

**ASSEMBLEE GENERALE  
ORDINAIRE  
JEUDI 21 AVRIL 2016  
A 10H00**

## **ORDRE DU JOUR**

- 1- Lecture du rapport du Conseil d'Administration sur la Gestion de l'exercice 2015
- 2- Lecture des rapports des commissaires aux comptes sur l'exercice 2015
- 3- Approbation du Rapport du Conseil d'Administration et des états financiers relatifs au même exercice
- 4 Approbation des états financiers consolidés de l'exercice 2015 du Groupe ALKIMIA
- 5 Quitus aux Administrateurs
- 6 Fixation des jetons de présence et de la rémunération des membres du comité permanent d'audit.
- 7 Affectation du résultat net de l'exercice 2015
- 8 Renouvellement du mandat des Commissaires aux comptes

***RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION  
RELATIF A L'EXERCICE 2015***

**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 2015.

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.

*1. RAPPORT D'ACTIVITE 2015*

## I - Rapport Technique:

### 1 – Marche de l'Usine:

La production annuelle a atteint **87 200 tonnes** de STPP, ce qui correspond à une production moyenne journalière voisine de 239 tonnes, soit une baisse de 38% par rapport à l'objectif annuel de production.

Ce manque remarquable de production est dû essentiellement à la réduction de marche de l'usine et à l'arrêt forcé des Unités de production par manque d'acide phosphorique brut transféré par le Groupe Chimique Tunisien suite aux sit-in et mouvements sociaux dans les régions de Gafsa et Gabès

Le tableau suivant donne les valeurs enregistrées en 2013, 2014 et 2015 de la production globale de STPP par Unité ainsi que les taux d'activité correspondants

Unités	2013		2014		2015	
	Production (t)	Taux d'activité (%)	Production (t)	Taux d'activité (%)	Production (t)	Taux d'activité (%)
<b>U-600</b>	45 650	84,72	41 620	77,61	30 150	57,62
<b>U-1000</b>	35 865	86,33	34 155	82,66	28 255	68,75
<b>U-500</b>	48 735	92,50	48 210	91,98	28 795	57,42
<b>Total</b>	130 250		123 985		87 200	

L'activité de cette année a été caractérisée notamment par

- Les arrêts forcés et les réductions de marche des Unités de production
- Des transferts d'acide phosphorique livré par le Groupe Chimique Tunisien affichant des dépassements et des non-conformités touchant le taux de sulfate et le taux de MgO

En effet les teneurs en impuretés métalliques majeures dans la plupart des transferts sont supérieures aux valeurs conventionnelles habituelles, ce qui a engendré une chute des rendements en matières premières par pertes de  $P_2O_5$  sous formes de complexes métalliques composés avec les ortho-phosphates de sodium pour donner les boues résiduelles

Les dépassements du taux de sulfate ont poussé à la consommation de quantités importantes de calcaire qui a dépassé parfois les 20 Kg/tonne de STPP sans arriver toutefois à le réduire pour atteindre les spécifications contractuelles des clients

- Plusieurs travaux d'entretien de l'unité U-1000 réalisés au cours des arrêts forcés de l'usine parmi lesquels
  - Installation du nouveau convoyeur CO-1052,
  - Changement d'une grande partie de la chaîne du CO-1062,
  - Délocalisation du malaxeur MX-1079 de l'amont (3ème étage) vers l'aval du cribleur CR-1081/1 (2ème étage),
  - Calorifugeage du calcinateur,
  - Retubage des trois premières rangées du refroidisseur,
  - Changement des bielles et des têtes des marteaux du broyeur UA1056

- Les principaux indicateurs rassemblés dans le tableau suivant

		Unité	2013	2014	2015
Consommations spécifiques par tonne STPP	P <sub>2</sub> O <sub>5</sub>	t	0,645	0,646	0,651
	Na OH	t	0,011	0,009	0,016
	Na <sub>2</sub> CO <sub>3</sub>	t	0,745	0,755	0,743
	Total Alkali	t	0,570	0,575	0,573
	Charbon actif	Kg	14,310	11,859	11,529
	Chlorate de sodium	Kg	1,029	1,245	1,380
	Electricité	KWh	198,453	202,667	242,808
	Gaz naturel	th	2034,715	2102,306	2273,062
	Eau industrielle	m <sup>3</sup>	2,564	2,510	2,494
	Eau osmosée	m <sup>3</sup>	0,283	0,327	0,395
	Calcaire	Kg	17,610	14,808	18,131
	Poudre de fer	Kg	1,543	1,520	2,554

D'où il ressort que la consommation spécifique en P<sub>2</sub>O<sub>5</sub> a remarquablement augmenté en passant de 646 kg par tonne de STPP en 2014 à 651 kg durant cette année à cause essentiellement de la qualité de l'acide phosphorique du Groupe Chimique Tunisien Par contre la consommation spécifique en Alkali a enregistré une légère baisse en passant de 575 kg par tonne de STPP à 573 kg Ces valeurs sont nettement supérieures aux objectifs

## **2 - Réalisation du Budget d'investissements:**

Plusieurs travaux prévus au budget d'investissent 2015 ont été achevés:

- Transformation du bac SL-4 en bac de stockage d'acide phosphorique
- Revêtement en couche d'enrobé de toute la zone de stockage et des halls de stockage n°1 et n°2
- Peinture du bac SL-5 pour le transformer en bac de stockage eau industrielle.

Par ailleurs et compte tenu de la situation que traverse la Société, certains postes d'investissement ont été différés et mis en instance notamment le système de palettisation automatique, l'installation de versement de charbon actif et l'aménagement du parking des voitures du personnel

## **3 - Systèmes de Management QSE et d'Information:**

Après l'Audit de Suivi 1, passé avec succès, de son Système de Management QSE, réalisé par AFAQ AFNOR les 8, 9 et 10 Novembre 2015, la Société Chimique ALKIMIA s'apprête à passer un audit social de suivi qui sera réalisé par SGS à la demande de Procter & Gamble Cet audit servira aussi à qualifier la Société Chimique ALKIMIA en tant que fournisseur agréé d'Unilever. En effet, les firmes multinationales exigent des audits selon le référentiel « SMETA 4 PILLAR » qui englobent, en plus des aspects Qualité - Environnement et Sécurité, des aspects Sociaux

Il est à noter aussi que le projet engagé pour l'amélioration du Système de Management QSE de la Société Chimique ALKIMIA avance selon les délais. Il est prévu entre autre de tenir compte des exigences des nouvelles versions 2015 des normes ISO-9001 et ISO-14001 et de généraliser la certification aux autres sociétés du Groupe ALKIMIA en commençant par ALKIMIA Packaging et en enchainant avec Les Salines de Tataouine.

D'un autre côté, la Société Chimique ALKIMIA s'est engagée au programme MED TEST pour le transfert de technologies écologiquement rationnelles. Ce programme qui est une initiative de l'Organisation des Nations Unies pour le Développement Industriel (ONU DI), avec le concours de l'Union Européenne est mis en œuvre en Tunisie par un consortium de cinq Centres techniques. Dans ce cadre, le Centre Technique de la Chimie (CTC) lance une action d'assistance technique auprès de 04 entreprises industrielles pilotes du secteur de la chimie dont ALKIMIA pour appliquer l'approche intégrée TEST pour une production propre et durable.

Concernant les accidents du travail, les principaux indicateurs au 31/12/2015, comparés au 31/12/2014, sont donnés au niveau du tableau suivant :

2015	Effectif au 31/12/2015	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		
	474	862206	44	3	6	12126
	Taux d'accidents TA		Taux de fréquence TF		Taux de gravité TG	
	9 28		51 03		14 06	
2014	Effectif au 31/12/2014	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		
	495	884593	32	1	1	2005
	Taux d'accidents TA		Taux de fréquence TF		Taux de gravité TG	
	6 46		36 17		2 27	

En comparaison avec la même période en 2014, l'année 2015 a connu une augmentation du nombre des accidents du travail enregistrés. En effet, 47 accidents professionnels ont été enregistrés en 2015 contre 33 accidents en 2014; ce qui représente une augmentation relative de 42%.

En matière de Système d'Information, les travaux d'amélioration du système SAP en place se poursuivent et la mise en place du module de Gestion des Ressources Humaines est dans une phase avancée. De plus, la généralisation du système à la Société les Salines de Tataouine progresse.

## **II – Rapport Social:**

### **Effectif:**

L'effectif total de la Société est passé de 511 agents au 31/12/2014 à **493** agents au 31/12/2015 ainsi répartis .

- ✓ **478** travaillant à l'usine et au Siège Régional à Gabès **et 15** affectés au Siège Social à Tunis.
- ✓ **479** de sexe masculin et **14** de sexe féminin.
- ✓ **47** Cadres, **239** agents de Maîtrise et **207** agents d'exécution.
- ✓ **480** confirmés CDI, **12** stagiaires et **1** sous CDD.
- ✓ **265** en régime JN et **228** en régime Posté.

Cette régression de 18 agents par rapport à la même période de 2014 s'explique principalement par :

- ✓ Le départ de 8 agents à la retraite normale.
- ✓ Le départ de 20 agents en retraite anticipée avec indemnité d'incitation.
- ✓ La démission d'un ingénieur stagiaire.
- ✓ Le décès de 2 agents dont un causé par un accident de travail.
- ✓ Le recrutement de 13 agents dont 7 ingénieurs pour le pourvoi de postes vacants et le renforcement des équipes en préparation de nouveaux projets

### **Absentéisme - Discipline:**

Le taux d'absentéisme cumulé calculé au 31/12/2015 a atteint un niveau jamais égalé de plus de 5% dont 3,74 % résultant des accidents de travail et 1,21% résultant des congés de maladie.

Le taux d'absentéisme était de 3,26% au 31 Décembre 2014. Cette augmentation résulte principalement de la hausse du taux pour accidents de travail qui est passé de 1,82% à 3,74%

En effet, les absences pour accidents de travail ont totalisé 4682 jours perdus au 31 Décembre 2015 contre 2180 jours durant l'année 2014 enregistrant ainsi une augmentation de plus que 100%. Il requiert de la Direction de multiplier les efforts sur tous les fronts en vue de combattre ce fléau qui ne cesse de se propager au niveau de toute la plate-forme industrielle de Gabès. Des tentatives particulières sont à entreprendre en collaboration avec toutes les parties concernées (GCT, Inspection médicale du travail, UGTT et ...) auprès de la CNAM, seul opérateur capable d'agir à ce sujet, afin de la sensibiliser sur les conséquences néfastes de ce fléau et d'essayer de la pousser à mettre des procédures de contrôle médical plus rigoureuses.

D'un autre côté, le nombre de jours perdus en congés de maladie a enregistré une baisse de l'ordre de 5% en passant de 1631 jours au 31/12/2014 à 1557 jours au 31/12/2015. Ceci est dû en partie à la procédure de contrôle médical et administratif pratiquée par la Direction. A ce titre, douze visites de contrôle ont été effectuées durant l'année 2015 entraînant la conversion de 15 jours de maladie en absences non justifiées

### **Formation:**

Le plan de formation 2015 lancé à compter du mois d'Avril, a permis de réaliser 60 actions sur un nombre total de 121 actions prévues par ledit plan, soit un taux de réalisation de l'ordre de 50% en neuf mois, lesquelles actions ayant touché particulièrement la sécurité ainsi que des actions spécifiques ciblées par les divers services

Par ailleurs, le Plan de Développement des Compétences Managériales ayant pour objectif la mise à niveau des compétences des collaborateurs a été achevé par la réalisation de sept modules de formation prévus par le cabinet GHRS.

Ce plan de développement sera suivi au cours de l'année 2016 par la mise en place d'un plan de gestion des carrières pour les talents et personnes à haut potentiel de l'entreprise et l'établissement d'un système de management par objectifs qui aura pour but l'instauration d'un plan annuel d'objectifs pour tous les managers et cadres

### **Climat Social:**

A l'instar des années précédentes, l'année 2015 a été marquée par la concrétisation de la politique de dialogue entre la Direction Générale et les différents partenaires sociaux, ce qui a permis de traiter les divers problèmes et conflits survenus dans un environnement social toujours instable et incertain marquant la région et le pays.

En effet, cinq réunions de travail ont été organisées dans ce sens avec les syndicats de la Société en vue de surmonter les difficultés rencontrées, dont le point le plus sensible était l'adoption d'une nouvelle méthode de répartition de la prime d'intéressement entre les différentes catégories du personnel, sujet ayant fait couler beaucoup d'encre depuis des années.

