



**ASSEMBLEE GENERALE
ORDINAIRE
VENDREDI 19 MAI 2017
A 10H00**

ORDRE DU JOUR

- 1- Lecture du rapport du Conseil d'Administration sur la Gestion de l'exercice 2016
- 2- Lecture des rapports des commissaires aux comptes sur l'exercice 2016
- 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 2016 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 2016

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 2016.

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.

I – RAPPORT D'ACTIVITE 2016

I – Rapport Technique 2016 :

La production durant l'année 2016 a atteint **67 980 tonnes** de STPP, ce qui correspond à une production moyenne journalière dépassant les 186 tonnes/jour, soit 48,5 % par rapport à la capacité nominale.

Ce manque remarquable de production est dû essentiellement à l'augmentation du stock de produit fini par manque de vente.

Le tableau suivant présente les valeurs enregistrées en 2014, 2015 et 2016 de la production de STPP globale par Unité ainsi que les taux d'activité correspondants et montre une nette baisse de la production et des taux d'activités en 2016 par rapport aux années précédentes:

Unités	2014		2015		2016	
	Production (t)	Taux d'activité (%)	Production (t)	Taux d'activité (%)	Production (t)	Taux d'activité (%)
U-600	41 620	77,61	30 150	57,62	16 285	33,10
U-1000	34 155	82,66	28 255	68,75	16 240	40,11
U-1500	48 210	91,98	28 795	57,42	35 455	68,89
Total	123 985		87 200		67 980	

Cette année a été caractérisée par:

- Des arrêts forcés et des réductions de marche des Unités sèches à plusieurs reprises à cause des méventes.
- Le démarrage avec succès de la nouvelle Unité de cogénération à une capacité de 4,4 MW le 26/12/2016 à 16h.
- Le changement à partir du mois de Mars du procédé de l'Unité de neutralisation d'un système discontinu en un système continu afin d'améliorer la concentration du CO₂ dégagé.
- Le démarrage au mois de Mai de la production du STPP léger à l'unité U-1500 après modification du système de criblage et raccordement d'une ensacheuse.
- Le lancement d'un essai industriel à l'unité U-1000 pour la production du sulfate de sodium granulé et coloré.

Par ailleurs et au cours de cette année, plusieurs indicateurs relatifs au processus de production ont enregistré des écarts par rapport aux objectifs fixés pour l'année 2016 à cause principalement de:

- la qualité de l'acide phosphorique réceptionné du G.C.T et
- la diminution du taux d'activité.

Ces principaux indicateurs sont rassemblés dans le tableau suivant :

		Unité	2014	2015	2016
Consommations spécifiques par tonne de STPP	P ₂ O ₅	t	0,646	0,651	0,654
	Na OH	t	0,009	0,016	0,004
	Na ₂ CO ₃	t	0,755	0,743	0,763
	Total Alkali	t	0,575	0,573	0,576
	Charbon actif	Kg	11,859	11,529	13,164
	Chlorate de sodium	Kg	1,245	1,380	0,609
	Electricité	KWh	202,667	242,808	285,827
	Gaz naturel	Th	2102,306	2273,062	2469,090
	Eau industrielle	m ³	2,510	2,494	2,302
	Eau osmosée	m ³	0,327	0,395	0,667
	Calcaire	Kg	14,808	18,131	23,562
	Poudre de fer	Kg	1,520	2,554	2,092

Il en ressort que :

- Les consommations spécifiques en P₂O₅ et Alkali ont augmenté durant cette année en passant, par tonne de STPP, respectivement de 0,651 t de P₂O₅ et 0,573 t de NaOH en 2015 à 0,654 t de P₂O₅ et 0,576 t NaOH. Ces valeurs sont supérieures à nos objectifs à cause essentiellement de la qualité de l'acide phosphorique livré par le Groupe Chimique Tunisien. En effet les teneurs élevées en sulfates et Carbone organique nous ont forcés à ajouter des quantités importantes de calcaire et de charbon actif pour arriver à améliorer les teneurs en sulfates dans le STPP et à obtenir une blancheur acceptable du produit fini.
- Les consommations spécifiques de gaz naturel et d'électricité par tonne de STPP ont enregistré une nette augmentation par rapport à l'année 2015 à cause des baisses remarquables des taux d'activité de l'installation et de la marche réduite des Parties sèches à plusieurs reprises. En effet :
 - Consommation spécifique du gaz naturel: 2469,090 th contre 2273,062 th en 2015.
 - Consommation spécifique de l'électricité: 285,827 KWh contre 242,808 KWh en 2015.
- La consommation spécifique de charbon actif a enregistré une augmentation par rapport à l'année précédente à cause de la qualité de l'acide phosphorique réceptionné du G.C.T. Celle de chlorate de sodium a par contre été réduite.
 - Consommation spécifique de charbon actif: 13,164 Kg contre 11,529 Kg en 2015.
 - Consommation spécifique de chlorate de sodium: 0,609 Kg contre 1,380 Kg en 2015.

- La consommation spécifique de calcaire, par tonne de STPP, a enregistré une augmentation par rapport à l'année 2015 en affichant 23,562 Kg contre 18,131 Kg. Ces valeurs élevées sont directement liées à la qualité de l'acide phosphorique brut réceptionné du G.C.T, qui présente dans tous les transferts des teneurs élevées en sulfates.

II – Rapport Social:

Effectif:

L'effectif total de la Société est passé de 493 agents au 01/01/2016 à 464 agents au 01/01/2017 ainsi répartis :

- ✓ 449 travaillant à l'Usine, au Siège Régional à Gabès et 15 sont affectés au Siège Social à Tunis.
- ✓ 450 de sexe masculin et 14 de sexe féminin.
- ✓ 44 Cadres, 217 agents de Maîtrise et 203 agents d'exécution.
- ✓ 464 confirmés CDI.
- ✓ 244 en régime JN et 220 en régime Posté.

Cette régression de 29 agents par rapport à la même période de 2016 s'explique principalement par :

- ✓ Le départ de 5 agents en retraite normale.
- ✓ Le départ de 22 agents en retraite anticipée avec indemnité d'incitation.
- ✓ La fin de contrat de 2 agents pour stage non concluant.

Absentéisme - Discipline:

Le taux d'absentéisme cumulé calculé au 31/12/2016 a enregistré une baisse notable en passant de 5,06% en 2015 à **3,89%**. Lequel taux est composé de 2,66 % résultant des accidents de travail et 1,11% résultant des congés de maladie.

En effet, les absences pour accidents de travail ont totalisé 3240 jours au 31/12/2016 contre 4682 jours perdus au 31 Décembre 2015, enregistrant ainsi une diminution de plus de 30%.

D'un autre côté, le nombre de jours perdus en congés de maladie a enregistré une baisse de l'ordre de 13% en passant de 1557 jours au 31/12/2015 à 1350 jour en fin 2016. Ceci est dû en partie à la procédure de contrôle médical et administratif.

