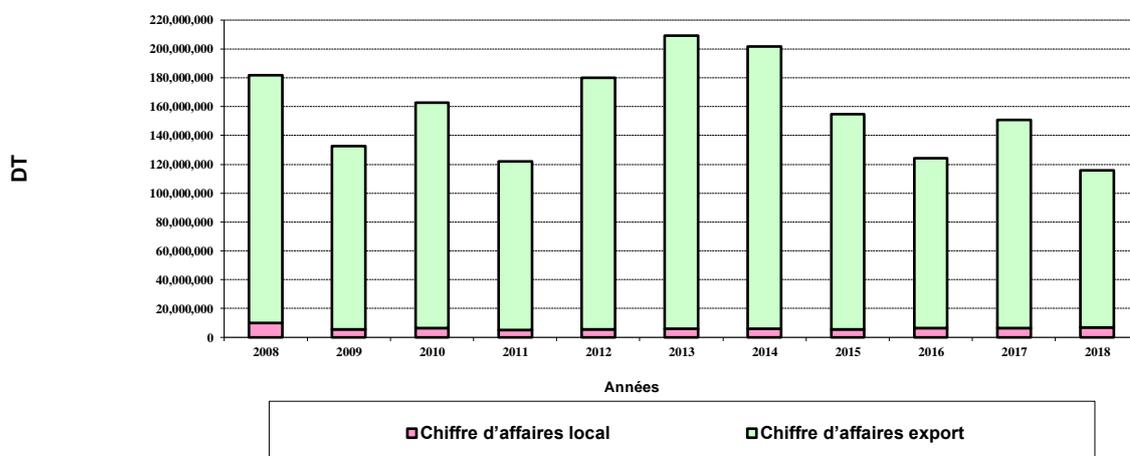
Les états financiers arrêtés au 31/12/2018 dégagent un résultat net de -21 836 517,610 DT contre -13 636 075,636 DT au 31.12.2017. Les principales charges et produits ayant conduit à ce résultat se détaillent comme suit :

- A. des pertes sur l'activité STPP de -25 954 807,578 DT détaillées comme suit :
- **-17 650 595,946 DT** pertes dues à la sous-activité de l'usine dont le taux d'activité a atteint seulement 43% pour n'avoir produit que 57 710 tonnes pour une capacité nominale de 140 000 tonnes par an,
 - **-8 304 211,632 DT** des marges sur ventes STPP.
- B. des ventes des produits phosphatés ayant généré un produit net de **3 272 189,634 DT**.
- C. un bilan de change positif de **6 677 532,177 DT**.
- D. des charges financières de **2 930 839,719 DT**.
- E. des produits de placement de **226 755,252 DT**.
- F. des dotations aux provisions de **2 108 900,234 DT**, pour divers risques.
- G. des reprises de provisions pour risque et charges de **466 514,647 DT**.
- H. des gains divers de **164 938,721 DT**.
- I. de diverses pertes s'élevant à **1 516 543,546 DT**.
- J. des impôts sur les Sociétés de **133 024,455 DT** (calculé sur la base du minimum d'impôt).

Le Tableau ci-dessous permet une comparaison des cinq derniers exercices, à savoir:

Désignation	Unité	2013	2014	2015	2016	2017	2018	
Actifs non courants	DT	37 256 946,566	37 394 089,621	37 960 964,079	40 783 789,276	38 231 538,377	39 378 325,242	
Actifs courants	DT	89 980 416,593	91 421 640,491	89 025 141,863	67 456 621,270	71 652 160,435	86 749 336,518	
Total bilan	DT	127 237 363,159	128 248 580,830	126 986 105,942	108 240 410,546	109 883 698,812	126 127 661,760	
Capitaux propres avant	Résultat	DT	48 717 350,105	54 635 844,904	59 418 924,069	52 857 032,432	43 740 473,052	30 042 714,016
	affection	DT	67 104 500,364	69 182 491,102	52 918 715,832	43 802 156,452	30 104 397,416	8 206 196,406
Revenu	DT	209 144 480,024	201 879 198,463	154 188 974,032	124 052 715,984	150 684 150,015	116 035 169,738	
Achats consommés	DT	151 215 625,861	152 173 781,103	135 840 809,123	96 820 268,264	125 510 502,107	117 027 789,934	
Charges de personnel	DT	21 803 935,443	19 824 545,181	18 049 023,501	17 139 056,761	18 018 579,249	18 121 241,707	
Total charges	DT	199 305 679,166	196 277 044,285	168 824 146,409	139 540 005,929	168 793 253,078	140 863 205,440	
Résultat d'exploitation	DT	9 838 800,858	5 602 154,178	(14 635 172,377)	(15 487 289,945)	(18 109 103,063)	(24 828 035,702)	
Résultat avant impôts	DT	18 683 060,952	15 897 812,357	(6 337 286,257)	(8 922 290,094)	(13 476 865,143)	(21 711 009,454)	
Impôts	DT	330 230,693	1 351 166,159	162 921,980	(132 585,886)	(159 210,493)	(125 508,156)	
Résultat net	DT	18 352 830,259	14 546 646,198	(6 500 208,237)	(9 054 875,980)	(13 636 075,636)	(21 836 517,610)	
1 US\$ au 31.12	DT	1,6467	1,8607	2,0321	2,3389			
Taux moyen annuel 1 US\$	DT	1,6246	1,7001	1,9623	2,1480	2,4195	2,6469	

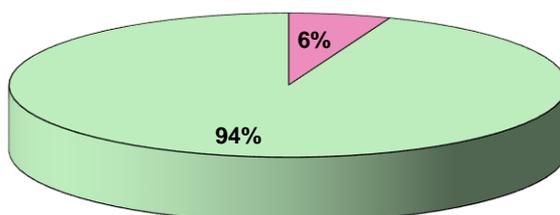
EVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES
DE 2008 A 2018



Ratios de liquidité, d'endettement et de gestion:

Désignation	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Ratio de liquidité	70,10%	60,32%	58,82%	77,68%	84,31%	101,93%	129,24%
Ratio de liquidité réduite	87,93%	69,91%	69,00%	102,25%	113,03%	125,68%	213,41%
Ratio de solvabilité	51,87%	47,29%	46,06%	58,33%	58,45%	72,60%	93,09%
Taux d'amortissement des immobilisations	77,20%	77,13%	78,35%	78,47%	74,,88%	76,75%	76,31%
Délai crédit fournisseurs	79 j	92 j	90 j	110 j	115 j	146	299
Délai créance clients	102 j	97 j	104 j	138 j	147 j	90 j	114 j
Fonds de roulement (en milliers de DT)	24 924	33 742	35 003	17 457	9 419	-3 209	-25 366
Besoins en fonds de roulement (en milliers de DT)	31 712	21 808	23 279	24 493	24 653	5 027	-28 175

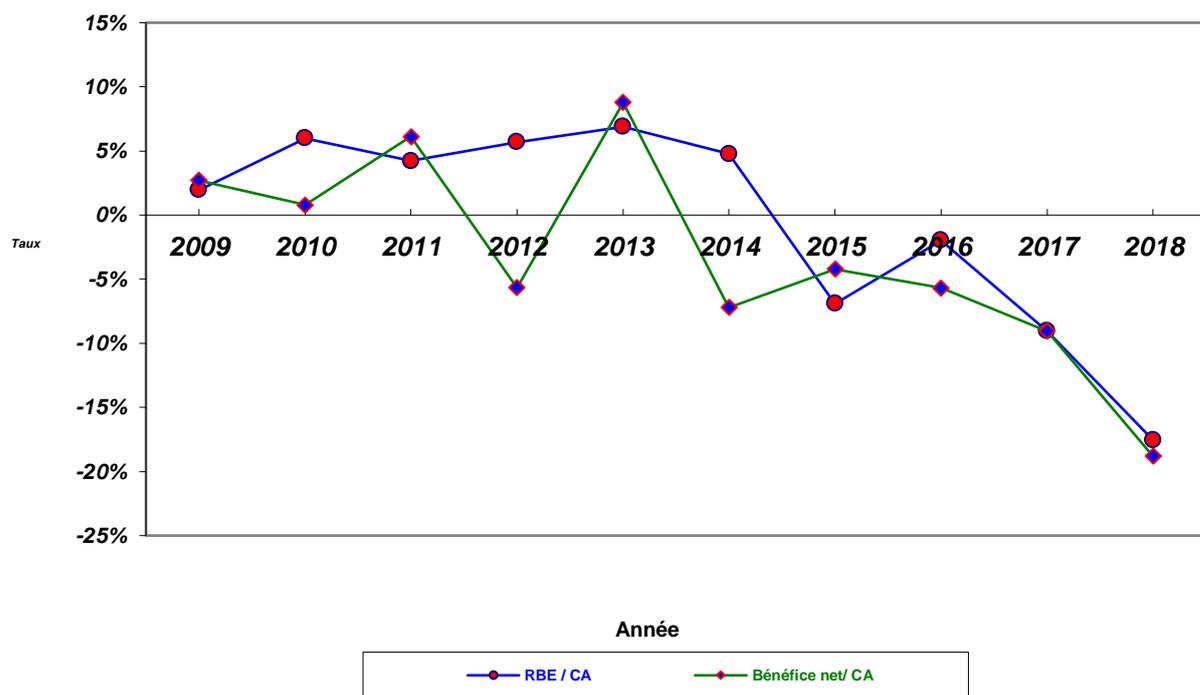
CHIFFRE D'AFFAIRES 2018



Ratios de rentabilité:

Désignation	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
C.A (en DT)	179 831 172	209 144 480	201 879 198	154 188 974	124 052 715	150 684 150	116 035 169
R.B.E (en DT)	10 248 757	14 392 860	9 606 947	-10 669 785	-2 471 323	-13 660 189	-20 359 678
R.B.E/C.A	5,70	6,88%	4,76%	-6,91%	-1,99%	-9,06%	-17,55%
Bénéfice net (en DT)	10 179 410	18 352 830	14 546 646	-6 500 208	-9 054 875	-13 636 076	-21 836 517
Bénéfice net/C.A	5,66%	8,77%	7,21%	-4,21%	-5,69%	-9,05%	-18,82%

EVOLUTION DE LA RENTABILITE



BILAN
(Exprimé en Dinars)

ACTIFS	Notes	AU 31 DECEMBRE	
		2018	2017
ACTIFS NON COURANTS			
ACTIFS IMMOBILISES			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	A1	1 704 686.146	1 704 686.146
MOINS : AMORTISSEMENT	A2	(1 465 743.646)	(1 465 743.646)
		238 942.500	238 942.500
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	A3	90 421 815.467	86 124 808.443
MOINS : AMORTISSEMENT	A4	(69 002 563.573)	(66 630 805.813)
		21 419 251.894	19 494 002.630
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	A5	30 415 906.541	30 507 993.541
MOINS : PROVISION	A5'	(12 695 775.693)	(12 695 775.693)
		17 720 130.848	17 812 217.848
TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES		39 378 325.242	37 545 162.978
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		39 378 325.242	37 545 162.978
ACTIFS COURANTS			
STOCKS	A6	36 001 221.309	15 298 967.093
MOINS : PROVISION	A7	(1 786 745.473)	(1 754 684.507)
		34 214 475.836	13 544 282.586
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	A8	45 387 203.017	54 916 194.232
MOINS : PROVISION	A9	(8 658 451.161)	(8 252 394.744)
		36 728 751.856	46 663 799.488
AUTRES ACTIFS COURANTS	A10	11 369 845.619	7 387 442.347
MOINS : PROVISION		(3 000.000)	(0.000)
		11 366 845.619	7 387 442.347
AUTRES ACTIFS FINANCIERS	A11	228 575.649	210 208.263
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES	A12	4 210 687.558	2 204 695.431
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		86 749 336.518	70 010 428.115
TOTAL DES ACTIFS		126 127 661.760	107 555 591.093

BILAN
(Exprimé en Dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	AU 31 DECEMBRE	
		2018	2017
CAPITAUX PROPRES			
CAPITAL SOCIAL	C1	19 472 530.000	19 472 530.000
RESERVES	C2	39 727 253.000	39 727 253.000
RESULTATS REPORTEES	C4	(29 187 676.551)	(15 551 600.915)
AUTRES CAPITAUX PROPRES		30 607.567	92 290.967
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE		30 042 714.016	43 740 473.052
RESULTAT NET		(21 836 517.610)	(13 636 075.636)
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION		8 206 196.406	30 104 397.416
PASSIFS			
PASSIFS NON COURANTS			
EMPRUNT	P1	3 434 065.921	4 917 582.407
PROVISIONS	P2	2 371 948.682	1 141 468.178
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		5 806 014.603	6 059 050.585
PASSIFS COURANTS			
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES	P3	97 277 509.578	51 724 812.793
AUTRES PASSIFS COURANTS	P4	13 208 093.614	10 843 416.004
AUTRES PASSIFS FINANCIERS	P5	1 629 847.559	8 823 914.295
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		112 115 450.751	71 392 143.092
TOTAL DES PASSIFS		117 921 465.354	77 451 193.677
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		126 127 661.760	107 555 591.093

ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en Dinars)

	Notes	AU 31 DECEMBRE	
		2018	2017
PRODUITS D'EXPLOITATION			
REVENUS	R1	116 035 169.738	150 684 150.015
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	R2	0.000	0.000
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION		116 035 169.738	150 684 150.015
CHARGES D'EXPLOITATION			
VARIATION DES STOCKS DES PRODUITS FINIS	R3	(14 413 256.278)	3 146 750.894
ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES	R4	117 027 789.934	125 510 502.107
CHARGES DE PERSONNEL	R5	18 121 241.707	18 018 579.249
DOTAT. AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS	R6	4 468 357.546	4 448 914.225
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	R7	15 659 072.531	17 668 506.603
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION		(140 863 205.440)	(168 793 253.078)
RESULTAT D'EXPLOITATION		(24 828 035.702)	(18 109 103.063)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT			
CHARGES FINANCIERES NETTES	R8	3 746 692.458	1 887 888.427
PRODUITS FINANCIERS ET PROD.DES PLACEMENTS	R9	226 755.252	2 056 167.604
AUTRES GAINS ORDINAIRES	R10	660 122.084	1 092 733.304
AUTRES PERTES ORDINAIRES	R11	1 516 543.546	404 551.415
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		(21 711 009.454)	(13 476 865.143)
IMPOT SUR LES BENEFICES	R12	(125 508.156)	(159 210.493)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		(21 836 517.610)	(13 636 075.636)
MODIFICATION COMPTABLE			
RESULTAT NET APRES MODIFICATION COMPTABLE		(21 836 517.610)	(13 636 075.636)

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en Dinars)

	AU 31 DECEMBRE	
	2018	2017
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION		
ENCAISSEMENTS RECUS DES CLIENTS *	133 362 655.789	152 241 189.607
SOMMES VERSEES AUX FOURNISSEURS ET AU PERSONNEL	(108 963 208.866)	(131 633 571.662)
INTERETS PAYES	(589 148.704)	(852 316.501)
IMPOTS ET TAXES PAYES A L'ETAT	(3 512 791.674)	(3 190 407.932)
AUTRES FLUX D'EXPLOITATION	(4 841 051.390)	(5 880 111.974)
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION	15 456 455.155	10 684 781.538
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
DECAISSEMENTS AFFECTES A L'ACQUISITION D'IMMOB.CORPORELLES ET INCORPORELLES	(4 285 437.157)	(473 820.460)
ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOB.CORPORELLES ET INCORPORELLES	0.000	0.000
ENCAISSEMENTS/DECAISSEMENTS AFFECTES A L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES	24 159.000	(34 590.000)
ENCAISSEMENT DE SUBVENTIONS	0.000	0.000
FLUX DE TRESOR. PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	(4 261 278.157)	(439 230.460)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT		
DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS	(0.000)	300.000
ENCAISSEMENTS PROVENANT DES EMPRUNTS	0.000	0.000
REMBOURSEMENT DES EMPRUNTS	(2 233 771.237)	(2 359 768.745)
VARIATION DES MOBILISATIONS DE CREANCES	(7 205 255.786)	(10 723 872.594)
FLUX DE TRESOR. PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	(9 439 027.023)	(13 083 941.339)
INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES	249 842.152	184 261.719
VARIATION DE TRESORERIE	2 005 992.127	(2 654 128.542)
TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE	2 204 695.431	4 858 823.973
TRESORERIE A LA CLOTURE	4 210 687.558	2 204 695.431

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
ARRETES AU 31/12/2018

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; Na₅ P₃ O₁₀) obtenu par la neutralisation de l'acide phosphorique (H₃ PO₄) par la lessive de soude caustique (NaOH) ou par du carbonate de sodium (Na₂CO₃).

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

Depuis 2004, la production nominale de l'Usine a été portée à 140 000 tonnes de STPP par an suite à de diverses opérations de revamping et d'augmentation de capacité.

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 2018 :

- La production de l'année 2018 a enregistré une baisse importante de plus de 31% par rapport à 2017, passant ainsi de 83 730 à 57 710 tonnes soit 41 % de la capacité nominale de l'usine. Cette baisse de la production est due aux sit-in et grèves enregistrés dans le bassin minier ayant empêché l'approvisionnement des usines du Groupe Chimique Tunisien en phosphate brut pour la production de l'acide phosphorique, matière première principale pour la fabrication du STPP.

Cette situation a impacté négativement nos engagements commerciaux vis-à-vis des clients et a amené la Société à déclarer la Force Majeure durant le premier semestre 2018. Au cours du deuxième semestre, la Société a repris progressivement ses ventes, mais avec des quantités très limitées.

- L'absence de la Société Chimique ALKIMIA du Marché du STPP a obligé certains de nos clients à s'adresser à la concurrence comme c'est le cas en Inde et au Pakistan et d'autres, au Maroc et en Turquie notamment, à remplacer le STPP par des produits de substitution.

- Le volume de ventes a enregistré de ce fait une baisse de 40% par rapport à 2017, passant de 86 090 tonnes à 51 875 tonnes de STPP, ce qui a permis à nos concurrents de reprendre facilement les parts de marché de la Société.