Par ailleurs, le programme d'incitation au départ en retraite anticipée adopté par la Direction Générale depuis l'année 2014 a été clôturé à sa date prévue le 30 Juin 2015 aboutissant ainsi à 26 départs entraînant un gain substantiel sur les frais du personnel des années à venir.

### **III - Rapport Commercial:**

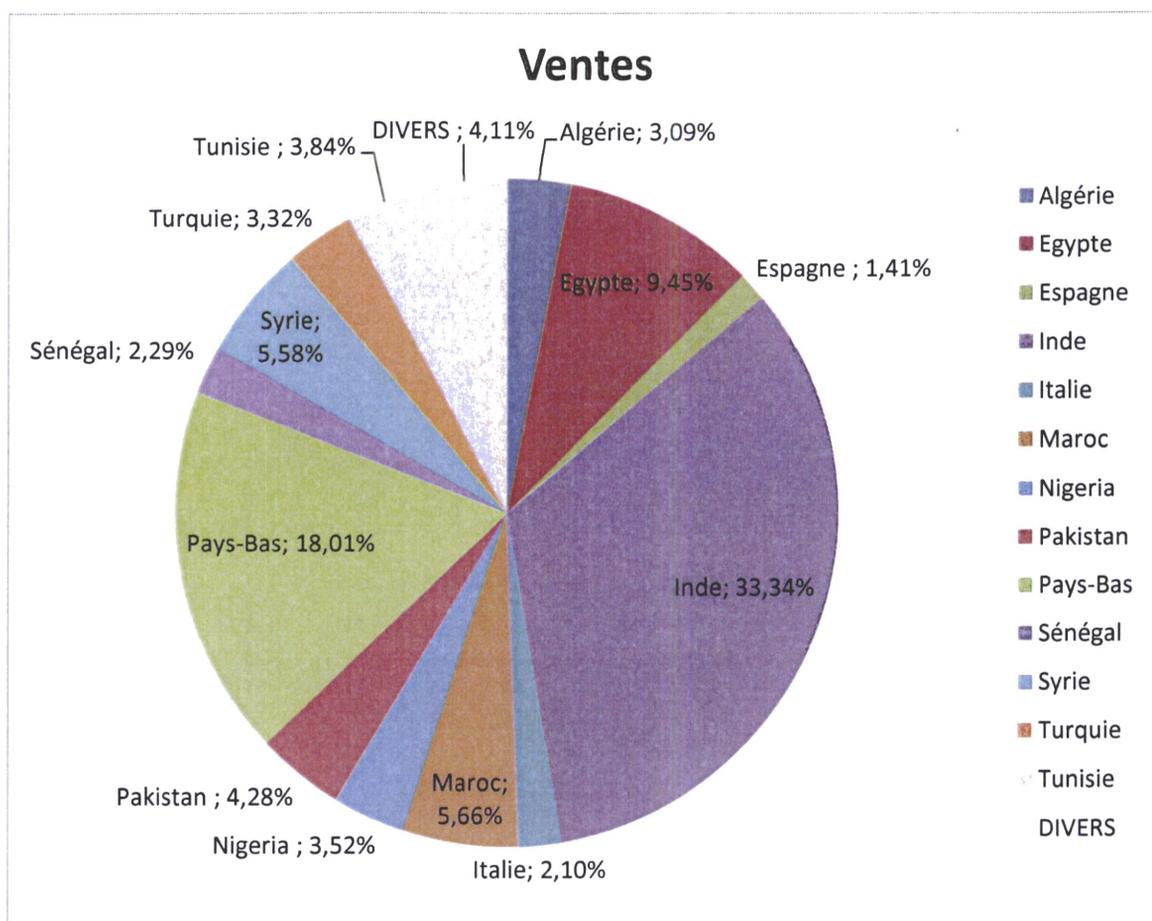
L'année 2015 a été très difficile à passer. Elle a été caractérisée par trois événements importants qui ont perturbé le marché du STPP.

- 1 – Problèmes sociaux dans le pays qui ont amené la Société à arrêter la production et à déclarer la force majeure pendant deux mois par manque d'approvisionnement d'acide phosphorique obligeant nos clients à entrer en contact avec nos concurrents et à signer des contrats pour le reste de l'année et jusqu'en juin 2016 pour certains.
- 2 – Baisse très importante du prix du STPP sur le marché international principalement par les chinois à des niveaux plus bas que nos coûts de production.
- 3 - Substitution accélérée et irréversible du STPP par d'autres produits notamment en Europe.

A cause de ces problèmes la production de l'année 2015 a regressé de 29% et les livraisons ont baissé de 32% passant de 124 491 tonnes en 2014 à 84 295 tonnes en 2015

Le tableau suivant dresse l'évolution des ventes par pays pour les cinq dernières années.

Pays	Quantité en tonnes				
	2011	2012	2013	2014	2015
Algérie	1 027,000	824,400	1 843,200	2 581,600	2 594,800
Allemagne	/	/	/	162,750	511,500
Angola	396,000	1 430,000	330,000	792,000	308,000
Arabie Saoudite	905,000	3 290,000	1 878,000	667,000	198,000
Azerbaïdjan	/	/	/	44,000	66,000
Belgique	/	24,000	/	/	22,000
Bulgarie	1 782,000	2 000,000	1 210,000	198,000	/
Cote d'Ivoire	/	/	42,000	112,000	345,000
Egypte	13 846,200	19 082,800	12 391,100	12 815,600	7 968,600
Emirats Arabes Unis	176,000	836,000	2 168,000	1 651,000	50,000
Espagne	483,000	1 383,850	1 579,800	1 106,650	1 191,500
France	/	1,000	242,000	308,000	220,000
Grèce	/	/	103,400	125,900	84,500
Inde	17 999,000	27 517,000	33 619,000	32 554,000	28 106,000
Indonésie	44,000	/	/	/	/
Iran	127,000	66,000	42,000	/	202,050
Italie	644,000	1 180,000	1 352,000	1 634,500	1 772,000
Jordanie	66,000	2 209,800	6 480,000	3 099,700	616,000
Liban	88,000	132,000	253,900	402,400	231,600
Libye	460,000	810,000	555,000	531,600	140,400
Maroc	6 444,950	10 221,600	11 016,200	8 997,800	4 771,400
Nigeria	2 398,000	8 830,000	10 752,500	10 796,600	2 970,000
Oman	/	/	69,000	46,000	/
Pakistan	880,000	1 794,000	5 047,000	4 818,000	3 611,000
Pays Bas	1 276,000	3 961,800	21 125,800	21 288,100	15 183,900
Portugal	/	99,000	87,600	41,400	99,000
République tchèque	/	/	/	/	116,000
Sénégal	1 650,000	2 860,000	3 302,200	2 835,800	1 927,200
Soudan	84,000	105,000	/	/	/
Syrie	22 514,750	14 002,200	8 394,000	8 511,000	4 702,700
Turquie	5 189,200	3 777,550	4 401,400	4 318,700	2 801,700
U S A	/	139,600	/	/	18,000
Yémen	96,000	1 706,000	1 006,000	207,000	226,000
Divers	0,360	1,000	4,025	5,000	/
<b>Total Export</b>	<b>78 576,460</b>	<b>108 285,400</b>	<b>129 294,925</b>	<b>120 652,100</b>	<b>81 054,850</b>
Marché local	3 499,000	3 729,250	4 183,850	3 839,400	3 240,550
<b>Total Général</b>	<b>82 075,460</b>	<b>112 014,650</b>	<b>133 479,775</b>	<b>124 491,500</b>	<b>84 295,400</b>



- Le marché indien se place toujours au premier rang en terme de quantités vendues.
- La deuxième principale destination c'est l'Europe. Nos ventes sur cette destination ont régressé en passant de 24 870 tonnes en 2014 à 19 200 tonnes en 2015.

Cette regression est due à la résiliation du contrat liant notre distributeur à ses deux clients européens (Henkel et Mc Bride) à cause de la déclaration de Force Majeure. Ces clients se sont orientés vers notre concurrent Européen. Par ailleurs Mc Bride et Henkel Germany ont accéléré la déformulation pour un détergent sans phosphate. C'est la raison pour laquelle ils ont arrêté les enlèvements de STPP pour être prêts au début du deuxième trimestre 2016 à fabriquer un produit non phosphaté.

Il ne reste pour l'Europe qu'un volume très réduit de 4 000 à 5 000 tonnes. Nous continuons les contacts pour toucher le maximum d'utilisateurs de STPP en Europe même ceux qui n'en consomment que de petites quantités.

Aussi la situation économique dans quelques pays a énormément affecté notre présence sur nos marchés traditionnels par manque de devises à savoir l'Egypte et le Nigéria.

- En effet sur l'Egypte, nos ventes ont régressé de 38% passant de 12 815 tonnes en 2014 à 7 968 tonnes en 2015.  
A la reprise après la déclaration de Force Majeure nous avons concentré notre effort pour revenir sur le marché et avons réussi à vendre au quatrième trimestre 2015 un volume régulier de 2000 tonnes par mois.

En 2016, le démarrage n'était pas facile malgré la conclusion d'un contrat pour un volume total de 24 000 tonnes avec notre distributeur et agent SAICI

- Le même problème de disponibilité de devises est constaté au Nigeria  
Notre distributeur SILCHEM trouve des difficultés à ouvrir des lettres de crédit pour des quantités conclues en Décembre 2015  
La régression importante de nos ventes sur le Nigeria en 2015 passant de 10 796 tonnes en 2014 à 2 970 tonnes en 2015 est due principalement à la perte de nos contrats couvrants le deuxième semestre 2015 après la déclaration de Force Majeure.
- Le faible volume enregistré en Syrie est due à la situation dans ce pays C'est presque la totalité des besoins qui ont été livrés par ALKIMIA.
- En Jordanie, nos clients passent par des moments difficiles puisque leurs exportations de détergents ont été bloquées par la fermeture des frontières avec l'Irak et la Syrie, ce qui explique les très faibles quantités livrées sur ce pays.

Nous continuons nos investigations et ferons tout pour pénétrer de nouveaux marchés en Amérique Latine (dominés par la présence chinoise avec des prix très bas) pour avoir du volume permettant à l'outil de production de tourner au moins à deux Unités sur trois à pleine capacité.

#### **Vente de Produits phosphatés:**

Les ventes de produits phosphatés ont progressé par rapport à l'année dernière. Il a été vendu en 2015 la quantité totale de 46 204 tonnes contre 22 654 tonnes en 2014:

#### **Achat Matières Premières:**

##### Acide phosphorique

Il a été réceptionné en 2015 un volume global de 55 531 tonnes contre 80 548 tonnes en 2014.

##### Carbonate de sodium

La quantité totale réceptionnée par transfert pneumatique de la Société filiale ALKIMIA- Packaging a porté sur 64 996 tonnes contre 93 625 tonnes en 2014.

##### Lessive de soude.

Les achats en cette matière ont porté sur un seul bateau de 1486 tonnes déchargées à Gabès au début du mois de Novembre 2015

***2. ETATS FINANCIERS ARRETES  
AU 31/12/2015***

## Rapport Financier:

Les états financiers arrêtés au 31/12/2015 dégagent un résultat net déficitaire de 6 500 208,069 DT contre un bénéfice de 14 546 646,198 DT au 31/12/2014. Ce résultat s'explique notamment par des pertes importantes enregistrées suite à la baisse de la marche et l'arrêt total de l'Usine qui a vu son taux d'activité chuter à 62%, ce qui ne représente que 225 jours d'activité sur 360 jours.