Par ailleurs et sur le plan disciplinaire, un nombre de procès-verbaux d'enquête jamais égalé a été enregistré durant l'année 2016 pour atteindre 26 questionnaires adressés au personnel.

Ce qui a abouti à 13 sanctions de premier degré et une sanction de second degré.

Formation:

Le plan de formation 2016 a été élaboré selon les procédures d'usage. Toutefois, la situation difficile vécue par la Société durant l'année 2016 nous a amenés à geler ce plan pour se limiter aux actions les plus importantes et les moins coûteuses. A cet effet, 8 actions uniquement ont été réalisées.

Climat Social:

A l'instar des années précédentes, l'année 2016 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, un accord concernant les négociations salariales au titre des années 2015-2016 a été conclu avec les partenaires sociaux permettant ainsi des augmentations de salaires touchant toute les catégories du personnel.

Par ailleurs, le programme d'incitation au départ en retraite anticipée adopté par la Direction Générale dans un premier temps en 2014, a été prorogé au 31 mars 2017 pour permettre aux agents intéressés d'en bénéficier et optimiser ainsi au maximum la masse salariale de la Société. Dans ce cadre, nous avons enregistré en 2016, 22 départs dont un de la Catégorie des cadres.

III - Systèmes de Management QSE et d'Information.

En préparation du prochain audit de renouvellement, la Société Chimique ALKIMIA continue à travailler sur le projet d'adaptation de son Système de Management QSE aux exigences des nouvelles versions 2015 des normes ISO-9001 et ISO-14001 et sa généralisation aux autres sociétés du Groupe ALKIMIA. En effet, l'objectif est de certifier la Société ALKIMIA-Packaging en même temps que la société mère ALKIMIA en attendant de travailler un peu plus sur la Société les Saline de Tataouine et viser sa certification au cours de l'année 2018.

La Société se prépare aussi à passer dans les jours à venir un audit selon le référentiel URSA de Unilever pour sa qualification entant que fournisseur agréé de la multinationale.

Concernant les accidents du travail, les principaux indicateurs de l'Usine au 31/12/2016 comparés à ceux au 31/12/2015, sont donnés au niveau du tableau suivant:

2016	Effectif au 31/12/2016	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		
	462	866830.5	27	0	4	1830
	Taux d'accidents TA		Taux de fréquence TF		Taux de gravité TG	
	5,84 %		31,15		2,11	
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	853873.5	44	3	6	12162 *
	Taux d'accidents TA		Taux de fréquence TF		Taux de gravité TG	
9,28%		51,53		14,97 *		

*dont 7 000 journees, par convention, suite à l'accident mortel survenu le 08/07/2015

Le nombre d'accidents en 2016 a diminué de près de 60% par rapport à 2015. En effet, le nombre d'accidents est passé de 44 accidents professionnels enregistrés au 31/12/2015 à 27 accidents au 31/12/2016.

Le nombre de journées perdues suite aux accidents de travail a connu lui aussi une diminution importante, passant de 5162 journées perdues au 31/10/2015 (si on ne tient pas compte des 7000 journées perdues par convention suite à l'accident mortel survenu le 08/07/2015) à 1830 journées perdues au 31/12/2016, soit une diminution de 65 %.

En matière de Système d'Information, la mise en place des modules de gestion des Ressources Humaines et gestion avancée de la Maintenance et de la Qualité se poursuit avec un léger retard dû à la complexité de ces derniers modules.

L'année 2016 a connu la généralisation des principaux modules SAP à la Société les Salines de Tataouine et la mise en place d'une solution de téléphonie IP qui regroupe l'ensemble des sociétés du Groupe ALKIMIA. Une solution de vidéo-conférence entre les sociétés du Groupe ALKIMIA et l'extérieur est en cours de finalisation.

IV – Rapport Commercial :

A – Ventes de STPP :

L'année 2016 a été caractérisée par des baisses considérables des prix du STPP sur le marché international et la substitution accélérée du Tripolyphosphate de Sodium par d'autres produits, principalement en Europe.

En effet, le fournisseur Russe continue sa stratégie de baisse de prix sur tous les Marchés, offrant du STPP à des prix bas, même pour de faibles quantités. Il a contacté presque tous les utilisateurs de STPP en leur offrant des prix alléchants.

Par contre, nous avons constaté qu'au quatrième trimestre de l'année 2016 les chinois ont décidé de ne plus suivre cette tendance baissière alors qu'ils l'ont eux-mêmes initiée.

Ces deux facteurs ont affecté directement le volume de vente de l'année 2016 qui a enregistré une baisse de 20% par rapport à l'année 2015 en passant de 84 295 tonnes en 2015 à 67 248 tonnes en 2016.

- Malgré une baisse de 50% du volume de vente par rapport à l'année 2015, le marché indien se place toujours au premier rang en terme de quantité livrée passant de 28 106 tonnes en 2015 à 14 099 tonnes en 2016. Cette baisse est due:
 - A l'arrêt des livraisons à RSPL à travers ARDOR à cause de problèmes techniques soulevés par ce plus grand utilisateur de STPP.
Il est à noter que ce client a engagé la déformulation en introduisant les zéolites dans la production de détergent. Cette décision va impacter négativement et davantage les volumes et les niveaux des prix du STPP en Inde.
 - A la réduction des enlèvements par Unilever India.
Pour une quantité allouée de l'ordre de 1 500 tonnes par mois, ce client n'a enlevé en moyenne que 1000 tonnes par mois.
Cette réduction est due à la baisse des prix sur le marché indien.

- L'Europe, qui occupait la deuxième destination durant ces dernières années a perdu sa position avec un volume de vente enregistré en 2016 de 5 964 tonnes contre 19 200 tonnes en 2015.
La décision de l'interdiction de l'utilisation du STPP en Europe à partir de l'année 2017 est irréversible, c'est la raison pour laquelle les principaux clients, Henkel Germany et Mc Bride ont accéléré la substitution au niveau des tablettes pour les lave-vaisselles.
- Malgré la situation économique et financière difficile en Egypte, nous avons amélioré nos ventes sur ce pays, qui occupe actuellement le deuxième rang en termes de livraisons et nous enregistrons une augmentation de nos ventes de 39%, passant de 7 968 tonnes en 2015 à 11 071 tonnes en 2016.
- Sur le Maroc, nous tissons de très bonnes relations avec les 3 principaux fabricants de détergents au Maroc et nous continuons à les satisfaire malgré la nouvelle concurrence enregistrée en début 2017.
Nos ventes sur le Maroc ont pratiquement doublé en passant de 4 771 tonnes en 2015 à 8 383 tonnes en 2016.
- Au Pakistan, nous continuons à améliorer nos services surtout au niveau de la régularité des livraisons. Ainsi notre client, par le biais de notre agent au Pakistan, qui fait du bon travail, a renouvelé sa confiance à ALKIMIA en s'approvisionnant exclusivement Tunisien.
Nos ventes en 2016 ont progressé de 47% passant de 3 611 tonnes en 2015 à 5 313 tonnes en 2016.
- La situation économique au Nigéria a influé négativement sur nos ventes. Aussi le plus grand utilisateur de STPP dans ce pays, la Société "Wings" achète de la Chine à travers sa Société mère en Indonésie. Cette dernière s'occupe du règlement de ses fournisseurs à travers une ligne de crédit entre la Chine et l'Indonésie.
Nous continuons nos démarches pour se rapprocher de cette Société et essayer de pénétrer en Indonésie pour un marché de l'ordre de 15 000 tonnes par an, marché détenu par les Chinois offrant des prix bas, compte tenu de la proximité géographique.
- En Arabie Saoudite et en vue d'accroître notre part sur ce marché, nous avons signé récemment un contrat de représentation et de distribution avec PROCHEMIE, Société du Groupe ALAMOUDI, avec qui nous travaillons depuis plus de 6 ans. Notre objectif est d'être le fournisseur principal sur un marché qui demeure porteur.