- Le Chiffre d’Affaires a enregistré une baisse de plus de 23%, passant de 150 684 150 DT en 2017 à 116 035 170 DT au 31/12/2018 du fait combiné de la baisse des quantités vendues et du recul des prix pratiqués.
- Les prix des deux matières premières principales, à savoir l’acide phosphorique et le carbonate de sodium, ont enregistré d’importantes augmentations que la Société n’a pas réussi à répercuter sur ses prix de vente.
- Le montant de 4 334 617,845 DT enregistré au titre des investissements représente principalement des avances sur le contrat d’acquisition des équipements principaux de la nouvelle usine de 25 000 tonnes de MAP cristallisé dont la réalisation a été lancée depuis le 16 Mai 2018.

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.....	33,34% l’an

3 – Participations :

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

4 – Créances libellées en devises :

Les créances libellées en devises ont été actualisées sur la base du cours de la devise étrangère tel que publié par la BCT au 31/12/2018.

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 31/12/2018.

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 :

Désignation	31.12.2018	31.12.2017
Logiciels au 31.12.n-1	1 704 686,146	1 704 686,146
Acquisitions logicielles	0,000	0,000
Amortissements	(1 465 743,646)	(1 465 743,646)
Immobilisations incorporelles nettes	238 942,500	238 942,500

A₃ – A₄ – Immobilisations Corporelles :

Désignation	31.12.2018	31.12.2017
Immobilisations brutes année précédente	86 124 808,441	85 491 082,630
Mise en rebut	0,000	0,000
Cession	(45 000,000)	0,000
Acquisitions	4 342 007,026	633 725,811
Reclassements	0,000	0,000
Amortissements	(69 002 563,573)	(66 630 805,813)
Immobilisations corporelles nettes	21 419 251,894	19 494 002,630

Evolution des immobilisations

Désignation	31.12.2018	31.12.2017
Terrain	2 281 623,567	2 326 623,567
Constructions	14 683 774,850	13 836 109,222
Matériels de Transport	1 605 308,538	1 605 308,538
Equipements, matériels et outillages	67 078 948,312	60 699 377,654
Immobilisations en cours	4 772 160,200	7 657 389,462
Amortissements	(69 002 563,573)	(66 630 805,813)
Immobilisations corporelles nettes	21 419 251,894	19 494 002,630

A₅ – Immobilisations financières :

Désignation	31.12.2018	31.12.2017
Participations à la F.I.G	20 000,000	20 000,000
Participation à la B.T.S	50 000,000	50 000,000
Participation KIMIAL spa	9 535 868,343	9 535 868,343
Participation ALKIMIA Packaging SA	1 999 947,500	1 999 947,500
Participation Les salines de Tataouine	16 999 940,000	16 999 940,000
Participation S.E.P.J.	20 000,000	20 000,000
Participation S.T.M.C.I	100 000,000	100 000,000
Action S.T.M.C.I capital non appelé	(50 000,000)	(50 000,000)
Action Ste Amarrage Désamarrage	75 000,000	75 000,000
Prêts au personnel à plus d'un an	189 064,500	198 151,500
Cautionnements versés	1 316 086,198	1 319 086,198
Emprunt National	160 000,000	240 000,000
Provisions	(12 695 775,693)	(12 695 775,693)
Immobilisations financières nettes	17 720 130,848	17 812 217,848

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. 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 Extraordinaires des actionnaires de la Société tenue le 15 Septembre 2011 a décidé la dissolution anticipée de la Société et a désigné, à cet effet, un liquidateur pour procéder à sa liquidation conformément à la réglementation algérienne.

Par ailleurs, la Société Chimique ALKIMIA a procédé au 19 Novembre 2009, à la suite d'une Assemblée Générale, à la constitution d'une Société filiale à 100% dénommée « ALKIMIA-Packaging », Société anonyme au capital de 2 000 000 DT ayant pour objet social le conditionnement du carbonate de sodium et de tout autre produit chimique.

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

Au mois d'Août 2011, la Société Chimique ALKIMIA a procédé à la constitution de sa nouvelle filiale « Les salines de Tataouine » société anonyme 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 Sebkhate Oum El Khialate à Tataouine. Les travaux de construction de l'Usine de sulfate de sodium à Sebkhate 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 deuxième année de démarrage rencontré deux problèmes majeurs. Le premier d'ordre social ayant paralysé l'activité de la Société durant le premier semestre 2017 et le deuxième d'ordre technique qui l'a empêchée d'atteindre la capacité de production prévue. Compte tenu de cette situation les états financiers de cette filiale ont dégagé un résultat net déficitaire de 6 979 050,369 dinars en 2017.

En 2018, la Société a pu améliorer ses performances techniques en enregistrant une production de 54 000 tonnes contre 31 280 tonnes en 2017. Le résultat de - 1 581 861 DT, en nette amélioration, même s'il reste déficitaire et augure de meilleurs résultats durant les années à venir.

Par ailleurs, le business plan de la Société actualisé à la date de l'arrêt des états financiers montre que le projet est rentable et les cash-flows prévisionnels permettent de dégager une rentabilité appréciable et de couvrir largement les besoins de trésorerie de la Société. D'un autre côté l'évaluation de la Société sur la base des cash-flow actualisés donne une valeur des fonds propres supérieur au capital social (totalement souscrits et libéré par la Société Chimique ALKIMIA), ce qui justifie le maintien, par mesure de prudence, de la provision de 3 000 000 DT déjà constituée pour dépréciation de cette participation.

Au 31/12/2018 la Société a réalisé un meilleur résultat, même s'il reste déficitaire à 1 581 861 DT.

A₆ – A₇ – Stocks :

Les stocks au 31/12/2018 sont constitués de :

Désignation	31.12.2018	31.12.2017
acide phosphorique	3 958 454,560	1 127 275,497
lessive de soude (NaOH)	2 066 645,327	560 762,873
carbonate de sodium (Na ₂ CO ₃)	125 194,713	175 365,700
Produits semi finis	2 030 062,490	4 271 408,407
STPP	18 596 379,060	1 941 250,972
matières consommables	2 981 034,196	1 529 049,492
fournitures consommables	4 955 917,601	4 852 100,916
Emballages	1 263 412,072	817 106,053
Produits résiduels (Boues)	24 121,295	24 647,183
Provisions	(1 786 745,473)	(1 754 684,507)
Total net	34 214 475,836	13 544 282,586

A₈ – A₉ – Clients et comptes rattachés :

Désignation	31.12.2018	31.12.2017
Clients locaux	1 789 963,047	370 709,429
Clients étrangers	31 896 987,834	35 777 644,755
Clients douteux	19 015 191,342	19 001 027,130
Effets à recevoir	293 168,589	1 408 545,238
Provision	(8 658 451,161)	(8 252 394,744)
Indemnisation Assurance	(7 608 107,795)	(1 641 732,320)
Solde	36 728 751,856	46 663 799,488

Les provisions pour clients douteux s'élevant à 8 658 451,161DT concernent :

- d'anciennes ventes effectuées sur le marché local pour 112 606,212 DT et non payées à ce jour.
- deux factures impayées sur KIMIAL SpA relatives au transfert du Savoir-faire de 474 228,000 DT.
- quote-part sur factures impayées sur client Indien s'élevant à 8 071 616,949 DT

A₁₀ – Autres actifs courants :

Désignation	31.12.2018	31.12.2017
Diverses avances fournisseurs	1 387 890,548	104 816,997
Avances au personnel	184 251,314	168 799,846
Etat impôt et taxes à reporter	949 151,308	973 569,757
Produits à recevoir	4 384 411,171	4 059 637,587
Compte courant Les Salines de Tataouine	3 705 305,099	839 331,092
Divers	758 836,179	1 241 287,068
Provisions	(3 000,000)	(0,000)
Solde	11 366 845,619	7 387 442,347

A₁₁ – Autres actifs financiers :

Désignation	31.12.2018	31.12.2017
Echéances de l'année (n+1) des prêts accordés au personnel.	141 135,649	118 560,263
Intérêts courus sur Emprunt National	7 440,000	11 648,000
Echéance – 1 an / emprunt obligataire	80 000,000	80 000,000
Solde	228 575,649	210 208,263

A₁₂ – Liquidités et équivalents de liquidités :

Désignation	31.12.2018	31.12.2017
Placement (OPCVM)	249 956,790	144 957,582
Certificat de dépôt	2 500 000,000	0,000
Dépôts en banque	1 456 095,045	2 054 923,017
Caisse	4 635,723	4 814,832
Solde	4 210 687,558	2 204 695,431

B – Capitaux propres et passifs :

Le tableau de variation des capitaux propres au 31/12/2018 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 31.12.2015	19 472 530,000	1 947 253,000	36 630 000,000	1 150 000,000	215 6579,767	3 483,302	-6 500 208,237	52 918 715,832
Affectation résultat 2015								
Réserves						-6 500 208,237	6 500 208,237	0,000
Dividendes distribués								0,000
Report à nouveau								
Subvention de mise à niveau								
Amortissement subvention					-61 683,400			-61 683,400
Résultat au 31.12.2016							-9 054 875,980	-9 054 875,980
Solde au 31.12.2016	19 472 530,000	1 947 253,000	36 630 000,000	1 150 000,000	153 974,367	-6 496 724,937	-9 054 875,980	43 802 156,452
Affectation résultat 2016								
Réserves						-9 054 875,980	9 054 875,980	0,000
Dividendes distribués								0,000
Report à nouveau								
Subvention de mise à niveau								
Amortissement subvention					-61.683,400			-61.683,400
Résultat au 31.12.2017							-13 636 075,636	-13 636 075,636
Solde au 31.12.2017	19 472 530,000	1 947 253,000	36 630 000,000	1 150 000,000	92 290,967	-15 551 600,917	-13 636 075,636	30 104 397,416
Affectation résultat 2017								
Réserves						-13 636 075,636	13 636 075,636	0,000
Dividendes distribués								0,000
Report à nouveau								
Subvention de mise à niveau								
Amortissement subvention					-61.683,400			-61.683,400
Résultat au 31.12.2018							-21 836 517,610	-21 836 517,610
Solde au 31.12.2018	19 472 530,000	1 947 253,000	36 630 000,000	1 150 000,000	30 607,567	-29 187 676,551	-21 836 517,610	8 206 196,406