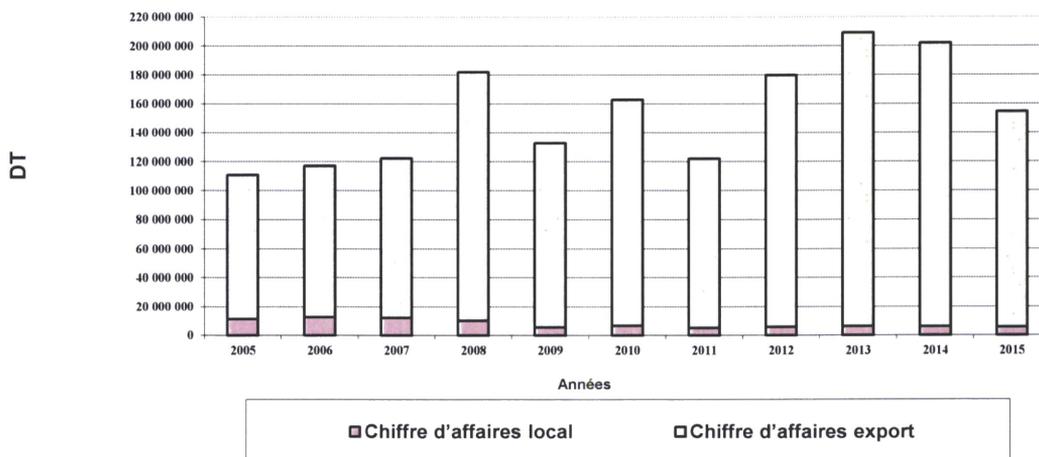
Le résultat brut d'exploitation enregistré au 31/12/2015 s'élève à -10 669 785 DT auquel s'ajoutent les charges et produits suivants

- Les dotations aux amortissements d'immobilisations corporelles et incorporelles s'élevant à **2 864 194 DT**
- Les dotations aux provisions pour risque et charges s'élevant à **1 101 193 DT**.
- L'encaissement de **2 999 910 DT** au titre des dividendes 2014 servis par la filiale «ALKIMIA-packaging».
- La réalisation de charges financières nettes positives dues aux gains de change de **3 208 694 DT**.
- Les placements des excédents de trésorerie ayant rapporté des produits s'élevant à **783 192 DT**
- Des reprises de provisions pour risque et charges s'élevant à **821 318 DT**.
- Les gains divers (gains sur exercices antérieurs, plus-value sur cession immobilisation et Produits sur éléments non récurrents) s'élevant à **522 558 DT**.
- Diverses pertes s'élevant à **37 787 DT**.
- Les impôts sur les Sociétés s'élevant à **162 921 DT**.

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

Désignation		Unité	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Production		t	143 450,000	82 675,000	116 695,000	130 250,000	123 985,000	87 200,000
Livraisons		t	143 397,780	82 003,460	112 086,650	133 479,775	124 491,500	84 295,400
Actifs non courants		DT	20 319 007,431	23 059 214,375	32 768 658,764	37 256 946,566	37 394 089,621	37 960 964,079
Actifs courants		DT	72 074 894,165	72 385 800,714	87 107 856,847	89 980 416,593	91 421 640,491	89 025 141,863
Total bilan		DT	92 393 901,596	95 445 015,089	119 876 515,611	127 237 363,159	128 248 580,830	126 986 105,942
Capitaux propres avant	Résultat	DT	42 651 601,716	46 430 005,161	47 514 097,352	48 717 350,105	54 635 844,904	59 418 924,069
	affectation	DT	43 940 703,241	51 408 603,352	57 693 508,205	67 104 500,364	69 182 491,102	52 918 715,832
Revenu		DT	162 846 145,847	122 000 116,043	179 831 172,597	209 144 480,024	201 879 198,463	154 188 974,032
Achats consommés		DT	129 019 876,147	94 010 154,164	142 520 793,486	151 215 625,861	152 173 781,103	135 840 809,123
Charges de personnel		DT	9 707 915,864	11 823 518,272	18 147 424,003	21 803 935,443	19 824 545,181	18 049 023,501
Total charges		DT	168 287 497,094	121 236 440,045	174 008 915,101	199 305 679,166	196 277 044,285	168 824 146,409
Résultat d'exploitation		DT	(5 387 651,247)	763 675,998	5 822 257,496	9 838 800,858	5 602 154,178	(14 635 172,377)
Résultat avant impôts		DT	1 456 765,225	7 642 580,274	10 421 080,324	18 683 060,952	15 897 812,357	(6 337 286,257)
Impôts		DT	(167 663,700)	174 680,163	241 669,471	330 230,693	1 351 166,159	162 921,980
Resultat net		DT	1 289 101,525	7 467 900 111	10 179 410,853	18 352 830,259	14 546 646,198	(6 500 208,237)
1 US\$ au 31 12		DT	1,4379	1,4993	1,5506	1,6467	1,8607	2,0321
Taux moyen annuel 1 US\$		DT	1,4326	1,4079	1,5618	1,6246	1,7001	1,9623

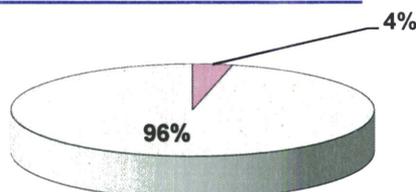
**EVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES**  
**DE 2005 A 2015**



**Ratios de liquidité, d'endettement et de gestion:**

Désignation	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Ratio de liquidité	64,43%	60,52%	59,22%	70,10%	60,32%	58,82%	77,68%
Ratio de liquidité réduite	83,61%	68,60%	70,43%	87,93%	69,91%	69,00%	102,25%
Ratio de solvabilité	47,20%	52,44%	46,14%	51,87%	47,29%	46,06%	58,33%
Taux d'amortissement des immobilisations	74,45%	77,34%	78,09%	77,20%	77,13%	78,35%	78,47%
Délai crédit fournisseurs	110 j	87 j	102 j	79 j	92 j	90 j	110 j
Délai créance clients	77 j	90 j	92 j	102 j	97 j	104 j	138 j
Fonds de roulement (en milliers de DT)	19 794	28 450	29 521	24 924	33 742	35 003	17 457
Besoins en fonds de roulement (en milliers de DT)	12 769	17 567	10 845	31 712	21 808	23 279	24 493

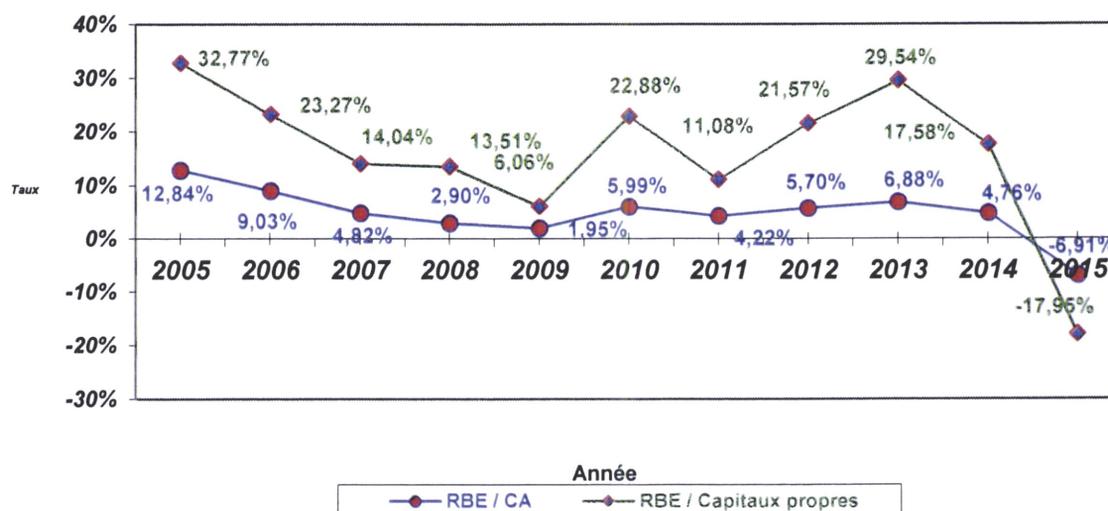
**CHIFFRE D'AFFAIRES 2015**



### Ratios de rentabilité:

Désignation	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
C.A (en DT)	132 704 775	162 899 846	122 000 116	179 831 172	209 144 480	201 879 198	154 188 974
R.B.E (en DT)	2 587 672	9 758 355	5 147 413	10 248 757	14 392 860	9 606 947	-10 669 785
R.B.E/C.A	1,95%	5,99%	4,22%	5,70	6,88%	4,76%	-6,91%
R.B.E/Capitaux propres	6,06%	22,88%	11,08%	21,57%	29,54%	17,58%	-17,95%
Bénéfice net (en DT)	3 606 113	1 289 101	7 467 900	10 179 410	18 352 830	14 546 646	-6 500 208
Bénéfice net/C.A	2,71%	0,79%	6,12%	5,66%	8,77%	7,21%	-4,21%
Bénéfice net/Capitaux propres	8,45%	3,02%	16,08%	21,42%	37,67%	26,62%	-10,93%

### EVOLUTION DE LA RENTABILITE



### Tableau de variation des capitaux propres, des Dividendes et des Bénéfices par action de 2010 à 2015 :

ANNEE	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Capital Social	19 472 530,000	19 472 530,000	19 472 530,000	19 472 530,000	19 472 530,000	19 472 530,000
Réserves légales	1 947 253,000	1 947 253,000	1 947 253,000	1 947 253,000	1 947 253,000	1 947 253,000
Réserves Spéciales	19 410 000,000	19 410 000,000	19 410 000,000	25 960 000,000	31 820 000,000	36 630 000,000
Report à nouveau	671 818,716	1 960 920,241	5 534 314,352	11 636,105	3 102,104	3 483,302
Modification comptable	0,000	2 489 301,920	0,000	0,000	0,000	0,000
Fonds social	1 150 000,000	1 150 000,000	1 150 000,000	1 150 000,000	1 150 000,000	1 150 000,000
Subvention de mise à Niveau	0,000	0,000	0,000	175 931,000	242 959,800	215 657,767
Capitaux propres avant résultat de l'exercice	42 651 601,716	46 430 005,161	47 514 097,352	48 717 350,105	54 635 844,904	59 418 924,069
Nombre d'actions	1 947 253	1 947 253	1 947 253	1 947 253	1 947 253	1 947 253
Résultat net	1 289 101,525	4 978 598,191	10 179 410,853	18 386 830,259	15 058 748,858	(6 500 208,237)
Bénéfice net par action	0,662	3,527	5,227	9,442	7,733	/
Dividendes distribués	/	3 894 506,000	9 152 089,100	12 501 364,260	9 736 265,000	/
Dividende par action	/	2,000	4,700	6,420	5,000	/

## BILAN

(Exprimé en Dinars)

	Notes	AU 31 DECEMBRE	
		2015	2014
<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>			
<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>			
CAPITAL SOCIAL	C1	19 472 530,000	19 472 530,000
RESERVES	C2	39 727 253,000	34 917 253,000
RESULTATS REPORTES	C4	3 483,302	3 102,104
AUTRES CAPITAUX PROPRES		215 657,767	242 959,800
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE</b>		<b>59 418 924,069</b>	<b>54 635 844,904</b>
RESULTAT AU 31/12/2014		(6 500 208,237)	14 546 646,198
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>			
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</b>		<b>52 918 715,832</b>	<b>69 182 491,102</b>
<b><u>PASSIFS</u></b>			
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>			
EMPRUNT	P1	2 499 999,994	3 214 285,710
PROVISIONS	P2	2 413 014,444	2 406 990,749
<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>4 913 014,438</b>	<b>5 621 276,459</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>			
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES	P3	44 176 247,566	34 870 126,853
AUTRES PASSIFS COURANTS	P4	14 335 550,678	15 030 545,571
AUTRES PASSIFS FINANCIERS	P5	10 642 577,428	3 544 140,845
<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>		<b>69 154 375,672</b>	<b>53 444 813,269</b>
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>			
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>74 067 390,110</b>	<b>59 066 089,728</b>
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>			
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>126 986 105,942</b>	<b>128 248 580,830</b>

## ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en Dinars)

	Notes	AU 31 DECEMBRE	
		2015	2014
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			
-			
REVENUS	R1	154 188 974,032	201 879 198,463
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	R2	0,000	0,000
<b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</b>		<b>154 188 974,032</b>	<b>201 879 198,463</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			
VARIATION DES STOCKS DES PRODUITS FINIS	R3	(4 940 374,259)	(1 154 037,739)
ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES	R4	135 840 809,123	152 173 781,103
CHARGES DE PERSONNEL	R5	18 049 023,501	19 824 545,181
DOTAT AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS	R6	3 965 387,702	4 004 793,285
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	R7	15 909 300,342	19 119 886,977
<b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</b>		<b>(168 824 146,409)</b>	<b>(196 277 044,285)</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>(14 635 172,377)</b>	<b>5 602 154,178</b>
-			
CHARGES FINANCIERES NETTES	R8	3 208 694,586	5 660 264,483
PRODUITS FINANCIERS ET PROD DES PLACEMENTS	R9	3 783 101,999	4 150 758,902
AUTRES GAINS ORDINAIRES	R10	1 343 876,658	730 204,810
AUTRES PERTES ORDINAIRES	R11	37 787,123	(245 570,016)
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>		<b>(6 337 286,257)</b>	<b>15 897 812,357</b>
IMPOT SUR LES BENEFICES	R12	(162 921,980)	(1 351 166,159)
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT</b>		<b>(6 500 208,237)</b>	<b>14 546 646,198</b>
<b>MODIFICATION COMPTABLE</b>			
<b>RESULTAT NET APRES MODIFICATION COMPTABLE</b>		<b>(6 500 208,237)</b>	<b>14 546 646,198</b>

## ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en Dinars)

Notes	AU 31 DECEMBRE			AU 31 DECEMBRE	
	2015	2014		2015	2014
			<b><u>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</u></b>		
R1	154 188 974,032	201 879 198,463	ENCAISSEMENTS RECUS DES CLIENTS	157 356 629,367	208 121 281,441
R2	0,000	0,000	SOMMES VERSEES AUX FOURNISSEURS ET AU PERSONNEL	(156 462 001,555)	(185 461 812,432)
	<b>154 188 974,032</b>	<b>201 879 198,463</b>			
R3	(4 940 374,259)	(1 154 037,739)	INTERETS PAYES	(264 355,224)	(475 723,596)
R4	135 840 809,123	152 173 781,103	IMPOTS ET TAXES PAYES A L'ETAT	(5 636 913,483)	(4 571 008,171)
R5	18 049 023,501	19 824 545,181	AUTRES FLUX D'EXPLOITATION	(3 680 913,958)	(4 014 279,543)
R6	3 965 387,702	4 004 793,285			
R7	15 909 300,342	19 119 886,977			
	<b>(168 824 146,409)</b>	<b>(196 277 044,285)</b>			
	<b>(14 635 172,377)</b>	<b>5 602 154,178</b>	<b><u>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION</u></b>	<b>(8 687 554,853)</b>	<b>13 598 457,699</b>
			<b><u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</u></b>		
			DECAISSEMENTS AFFECTES A L'ACQUISITION D'IMMOB CORPORELLES ET INCORPORELLES	(2 537 165,820)	(2 898 347,294)
			ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOB CORPORELLES ET INCORPORELLES	22 319,000	
R8	3 208 694,586	5 660 264,483	DECAISSEMENTS AFFECTES A L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES	(147 488,000)	(493 094,000)
R9	3 783 101,999	4 150 758,902	ENCAISSEMENT DE SUBVENTIONS	28 771,000	102 215,000
R10	1 343 876,658	730 204,810	<b><u>FLUX DE TRESOR PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</u></b>	<b>(2 633 563,820)</b>	<b>(3 289 226,294)</b>
R11	37 787,123	(245 570,016)			
	<b>(6 337 286,257)</b>	<b>15 897 812,357</b>	<b><u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</u></b>		
R12	(162 921,980)	(1 351 166,159)	DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS	(6 736 293,120)	(9 498 828,480)
			REMBOURSEMENT DES EMPRUNTS	(714 285,716)	(714 285,716)
			VARIATION DES MOBILISATIONS DE CREANCES	7 098 436,583	(13 788,372)
				(0,000)	
			<b><u>FLUX DE TRESOR PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</u></b>	<b>(352 142,253)</b>	<b>(10 226 902,568)</b>
	<b>(6 500 208,237)</b>	<b>14 546 646,198</b>	INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES	(20 286,719)	148 604,895
			<b><u>VARIATION DE TRESORERIE</u></b>	<b>(11 693 547,645)</b>	<b>230 933,732</b>
			TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE	17 436 458,383	17 205 524,651
	<b>(6 500 208,237)</b>	<b>14 546 646,198</b>			
			<b>TRESORERIE A LA CLOTURE</b>	<b>5 742 910,738</b>	<b>17 436 458,383</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS**  
**ARRETES AU 31/12/2015**

**I – PRESENTATION GENERALE DE LA SOCIETE CHIMIQUE ALKIMIA**

La Société Chimique ALKIMIA, société totalement exportatrice régie par la loi N° 93-120 du 27 Décembre 1993, a été fondée en Septembre 1972, et a démarré sa production en 1976 à la capacité nominale théorique de 30 000 tonnes par an de Tripolyphosphate de Sodium (STPP;  $\text{Na}_5 \text{P}_3 \text{O}_{10}$ ) obtenu par la neutralisation de l'acide phosphorique ( $\text{H}_3 \text{PO}_4$ ) par la lessive de soude caustique (NaOH) ou par du carbonate de sodium ( $\text{Na}_2\text{CO}_3$ ).

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

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

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

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

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

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

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

**Données Générales :**

**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 2015 :**

- La production de l'année 2015 a enregistré une baisse importante de 29,67% par rapport à celle de l'année 2014 et ce en raison du manque d'acide phosphorique, occasionné par les sit-in observés dans le bassin minier de Gafsa et à Gabès qui ont empêché la livraison du phosphate brut à Gabès. Le manque d'acide phosphorique a, en effet, entraîné une marche réduite et l'arrêt total de l'Usine durant les mois de Juin et Juillet 2015. La production cumulée au 31 Décembre 2015 ne représente de ce fait que 224 jours d'activité sur 360 jours, soit un déficit de production de 52 800 tonnes, pour une production nominale de 140 000 tonnes par an
- L'arrêt de la production a amené la Société à déclarer le 21 Mai 2015 la Force Majeure et à arrêter toute livraison de STPP à ses clients durant les mois de Juin et Juillet 2015
- Les ventes de STPP ont enregistré ainsi une baisse conséquente, passant de 124 491,500 tonnes en 2014 à 84 295 tonnes en 2015
- La sortie totale de la Société du Marché du STPP pendant deux mois a été fatale. En effet, à la reprise de la production au mois d'Août 2015, le marché du STPP a connu des changements importants, structurels et conjoncturels :
  - sur le plan structurel, l'absence de notre STPP du Marché a encouragé certains clients à substituer le STPP par d'autres produits moins chers, même de moindre efficacité, et il sera très difficile de les récupérer
  - Sur le plan conjoncturel, l'influence de l'économie chinoise étant prépondérante, les producteurs chinois ont profité de la dévaluation du Yuan Chinois, de la suppression des taxes export et des subventions accordées pour le transport maritime, pour offrir des prix de STPP qui défient toute concurrence. Cette situation a obligé la Société Chimique ALKIMIA, pour ne pas perdre ses positions sur le Marché, à s'aligner sur les prix offerts par les concurrents chinois à un niveau en deçà des coûts de production
- Le chiffre d'affaires total a chuté d'environ 23% passant de 201 879 198 DT en 2014 à 155 174 107 DT en 2015.
- Les prix des matières premières ont enregistré une importante augmentation par rapport à 2014, alors que les prix de vente du STPP sur le marché mondial continuent leur baisse, ce qui a impacté négativement les résultats de la Société.
- Le montage de l'usine de sulfate de sodium à Ksar Aoun par la filiale « Les Salines de Tataouine » a été achevé au mois de décembre 2015 et les essais de démarrage ont été lancés.
- La Société Chimique ALKIMIA a passé avec succès au mois de Novembre 2015 l'audit de suivi de son Système de Management QSE certifié selon les référentiels ISO-9001, ISO-14001 et OHS-18001.

## **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 fret, l'assurance ..

#### **b – méthode d'amortissement .**

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

• Constructions . . . . .	5% l'an
• Installations techniques, matériels et outillage . . . . .	10% l'an
• Matériel de transport . . . . .	20% l'an
• Installations générales, agencements et aménagements divers . . . . .	10% l'an
• Equipements de bureaux . . . . .	10% l'an
• Matériel pool . . . . .	10% l'an
• Matériel informatique . . . . .	33,34% l'an

### 3 – Participations.

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

### 4 – Créances libellées en devises

Les créances libellées en devises ont été actualisées sur la base du cours de la devise étrangère tel que publié par la BCT au 31/12/2015

### 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 31/12/2015.

### 6 - 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 coût 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 :**

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

Désignation	31.12.2015	31.12.2014
Logiciels au 31 12 n-1	1 605 959,146	363 237,027
Acquisitions logiciels	59 911,500	1 242 722,119
Amortissements	(1 030 094,646)	(564 453,646)
<b>Immobilisations incorporelles nettes</b>	<b>635 776,000</b>	<b>1 041 505,500</b>

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

Désignation	31.12.2015	31.12.2014
Immobilisations brutes année précédente	74 719 535,499	71 956 770,912
Mise en rebut	(118 506,663)	(11 839,606)
Cession	(99 871,366)	0,000
Acquisitions	3 442 815,730	2 774 604,193
Reclassements	0,000	0,000
Amortissements	(61 443 123,554)	(59 238 928,136)
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>16 500 849,646</b>	<b>15 480 607,363</b>

**Evolution des immobilisations**

Désignation	31.12.2015	31.12.2014
Terrain	2 318 913,567	1 605 773,567
Constructions	13 674 445,629	13 027 946 ,525
Matériels de Transport	1 605 308,538	1 629 564,353
Equipements, matériels et outillages	59 112 844,387	57 819 242,319
Immobilisations en cours	1 232 461,079	637 008,735
Amortissements	(61 443 123,554)	(59 238 928,136)
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>16 500 849,646</b>	<b>15 480 607,363</b>

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

Désignation	31.12.2015	31.12.2014
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	0,000
Prêts au personnel à plus d'un an	305 487,175	378 125,500
Cautionnements versés	1 023 963,758	1 023 963,758
Emprunt National	400 000,000	400 000,000
Provisions	(9 655 868,343)	(9 605 868,343)
<b>Immobilisations financières nettes</b>	<b>20 824 338,433</b>	<b>20 871 976,758</b>

La Société Chimique ALKIMIA est, depuis le 17 Avril 2006, l'actionnaire majoritaire dans le capital de la Société KIMIAL SpA à Annaba en Algérie en détenant 55% de son capital social La prise de participation a été réalisée suite à une augmentation de capital en numéraire décidée par l'AGE du 17 Avril 2006

Une deuxième augmentation du capital de 490 000 000 DA à 670 000 000 DA a été décidée par l'assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la Société tenue le 12 Octobre 2008. Compte tenu des problèmes commerciaux et techniques rencontrés, depuis la date de prise de participation, ayant engendré la perte de plus des trois quart du capital, l'Assemblée Générale Extraordinaires des actionnaires de la Société tenue le 15 Septembre 2011 a décidé la dissolution anticipée de la Société et a désigné, à cet effet, un liquidateur pour procéder à sa liquidation conformément à la réglementation algérienne

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

Le capital a été libéré en deux tranches, la première 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 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. Les premiers démarrages et les tests de performance de l'usine seront conduits en 2016

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

Les stocks au 31/12/2015 sont constitués de :

Désignation	31.12.2015	31.12.2014
acide phosphorique	4 690 989,569	1 658 623,750
lessive de soude (NaOH)	1 016 952,943	831 874,999
carbonate de sodium (Na <sub>2</sub> CO <sub>3</sub> )	90 653,420	0,000
STPP	7 557 436,184	1 833 771,669
Produits semi finis	657 117,252	1 280 483,073
matières consommables	2 187 397,046	2 328 558,316
fournitures consommables	4 844 872,941	4 703 181,557
Emballages	1 693 718,533	1 799 567,299
Produits phosphatés résiduels	246 879,943	416 919,931
Provisions	(1 601 404,787)	(1 455 634,876)
<b>Total net</b>	<b>21 395 904,282</b>	<b>13 397 345,718</b>

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

Désignation	31.12.2015	31.12.2014
Clients locaux	593 593,200	406 623,941
Clients étrangers	58 195 373,964	56 208 985,335
Clients douteux	650 751,344	609 722,880
Effets à recevoir	675 682,434	1 072 342,611
Provision	(650 751,344)	(609 722,876)
<b>Solde</b>	<b>59 464 649,598</b>	<b>57 687 951,891</b>

Les provisions pour clients douteux s'élevant à 650 751,344 DT concernent :

- d'anciennes ventes effectuées sur le marché local pour 98 442,000 DT et non payées à ce jour
- deux factures impayées sur KIMIAL SpA relatives au transfert du Savoir-faire
- Reliquat impayé sur facture export