Ceci étant, nos investigations pour toucher de nouvelles destinations et se repositionner sur des marchés traditionnels continuent. Nous avons ainsi réussi à livrer des lots d'essais pour approbation de la qualité de notre STPP à la République Dominicaine et au Sri Lanka. Après alignement de nos prix au niveau de la concurrence de réelles opportunités pourraient se présenter de nouveau.

B - Ventes de Produits phosphatés 18% P₂O₅:

Les ventes de produits phosphatés 18% P₂O₅ ont régressé par rapport au volume de l'année dernière par manque de disponibilité du produit, en passant de 46 204 tonnes en 2015 à 43 286 tonnes en 2016.

C - Achat de Matières Premières:

Acide phosphorique:

La quantité d'acide phosphorique réceptionnée en 2016 est de 39 039 tonnes P₂O₅ contre 55 531 tonnes en 2015.

Carbonate de Sodium:

Il a été réceptionné de notre filiale en 2016 une quantité totale de 51 789 tonnes contre 64 996 tonnes en 2016.

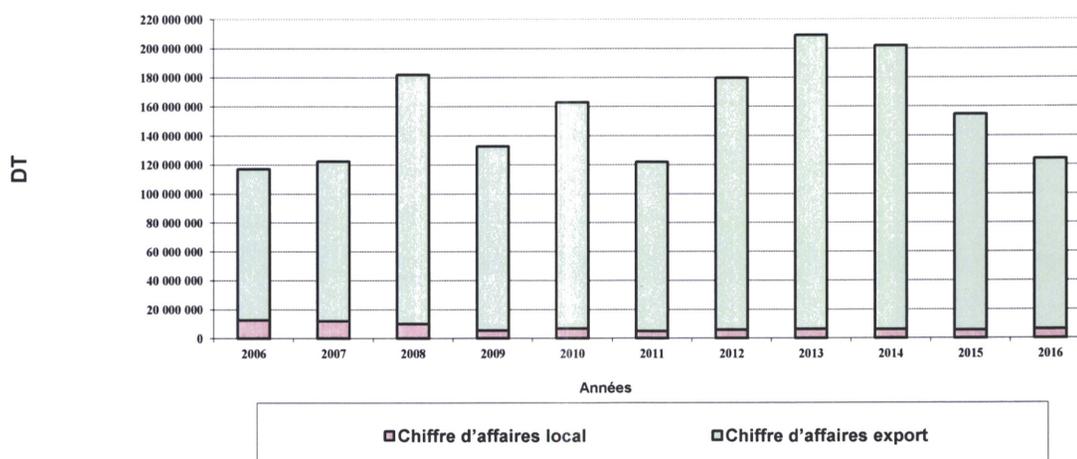
***II – ETATS FINANCIERS ARRETES
AU 31/12/2016***

Rapport Financier:

Les états financiers arrêtés au 31/12/2016 dégagent un résultat net de -9 054 875,980 DT contre -6 500 208,069 DT au 31.12.2015 et 14 546 646,198 DT au 31/12/2014. Les principales charges et produits ayant concouru à la réalisation de ce résultat se détaillent comme suit:

- A. des pertes sur l'activité STPP de 8 851 764,950 DT détaillées comme suit:**
 - **13 919 930,950 DT** de pertes dues à la sous-activité de l'usine dont le taux d'activité a baissé de 62% en 2015 à 48,5% en 2016 ce qui ne représente que 175 jours d'activité sur 360 jours.
 - **5 068 166,000 DT** de marges sur ventes STPP.
- B. des ventes de produits phosphatés ont généré un produit net de 3 588 490,552 DT.**
- C. un bilan de change positif de 3 175 979,165 DT** (des gains de change de 4 952 680,906 DT et des pertes de 1 776 701 DT).
- D. des charges financières de 607 687,937 DT.**
- E. des dotations aux provisions de 7 679 724,744 DT** au titre de la créance sur le client indien ARDOR en situation d'insolvabilité et dont la créance totale s'élève à 18 428 357 DT.
- F. des dotations aux provisions pour dépréciation de la participation à la filiale "les Salines de Tataouine" de 2 000 000,000 DT.**
- G. des dotations aux provisions pour risque et charges de 85 561,135 DT.**
- H. des dotations aux provisions pour dépréciation stocks de 414 488,527.**
- I. des produits de placement de 84 888,516 DT.**
- J. des reprises de provisions pour risque et charges de 1 822 803,034 DT.**
- K. des gains divers de 2 162 897,843 DT**, dont gains sur exercices antérieurs de 2 041 018,445 DT.
- L. de diverses pertes s'élevant à 73 704,708 DT.**
- M. des impôts sur les Sociétés de 177 003,089 DT** (calculé sur la base du minimum d'impôt).