P₁ – Emprunts :

Le solde du compte «Emprunts à + d'un an» s'élevant à 3 434 065,921 TND au 31 décembre 2018 contre 4 917 582,407 TND au 31 décembre 2017, se détaille comme suit :

Désignation	remboursements	Echéances 2019	Solde + 1an	
			31.12.2018	31.12.2017
CMT – UBCI de 5 000 000 DT	3 214 285,722	714 285,716	357 142,846	1 071 428,562
CMT – BIAT de 5 000 000 DT	769 230,770	769 230,770	3 076 923,075	3 846 153,845

P₂ – Provisions :

Les provisions pour risques et charges s'élèvent au 31/12/2018 à **2 371 948,682 DT.**

P₃ – Fournisseurs et comptes rattachés :

Fournisseurs	31.12.2018	31.12.2017
Groupe Chimique Tunisien	78 949 298,711	33 967 631,908
ALKIMIA Packaging	8 303 884,108	10 178 012,897
STEG	1 811 724,385	1 081 912,882
Effets à payer (GCT)	0,000	0,000
Four. Fact. non Parvenues	5 099 172,638	3 985 550,037
CLARKE ENERGY	437 782,257	437 782,257
La CARTE Tunis	36 850,370	535 023,601
LEMANDOU	0,000	40 102,920
CMA-CGM	137 015,520	257 679,050
Autres fournisseurs	2 501 781,589	1 197 276,974
Solde	97 277 509,578	51 724 812,793

P₄ – Autres passifs courants :

Désignation	31.12.2018	31.12.2017
Charges à payer	8 091 276,034	5 249 495,422
Etat impôts et taxes	1 004 811,797	1 091 716,999
CNSS	1 804 862,015	1 913 026,097
Charges sociales provisionnées	1 188 149,457	1 053 583,165
Rémunérations dues au personnel	205 715,992	303 951,582
Autres	294 786,426	292 931,100
Avances reçues des clients	618 491,893	938 711,639
Solde	13 208 093,614	10 843 416,004

P₅ – Autres passifs financiers :

Désignation	31.12.2018	31.12.2017
Echéance à moins d'un an emprunt	1 629 847,559	1 618 658,509
Créances mobilisées	0,000	7 205 255,786
Solde	1 629 847,559	8 823 914,295

C – Etat de résultat :

R₁ – Revenus :

Les revenus totalisent 116 035 169,738 DT au 31 décembre 2018 contre 150 684 150. 015 DT au 31 décembre 2017 et se détaillent comme suit :

Désignation	31.12.2018	31.12.2017
Vente de STPP sur le marché local	6 822 824,665	6 237 605,075
Vente de STPP à l'export	105 652 264,075	140 774 453,016
Vente de produits résiduels (boues)	3 548 400,998	3 649 991,924
Vente de déchets	11 680,000	22 100,000
Solde	116 035 169,738	150 684 150,015

R₃ – Variation des stocks :

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

Désignation	31.12.2018	31.12.2017
Stock au 31/12/n-1	3 146 750,894	(912 201,476)
Stock au 31/12/n	(17 560 007,170)	4 058 952,370
Variation	(14 413 256,278)	3 146 750,894

R₄ – Achats d'approvisionnements consommés :

Désignation	31.12.2018	31.12.2017
Achats consommés	117 027 789,934	125 510 502,107
Solde	117 027 789,934	125 510 502,107

R₅ – Charges de personnel :

Désignation	31.12.2018	31.12.2017
Charges de personnel	18 121 241,707	18 018 579,249
Solde	18 121 241,707	18 018 579,249

R₆ – Dotations aux amortissements et aux provisions :

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

Dotations aux	31.12.2018	31.12.2017
Amort. Immobilisations Incorporelles	0,000	0,000
Amort. Immobilisations Corporelles	2 371 757,760	2 797 117,439
Provisions pour risques et charges	753 491,730	0,000
provisions pour dépréciation stocks	498 575,613	524 801,684
Provision pour Contrat déficitaire	476 988,774	67 347,700
Provisions pour dépréciation Immo. Corp.	0,000	0,000
Provisions pour dépréciation créance	406 056,417	0,000
Provision pour dépréciation Participation	0,000	1 039 907,350
Provisions pour dépréciation divers cpt débiteurs	(26 212,300)	29 212,300
Transfert de charges d'amortissement	(12 300,448)	(9 472,248)
Solde	4 468 357,546	4 448 914,225

R₇ – Autres charges d'exploitation :

Désignation	31.12.2018	31.12.2017
Frêt et transport sur ventes	4 145 608,809	6 893 734,720
Frais d'assurances	2 629 981,371	1 911 129,894
Frais sur ventes	1 955 472,341	2 811 540,351
Autres charges	6 928 010,010	6 052 101,638
Solde	15 659 072,531	17 668 506,603

R₈ – Charges financières nettes :

Les autres charges financières se présentent ainsi :

Désignation	31.12.2018	31.12.2017
Intérêts sur financement	(2 930 839,719)	(929 887,115)
Pertes de change	(2 942 913,835)	(2 339 364,355)
Gains de change	9 620 446,012	5 157 139,897
Solde	3 746 692,458	1 887 888,427

R₉ – Produits financiers et produits des placements :

Les produits financiers se présentent ainsi :

Désignation	31.12.2018	31.12.2017
Intérêts des placements et comptes	226 755,252	56 167,604
Produits des participations	0,000	2 000 000,000
Solde	226 755,252	2 056 167,604

R₁₀ – Autres gains ordinaires :

Les autres gains ordinaires se présentent ainsi :

Désignation	31.12.2018	31.12.2017
Produits sur éléments non récurrents	27 924,727	14 393,786
Produits sur exercices antérieurs	73 532,897	527 621,344
Reprise de provisions/stocks	466 514,647	377 972,756
Reprise de provisions pour risque	0,000	2 210,011
Reprise de provisions pour dép clients	0,000	85 561,135
Reprise de provisions contrat déficitaire	0,000	0,000
Plus-Values sur cession Immob.	0,000	0,000
Autres produits	92 149,813	84 974,272
Solde	660 122,084	1 092 733,304

R₁₁ – Autres pertes ordinaires :

Désignation	31.12.2018	31.12.2017
Mise en rebus d'immobilisations	0,000	0,000
Charges sur exercices antérieurs	1 516 543,546	404 551,415
Solde	1 516 543,546	404 551,415

R₁₂ – Impôt sur les sociétés :

L'impôt sur les sociétés s'élève au 31/12/2018 à 125 508,156 DT.

D – Etat des flux de trésorerie :

Flux provenant de l'exploitation :

Les flux de trésorerie provenant de l'exploitation s'élèvent au 31 Décembre 2018 à 15 456 455,155 DT, contre (10 684 781,538) DT au 31/12/2017, résultant de l'encaissement auprès des clients de la somme de 133 362 655,789 DT et des décaissements d'exploitation de 117 906 200,634DT.

Flux provenant des activités d'investissements :

Désignation	31.12.2018	31.12.2017
- Investissements de renouvellement	(4 285 437,157)	(473 820,460)
- Variation d'immobilisations Financières	24 159,000	34 590,000
- Cession d'immobilisation	0,000	0,000
- Encaissement subventions	0,000	0,000
Flux provenant des activités d'investissements	(4 261 278,157)	(439 230,460)

Flux provenant des activités de financement :

Désignation	31.12.2018	31.12.2017
- décaissement dividendes et jetons de présence	0,000	(300,000)
- Encaissements provenant des emprunts	0,000	0,000
- Encaissements provenant de la mobilisation des créances à l'export	(7 205 255,786)	(10 723 872,594)
- remboursement emprunt bancaire	(2 233 771,237)	(2 359 768,745)
Les flux provenant des activités de financement	(9 439 027,023)	(13 083 941,339)

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

Désignation	31.12.2018	31.12.2017
- Gains de change	249 842,152	184 261,719
Les flux provenant des activités de financement	249 842,152	184 261,719

Trésorerie au 31 Décembre 2018 :

Au 31 Décembre 2018, la trésorerie s'élève à **4 210 687,558 DT** contre **2 204 695,431 DT** au 31/12/2017.