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

Désignation	31.12.2015	31.12.2014
Diverses avances fournisseurs	267 877,289	1 077 767,487
Avances au personnel	126 220,822	150 065 688
Etat impôt et taxes à reporter	1 075 637,744	314 200,425
Produits à recevoir	501 061,159	488 215,329
Compte courant ALKIMIA-Packaging	0,000	4 300,000
Compte courant Les Salines de Tataouine	0,000	38 375,854
Divers	173 741,102	21 095,023
<b>Solde</b>	<b>2 144 538,116</b>	<b>2 094 019,806</b>

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

Désignation	31.12.2015	31.12.2014
Echéances de l'année (n+1) des prêts accordés au personnel	239 464,129	238 715,411
Intérêts courus sur Emprunt National	37 675,000	0,000
<b>Solde</b>	<b>277 139,129</b>	<b>238 715,411</b>

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

Désignation	31.12.2015	31.12.2014
Placement (certificats de dépôt)	4 500 000,000	15 000 000,000
Dépôts en banque	1 238 911,215	2 431 162,818
Caisse	3 999,523	5 295,565
<b>Solde</b>	<b>5 742 910,738</b>	<b>17 436 458,383</b>

- **B – Capitaux propres et passifs :**

Le tableau de variation des capitaux propres au 31/12/2015 se présente comme suit :

Désignation	Capital Social	Reserve Légale	Reserves speciale et generales	Reserves pour fonds social	Autres capitaux propres	Résultats reportés	Résultat	Total
							de l'exercice	
<b>Solde au 31 12 2013</b>	19 472 530,000	1 947 253,000	25 960 000,000	1 150 000,000	175 931,000	11 636,105	18 352 830,259	67 070 180,364
<b>Affectation résultat 2013</b>								
Reserves			5 860 000 000				-5 860 000 000	
Dividendes distribués						-8 534 001	-12 492 830 259	-12 501 364 260
Subvention de mise à niveau					102 215 000			102 215 000
Amortissement subvention					-35 186,200			-35 186,200
<b>Resultat au 31 12 2014</b>							14 546 646 198	14 546 646 198
<b>Solde au 31 12 2014</b>	19 472 530,000	1 947 253,000	31 820 000,000	1 150 000,000	242 959,800	3 102,104	14 546 646 ,198	69 182 491,102
<b>Affectation résultat 2014</b>								
Reserves			4 810 000 000				-4 810 000 000	
Dividendes distribués							-9 736 265 000	-9 736 265 000
Report a nouveau						381 198	-381 198	
Subvention de mise à niveau					28 771 000			28 771 000
Amortissement subvention					-56 073 033			-56 073 033
<b>Résultat au 31 12 2015</b>							-6 500 208 237	-6 500 208 237
<b>Solde au 31 12 2015</b>	19 472 530,000	1 947 253,000	36 630 000,000	1 150 000,000	215 657,767	3 483,302	-6 500 208,237	52 918 715,832

### P<sub>1</sub> – Les emprunts

Pour les besoins de financement de ses investissements et en consolidation de ses capitaux permanents la société Chimique ALKIMIA a contracté un emprunt bancaire à moyen terme auprès de l'UBCI d'un montant de 5 000 000,000 dinars remboursable en 5 ans à partir de 2013

Désignation	remboursements	Echéances 2016	Solde + 1an	
			31 12 2015	31 12.2014
CMT – UBCI de 5 000 000 DT	1 785 714,290	714 285,716	2 499 999,994	3 214 285,710

### P<sub>2</sub> – Provisions

Les provisions pour risques et charges s'élèvent au 31/12/2015 à 2 413 014,444 DT.

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

Fournisseurs	31.12.2015	31.12.2014
Groupe Chimique Tunisien	5 821 749,489	8 812 171,245
ALKIMIA Packaging	6 828 524,002	5 178 259,637
Plastic Indust Lasheen	0,000	135 255,680
STEG	0,000	1 034 278,104
Effets à payer (GCT)	25 509 510,246	13 904 470,126
Four Fact non Parvenues	4 592 180,403	3 238 066 094
Autres fournisseurs	1 424 283,426	1 489 858,480
<b>Solde</b>	<b>44 176 247,566</b>	<b>34 870 126,853</b>

### P<sub>4</sub> – Autres passifs courants .

Désignation	31.12.2015	31.12.2014
Charges à payer	7 611 251,156	7 499 752 212
Etat impôts et taxes	871 803,067	2 254 962 453
CNSS	1 590 294,696	1 830 650 067
Charges sociales provisionnées	1 971 027,850	2 336 888 371
Rémunérations dues au personnel	22 495,679	198 424 342
Autres	261 857,924	196 206,208
Avance/Clients étrangers	34 260,836	81 300 606
R R R à accorder	1 972 559,470	632 361 312
<b>Solde</b>	<b>14 335 550,678</b>	<b>15 030 545,571</b>

### P<sub>5</sub> – Autres passifs financiers .

Désignation	31.12.2015	31.12.2014
Echéance à moins d'un an emprunt UBCI	714 285,716	714 285,716
Créances mobilisées	9 928 291,712	2 829 855,129
<b>Solde</b>	<b>10 642 577,428</b>	<b>3 544 140,845</b>

### C – L'état de résultat :

#### R<sub>1</sub> – Revenus

Les revenus totalisent 154 188 974,032 DT au 31 décembre 2015 contre 201 879 198,463 DT au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

Désignation	31.12.2015	31.12.2014
Vente de STPP sur le marché local	5 478 497,000	5 938 407,350
Vente de STPP à l'export	145 712 460,445	193 905 577,437
Vente de produits résiduels (boues)	4 280 149,761	2 035 213,676
R R R Accordés/Ventes STPP	(1 282 133,174)	0,000
<b>Solde</b>	<b>154 188 974,032</b>	<b>201 879 198,463</b>

#### R<sub>3</sub> – Variation des stocks

La variation des stocks de produits finis se détaille comme suit

Désignation	31.12.2015	31.12.2014
Stock au 31/12/n-1	3 531 174,673	4 685 212,412
Stock au 31/12/n	(8 471 548,932)	3 531 174,673
<b>Variation</b>	<b>(4 940 374,259)</b>	<b>1 154 037,739</b>

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

Désignation	31.12.2015	31.12.2014
Achats consommés	135 234 445,097	152 173 781,103
<b>Solde</b>	<b>135 840 809,123</b>	<b>152 173 781,103</b>

#### R<sub>5</sub> – Charges de personnel

Désignation	31.12.2015	31.12.2014
Charges de personnel	18 049 023,501	19 824 545,181
<b>Solde</b>	<b>18 049 023,501</b>	<b>19 824 545,181</b>

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

Les dotations aux amortissements et aux provisions se détaillent comme suit

Dotations aux	31.12.2015	31.12.2014
Amort Immobilisations Incorporelles	465 641,000	465 641,280
Amort Immobilisations Corporelles	2 398 553,082	2 756 568,242
Provisions pour risques et charges	0,000	513 371,461
provisions pour dépréciation stocks provisions	420 655,418	269 212,302
pour Contrat déficitaire	552 456,858	0,000
Provisions pour dépréciation Immo Corp.	0,000	0,000
Provisions pour dépréciation créance	78 081,344	0,000
Provision pour dépréciation Participation	50 000,000	
<b>Solde</b>	<b>3 965 387,702</b>	<b>4 004 793,285</b>

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

Désignation	31.12.2015	31.12.2014
Frêt et transport sur ventes	5 652 325,764	9 086 071,334
Frais d'assurances	2 220 553,314	2 049 536,309
Frais sur ventes	2 556 759,214	2 989 989,483
Autres charges	5 479 662,050	4 994 289,851
<b>Solde</b>	<b>15 909 300,342</b>	<b>19 119 886,977</b>

**R<sub>8</sub> – Charges financières nettes :***Les autres charges financières se présentent ainsi :*

Désignation	31.12.2015	31.12.2014
Intérêts sur financement	(264 355,224)	(475 723,596)
Pertes de change	(2 499 825,344)	(3 661 649,618)
Gains de change	5 972 875,154	9 797 637,697
<b>Solde</b>	<b>3 208 694,586</b>	<b>5 660 264,483</b>

**R<sub>9</sub> – Produits financiers et produits des placements***Les produits financiers se présentent ainsi :*

Désignation	31.12.2015	31.12.2014
Intérêts des placements et comptes	783 191,999	1 150 848,902
Produits des participations	2 999 910,000	2 999 910,000
<b>Solde</b>	<b>3 783 101,999</b>	<b>4 150 758,902</b>

**R<sub>10</sub> – Autres gains ordinaires :***Les autres gains ordinaires se présentent ainsi :*

Désignation	31.12.2015	31.12.2014
Produits sur éléments non récurrents	15 499,620	110 946,963
Produits sur exercices antérieurs	305 396,022	25 835,812
Reprise de provisions/stocks	274 885,507	541 345,704
Reprise de provisions sur risque	546 433,163	0,000
Plus-Values sur cession Immob	31 061,000	0,000
Autres produits	170 601,346	52 076,331
<b>Solde</b>	<b>1 343 876,658</b>	<b>730 204,810</b>

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

Désignation	31.12.2015	31.12.2014
Mise en rebus d'immobilisations	110,000	36,000
Charges sur exercices antérieurs	37 677,123	245 534,016
<b>Solde</b>	<b>37 787,123</b>	<b>245 570,016</b>

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

L'impôt sur les sociétés s'élève au 31/12/2015 à 162 921,980 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 2015 à (8 687 554,853) DT, contre 13 598 457,699 DT au 31/12/2014, résultant de l'encaissement auprès des clients de la somme de 157 356 629,367 DT et des décaissements d'exploitation de 166 044 184,220 DT.

### Flux provenant des activités d'investissements

Désignation	31.12.2015	31.12.2014
- Investissements de renouvellement	(2 537 165,820)	(2 898 347,294)
- Emprunt National et autres décaissements	(147 488,000)	(493 094,000)
- Cession d'immobilisation	22 319,000	0,000
- Encaissement subventions	28 771,000	102 215,000
<b>Flux provenant des activités d'investissements</b>	<b>(2 633 563,820)</b>	<b>(3 289 226,294)</b>

### Flux provenant des activités de financement :

Désignation	31.12.2015	31.12.2014
- décaissement dividendes et jetons de présence	(9 736 203,120)	(12 498 738,480)
-Encaissement dividendes filiales	2 999 910,000	2 999 910,000
- Encaissements provenant de la mobilisation des créances à l'export	7 098 436,583	(13 788,372)
- remboursement emprunt bancaire	(714 285,716)	(714 285,716)
<b>Les flux provenant des activités de financement</b>	<b>(352 142,253)</b>	<b>(10 226 902,568)</b>

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

Désignation	31.12.2015	31.12.2014
- Gains de change	0,000	148 604,895
- pertes de change	20 286,719	0,000
<b>Les flux provenant des activités de financement</b>	<b>(20 286,719)</b>	<b>148 604,895</b>

### Trésorerie au 31 Décembre 2015 :

Au 31 Décembre 2015, la trésorerie s'élève à 5 742 910,738 DT contre 17 436 458,383 dinars au 31/12/2014

## **E – Les engagements hors bilan :**

### **Engagements reçus**

<b>Donneur d'ordre</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
- Cautions reçues de nos fournisseurs	220 235,809	53 259,964
<b>Total</b>	<b>220 235,809</b>	<b>53 259,964</b>

### **Engagements émis**

<b>Bénéficiaire</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
- Caution en faveur de l'OMMP	179,055	179,055
- Caution en faveur de la douane	100 000,000	100 000,000
- Caution en faveur du G M G A	10 000,000	10 000,000
- Caution en faveur du ANGED	1 000,000	1 000,000
- Caution en faveur Egyptian salt & soda co	0,000	0,000
<b>Total</b>	<b>111 179,055</b>	<b>111 179,055</b>

## **F – Transactions avec les parties liées :**

### 1 - Groupe Chimique Tunisien :

- Achat acide phosphorique : 87 865 815,915 DT
- charges locatives d'une villa : 1 593,697 DT

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

- Primes d'assurance : 1 936 038,625 DT

### 3- ALKIMIA-Packaging :

- Achat carbonate de sodium vrac : 31 921 117,885 DT
- fournitures et Prestations diverses : 89 624,484 DT
- Charges communes : 229 560,759 DT