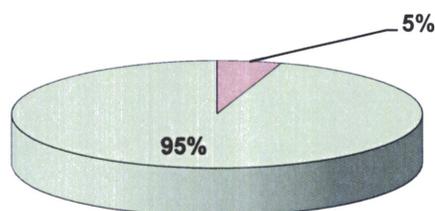
EVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES
DE 2006 A 2016



Ratios de liquidité, d'endettement et de gestion:

Désignation	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Ratio de liquidité	60,52%	59,22%	70,10%	60,32%	58,82%	77,68%	84,31%
Ratio de liquidité réduite	68,60%	70,43%	87,93%	69,91%	69,00%	102,25%	113,03%
Ratio de solvabilité	52,44%	46,14%	51,87%	47,29%	46,06%	58,33%	58,45%
Taux d'amortissement des immobilisations	77,34%	78,09%	77,20%	77,13%	78,35%	78,47%	74,,88%
Délai crédit fournisseurs	87 j	102 j	79 j	92 j	90 j	110 j	115 j
Délai créance clients	90 j	92 j	102 j	97 j	104 j	138 j	147 j
Fonds de roulement (en milliers de DT)	28 450	29 521	24 924	33 742	35 003	17 457	9 419
Besoins en fonds de roulement (en milliers de DT)	17 567	10 845	31 712	21 808	23 279	24 493	24 653

CHIFFRE D'AFFAIRES 2016



■ Chiffre d'affaires local ■ Chiffre d'affaires export

Ratios de rentabilité:

Désignation	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
C.A (en DT)	162 899 846	122 000 116	179 831 172	209 144 480	201 879 198	154 188 974	124 052 715
R.B.E (en DT)	9 758 355	5 147 413	10 248 757	14 392 860	9 606 947	-10 669 785	-4 471 323
R.B.E/C.A	5,99%	4,22%	5,70	6,88%	4,76%	-6,91%	-3,60%
R.B.E/Capitaux propres	22,88%	11,08%	21,57%	29,54%	17,58%	-17,95%	-8,46%
Bénéfice net (en DT)	1 289 101	7 467 900	10 179 410	18 352 830	14 546 646	-6 500 208	-9 054 875
Bénéfice net/C.A	0,79%	6,12%	5,66%	8,77%	7,21%	-4,21%	-7,30%
Bénéfice net/Capitaux propres	3,02%	16,08%	21,42%	37,67%	26,62%	-10,93%	-17,13%

EVOLUTION DE LA RENTABILITE

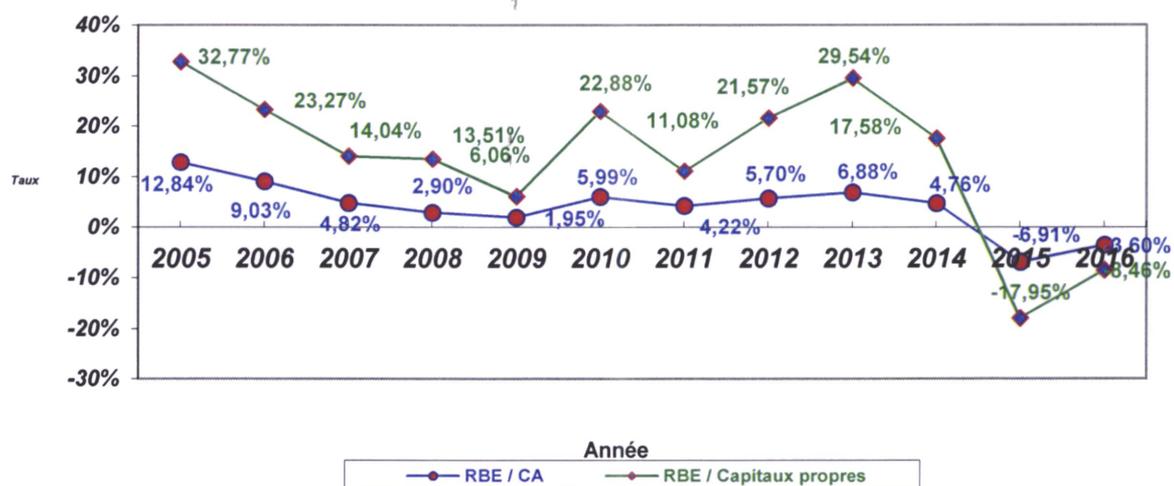


Tableau de variation des capitaux propres, des Dividendes et des Bénéfices par action de 2011 à 2016 :

ANNEE	2011	2012	2013	2014	2015	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	25 960 000,000	31 820 000,000	36 630 000,000	36 630 000,000
Report à nouveau	1 960 920,241	5 534 314,352	11 636,105	3 102,104	3 483,302	(6 496 724,937)
Modification comptable	2 489 301,920	0,000	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	175 931,000	242 959,800	215 657,767	153 974,367
Capitaux propres avant résultat de l'exercice	46 430 005,161	47 514 097,352	48 717 350,105	54 635 844,904	59 418 924,069	52 857 032,432
Nombre d'actions	1 947 253	1 947 253	1 947 253	1 947 253	1 947 253	1 947 253
Résultat net	4 978 598,191	10 179 410,853	18 386 830,259	15 058 748,858	(6 500 208,237)	(7 054 875,980)
Bénéfice net par action	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)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	AU 31 DECEMBRE	
		2016	2015
CAPITAUX PROPRES			
CAPITAL SOCIAL	C1	19 472 530,000	19 472 530,000
RESERVES	C2	39 727 253,000	39 727 253,000
RESULTATS REPORTES	C4	(6 496 724,935)	3 483,302
AUTRES CAPITAUX PROPRES		153 974,367	215 657,767
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE		52 857 032,432	59 418 924,069
RESULTAT AU 31/12/2014		(9 054 875,980)	(6 500 208,237)
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION		43 802 156,452	52 918 715,832
PASSIFS			
PASSIFS NON COURANTS			
EMPRUNT	P1	6 401 098,893	2 499 999,994
PROVISIONS	P2	1 161 891,624	2 413 014,444
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		7 562 990,517	4 913 014,438
PASSIFS COURANTS			
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES	P3	28 396 233,813	44 176 247,566
AUTRES PASSIFS COURANTS	P4	9 330 279,292	14 335 550,678
AUTRES PASSIFS FINANCIERS	P5	19 148 750,472	10 642 577,428
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		56 875 263,577	69 154 375,672
TOTAL DES PASSIFS		64 438 254,094	74 067 390,110
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		108 240 410,546	126 986 105,942

ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en Dinars)

	Notes	AU 31 DECEMBRE	
		2016	2015
<u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u>			
REVENUS	R1	124 052 715,984	154 188 974,032
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	R2	0,000	0,000
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION		124 052 715,984	154 188 974,032
<u>CHARGES D'EXPLOITATION</u>			
VARIATION DES STOCKS DES PRODUITS FINIS	R3	(912 201,476)	(4 940 374,259)
ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES	R4	96 820 268,264	135 840 809,123
CHARGES DE PERSONNEL	R5	17 139 056,761	18 049 023,501
DOTAT AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS	R6	13 015 966,680	3 965 387,702
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	R7	13 476 915,700	15 909 300,342
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION		(139 540 005,929)	(168 824 146,409)
RESULTAT D'EXPLOITATION		(15 487 289,945)	(14 635 172,377)
CHARGES FINANCIERES NETTES			
CHARGES FINANCIERES NETTES	R8	2 568 292,228	3 208 694,586
PRODUITS FINANCIERS ET PROD DES PLACEMENTS	R9	84 888,516	3 783 101,999
AUTRES GAINS ORDINAIRES	R10	3 985 523,815	1 343 876,658
AUTRES PERTES ORDINAIRES	R11	73 704,708	37 787,123
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		(8 922 290,094)	(6 337 286,257)
IMPOT SUR LES BENEFICES	R12	(132 585,886)	(162 921,980)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		(9 054 875,980)	(6 500 208,237)
MODIFICATION COMPTABLE			
RESULTAT NET APRES MODIFICATION COMPTABLE		(9 054 875,980)	(6 500 208,237)