E – Engagements hors bilan :

Engagements reçus

Donneur d'ordre	2018	2017
- Cautions reçues de nos fournisseurs	70 565,867	185 183,258
Total	70 565,867	185 183,258

Engagements émis

Bénéficiaire	2018	2017
- Caution en faveur de l'OMMP	179,055	179,055
- Caution en faveur de la douane	100 000,000	100 000,000
- Caution en faveur du G.M.G.A	10 000,000	10 000,000
- Caution en faveur du ANGED	1 000,000	1 000,000
- Caution OIL LIBYA	5 000,000	5 000,000
- Divers clients export	0,000	39 177,412
Total	116 179,055	155 356,467

F - Transactions avec les Parties liées :

1 - Groupe Chimique Tunisien :

- Achat acide phosphorique : 74 367 730,251 DT

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

- Primes d'assurance : 2 629 981,371 DT

3 - ALKIMIA-Packaging :

- Achat carbonate de sodium vrac : 29 504 202,075 DT

- Prestations et fournitures diverses : 111 724,443 DT

- Charges communes : 246 672,264 DT

4- Les Salines de Tataouine :

- Avances et Prestations diverses : 1 948 680,863 DT

- Charges communes : 600 625,527 DT

G – Evènements postérieurs à la date de clôture :

Ces états financiers sont arrêtés par le Conseil d'Administration du **09 Mai 2019**. Par conséquent, ils ne reflètent pas les évènements survenus postérieurement à cette date.

SOCIETE CHIMIQUE ALKIMIA
SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION
AU 31 DECEMBRE 2018
(Exprimé en dinars)

PRODUITS	CHARGES		SOLDES	31/12/2018	31/12/2017
Revenus et autres produits d'exploitation	116 035 169.738	Détocage de production	-14 413 256.278		
Total	116 035 169.738	Total	-14 413 256.278	Production	130 448 426.016
Production	130 448 426.016	Consommations intermédiaires	117 027 789.934	Marge / coût matières	22 026 897.014
Marge / coût matières	13 420 636.082	Services extérieurs	15 105 594.761		
Total	13 420 636.082	Total	15 105 594.761	Valeur ajoutée	-1 684 958.679
Valeur ajoutée	-1 684 958.679	Impôts et taxes	553 477.770		
		Charges de personnel	18 121 241.707		
Total	-1 684 958.679	Total	18 674 719.477	Excédent brut d'exploitation	-20 359 678.156
Excédent brut d'exploitation	-20 359 678.156	Charges financières nettes	-3 746 692.458		
Produits des placements	226 755.252	Dotations aux amortissements et aux provisions	4 468 357.546		
Autres gains ordinaires	660 122.084	Autres pertes ordinaires	1 516 543.546		
		Impôt sur les bénéfices	125 508.156		
Total	-19 472 800.820	Total	2 363 716.790	Résultat net de l'exercice	-21 836 517.610
					-13 636 075.636

***III – ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
DU GROUPE ALKIMIA ARRETES
AU 31/12/2018***

Groupe ALKIMIA

BILAN CONSOLIDE (Exprimé en Dinar Tunisien)

		31 décembre	31 décembre
	Notes	2018	2017
ACTIFS			
ACTIFS NON COURANTS			
Immobilisations incorporelles		1 746 906	1 704 686
- Amortissements des immobilisations incorporelles		(1 507 963)	(1 465 744)
	1	<u>238 943</u>	<u>238 943</u>
Immobilisations corporelles		214 476 041	155 294 153
- Amortissements des immobilisations corporelles		(119 254 651)	(75 704 444)
	2	<u>95 221 390</u>	<u>79 589 709</u>
Immobilisations financières		11 641 762	11 784 452
- Provisions pour dépréciation des immobilisations financières		(9 780 437)	(9 745 776)
	3	<u>1 861 326</u>	<u>2 038 677</u>
Actifs d'impôts différés	4	<u>3 536 035</u>	<u>1 108 796</u>
Total des actifs immobilisés		<u>100 857 692</u>	<u>82 976 124</u>
Autres actifs non courants	5	<u>1 204 798</u>	<u>-</u>
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		<u>102 062 491</u>	<u>82 976 124</u>
ACTIFS COURANTS			
Stock		51 362 528	31 738 483
- Provisions pour dépréciation des stocks		(2 330 488)	(1 754 685)
	6	<u>49 032 040</u>	<u>29 983 798</u>
Clients et comptes rattachés		60 333 136	66 382 866
- Provisions pour dépréciation des comptes clients		(8 748 672)	(8 342 616)
	7	<u>51 584 464</u>	<u>58 040 251</u>
Autres actifs courants	8	10 500 712	9 885 388
- Provisions pour dépréciation des comptes d'actifs		(3 000)	(29 212)
		<u>10 497 712</u>	<u>9 856 175</u>
Placements et autres actifs financiers	9	574 965	287 786
Liquidités et équivalents de liquidités	10	4 995 043	8 458 100
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		<u>116 684 223</u>	<u>106 626 111</u>
TOTAL DES ACTIFS		<u>218 746 713</u>	<u>189 602 234</u>

Groupe ALKIMIA

BILAN CONSOLIDE (Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	31 décembre 2018	31 décembre 2017
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		19 472 530	19 472 530
Réserves consolidées		12 497 249	32 038 256
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		31 969 779	51 510 786
Résultat consolidé		(18 411 999)	(19 479 274)
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION	11	13 557 779	32 031 513
Intérêts minoritaires dans les réserves	11	536	442
Intérêts minoritaires dans le résultat	11	41	38
PASSIFS			
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts	12	41 729 334	39 930 514
Provisions pour risques et charges	13	7 721 232	1 201 458
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		49 450 566	41 131 972
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés	14	116 572 159	83 580 214
Autres passifs courants	15	17 256 492	14 433 282
Concours bancaires et autres passifs financiers	16	21 909 139	18 424 774
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		155 737 790	116 438 270
TOTAL DES PASSIFS		205 188 356	157 570 242
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		218 746 713	189 602 234

Groupe ALKIMIA

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE

(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	Exercice de 12 mois clos le	
		31-déc-18	31-déc-17
Revenus	17	161 970 059	180 983 278
<u>Total produits d'exploitation</u>		161 970 059	180 983 278
Variation des stocks de produits finis et encours	18	(12 406 833)	1 783 693
Achat d'approvisionnements consommés	19	141 966 242	144 764 720
Charges de personnel		20 807 349	20 798 367
Dotations aux amortissements et aux provisions		8 437 249	7 104 041
Autres charges d'exploitation	20	22 997 854	22 486 362
<u>Total des charges d'exploitation</u>		181 801 861	196 937 183
<u>RESULTAT D'EXPLOITATION</u>		(19 831 802)	(15 953 905)
Charges financières nettes	21	(248 868)	(3 127 043)
Produits des placements	22	310 744	174 273
Autres gains ordinaires	23	751 003	1 427 958
Autres pertes ordinaires	24	(1 552 059)	(752 656)
<u>RESULTAT COURANTS DES SOCIETES INTEGREES</u>		(20 570 983)	(18 231 372)
Impôts différés		2 427 239	(903 593)
Impôts exigibles		(268 214)	(344 270)
<u>RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES</u>		(18 411 958)	(19 479 235)
<u>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</u>		(18 411 958)	(19 479 235)
Part revenant aux intérêts minoritaires	11	(41)	(38)
<u>RESULTAT NET REVENANT A LA SOCIETE CONSOLIDANTE</u>		(18 411 999)	(19 479 274)

Groupe ALKIMIA

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Exercice de 12 mois clos le	
	31-déc-18	31-déc-17
Flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation		
Résultat net après modifications comptables	(18 411 999)	(19 479 274)
Autres ajustements		
*Part revenant aux intérêts minoritaires	41	38
*Amortissements et provisions	7 896 679	6 586 086
*Reprises sur provisions		
*Variation des :		
- Stocks	(18 123 424)	(24 090)
- Créances clients	6 049 731	(7 161 837)
- Autres actifs	(557 357)	(6 471 510)
- Fournisseurs et autres dettes	33 978 205	48 693 726
Ajustement sur écart de réévaluation	4 826 097	
*Impôt différé	(2 427 239)	903 593
Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation	13 230 733	22 688 464
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Décaissements pour acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(11 066 174)	(2 145 731)
Décaissements pour acquisition d'immobilisations financières	-	29 304
Décaissements pour acquisition de filiales, sous déduction de la trésorerie acquise	(9 569 575)	-
Décaissements provenant de l'acquisition des autres actifs non courants	(208 993)	-
Encaissements sur cession d'immobilisations financières	150 746	-
Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(20 693 996)	(2 116 427)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
Encaissements sur emprunts	4 287 385	(17 546 586)
Décaissements sur placements	(287 179)	-
Total des flux de trésorerie liés aux opérations de financement	4 000 206	(17 546 586)
<i>Incidence différence de change</i>		
Variation de trésorerie	(3 463 058)	3 025 451
Trésorerie au début de l'exercice	10 8 458 100	5 432 649
Trésorerie à la clôture de l'exercice	10 4 995 043	8 458 100

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

I. Référentiel comptable

Les Etats Financiers annuels du groupe AL KIMIA, arrêtés au 31 Décembre 2018, 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 Etats 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 l'entité
- Convention de l'unité monétaire
- Convention de la périodicité
- Convention du coût historique
- Convention de la réalisation du revenu
- Convention de rattachement des charges aux produits
- Convention de l'objectivité
- Convention de permanence des méthodes
- Convention de l'information complète
- Convention de prudence
- Convention de l'importance relative
- Convention de prééminence du fond sur la forme

III. Principes de consolidation

Les Etats Financiers consolidés comprennent les Etats Financiers de la société ALKIMIA et de ses filiales au 31/12/2018.