### 4- Les Salines de Tataouine :

- Avances et Prestations diverses : 14 025,950 DT
- Charges communes : 271 500,400 DT

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

Ces états financiers sont arrêtés par le Conseil d'Administration du **25 Mars 2016**. Par conséquent, ils ne reflètent pas les évènements survenus postérieurement à cette date

***3. ETATS FINANCIERS CONSOLIDES  
DU GROUPE ALKIMIA  
ARRETES AU 31/12/2015***

## BILAN

(Exprime en dinar tunisien arrondi)

		Au 31 décembre	Au 31 décembre
	<u>Notes</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>ACTIFS</b>			
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>			
Immobilisations incorporelles		3 714 117	3 648 838
- Amortissements des immobilisations incorporelles		(1 030 095)	(564 454)
	<b>1</b>	<u>2 684 022</u>	<u>3 084 384</u>
Immobilisations corporelles		136 562 937	122 581 555
- Amortissements des immobilisations corporelles		(63 768 739)	(61 044 955)
	<b>2</b>	<u>72 794 197</u>	<u>61 536 599</u>
Immobilisations financières		11 711 127	11 654 972
- Provisions des immobilisations financières		(9 705 868)	(9 655 868)
	<b>3</b>	<u>2 005 258</u>	<u>1 999 103</u>
Actifs d'impôts différés		751 451	644 914
	<b>4</b>	<u>751 451</u>	<u>644 914</u>
Total des actifs immobilisés		<u>78 234 929</u>	<u>67 265 001</u>
Autres actifs non courants		-	-
Goodwill		-	-
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>		<u>78 234 929</u>	<u>67 265 001</u>
<b>ACTIFS COURANTS</b>			
Stock		44 764 900	31 403 970
- Provisions des stocks		(1 601 405)	(1 455 635)
	<b>5</b>	<u>43 163 495</u>	<u>29 948 335</u>
Clients et comptes rattachés		69 331 754	65 835 037
- Provisions des comptes clients		(761 731)	(609 723)
	<b>6</b>	<u>68 570 023</u>	<u>65 225 314</u>
Autres actifs courants		1 867 995	2 767 897
- Provisions des comptes d'actifs		-	-
	<b>7</b>	<u>1 867 995</u>	<u>2 767 897</u>
Placements et autres actifs financiers		284 769	239 264
Liquidités et équivalents de liquidités		15 874 911	32 277 613
	<b>8</b>	<u>284 769</u>	<u>239 264</u>
	<b>9</b>	<u>15 874 911</u>	<u>32 277 613</u>
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>		<u>129 761 193</u>	<u>130 458 424</u>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<u>207 996 121</u>	<u>197 723 424</u>

Groupe ALKIMIA

**BILAN**

(Exprime en dinars tunisien arrondi)

	<u>Notes</u>	<u>Au 31 décembre</u>	<u>Au 31 décembre</u>
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>			
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital social		19 472 530	19 472 530
Réserves consolidées		48 247 570	41 404 517
		<hr/>	<hr/>
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		67 720 100	60 877 047
Résultat consolidé		(5 931 135)	16 607 616
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</b>	<b>10</b>	<hr/> <b>61 788 965</b> <hr/>	<hr/> <b>77 484 664</b> <hr/>
Interêts minoritaires dans les réserves		332	275
Interêts minoritaires dans le résultat		(705)	(850)
<b>PASSIFS</b>			
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>			
Emprunts	<b>11</b>	41 669 419	33 125 628
Provisions pour risques et charges	<b>12</b>	2 457 067	2 435 107
		<hr/>	<hr/>
<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>44 126 486</b>	<b>35 560 736</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>13</b>	66 233 826	61 215 151
Autres passifs courants	<b>14</b>	14 836 970	16 293 342
Concours bancaires et autres passifs financiers	<b>15</b>	21 010 246	7 170 107
		<hr/>	<hr/>
<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>		<b>102 081 043</b>	<b>84 678 600</b>
		<hr/>	<hr/>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>146 207 529</b>	<b>120 239 336</b>
		<hr/>	<hr/>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>		<b>207 996 121</b>	<b>197 723 424</b>

Groupe ALKIMIA

ETAT DE RESULTAT  
(Exprimé en dinar tunisien arrondi)

	Notes	Période de 12 mois close le	
		31/12/2015	31/12/2014
Revenus	16	190 114 201	242 137 639
<b>Total produits d'exploitation</b>		<b>190 114 201</b>	<b>242 137 639</b>
Variation des stocks de produits finis et encours	17	(5 139 635)	171 606
Achat d'approvisionnement consommé	18	161 287 970	178 032 940
Charges de personnel		20 105 197	21 016 254
Dotations aux amortissements et aux provisions		5 708 857	4 691 378
Autres charges d'exploitation		18 741 019	25 739 383
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>200 703 409</b>	<b>229 651 562</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>(10 589 207)</b>	<b>12 486 077</b>
Charges financières nettes	19	1 539 466	3 490 004
Produits des placements	20	890 873	1 245 139
Autres gains ordinaires	21	2 492 727	785 069
Autres pertes ordinaires		27 390	(212 311)
<b>RESULTAT COURANTS DES SOCIETES CONSOLIDEES</b>		<b>(5 638 752)</b>	<b>17 793 977</b>
Impôts différés		106 537	262 056
Impôts exigibles		(399 625)	(1 449 267)
<b>RESULTAT NET DES SOCIETES CONSOLIDEES</b>		<b>(5 931 840)</b>	<b>16 606 767</b>
Part revenant aux intérêts minoritaires		705	850
<b>RESULTAT NET REVENANT A LA SOCIETE CONSOLIDANTE</b>		<b>(5 931 135)</b>	<b>16 607 616</b>
Effets des modifications comptables		-	-
<b>RESULTAT NET REVENANT A LA SOCIETE CONSOLIDANTE APRES MODIFICATIONS COMPTABLES</b>		<b>(5 931 135)</b>	<b>16 607 616</b>

## ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

(Exprime en dinar tunisien arrondi)

	<u>Exercice clos le</u>		
	<u>Notes</u>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation</u></b>			
Resultat net après modifications comptables		<b>-5 931 135</b>	<b>16 607 616</b>
Ajustement pour			
-Changement de methodes			
-Ajustement de l'ecart de conversion			
Autres ajustements			
*Part revenant aux interêts minoritaires		(705)	(850)
*Part du groupe dans les reserves		332	275
*Amortissements et provisions		3 503 091	3 983 672
*Reprises sur provisions			
*Variation des			
- Stocks		(13 360 930)	1 061 378
- Créances clients		(3 496 717)	1 180 975
- Autres actifs		854 397	1 659 065
- Fournisseurs et autres dettes		3 562 304	5 525 545
*Impôt differe		(106 537)	(262 056)
*Effet des variations des taux de change			
<b>Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation</b>		<b>(14 975 901)</b>	<b>29 755 620</b>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</u></b>			
Decaissement pour acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(14 046 661)	(12 622 289)
Decaissement pour acquisition d'immobilisations financieres		(56 155)	(552 156)
<b>Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>		<b>(14 102 816)</b>	<b>(13 174 445)</b>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</u></b>			
Encaissement sur emprunts		22 550 685	5 954 017
Encaissement subventions		28 771	102 215
Distribution des dividendes		(9 736 685)	(12 493 468)
<b>Total des flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>		<b>12 842 771</b>	<b>(6 437 236)</b>
<b><u>Incidence différence de change</u></b>			
<b>Variation de tresorerie</b>		<b>(16 235 946)</b>	<b>10 143 939</b>
Tresorerie au debut de l'exercice	9	32 277 613	22 133 675
Tresorerie à la clôture de l'exercice	9	16 041 667	32 277 613

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS

(Exprimées en dinar tunisien arrondi)

### I Référentiel comptable

Les états financiers annuels du groupe Alkimia, arrêtés au 31 décembre 2015, sont élaborés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie tels que définis par la loi 96-112 et le décret 96-2459 du 30 décembre 1996. Il s'agit, entre autres

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

### II. Principes de comptabilisation

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

- Hypothèse de la continuité de l'exploitation
- Hypothèse de la comptabilité d'engagement
- Convention de 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 états financiers consolidés comprennent les états financiers de la société ALKIMIA et de ses filiales au 31/12/2015

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

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

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

#### IV. Périmètre et méthodes de consolidation :

##### Périmètre de consolidation

Les états financiers consolidés comprennent ceux d'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

<b>Sociétés</b>	<b>Secteur</b>	<b>Pays de résidence</b>	<b>Qualification</b>	<b>Méthode de consolidation</b>	<b>Pourcentage d'intérêt</b>
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%

- « 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
- La société KIMIAL Spa. A l'instar de l'exercice 2011, la société KIMIAL Spa, dont le pays de résidence est l'Algérie, a été exclue de la consolidation des états financiers de l'exercice 2014 du fait qu'elle est en phase de liquidation et ce conformément aux dispositions de la norme comptable tunisienne n°35 relative aux états financiers consolidés dans son § 11

#### V. Méthodes comptables

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

##### Revenus :

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

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

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

## **Evaluation des titres de participation**

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

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

- Règles de conversion les charges et produits libelles 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 se sont élevées à DT 2 684 022 au 31 décembre 2015 contre 3 084 384 31 décembre 2014

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2015</b>	<b>Solde au 31/12/2014</b>
Realisation Etudes - encours	2 248 373	2 183 094
Logiciels	1 465 744	1 465 744
<b>Immobilisations incorporelles brutes</b>	<b>3 714 117</b>	<b>3 648 838</b>
- Amortissements des immobilisations incorporelles	(1 030 095)	(564 454)
<b>Immobilisations incorporelles nettes</b>	<b>2 684 022</b>	<b>3 084 384</b>

### Note 2 : Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles nettes se sont élevées à 72 794 197 DT au 31 décembre 2015 contre DT au 61 536 599 31 décembre 2014

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2015</b>	<b>Solde au 31/12/2014</b>
Installations diverses	59 571 148	58 002 589
Constructions & Bâtiments	18 527 911	17 779 008
Terrain	3 139 323	2 426 182
Materiel de transport	1 852 749	1 843 024
Materiel informatique & telecommunications	1 299 375	1 294 455
Immobilisations en cours	51 726 777	40 792 540
Equipements & MMB	401 479	399 581
Pool non utilisable	44 175	44 175
<b>Immobilisations corporelles brutes</b>	<b>136 562 937</b>	<b>122 581 555</b>
- Amortissements des immobilisations corporelles	(63 768 739)	(61 044 955)
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>72 794 197</b>	<b>61 536 599</b>

### Note 3 - Immobilisations financières

Les immobilisations financières se sont élevées à 2 005 258 DT au 31 décembre 2015 contre 1 999 103 DT au 31 décembre 2014

Libellé	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Depôts et cautionnements	1 550 961	1 545 758
Prêts	309 297	383 346
Actions	9 850 868	9 725 868
<b>Immobilisations financières brutes</b>	<b>11 711 127</b>	<b>11 654 972</b>
Provision des Titres de participation	(9 705 868)	(9 655 868)
<b>Immobilisations financières nettes</b>	<b>2 005 258</b>	<b>1 999 103</b>

### Note 4 : Actifs d'impôts différés

Les actifs d'impôts différés s'élèvent à 751 451 DT au 31 décembre 2015 contre 644 914 DT au 31 décembre 2014

Libellé	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Actif d'impôt différé	751 451	644 914
<b>Actif d'impôt différé</b>	<b>751 451</b>	<b>644 914</b>

### Note 5 : Stocks

Les stocks présentent au 31 décembre 2015 un solde net de 43 163 495 DT contre 29 948 335 DT au 31 décembre 2014

Libellé	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Produits finis	10 370 323	4 447 398
Matieres premières	23 860 572	15 672 080
Consommables	7 070 720	7 031 740
Pièces de rechange et emballages	3 216 405	3 835 833
Produits résiduels (Boues)	246 880	416 920
<b>Total des stocks bruts</b>	<b>44 764 900</b>	<b>31 403 970</b>
Provision pour dépréciation des stocks	(1 601 405)	(1 455 635)
<b>Total des stocks net</b>	<b>43 163 495</b>	<b>29 948 335</b>

**Note 6 : Clients et comptes rattachés**

Le solde net de cette rubrique s'élève à 68 570 023 au 31 décembre 2015 contre 65 225 314 DT au 31 décembre 2014

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2015</b>	<b>Solde au 31/12/2014</b>
Clients locaux	9 121 327	6 811 348
Clients étrangers	58 415 792	56 672 533
Clients douteux	761 731	609 723
Effets à recevoir	1 032 903	1 741 434
<b>Total brut</b>	<b>69 331 754</b>	<b>65 835 037</b>
Provision sur clients douteux	(761 731)	(609 723)
<b>Total net</b>	<b>68 570 023</b>	<b>65 225 314</b>

**Note 7 : Autres actifs courants**

Le solde net de cette rubrique s'élève au 31 décembre 2015 à 1 867 995 DT contre 2 767 897 DT au 31 décembre 2014

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2015</b>	<b>Solde au 31/12/2014</b>
Taxes	294 092	448 623
Produits à recevoir	631 127	640 966
Fournisseurs	836 391	1 358 402
Personnel avances et prêts	128 531	155 075
Autres actifs courants	(22 146)	164 831
<b>Total brut</b>	<b>1 867 995</b>	<b>2 767 897</b>
Provisions des comptes d'actifs	-	-
<b>Total net</b>	<b>1 867 995</b>	<b>2 767 897</b>

**Note 8 : Placements et autres actifs financiers**

La rubrique présente un solde de 284 769 DT au 31 décembre 2015 contre 239 264 DT au 31 décembre 2014. Il s'agit des échéances à moins d'un an sur prêts.