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en Dinars)

	AU 31 DECEMBRE	
	2016	2015
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION		
ENCAISSEMENTS RECUS DES CLIENTS	136 759 027,320	157 356 629,367
SOMMES VERSEES AUX FOURNISSEURS ET AU PERSONNEL	(133 593 564,048)	(156 462 001,555)
INTERETS PAYES	(486 965,946)	(264 355,224)
IMPOTS ET TAXES PAYES A L'ETAT	(3 559 402,678)	(5 636 913,483)
AUTRES FLUX D'EXPLOITATION	(4 835 910,750)	(3 680 913,958)
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION	(5 716 816,102)	(8 687 554,853)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
DECAISSEMENTS AFFECTES A L'ACQUISITION D'IMMOB CORPORELLES ET INCORPORELLES	(6 653 060,674)	(2 537 165,820)
ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOB CORPORELLES ET INCORPORELLES	0,000	22 319,000
DECAISSEMENTS AFFECTES A L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES	(56 041,000)	(147 488,000)
ENCAISSEMENT DE SUBVENTIONS	0,000	28 771,000
FLUX DE TRESOR. PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	(6 709 101,674)	(2 633 563,820)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT		
DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS	0,000	(6 736 293,120)
ENCAISSEMENTS PROVENANT DES EMPRUNTS	5 000 000,000	
REMBOURSEMENT DES EMPRUNTS	(1 618 987,553)	(714 285,716)
VARIATION DES MOBILISATIONS DE CREANCES	8 000 836,668	7 098 436,583
FLUX DE TRESOR. PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	11 381 849,115	(352 142,253)
INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES	159 981,896	(20 286,719)
VARIATION DE TRESORERIE	(884 086,765)	(11 693 547,645)
TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE	5 742 910,738	17 436 458,383
TRESORERIE A LA CLOTURE	4 858 823,973	5 742 910,738

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

I – PRESENTATION GENERALE DE LA SOCIETE CHIMIQUE ALKIMIA

La Société Chimique ALKIMIA, société totalement exportatrice régie par la loi N° 93-120 du 27 Décembre 1993, a été fondée en Septembre 1972, et a démarré sa production en 1976 à la capacité nominale théorique de 30 000 tonnes par an de Tripolyphosphate de Sodium (STPP; Na₅ P₃ O₁₀) obtenu par la neutralisation de l'acide phosphorique (H₃ PO₄) par la lessive de soude caustique (NaOH) ou par du carbonate de sodium (Na₂CO₃)

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

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.

Des modifications importantes et des ajustements avaient été introduits au niveau du processus dès Octobre 1983 pour le redémarrage de l'Usine La qualité du produit ayant été maîtrisée, la Société a graduellement repris une part du marché lui permettant d'augmenter en conséquence la production de son Usine par étapes successives.

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

Données Générales :

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

II - FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE 2016 :

- La production de 2016 a enregistré une baisse de 22,04% par rapport à 2015 et 51,44% par rapport à la capacité nominale de l'usine.
- Le volume de ventes de STPP a enregistré une baisse de 20,22% par rapport à 2015 passant de 84 295,400 à 67 248,800 tonnes. En effet, la fermeture de l'usine aux mois de Juin et Juillet 2015 était fatale, puisque à la reprise en Août 2015 la plupart des clients se sont adressés à la concurrence ou ont décidé de substituer le STPP par d'autres produits moins chers, même de moindre efficacité. Cette situation a perduré en 2016 en raison de la pression exercée par les concurrents russes et chinois, particulièrement sur l'Inde, marché cible de la Société où ils ont pratiqué des prix de vente de plus en plus bas.

- Le chiffre d'affaires total a chuté d'environ 20,81% passant de 154 188 974 DT en 2015 à 122 100 132 DT en 2016.
- Les prix des matières premières dont notamment l'acide phosphorique ont enregistré des baisses depuis le début de cette année. Cette baisse n'a malheureusement pas profité à la Société puisque la baisse des prix de vente du STPP a été plus importante
- Les investissements, enregistrés en 2016, concernent notamment le renouvellement des outils de production et l'acquisition d'un système de cogénération mis en service en Décembre 2016 pour un cout total de 6 000 000 DT, qui va contribuer à l'allègement de la facture énergétique.
- Un client indien parmi les plus importants de la Société a eu beaucoup d'impayés sur ses clients en Inde ce qui l'a mis en difficulté et n'a de ce fait pas pu régler nos créances. La Société a fait les démarches nécessaires auprès des compagnies d'assurance. Si ce client venait à être déclaré insolvable, la Société supportera une part importante des impayés, compte tenu des dispositions des contrats d'assurance.
- La Société soumettra à l'approbation de son Conseil d'Administration, au début de l'année 2017, deux projets de diversification de la production pour compenser la baisse du chiffre d'affaires et préparer la relève du STPP. Les études techniques, commerciales et financières ont été finalisées et la réalisation devrait être lancée le plus rapidement possible.

III – REFERENTIEL COMPTABLE :

Les états financiers sont exprimés en dinars tunisiens et ont été préparés conformément aux principes et normes comptables tels que prévus par la loi 96-112 du 30 décembre 1996 portant promulgation du système comptable des entreprises.

IV – NOTES SUR LES BASES DE MESURE ET LES PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :

1 – Immobilisations Incorporelles :

Les immobilisations incorporelles sont comptabilisées au coût historique et sont constituées de "logiciels" qui sont amortis sur trois ans

2 – Immobilisations corporelles :

a – méthode de comptabilisation : coût historique

Ce coût englobe le prix d'acquisition, les droits de douanes s'il y a lieu, le 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 31/12/2016.

5 – Dettes libellées en devises ·

Les dettes libellées en devises ont été actualisées sur la base du cours de la devise étrangère tel que publié par la BCT au 31/12/2016.

6- Les stocks ·

- Coût d'entrée :

Les stocks de matières premières et pièces de rechange sont évalués au coût moyen pondéré. Les stocks de produits finis sont évalués au coût moyen pondéré annuel de production.