Les filiales sont consolidées à compter de 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 Etats 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 et méthodes de consolidation :

Périmètre de consolidation

Les Etats Financiers consolidés comprennent ceux de la société ALKIMIA et ceux des entreprises sur lesquelles la société exerce une influence notable ou un contrôle exclusif ou conjoint.

Méthodes de consolidation

- **L'intégration globale**

Cette méthode s'applique aux entreprises contrôlées de manière exclusive par Alkimia. Elle requiert la substitution du coût d'acquisition des titres de participation détenus dans les filiales par l'ensemble des éléments actifs et passifs de celles-ci tout en dégageant la part des intérêts minoritaires dans les capitaux propres et le résultat.

- **La mise en équivalence**

Selon cette méthode la participation est initialement enregistrée au coût d'acquisition et est ensuite ajustée pour prendre en compte les changements postérieurs à l'acquisition de la quote-part de l'investisseur dans l'actif net de la société consolidée.

Cette méthode est appliquée aux sociétés dans lesquelles la société mère exerce une influence notable.

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

Sociétés	Secteur	Pays de résidence	Qualification	Méthode de consolidation	Pourcentage d'intérêt
ALKIMIA	Industriel	Tunisie	Mère	Intégration globale	100%
ALKIMIA PACKAGING	Industriel	Tunisie	Filiale	Intégration globale	99,997%
LES SALINES DE TATAOUINE	Industriel	Tunisie	Filiale	Intégration globale	99,999%
GBNA	Service	Tunisie	Filiale	Intégration globale	99,997%

- « ALKIMIA PACKAGING » est une société anonyme constituée avec un capital de 2 000 000 DT détenu à 99,997% par la société mère ALKIMIA S.A.
- « LES SALINES DE TATAOUINE » est une société anonyme constituée en Août 2011 avec un capital de 17 000 000 TND détenu à 99,999% par la société mère ALKIMIA S.A.
- « GBNA » est une société SARL non résidente constituée en 2010 avec un capital de 80 739 970 DT. La société GBNA a été acquise par Alkimia PACKAGING à la fin de l'exercice 2018 à hauteur de 99,999% de son capital social.
- La société KIMIAL Spa : A l'instar des exercices précédents, la société KIMIAL Spa, dont le pays de résidence est l'Algérie, a été exclue de la consolidation des Etats Financiers de l'exercice 2016 du fait qu'elle est en phase de liquidation et ce conformément aux dispositions de la norme comptable tunisienne n°35 relative aux Etats Financiers consolidés dans son § 11.

V. Méthodes comptables

Les Etats Financiers consolidés du groupe AL Kimia 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.

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, réévaluation et constatation des résultats de change

- 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 économique.

Homogénéisation et Elimination des soldes et transactions intra-groupe :

Les opérations et transactions internes sont traitées de manière à neutraliser leurs effets. Ces opérations concernant principalement les comptes courants entre sociétés du périmètre.

Les soldes réciproques ainsi que les produits et charges résultant d'opérations internes au groupe sont éliminés lorsqu'ils concernent des filiales faisant l'objet d'une intégration globale ou intégration proportionnel au prorata du pourcentage d'intérêt.

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.

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 incorporelles

Les immobilisations incorporelles nettes s'élèvent à 238 943 DT au 31 Décembre 2018 contre le même solde au 31 Décembre 2017 :

Libellé	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Réalisation Etudes - encours	238 943	238 943
Logiciels	1 507 963	1 465 744
Immobilisations incorporelles brutes	1 746 906	1 704 686
- Amortissements des immobilisations incorporelles	(1 507 963)	(1 465 744)
Immobilisations incorporelles nettes	238 943	238 943

Note 2 : Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles nettes s'élèvent à 95 221 390 DT au 31 Décembre 2018 contre 79 589 709 DT au 31 Décembre 2017 :

Libellé	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Installations diverses	141 083 809	106 714 985
Constructions & Bâtiments	49 250 600	35 777 222
Immobilisations en cours	5 468 117	1 504 626
Agencements et aménagements des terrains	4 726 189	4 726 189
Terrain	4 310 694	886 965
Matériel de transport	2 533 563	3 176 202
Matériel informatique & télécommunications	1 563 981	1 956 627
Equipements & MMB	668 815	507 163
Pool non utilisable	44 175	44 175
Total immobilisations corporelles	209 649 944	155 294 153
Ecart d'évaluation	4 826 097 (*)	-
Immobilisations corporelles brutes	214 476 041	155 294 153
- Amortissements des immobilisations corporelles	(119 254 651)	(75 704 444)
Immobilisations corporelles nettes	95 221 390	79 589 709

(*) L'écart d'évaluation net correspond aux plus/moins values afférentes aux éléments d'actifs identifiables acquis lors de l'entrée dans le périmètre de consolidation de la société GBNA en vue de ramener la valeur comptable de ces actifs à leur Juste valeur.

Note 3 : Immobilisations financières

Les immobilisations financières nettes s'élèvent à 1 861 326 DT au 31 Décembre 2018 contre 2 038 677 DT au 31 Décembre 2017 :

Libellé	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Dépôts et cautionnements	1 598 379	1 732 782
Prêts	192 515	200 802
Actions	9 850 868	9 850 868
Immobilisations financières brutes	11 641 762	11 784 452
Provision des Titres de participation	(9 745 776)	(9 745 776)
Provision pour dépréciations des autres immobilisations financières	(34 661)	-
Immobilisations financières nettes	1 861 326	2 038 677

Note 4 : Actifs d'impôts différés

Les actifs d'impôts différés s'élèvent à 3 536 035 DT au 31 Décembre 2018 contre 1 108 796 DT au 31 Décembre 2017 :

Libellé	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Actif d'impôt différé	3 536 035	1 108 796
Actif d'impôt différé	3 536 035	1 108 796

Note 5 : Autres actifs non courants

Les autres actifs courants s'élèvent à 1 204 798 DT au 31 Décembre 2018 contre une valeur nulle au 31 Décembre 2017 :

Libellé	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Ecart de conversion sur emprunts	995 799	-
Charges à répartir	208 999	-
Total autre actifs non courants	1 204 798	-

Note 6 : Stocks

Les stocks nets s'élèvent à 49 032 040 DT au 31 Décembre 2018 contre 29 983 798 DT au 31 Décembre 2017 :

Libellé	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Produits finis	19 350 304	6 969 031
Matières premières	19 201 560	14 844 435
Consommables	8 096 533	6 484 615
Pièces de rechange et emballages	4 690 008	3 415 754
Produits résiduels (Boues)	24 121	24 647
Total des stocks brut	51 362 528	31 738 483
Provision pour dépréciation des stocks	(2 330 488)	(1 754 685)
Total des stocks net	49 032 040	29 983 798

Note 7 : Clients et comptes rattachés

Le solde net de cette rubrique s'élève à 51 548 464 DT au 31 Décembre 2018 contre 58 040 251 DT au 31 Décembre 2017 :

Libellé	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Clients locaux	7 494 599	15 246 696
Clients étrangers	39 366 436	31 189 920
Clients douteux	19 105 412	19 091 248
Effets à recevoir	1 974 796	2 496 735
Indemnisation assurance	(7 608 108)	(1 641 732)
Total brut	60 333 136	66 382 866
Provision sur clients douteux	(8 748 672)	(8 342 616)
Total net	51 584 464	58 040 251

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 2018 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, et sur la base des accords contractuels, la société a pu recouvrer auprès de ces compagnies un montant total de 7 608 108 DT et a dû provisionner dans ses Etats Financiers de l'exercice clos au 31 Décembre 2018 un montant de 8 071 617 DT.

Note 8 : Autres actifs courants

Le solde net de cette rubrique s'élève au 31 Décembre 2018 à 10 497 712 DT contre 9 856 175 DT au 31 Décembre 2017 :

Libellé	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Taxes	156 751	265 534
Produits à recevoir	2 838 238	2 709 808
Fournisseurs	5 676 109	4 550 204
Personnel avances et prêts	190 676	192 785
Autres actifs courants	473 458	1 143 982
Impôts	1 165 479	1 023 075
Total brut	10 500 712	9 885 388
Provisions pour dépréciation des comptes d'actifs	(3 000)	(29 212)
Total net	10 497 712	9 856 175

Note 9 : Placements et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers s'élève au 31 Décembre 2018 à 574 965 DT contre 287 786 DT au 31 Décembre 2017 :

Libellé	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Échéance à moins d'un an / prêts	253 456	131 180
Intérêts courus non échus	9 386	11 648
Placements courants	312 122	144 958
Total	574 965	287 786

Note 10 : Liquidités et équivalents de liquidités

Le solde des liquidités et équivalents de liquidité s'élève à 4 995 043 DT au 31 Décembre 2018 contre 8 458 100 DT au 31 Décembre 2017 :

Libellé	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Banques	2 484 937	8 448 899
Caisses	10 105	9 202
Certificats de dépôts	2 500 000	-
Total	4 995 043	8 458 100

Note 11 : Tableau de variation des capitaux propres :

Les capitaux propres consolidés s'élèvent à 13 557 779 DT au 31 Décembre 2017 contre 32 031 513 DT au 31 Décembre 2017 et se détaillent comme suit :

Désignation	Capital Social	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Part du groupe dans les capitaux propres	Part des minoritaires dans les réserves	Part des minoritaires dans le résultat
Solde au 31.12.2017	19 472 530	32 038 256	(19 479 274)	32 031 513	442	38
Réserves		(19 479 274)	19 479 274	-	38	(38)
Retraitements de consolidation		74		74	(74)	
Entrée en périmètre GBNA		(125)		(125)	130	
Subventions		(61 683)		(61 683)		
Résultat de 2018			(18 411 999)	-18 411 999		41
Solde au 31.12.2018	19 472 530	12 497 249	(18 411 999)	13 557 779	536	41

Le capital social s'élève au 31 Décembre 2018 à 19 472 530 DT divisé en 1 947 253 actions de 10 Dinars chacune.