**Note 9 : Liquidités et équivalents de liquidités**

Le solde des liquidités et équivalents de liquidité s'élève à 15 874 911 au 31 décembre 2015 à DT contre 32 277 613 DT au 31 décembre 2014

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2015</b>	<b>Solde au 31/12/2014</b>
Certificats de dépôts	13 000 000	20 500 000
Banques	2 645 314	11 768 250
Caisses	6 670	9 364
Effets à l'encaissement	222 927	-
<b>Total</b>	<b>15 874 911</b>	<b>32 277 613</b>

**Note 10 - Tableau de variation des capitaux propres :**

Les capitaux propres consolidés s'élevaient à 61 788 965 DT au 31 décembre 2015 contre un solde de 77 484 664 DT au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit

Designation	Capital Social	Reserves consolidees	Resultat de l'exercice	Part du groupe dans les capitaux propres	Part des minoritaires dans les reserves	Part des minoritaires dans le resultat
<b>Solde au 31 12.2014</b>	<b>19 472 530</b>	<b>41 404 517</b>	<b>16 607 616</b>	<b>77 484 664</b>	<b>275</b>	<b>(850)</b>
<b>Affect resultat 2014</b>						
Reserves		6 870 355	(6 870 355)	-	(850)	850
Dividendes distribues			(9 737 261)	(9 737 261)		
Retraitements de consolidation				-	907	
Subvention		(27 302)		(27 302)		
Resultat de 2015			(5 931 135)	(5 931 135)		(705)
<b>Solde au 31 12 2015</b>	<b>19 472 530</b>	<b>48 247 570</b>	<b>(5 931 135)</b>	<b>61 788 965</b>	<b>332</b>	<b>(705)</b>

### Note 11 : Emprunts

Les emprunts bancaires s'élèvent à 41 669 419 DT au 31 décembre 2015 contre 33 125 628 DT au 31 décembre 2014

Libellé	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Emprunt STB	1 250 000	1 562 500
Emprunt AMEN BANK	14 207 685	7 500 000
Emprunt UBCI	2 500 000	3 214 286
Emprunt BIAT	9 839 072	6 245 377
Emprunt ALBARAKA	13 872 663	14 603 466
<b>Total</b>	<b>41 669 419</b>	<b>33 125 628</b>

### Note 12 : Provisions pour risques et charges

Le solde de cette rubrique s'élève au 31 décembre 2015 à 2 457 067 DT contre 2 435 107 DT au 31 décembre 2014. Il s'agit des provisions pour divers risques et charges.

### Note 13 : Fournisseurs et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique s'élève à 66 233 826 DT au 31 décembre 2015 contre 61 215 151 DT au 31 décembre 2014.

Libellé	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
GROUPE CHIMIQUE TUNISIEN	25 509 510	13 904 470
FSSEURS EXPLOIT FRES N PARVENUES TSIE	6 178 321	4 309 473
AUTRES FOURNISSEURS	34 545 995	43 001 207
<b>Total</b>	<b>66 233 826</b>	<b>61 215 151</b>

### Note 14 : Autres passifs courants

Les autres passifs courants ont atteint 14 836 970 DT au 31 décembre 2015 contre 16 293 342 DT au 31 décembre 2014.

Libellé	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
<sup>(7)</sup> Personnel	9 293 468	9 520 261
Charges à payer	1 532 903	859 034
retenue à la source	906 197	956 442
Impôt	(832 685)	1 344 984
Avance des clients	2 007 076	726 781
Produits constatés d'avance	36 365	19 400
Intérêts sur prêts	56 343	40 872
Autres passifs courants	1 837 303	2 825 568
<b>Total</b>	<b>14 836 970</b>	<b>16 293 342</b>

#### Note 15 : Concours bancaires et autres passifs financiers

Le solde de cette rubrique s'élève au 31 décembre 2015 à 21 010 246 DT contre 7 170 107 DT au 31 décembre 2014

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2015</b>	<b>Solde au 31/12/2014</b>
Mobilisation de créances	16 031 552	2 829 855
Intérêts	181 558	1 104 827
Echéances à moins d'un an	4 797 136	3 235 425
<b>Total</b>	<b>21 010 246</b>	<b>7 170 107</b>

#### Note 16 : Revenus

Les revenus ont totalisé un montant de 190 114 201 DT au cours de l'exercice 2015 contre un montant de 242 137 639 DT au cours de l'exercice 2014

<b>Libellé</b>	<b>Exercice 2015</b>	<b>Exercice 2014</b>
STPP	149 908 824	199 843 985
NA2CO3	35 925 227	40 258 441
Produits résiduels	4 280 150	2 035 214
<b>Total</b>	<b>190 114 201</b>	<b>242 137 639</b>

#### Note 17 : Variations des stocks de produits finis et encours

Cette rubrique a totalisé un montant de ( 5 139 635 )DT au cours de l'exercice 2015 contre un montant de 171 606 DT au cours de l'exercice 2014

#### Note 18 : Achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnements consommés ont totalisé un montant de 161 287 970 DT au cours de l'exercice 2015 contre un montant de 178 032 940 DT au cours de l'exercice 2014

<b>Libellé</b>	<b>Exercice 2015</b>	<b>Exercice 2014</b>
Matières premières	150 852 655	152 983 950
Fournitures et consommables	6 376 032	8 620 458
Variation stocks	(8 221 294)	960 976
Frais d'approche	12 280 577	15 467 556
<b>Total</b>	<b>161 287 970</b>	<b>178 032 940</b>

#### Note 19 : Produits / Charges financières nettes

Les produits financiers nets ont totalisé un montant de 1 539 466 DT au cours de l'exercice 2015 contre des produits financiers nets d'un montant de 3 490 004 DT au cours de 2014

Libellé	Exercice 2015	Exercice 2014
Gain / Perte de change	2 037 419	4 241 747
Charges d'intérêts	(497 953)	(751 743)
<b>Total</b>	<b>1 539 466</b>	<b>3 490 004</b>

#### Note 20 : Produits des placements

Les produits des placements ont totalisé un montant de 890 873 DT au cours de l'exercice 2015 contre un montant de 1 245 139 DT au cours de l'exercice 2014

Libellé	Exercice 2015	Exercice 2014
Produits des valeurs financières et des placements	889 762	1 244 390
Intérêts	1 111	749
<b>Total</b>	<b>890 873</b>	<b>1 245 139</b>

#### Note 21 : Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires ont totalisé un montant de 2 492 727 DT au cours de l'exercice 2015 contre un montant de 785 069 DT au cours de 2014

Libellé	Exercice 2015	Exercice 2014
Reprises de provisions	821 319	541 346
Produits sur cessions d'immobilisations	31 061	0
Produits sur exercices antérieurs	593 033	229 628
Autres gains	1 047 314	14 095
<b>Total</b>	<b>2 492 727</b>	<b>785 069</b>

#### Note 22 : Informations sur les parties liées

Les informations sur les parties liées se détaillent comme suit

1 - Groupe Chimique Tunisien		
- Achats d'acide phosphorique facturés par le Groupe Chimique Tunisien à Alkimia		87 865 815,915 DT
- Charges locatives d'une villa facturées par le Groupe Chimique Tunisien à Alkimia		1 593,697 DT
2- Compagnie d'Assurance et de Réassurance Tuniso-Européenne		
- Primes d'assurance facturées par la CARTE à Alkimia		1 973 942,596 DT
3- ALKIMIA-Packaging		
- Achat carbonate de sodium vrac facturés par Alkimia Packaging à Alkimia		31 921 117,885 DT
- fournitures et Prestations diverses facturées par Alkimia à Alkimia Packaging		89 624,484 DT
- Charges communes facturées par Alkimia à Alkimia Packaging		229 560,759 DT
4- Les Salines de Tataouine		
- Avance accordée par Alkimia aux Salines de Tataouine		14 025,95 DT
- Charges communes facturées par Alkimia aux Salines de Tataouine		271 500,4 DT

***4. SITUATION DES FILIALES ET  
INFORMATIONS DIVERSES***

## **I – Situation des Filiales et Projets en cours:**

### **I.1. ALKIMIA-Packaging:**

Le volume des ventes de carbonate de sodium en 2015 a regressé par rapport à l'année 2014 passant de 187 220 tonnes à 138 898 tonnes. Cette diminution est due d'une part au ralentissement et à l'arrêt des Unités de production de la Société Chimique ALKIMIA par manque d'acide phosphorique et d'autre part à l'arrêt des livraisons au Nigeria à partir du deuxième semestre de l'année 2015

La quantité vendue se répartit comme suit

- 64 996 tonnes pour la Société Chimique ALKIMIA, par transfert pneumatique
- 54 987 tonnes à l'export
- 18 915 tonnes sur le marché local

Les états financiers provisoires arrêtés au 31.12.2015 dégagent un résultat net de 4 857 551,088 dinars contre 5 233 247,907 dinars au 31.12.2014 accusant une baisse de 7,18% due essentiellement à la baisse du volume de ventes

En effet, cette baisse du volume total des ventes s'est traduite par une baisse du chiffre d'affaires qui s'est établi en 2015 à 67 846 345,271 dinars pour 138 898,736 tonnes contre un chiffre d'affaires en 2014 de 78 166 271,891 dinars pour 187 798,443 tonnes.

### **I.2. Les Salines de Tataouine :**

#### **Mise en route de l'Usine**

Les opérations de mise en service des équipements ont été achevées avec succès par les fournisseurs fin novembre 2015.

Tous les équipements mécaniques et machines tournantes rentrant dans le cadre du contrat HPD-VEOLEA ont été réceptionnés conformes, testés et mis en marche par HPD-VEOLEA sans réserves majeures.

Les fournisseurs des packages spécifiques de HPD-VEOLEA ont effectué leurs visites d'inspection, de Precommissioning et mise en service ANDRITZ (centrifugeuses & sécheur), ELECOM (système d'ensachage) COFELY (Chillers)

Pour des raisons de sécurité, l'équipe de démarrage de HPD-VEOLEA, qui devait réaliser le démarrage et assister le personnel SDT d'exploitation, n'a pas pu obtenir l'autorisation de voyager en Tunisie. Les déplacements des techniciens ont été filtrés et contingentés. Une équipe HPD-VEOLEA a finalement pu se déplacer pour effectuer sur site les opérations de démarrage et de réglage des paramètres de marche de l'Usine.

Les essais de performance prévus seront adaptés aux conditions de la saumure (faible température et faible teneur en sulfate de sodium)

Les travaux de construction de la station de pompage ont été achevés Cette station de pompage alimente l'Usine en saumures à partir d'un bassin de stockage et de décantation de 2000 mètres de longueur

Aussi des travaux de réalisation de drains de ramification de la tranchée principale sont en cours pour optimiser l'alimentation et stabiliser la marche de l'Usine

### Rapport Social

Suite à la dernière étape de recrutement réalisée en Septembre/Octobre, l'effectif total de la Société au 31 Décembre 2015 est passé à **61** agents et cadres ainsi répartis

- ✓ 9 cadres, 23 techniciens supérieurs et 29 agents qualifiés
- ✓ 55 de sexe masculin et 6 de sexe féminin
- ✓ 25 agents titulaires, 9 agents sous CDD et 27 agents sous contrats de stage d'intégration professionnelle (SIVP et CAIP)

L'effectif cadre ainsi que les techniciens supérieurs ont été affectés au chantier à Ksar Oun en pleine période de démarrage.