- Valorisation à la date de clôture ·

Les stocks sont évalués au coût historique ou à la valeur de réalisation nette si elle est inférieure. Les stocks de produits phosphatés sont évalués à leur 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 :

A₁ – A₂ – Immobilisations incorporelles :

Désignation	31.12.2016	31.12.2015
Logiciels au 31.12.n-1	1 665 870,646	1 605 959,146
Acquisitions logiciels	38 815,500	59 911,500
Amortissements	(1 465 743,646)	(1 030 094,646)
Immobilisations incorporelles nettes	238 942,500	635 776,000

A₃ – A₄ – Immobilisations Corporelles :

Désignation	31.12.2016	31.12.2015
Immobilisations brutes année précédente	77 943 973,200	74 719 535,499
Mise en rebut	(16 893,048)	(118 506,663)
Cession	0,000	(99 871,366)
Acquisitions	7 568 607,636	3 442 815,730
Reclassements	0,000	0,000
Amortissements	(63 833 688,374)	(61 443 123,554)
Immobilisations corporelles nettes	21 661 999,414	16 500 849,646

Evolution des immobilisations

Désignation	31.12.2016	31.12.2015
Terrain	2 326 623,567	2 318 913,567
Constructions	13 833 859,222	13 674 445,629
Matériels de Transport	1 605 308,538	1 605 308,538
Equipements, matériels et outillages	60 162 449,332	59 112 844,387
Immobilisations en cours	7 567 447,129	1 232 461,079
Amortissements	(63 833 688,374)	(61 442 599,493)
Immobilisations corporelles nettes	21 661 999,414	16 501 373,707

A₅ – Immobilisations financières :

Désignation	31.12.2016	31.12.2015
Participations à la F.I.G	20 000,000	20 000,000
Participation à la B.T.S	50 000,000	50 000,000
Participation KIMIAL spa	9 535 868,343	9 535 868,343
Participation ALKIMIA Packaging SA	1 999 947,500	1 999 947,500
Participation Les salines de Tataouine	16 999 940,000	16 999 940,000
Participation S.E.P.J	20 000,000	20 000,000
Participation S.T.M.C.I	100 000,000	100 000,000
Action S.T.M.C.I capital non appelé	(50 000,000)	(50 000,000)
Action Ste Amarrage Désamarrage	75 000,000	75 000,000
Prêts au personnel à plus d'un an	233 796,695	305 487,175
Cautionnements versés	1 154 163,167	1 023 963,758
Emprunt National	400 000,000	400 000,000
Provisions	(11 655 868,343)	(9 655 868,343)
Immobilisations financières nettes	18 882 847,362	20 824 338,433

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

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. L'entrée en production effective a été déclarée le premier Mars 2016.

Après la mise en route de l'Usine de Ksar Aoun, la filiale « les Salines de Tataouine » a, en sa première année de démarrage, rencontré en plus des problèmes sociaux deux problèmes majeurs. Le premier d'ordre technique qui l'a empêchée d'atteindre la capacité de production prévue et le deuxième d'ordre commercial lié à la baisse des prix du sulfate de sodium, comme pour la plupart des produits chimiques, sur le Marché international. Compte tenu de cette situation les états financiers de cette filiale ont dégagé un résultat net déficitaire de 7 374 147,065 dinars. Par ailleurs, le business plan de la Société actualisé à la date de l'arrêté des états financiers montre que le projet est rentable et les cash-flows prévisionnels permettent de dégager une rentabilité appréciable et de couvrir largement les besoins de trésorerie de la Société. D'un autre côté l'évaluation de la Société sur la base des cash-flows actualisés donne une valeur des fonds propres légèrement inférieurs au capital social (totalement souscrits et libérés par la Société Chimique ALKIMIA), ce qui justifie la constatation, par mesure de prudence, d'une provision pour dépréciation de cette participation d'un montant de 2 000 000,000 DT.

A₆ – A₇ – Stocks :

Les stocks au 31/12/2016 sont constitués de :

Désignation	31.12.2016	31.12.2015
acide phosphorique	829 415,828	4 690 989,569
lessive de soude (NaOH)	838 713,804	1 016 952,943
carbonate de sodium (Na ₂ CO ₃)	52 944,710	90 653,420
STPP	8 113 800,544	7 557 436,184
Produits semi finis	1 189 702,751	657 117,252
matières consommables	946 587,047	2 187 397,046
fournitures consommables	5 341 503,308	4 844 872,941
Emballages	1 354 930,173	1 693 718,533
Produits résiduels (Boues)	80 247,113	246 879,943
Provisions	(1 607 855,579)	(1 601 404,787)
Total net	17 139 989,699	21 395 904,282

A₈ – A₉ – Clients et comptes rattachés :

Désignation	31.12.2016	31.12.2015
Clients locaux	464 999,620	593 593,200
Clients étrangers	30 100 666,013	58 195 373,964
Clients douteux	19 001 027,130	650 751,344
Effets à recevoir	1 114 807,134	675 682,434
Provision	(8 252 394,744)	(650 751,344)
Solde	42 429 105,153	59 464 649,598

Les provisions pour clients douteux s'élevant à 8 252 394,744 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 de 474 228,000 DT.
- Cote part sur factures impayées sur client Indien s'élevant à 7 679 724,744 DT.

A₁₀ – Autres actifs courants .

Désignation	31.12.2016	31.12.2015
Diverses avances fournisseurs	605 019,253	267 877,289
Avances au personnel	167 663,552	126 220,822
Etat impôt et taxes à reporter	1 005 297,990	1 075 637,744
Produits à recevoir	551 167,275	501 061,159
Compte courant Les Salines de Tataouine	298 237,786	0,000
Divers	183 214,701	173 741,102
Solde	2 810 600,557	2 144 538,116

A₁₁ – Autres actifs financiers :

Désignation	31.12.2016	31.12.2015
Echéances de l'année (n+1) des prêts accordés au personnel	180 426,888	239 464,129
Intérêts courus sur Emprunt National	37 675,000	37 675,000
Solde	218 101,888	277 139,129

A₁₂ – Liquidités et équivalents de liquidités :

Désignation	31.12.2016	31.12.2015
Placement (certificats de dépôt)	0,000	4 500 000,000
Dépôts en banque	4 852 476,410	1 238 911,215
Caisse	6 347,563	3 999,523
Solde	4 858 823,973	5 742 910,738

B – Capitaux propres et passifs :

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

Designation	Capital Social	Reserve Légale	Réserves spéciale et générales	Réserves pour fonds social	Autres capitaux propres	Résultats reportés	Résultat	Total
							de l'exercice	
Solde au 31 12 2014	19 472 530,000	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
Affectation résultat 2014								
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
Résultat au 31 12 2015							-6 500 208 237	-6 500 208 237
Solde au 31 12 2015	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
Affectation résultat 2015								
Reserves						-6 500 208 237	6 500 208 237	0,000
Dividendes distribués								0,000
Report a nouveau								
Subvention de mise à niveau								
Amortissement subvention					-61 683 400			-61 683,400
Résultat au 31 12 2016							-9 054 875 980	-9 054 875 980
Solde au 31 12 2016	19 472 530,000	1 947 253,000	36 630 000,000	1 150 000,000	153 974,367	-6 496 724,937	-9 054 875,980	43 802 156,452

P₁ – Les emprunts :

Le solde du compte «Emprunts à + d'un an» s'élevant à 6 401 098,893 TND au 31 décembre 2016 contre 2 499 999,994 TND au 31 décembre 2015, se détaille comme suit :

Désignation	remboursements	Echéances 2017	Solde + 1an	
			31.12.2016	31.12.2015
CMT – UBCI de 5 000 000 DT	2 500 000,006	714 285,716	1 785 714,278	2 499 999,994
CMT – BIAT de 5 000 000 DT	0,000	384 615,385	4 615 384,615	0,000

P₂ – Provisions :

Les provisions pour risques et charges s'élèvent au 31/12/2016 à 1 161 891,624 DT.