Le Résultat par action est de (9,455) DT au titre de 2018 contre (10,003) DT au titre de 2017, calculés comme suit :

Exercice	2018	2017
Résultat net	(18 411 999)	(19 479 274)
Nombre d'action	1 947 253	1 947 253
Résultat par action	(9,455)	(10,003)

Note 12 : Emprunts

Les emprunts bancaires s'élèvent à 41 729 334 DT au 31 Décembre 2018 contre 39 930 514 DT au 31 Décembre 2017 :

Libellé	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Emprunt STB	312 500	625 000
Emprunt AMEN BANK	10 826 242	12 390 084
Emprunt UBCI	357 143	1 071 429
Emprunt BIAT	9 671 268	11 251 558
Emprunt ALBARAKA	14 378 848	14 592 444
Emprunt BT	6 183 332	-
Total	41 729 334	39 930 514

Note 13 : Provisions pour risques et charges

Le solde de cette rubrique s'élève au 31 Décembre 2018 à 7 721 232 DT contre 1 201 458 DT au 31 Décembre 2017 et correspond aux provisions pour couvrir les divers risques et charges opérationnels encourus par la société.

Note 14 : Fournisseurs et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique s'élève à 116 572 159 DT au 31 Décembre 2018 contre 83 580 214 DT au 31 Décembre 2017 :

Libellé	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Fournisseurs – Factures non parvenues	6 934 297	6 670 124
AUTRES FOURNISSEURS	109 637 862	76 910 090
Total	116 572 159	83 580 214

Note 15 : Autres passifs courants

Les autres passifs courants ont atteint 17 256 492 DT au 31 Décembre 2018 contre 14 433 282 DT au 31 Décembre 2017 :

Libellé	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Personnel	8 001 628	7 482 830
Charges à payer	3 457 613	325 267
Retenues à la source	1 451 064	1 238 506
Impôts	-	28 119
Avances des clients	618 492	1 321 427
Intérêts sur prêts	87 400	78 635
Autres passifs courants	3 635 729	3 958 497
Total	17 256 492	14 433 282

Note 16 : Concours bancaires et autres passifs financiers

Le solde de cette rubrique s'élève au 31 Décembre 2018 à 21 909 139 DT contre 18 424 774 DT au 31 Décembre 2017 :

Libellé	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Mobilisation de créances	1 687 960	7 976 659
Intérêts	641 970	614 055
Financement en devise	8 208 711	-
Échéances à moins d'un an	11 370 499	9 834 061
Total	21 909 139	18 424 774

Note 17 : Revenus

Les revenus ont totalisé un montant de 161 970 059 DT au titre de l'exercice 2018 contre un montant de 180 983 278 DT au titre de l'exercice 2017 :

Libellé	Exercice 2018	Exercice 2017
STPP	129 838 630	154 090 554
NA2CO3	28 457 275	23 220 632
Produits résiduels	3 674 154	3 672 092
Total	161 970 059	180 983 278

Note 18 : Variations des stocks de produits finis et encours

Cette rubrique a totalisé un montant de (12 406 833) DT au titre de l'exercice 2018 contre un montant de 1 783 693 DT au titre de l'exercice 2017.

Note 19 : Achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnements consommés ont totalisé un montant de 141 966 242 DT au titre de l'exercice 2018 contre un montant de 144 764 720 DT au titre de l'exercice 2017 :

Libellé	Exercice 2018	Exercice 2017
Matières premières	125 981 966	127 775 408
Fournitures et consommables	5 781 612	3 820 021
Variation des stocks	(5 667 472)	(1 837 141)
Frais d'approche	15 870 135	15 006 432
Total	141 966 242	144 764 720

Note 20 : Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation ont totalisé un montant de 22 997 854 DT au titre de l'exercice 2018 contre un montant de 22 486 362 DT au titre de l'exercice 2017 :

Libellé	Exercice 2018	Exercice 2017
Entretiens et réparations	2 418 665	1 885 542
Primes d'assurances	2 824 651	2 088 105
Etudes et recherche	25 914	39 624
Divers services extérieurs	2 169 079	2 093 318
Rémunérations d'Intermédiaires et honoraires	714 721	682 884
Frais de transport	10 000 357	12 161 810
Publicité, publications, relations	426 261	478 896
Déplacements, missions, réceptions	409 810	441 416
Autres charges d'exploitation	592 251	533 350
Commissions	627 029	476 313
Impôts et taxes	1 632 067	563 230
Sous-Traitance	536 253	500 987
Locations	620 797	540 886
Total	22 997 854	22 486 362

Note 21 : Charges financières nettes

L'exercice 2018 a enregistré des charges financières nettes de 248 868 DT contre des charges financières nettes d'un montant de 3 127 043 DT au titre de 2017 :

Libellé	Exercice 2018	Exercice 2017
Gains / Pertes de change	5 313 218	34 684
Charges d'intérêts	(5 562 086)	(3 161 727)
Total	(248 868)	(3 127 043)

Note 22 : Produits des placements

Les produits des placements ont totalisé un montant de 310 744 DT au titre de l'exercice 2018 contre un montant de 174 273 DT au titre de l'exercice 2017 :

Libellé	Exercice 2018	Exercice 2017
Produits des valeurs financières et des placements	294 799	168 573
Intérêts	15 944	5 700
Total	310 744	174 273

Note 23 : Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires ont totalisé un montant de 751 003 DT au titre de l'exercice 2018 contre un montant de 1 427 958 DT au titre de l'exercice 2017 :

Libellé	Exercice 2018	Exercice 2017
Reprises de provisions	466 515	465 744
Produits sur exercices antérieurs	226 903	567 768
Autres gains	57 585	394 447
Total	751 003	1 427 958

Note 23 : Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires ont totalisé un montant de 1 552 059 DT au cours de l'exercice 2018 contre un montant de 752 656 DT au cours de l'exercice 2017 :

Libellé	Exercice 2018	Exercice 2017
Charges sur exercices antérieurs	1 615 540	819 689
Autres produits	(63 481)	(67 033)
Total	1 552 059	752 656

IV - INFORMATIONS DIVERSES

IV – 1 - Perspectives d’avenir:

L’année 2018 a été marquée par deux évènements importants :

- des sit-in au bassin minier, ce qui a entraîné l’arrêt total de nos Unités de production durant tout le premier trimestre par manque d’acide phosphorique, matière première principale entrant dans la fabrication du STPP. La situation ne s’est rétablie qu’à partir du 14 Avril 2018 date du redémarrage progressif de l’Usine.
- Une baisse de la demande mondiale de STPP et une baisse substantielle des prix de vente du STPP due à la politique très agressive suivie par les concurrents offrant des niveaux de prix qui se situent en-dessous de nos prix de revient.

Pour les perspectives d’avenir, la Société est entrée dans une dynamique de développement avec le démarrage en 2018 du projet de réalisation d’une unité de fabrication de MAP cristallisé d’une capacité annuelle de 25 000 tonnes pour un coût total de 31 500 000 DT. L’entrée en production de cette nouvelle unité est prévue en fin d’année 2019.

En matière de STPP, l’année 2019 sera l’année des défis. En effet, la Société essaiera de consolider sa présence dans ses marchés traditionnels et récupérer des parts sur le marché perdu lors des trois dernières années suite aux arrêts de ses Unités du fait des grèves et mouvements sociaux.

Par ailleurs, la Société continue à développer l’activité de ses filiales par l’acquisition par la filiale ALKIMIA-Packaging d’une Unité de fabrication de microbilles de verre qui viendra consolider l’activité du Groupe.

IV – 2 - Situation des Filiales :

ALKIMIA-Packaging :

Les ventes de carbonate de sodium en 2018 ont porté sur 87 135 tonnes contre 103 172 tonnes en 2017. Cette régression est due à la baisse des ventes sur le marché local notamment les ventes à ALKIMIA.

Les quantités vendues se répartissent comme suit :

- 18 781 tonnes à l’export
- 24 544 tonnes sur le marché local (hors ALKIMIA)
- 43 810 tonnes pour la Société Chimique ALKIMIA

Les états financiers arrêtés au 31.12.2018 dégagent un résultat net de 1 638 773,933 DT contre 2 138 529 DT au 31.12.2017.

Les Salines de Tataouine :

L’année 2018 a été marquée par l’amélioration du volume de production du sulfate de sodium qui est passé de 31 280 tonnes en 2017 à 54 000 tonnes en 2018.