Les techniciens qualifiés ont passé des périodes de formation et d'initiation à l'Usine de la Société mère à Gabès avant de se rendre à l'Usine de Ksar Oun pour occuper leurs postes d'affectation

### Rapport Commercial

Pour un premier démarrage le 07 Décembre 2015, l'outil de production de sulfate de sodium est actuellement en phase de calibrage et adaptation des paramètres de marche de l'Usine afin de pouvoir fabriquer un produit vendable et qui peut répondre aux exigences des clients D'ores et déjà, des clients libyens attendent des livraisons de sulfate de sodium

### Rapport Financier

Sur un cout total d'investissement prévu de 56 700 000 dinars, la Société a engagé au 31 Décembre 2015 le montant de 53 126 270 dinars dont seulement 49 281 527 DT ont été payés Compte tenu des dépenses restant à engager, le montant total de l'investissement ne dépassera pas le budget prévu

Le projet a été financé par des Fonds propres à concurrence de 17 000 000 DT représentant le capital social de la Société réparti en 1 700 000 actions, d'un nominal de dix dinars chacune, totalement libérées en 4 tranches en 2011 , 2012 et 2013

### **I.3. Unité de cogénération:**

Le contrat a été signé avec Clarke Energy pour la fourniture et la mise en service d'une Unité de cogénération par moteur à gaz, chaudière et divers composants électriques pour un budget prévisionnel estimé à 5 700 000 TND

La mise en service de cette Unité est prévue avant la fin de l'année 2016

#### **1.4. Unité de NPK:**

Le projet de partenariat pour réaliser une unité de 200 000 tonnes de NPK à Gabès a été abandonné. Le partenaire espagnol pense que les conditions ne sont pas favorables en ce moment pour lancer le projet en Tunisie.

Etant libre de tout engagement, la Société Chimique ALKIMIA continue de travailler sur des essais de production de NPK avec comme objectif de valoriser les boues résiduelles.

### **II – Informations Diverses:**

#### **II.1. Approbation des opérations – 2015 prévues par l'article 200 du code des Sociétés Commerciales**

##### **1 - Groupe Chimique Tunisien :**

En dehors des livraisons d'acide phosphorique, qui ont atteint 55 531,037 tonnes en 2015 pour une valeur totale de 87 865 815,915 dinars, le Groupe Chimique Tunisien a, en 2015, facturé à la Société Chimique ALKIMIA

- loyer et les charges locatives d'une villa à la cité des cadres 1 593,697 DT

<b>2- ALKIMIA-Packaging</b>	Achat carbonate de sodium vrac	31 921 117,885 DT
	Fournitures et Prestations diverses	89 624,484 DT
	Charges communes	229 560,759 DT

<b>3- Les Salines de Tataouine :</b>	- Avances et Prestations diverses	14 025,950 DT
	- Charges communes	271 500,400 DT

<b>2- Compagnie d'Assurance et de Réassurance Tuniso-Européenne :</b>		
	- Primes d'assurance .	1 936 038,625 DT

#### **II.2. Comportement boursier de l'action ALKIMIA**

Le volume des titres ALKIMIA échangés en 2015 a atteint 180 564 titres contre 16 649 titres en 2014 et 41 629 titres en 2013.

<b>Désignation/année</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Nombre d'opérations d'échanges	128	196	423	550	389
Nombre de titres échangés	5 629	5 131	41 629	16 649	180 564
Capitaux échangés en DT	155 806	176 489	1 820 537	924 114	8 592 636
Cours moyen annuel en DT	27,679	34,396	43,732	55,505	47,588

Le cours de l'action ALKIMIA à l'ouverture en 2015 était de 59,780 DT, le cours de clôture a été de 46,230 DT, le cours le plus haut en 2015 était à 59,990 DT et le cours le plus bas à 43,650 DT.

Les graphiques dans la page suivante donnent l'évolution de l'action ALKIMIA depuis le 02 Janvier 1997.

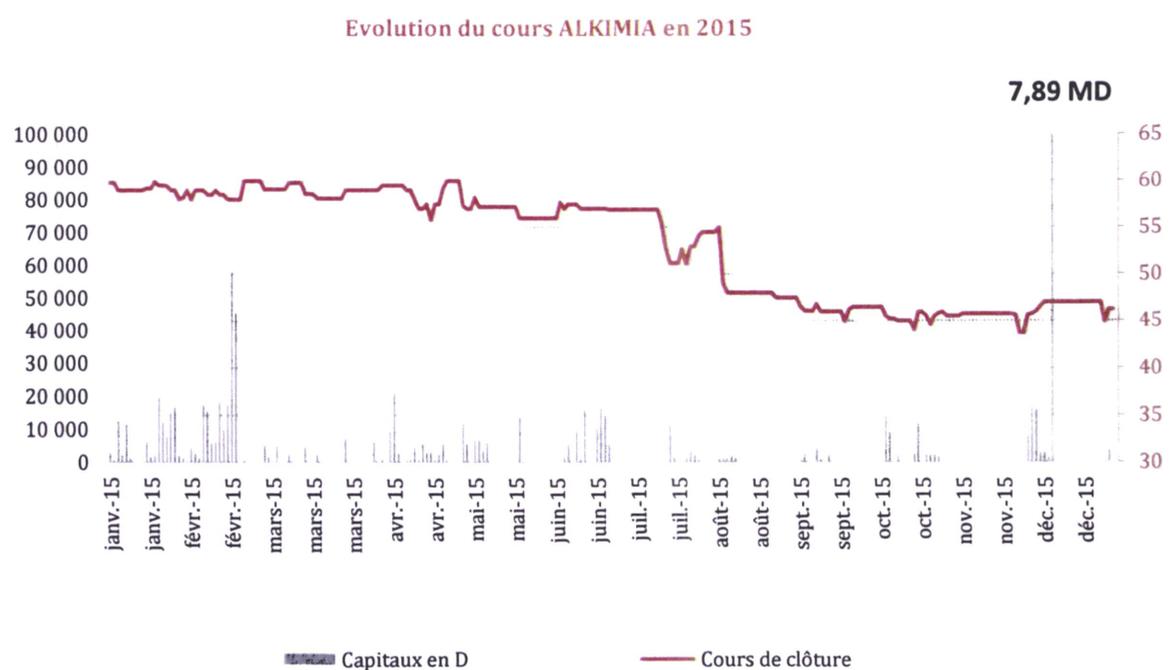
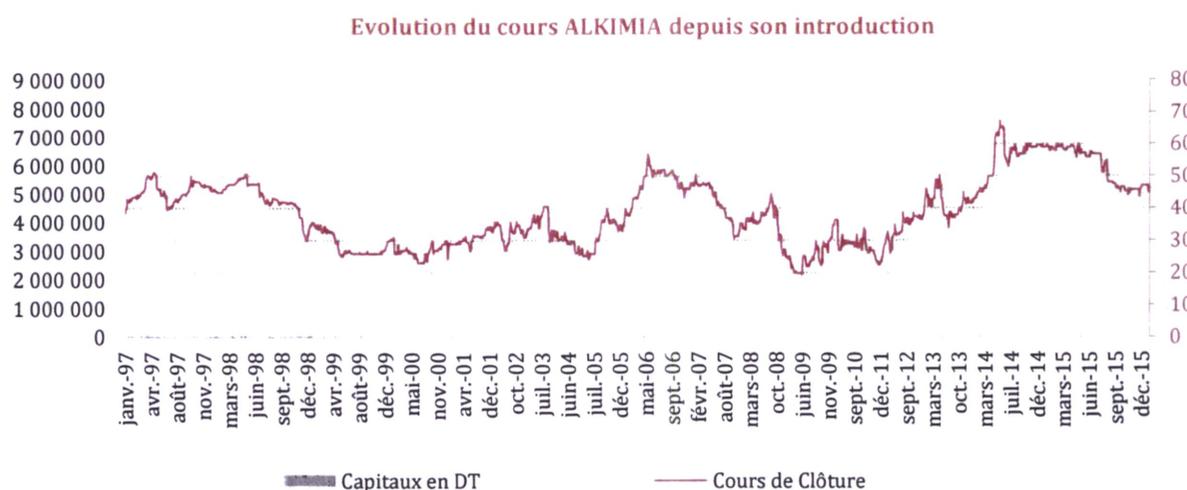
### II.3. Actionnariat:

La structure de l'actionnariat de la Société Chimique ALKIMIA reste stable par rapport aux années antérieures. En effet avec 316 actionnaires la répartition du capital se présente comme suit :

- Groupe DOGHRI : 793 280 actions soit 40,74%
- Groupe Chimique Tunisien : 761 332 actions soit 39,10%
- Groupe DRISS : 332 155 actions soit 17,06%
- 52 actionnaires détenant de +200 actions : 50 119actions soit 02,57%
- autres petits porteurs : 10 367 actions soit 00,53%

Les trois groupes, détiennent 1 886 767 actions soit 96,89% du capital de la Société.

### Evolution du titre ALKIMIA



#### **II.4. Conseil d'Administration de la Société :**

<b><u>Administrateur</u></b>	<b><u>Nombre d'actions Détenues</u></b>	<b><u>Nombre de sièges</u></b>	<b><u>représenté par</u></b>	<b><u>Expiration du mandat</u></b>
Ali MHIRI		01		2017
- Le Groupe Chimique Tunisien	761 332	04	M Romdhane SOUID M Bechr BEN SALEM M Mounir SMIDA M Mourad ZAABOUB	2017
- IMER	430 769	03	M Taoufik DOGHRI M Moncef DOGHRI M Driss DOGHRI	2017
- Groupe DRISS	330 933	02	M M'hamed DRISS M Hichem DRISS	2017
- Groupe la CARTE	196 778	01	M Hassine DOGHRI	2017

#### **II.5. Commissariat aux comptes :**

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de la Société Chimique ALKIMIA tenue le 25 Avril 2013, a renouvelé le mandat des co-commissaires aux comptes, l'International Financial Consulting et l'AMC Ernst & Young, pour trois exercices commençant en 2013 et expirant avec la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2015.

#### **II.6. Droits de vote:**

Nombre d'actions : 1 947 253 actions  
Nombre de droits de vote : 1 947 253 droits

#### **II.7. Comité permanent d'audit :**

*Le comité permanent d'audit a tenu durant l'exercice 2015 trois réunions pour traiter des principaux points suivants .*

- *Examen des états financiers intermédiaires et annuels*
- *Examen des budgets d'exploitations et d'investissement*
- *Examen et suivi des rapports d'audits demandés par le Comité*
- *Examen et suivi des lettres de contrôle interne des commissaires aux comptes*

***5. PROJET DE RESOLUTIONS  
A SOUMETTRE A L'ASSEMBLEE  
GENERALE ORDINAIRE***

### PREMIERE RESOLUTION:

- 1 L'Assemblée Générale, après avoir entendu lecture des rapports du Conseil  
2 d'Administration et des Commissaires aux Comptes, approuve celui du Conseil ainsi que  
3 les états financiers arrêtés au 31 Décembre 2015 tels qu'ils lui ont été présentés.

### DEUXIEME RESOLUTION:

- 2 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 2015.

### TROISIEME RESOLUTION:

- 4 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 31.12.2015.

### QUATRIEME RESOLUTION:

- 5 L'Assemblée Générale donne quitus entier et sans réserve aux Administrateurs pour leur  
gestion de l'exercice 2015.

### CINQUIEME RESOLUTION:

- 6 L'Assemblée Générale fixe le montant global des jetons de présence pour  
l'exercice 2015 à 132 000 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 2015 comme suit:

* Résultat net de l'exercice 2015 déficitaire : .....	(6 500 208,237 DT)
* Report à nouveau 2014.....	3 483,302 DT
	-----
	Soit (6 496 724,935 DT)
* Amortissements différés .....	(2 864 194,082 DT)
* Report à nouveau.....	(3 632 530,853 DT)

### SEPTIEME RESOLUTION:

- 8 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 2016 et expirant avec la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire  
appelée à statuer sur l'exercice 2018.

### 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.