P₃ – Fournisseurs et comptes rattachés :

Fournisseurs	31.12.2016	31.12.2015
Groupe Chimique Tunisien	17 684 167,832	5 821 749,489
ALKIMIA Packaging	4 053 425,257	6 828 524,002
STEG	894 442,637	0,000
Effets à payer (GCT)	0,000	25 509 510,246
Four. Fact. non Parvenues	3 539 303,600	4 592 180,403
CLARKE ENERGY	437 782,257	0,000
La CARTE – Vie	411 209,244	0,000
La CARTE Tunis	145 630,076	10 169,852
BHIM POLYFAB Industries	169 257,100	0,000
LEMANDOU	139 208,172	0,000
CMA-CGM	109 191,900	152 368,690
Autres fournisseurs	812 615,738	1 261 744,884
Groupe Chimique Tunisien	17 684 167,832	5 821 749,489
ALKIMIA Packaging	4 053 425,257	6 828 524,002
STEG	894 442,637	0,000
Effets à payer (GCT)	0,000	25 509 510,246
Four. Fact. non Parvenues	3 539 303,600	4 592 180,403
CLARKE ENERGY	437 782,257	0,000
La CARTE – Vie	411 209,244	0,000
La CARTE Tunis	145 630,076	10 169,852
BHIM POLYFAB Industries	169 257,100	0,000
LEMANDOU	139 208,172	0,000
CMA-CGM	109 191,900	152 368,690
Autres fournisseurs	812 615,738	1 261 744,884
Solde	28 396 233,813	44 176 247,566

P₄ – Autres passifs courants :

Désignation	31.12.2016	31.12.2015
Charges à payer	5 041 899,739	7 611 251,156
Etat impôts et taxes	837 513,349	871 803,067
CNSS	1 643 285,261	1 590 294,696
Charges sociales provisionnées	969 249,857	1 971 027,850
Rémunérations dues au personnel	431 361,272	22 495,679
Autres	143 482,904	261 857,924
Avances reçues des clients	263 486,910	34 260,836
R.R.R à accorder	0,000	1 972 559,470
Solde	9 330 279,092	14 335 550,678

P₅ – Autres passifs financiers .

Désignation	31.12.2016	31.12.2015
Echéance à moins d'un an emprunt UBCI	1 219 622,092	714 285,716
Créances mobilisées	17 929 128,380	9 928 291,712
Solde	19 148 750,472	10 642 577,428

C – L'état de résultat :

R₁ – Revenus :

Les revenus totalisent 124 052 715,984 DT au 31 décembre 2016 contre 154 188 974,032 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	31.12.2016	31.12.2015
Vente de STPP sur le marché local	6 274 298,460	5 478 497,000
Vente de STPP à l'export	113 630 908,227	145 712 460,445
Vente de produits résiduels (boues)	4 147 509,297	4 280 149,761
R R R Accordés/Ventes STPP	0,000	(1 282 133,174)
Solde	124 052 715,984	154 188 974,032

R₃ – Variation des stocks :

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

Désignation	31.12.2016	31.12.2015
Stock au 31/12/n-1	8 471 548,932	3 531 174,673
Stock au 31/12/n	(9 383 750,408)	(8 471 548,932)
Variation	(912 201,476)	(4 940 374,259)

R₄ – Achats d'approvisionnements consommés :

Désignation	31.12.2016	31.12.2015
Achats consommés	96 820 268,264	135 840 809,123
Solde	96 820 268,264	135 840 809,123

R₅ – Charges de personnel :

Désignation	31.12.2016	31.12.2015
Charges de personnel	17 139 056,761	18 049 023,501
Solde	17 139 056,761	18 049 023,501

R₆ – Dotations aux amortissements et aux provisions :

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

Dotations aux	31.12.2016	31.12.2015
Amort. Immobilisations Incorporelles	435 649,000	465 641,000
Amort Immobilisations Corporelles	2 400 543,274	2 398 553,082
Provisions pour risques et charges	0,000	0,000
provisions pour dépréciation stocks provisions	414 488,527	420 655,418
Provision pour Contrat déficitaire	85 561,135	552 456,858
Provisions pour dépréciation Immo. Corp	0,000	0,000
Provisions pour dépréciation créance	7 679 724,744	78 081,344
Provision pour dépréciation Participation	2 000 000,000	50 000,000
Solde	13 015 966,680	3 965 387,702

R₇ – Autres charges d'exploitation

Désignation	31.12.2016	31.12.2015
Frêt et transport sur ventes	4 208 189,225	5 652 325,764
Frais d'assurances	1 945 009,937	2 220 553,314
Frais sur ventes	2 111 428,300	2 556 759,214
Autres charges	5 212 288,238	5 479 662,050
Solde	13 476 915,700	15 909 300,342

R₈ – Charges financières nettes :

Les autres charges financières se présentent ainsi :

Désignation	31.12.2016	31.12.2015
Intérêts sur financement	(607 686,937)	(264 355,224)
Pertes de change	(1 776 701,741)	(2 499 825,344)
Gains de change	(4 952 680 ,906)	5 972 875,154
Solde	2 568 292,228	3 208 694,586

R₉ – Produits financiers et produits des placements

Les produits financiers se présentent ainsi :

Désignation	31.12.2016	31.12.2015
Intérêts des placements et comptes	84 888,516	783 191,999
Produits des participations	0,000	2 999 910,000
Solde	84 888,516	3 783 101,999

R₁₀ – Autres gains ordinaires :

Les autres gains ordinaires se présentent ainsi .