L'usine a atteint un niveau de maîtrise acceptable touchant l'ensemble de la chaîne de production de la cristallisation-évaporation jusqu'au séchage et le conditionnement. L'année 2018 s'annonce prometteuse avec une prévision de production de 80 000 tonnes.

A niveau commercial, le marché du sulfate de sodium est demandeur de produit et les prix sont en nette amélioration. La stratégie commerciale de la Société consiste tout d'abord à couvrir les besoins du marché local puis en deuxième lieu vient l'export. Les quantités vendues en 2018 et totalisant 54 822 tonnes, ont été livrées en Algérie, Egypte, Libye, Syrie et en Tunisie.

Les états financiers arrêtés au 31 Décembre 2017 dégagent un résultat déficitaire de 1 581 861 DT contre -6 979 050,369 DT au 31.12.2017. Le résultat d'exploitation en nette amélioration et positif pour la première fois s'élève à 720 293 DT contre -3 726 482,682 DT en 2017.

IV – 3 - Approbation des opérations–2018 prévues par l'article 200 du code des Sociétés Commerciales:

- 1 - Groupe Chimique Tunisien :
 - Achat acide phosphorique : 74 367 730,251 DT
- 2- Compagnie d'Assurance et de Réassurance Tuniso-Européenne :
 - Primes d'assurance : 2 629 981,371 DT
- 3- ALKIMIA-Packaging :
 - Achat carbonate de sodium vrac : 29 504 202,075 DT
 - Prestations et fournitures diverses : 111 724,443 DT
 - Charges communes : 246 672,264 DT
- 4- Les Salines de Tataouine :
 - Avances et Prestations diverses : 1 948 680,863 DT
 - Charges communes : 600 625,527 DT

IV – 4 - Comportement boursier de l'action ALKIMIA:

Le volume des titres ALKIMIA échangés en 2018 a atteint 24 402 titres contre 6 324 en 2017 et 8078 en 2016.

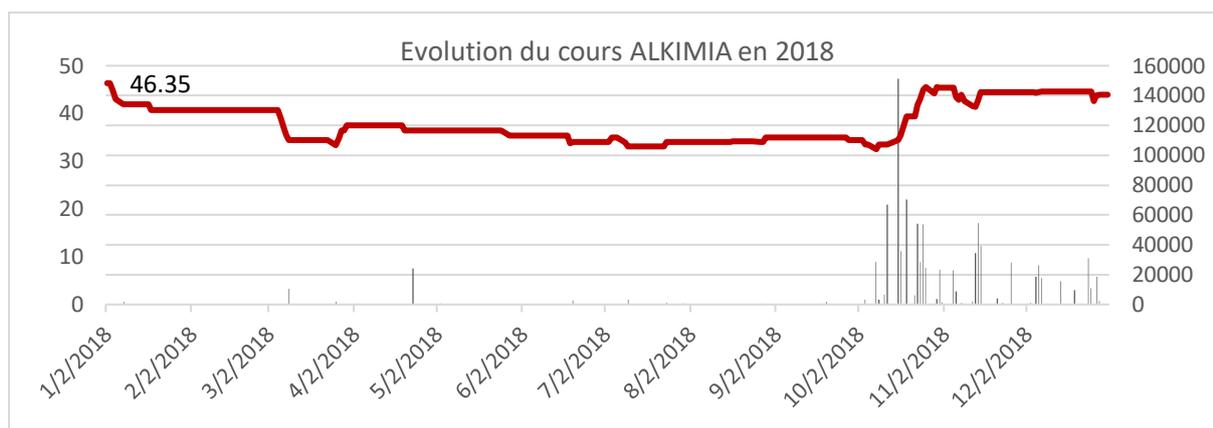
Désignation/année	2014	2015	2016	2017	2018
Nombre de titres échangés	16 649	180 564	8 078	6 324	24 402
Capitaux échangés en DT	924 114	8 592 636	321 877	250 000	963 812
Cours moyen annuel en DT	55,505	47,588	39,846	39,532	39,497

Le cours de l'action ALKIMIA à l'ouverture en 2018 était de 46,350 DT, il a clôturé à 44,000 DT.

Les graphiques ci-dessous donnent l'évolution de l'action ALKIMIA depuis le 02 Janvier 1997.

Evolution du cours ALKIMIA depuis son introduction





IV – 5 - Actionnariat:

La structure de l'actionnariat de la Société Chimique ALKIMIA reste stable par rapport aux années antérieures. En effet avec 246 actionnaires la répartition du capital se présente comme suit :

- Groupe DOGHRI :	810 358 actions	soit 41,62%
- Groupe Chimique Tunisien :	761 332 actions	soit 39,10%
- Groupe DRISS :	331 429 actions	soit 17,02%
- 37 actionnaires détenant plus de 200 actions:	35 971 actions	soit 1,84%
- autres petits porteurs :	8 163 actions	soit 0,42%

Les trois Groupes, détiennent 1 903 119 actions soit 97,74% du Capital de la Société.

IV - 6 - Conseil d'Administration de la Société :

<u>Administrateur</u>	<u>Nombre d'actions Détenues</u>	<u>Nombre de sièges</u>	<u>représenté par</u>	<u>Expiration du mandat</u>
Ali MHIRI	01		2020
- Le Groupe Chimique Tunisien	761 332	04	M. Abdellatif HAMAM M. Mustapha MRAD M. Mourad ZAABOUB	2020
- IMER	430 769	03	M. Taoufik DOGHRI M. Moncef DOGHRI M. Driss DOGHRI	2020
- Groupe DRISS	331 429	02	M. Hichem DRISS Mme Fatma BELKHIRIA DRISS	2020
- Groupe CARTE	215 916	01	M. Hassine DOGHRI	2020

IV – 7 - Commissariat aux comptes :

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de la Société Chimique ALKIMIA tenue le 21 Avril 2016, a renouvelé le mandat des co-commissaires aux comptes, l'International Financial Consulting et l'AMC Ernst & Young, pour trois exercices commençant en 2016 et expirant avec la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2018.

IV – 8 - Droits de vote :

Nombre d'actions : 1 947 253 actions

Nombre de droits de vote : 1 947 253 droits

IV – 9 - Conditions statutaires d'accès à l'Assemblée Générale :

Conformément à l'article 29 des statuts de la Société, tout actionnaire peut assister à l'A.G.O sur simple justification de son identité, à condition qu'il eut été immatriculé par son intermédiaire en bourse sur les registres de la Société, cinq jours au moins avant la date de l'Assemblée Générale.

Tout actionnaire pourra par ailleurs se faire représenter par un mandataire de son choix, à condition que celui-ci soit lui-même actionnaire et qu'un 'pouvoir' soit déposé au siège social de la Société cinq jours au moins avant la date de l'Assemblée Générale.

Les Sociétés, de toutes formes, sont représentées aux assemblées par leurs mandataires légaux ou conventionnels, les femmes mariées par leurs maris, lorsqu'ils ont l'administration de leurs biens, les mineurs ou autres incapables par leurs représentants légaux, sans qu'il soit nécessaire que ces mandataires ou représentants soient eux-mêmes personnellement actionnaires.

Le Conseil d'Administration a la faculté d'assouplir les modalités d'admission aux Assemblées.

V– PROJET DE RESOLUTIONS

PREMIERE RESOLUTION:

L'Assemblée Générale, après avoir entendu lecture des rapports du Conseil d'Administration et des Commissaires aux Comptes, approuve celui du Conseil ainsi que les états financiers arrêtés au 31 Décembre 2018 tels qu'ils lui ont été présentés.

DEUXIEME RESOLUTION:

L'Assemblée Générale, après avoir entendu lecture du rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les opérations visées aux articles 200 et 475 du code des Sociétés Commerciales approuve les opérations réalisées en 2018.

TROISIEME RESOLUTION:

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture du rapport du Conseil d'Administration et de celui des Commissaires aux Comptes approuve les états financiers consolidés du Groupe ALKIMIA arrêtés au 31.12.2018.

QUATRIEME RESOLUTION:

L'Assemblée Générale donne quitus entier et sans réserve aux Administrateurs pour leur gestion de l'exercice 2018.

CINQUIEME RESOLUTION:

L'Assemblée Générale fixe le montant global brut des jetons de présence pour l'exercice 2018 à 144 000 DT et la rémunération des membres du Comité Permanent d'Audit à 60 000 DT.

SIXIEME RESOLUTION:

L'Assemblée Générale décide d'affecter le :

* Résultat net de l'exercice 2018 (21 836 517,610 DT)

comme suit:

* Amortissements différés (2 371 757,760 DT)

* Report à nouveau..... (19 464 759,850 DT)

SEPTIEME RESOLUTION:

Les actionnaires constatent que le mandat des Cabinets AMC-ERNST & YOUNG et International Financial Consulting (I.F.C), co-commissaires aux comptes de la Société, expire avec la tenue de la présente Assemblée, décident de proroger leurs mandats pour trois exercices commençant en 2019 et expirant avec la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur l'exercice 2021.

HUITIEME RESOLUTION:

Tous pouvoirs sont donnés au porteur d'un extrait ou d'une copie du présent Procès-Verbal pour effectuer toutes formalités légales et de publicité.