Désignation	31.12.2016	31.12.2015
Produits sur éléments non récurrents	3 316,635	15 499,620
Produits sur exercices antérieurs	2 041 018,445	305 396,022
Reprise de provisions/stocks	408 037,735	274 885,507
Reprise de provisions pour risque	1 336 683,955	546 433,163
Reprise de provisions pour dépréciation clients	78 081,344	0,000
Plus-Values sur cession Immob.	0,000	31 061,000
Autres produits	118 385,701	170 601,346
Solde	3 985 523,815	1 343 876,658

R₁₁ – Autres pertes ordinaires :

Désignation	31.12.2016	31.12.2015
Mise en rebus d'immobilisations	6 758,500	110,000
Charges sur exercices antérieurs	66 946,208	37 677,123
Solde	73 704,708	37 787,123

R₁₂ – Impôt sur les sociétés :

L'impôt sur les sociétés s'élève au 31/12/2016 à 132 585,886 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 2016 à (5 716 816,102) DT, contre (8 687 554,853) DT au 31/12/2015, résultant de l'encaissement auprès des clients de la somme de 136 759 027,320 DT et des décaissements d'exploitation de 142 475 843,422 DT

Flux provenant des activités d'investissements

Désignation	31.12.2016	31.12.2015
- Investissements de renouvellement	(6 653 060,674)	(2 537 165,820)
- Acquisitions d'immobilisations Financières	(56 041,000)	(147 488,000)
- Cession d'immobilisation	0,000	22 319,000
- Encaissement subventions	0,000	28 771,000
Flux provenant des activités d'investissements	(6 709 101,674)	(2 633 563,820)

Flux provenant des activités de financement :

Désignation	31.12.2016	31.12.2015
- décaissement dividendes et jetons de présence	0,000	(6 736 293,120)
- Encaissements provenant des emprunts	5 000 000,000	0,000
- Encaissements provenant de la mobilisation des créances à l'export	8 000 836,668	7 098 436,583
- remboursement emprunt bancaire	(1 618 987,553)	(714 285,716)
Les flux provenant des activités de financement	11 381 849,115	(352 142,253)

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

Désignation	31.12.2016	31.12.2015
- Gains de change	159 981,896	0,000
- pertes de change	0,000	20 286,719
Les flux provenant des activités de financement	159 981,896	(20 286,719)

Trésorerie au 31 Décembre 2016 .

Au 31 Décembre 2016, la trésorerie s'élève à **4 858 823,973 DT** contre **5 742 910,738 DT** au 31/12/2015

E – Les engagements hors bilan :

Engagements reçus

Donneur d'ordre	2016	2015
- Cautions reçues de nos fournisseurs	281 299,068	220 235,809
Total	281 299,068	220 235,809

Engagements émis

Bénéficiaire	2016	2015
- Caution en faveur de l'OMMP	179,055	179,055
- Caution en faveur de la douane	100 000,000	100 000,000
- Caution en faveur du G.M.G.A	10 000,000	10 000,000
- Caution en faveur du ANGED	1 000,000	1 000,000
- Caution OIL LIBYA	5 000,000	0,000
Total	116 179,055	111 179,055

F - Transactions avec les parties liées :

1 - Groupe Chimique Tunisien .

- Achat acide phosphorique : 50 992 141,965 DT
- charges locatives d'une villa : 12 792,749 DT

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

- Primes d'assurance : 1 945 009,937 DT

3- ALKIMIA-Packaging :

- Achat carbonate de sodium vrac : 26 160 929,609 DT
- Charges communes : 252 516,835 DT

4- Les Salines de Tataouine :

- Achat sulfate de sodium : 45 000,000 DT
- Avances et Prestations diverses : 4 284,000 DT
- Charges communes : 298 650,440 DT

G – Evènements postérieurs à la date de clôture :

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

SOCIETE CHIMIQUE ALKIMIA
SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION
AU 31 DECEMBRE 2016
(Exprimé en dinars)

PRODUITS		CHARGES		SOLDES	31/12/2016	31/12/2015
Revenus et autres produits d'exploitation	124 052 715 984	Destockage de production	-912 201 476			
Total	124 052 715 984	Total	-912 201 476	Production	124 964 917.460	159 129 348.291
Production	124 964 917 460	Consommations intermédiaires	96 820 268 264	Marge / coût matières	28 144 649.196	23 288 539 168
Marge / coût matières	28 144 649 196	Services extérieurs	13 261 542 697			
Total	28 144 649 196	Total	13 261 542 697	Valeur ajoutée	14 883 106 499	7 713 682.028
Valeur ajoutée	14 883 106 499	Impôts et taxes	215 373 003			
		Charges de personnel	17 139 056 761			
Total	14 883 106 499	Total	17 354 429 764	Excédent brut d'exploitation	-2 471 323.265	-10 669 784.675
Excédent brut d'exploitation	-2 471 323 265	Charges financières nettes	-2 568 292 228			
Produits des placements	84 888 516	Dotations aux amortissements et aux provisions	13 015 966 680			
Autres gains ordinaires	3 985 523 815	Autres pertes ordinaires	73 704 708			
		Impôt sur les bénéfices	132 585 886			
Total	1 599 089 066	Total	10 653 965 046	Résultat net de l'exercice	-9 054 875.980	-6 500 208.237

***III - ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
DU GROUPE ALKIMIA
ARRETES AU 31/12/2016***

Groupe ALKIMIA

BILAN
(Exprimé en dinar tunisien arrondi)

		Au 31 décembre 2016	Au 31 décembre 2015
	Notes		
ACTIFS			
ACTIFS NON COURANTS			
Immobilisations incorporelles		1 704 686	3 714 117
- Amortissements des immobilisations incorporelles		(1 465 744)	(1 030 095)
	1	<u>238 943</u>	<u>2 684 022</u>
Immobilisations corporelles		153 148 421	136 562 937
- Amortissements des immobilisations corporelles		(69 252 200)	(63 768 739)
	2	<u>83 896 221</u>	<u>72 794 197</u>
Immobilisations financières	3	11 813 756	11 711 127
- Provisions des immobilisations financières		(9 705 868)	(9 705 868)
		<u>2 107 888</u>	<u>2 005 258</u>
Actifs d'impôts différés	4	2 012 388	751 451
		<u>88 255 440</u>	<u>78 234 929</u>
Total des actifs immobilisés		<u>88 255 440</u>	<u>78 234 929</u>
Goodwill		-	-
		<u>88 255 440</u>	<u>78 234 929</u>
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS			
		<u>88 255 440</u>	<u>78 234 929</u>
ACTIFS COURANTS			
Stock	5	31 714 393	44 764 900
- Provisions des stocks		(1 607 856)	(1 601 405)
		<u>30 106 537</u>	<u>43 163 495</u>
Clients et comptes rattachés	6	60 862 762	69 331 754
- Provisions des comptes clients		(8 342 616)	(761 731)
		<u>52 520 146</u>	<u>68 570 023</u>
Autres actifs courants		3 470 162	1 867 995
- Provisions des comptes d'actifs	7	-	-
		<u>3 470 162</u>	<u>1 867 995</u>
Placements et autres actifs financiers	8	231 502	284 769
Liquidités et équivalents de liquidités	9	5 432 649	15 874 911
		<u>91 760 996</u>	<u>129 761 193</u>
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		<u>91 760 996</u>	<u>129 761 193</u>
		<u>180 016 436</u>	<u>207 996 121</u>
TOTAL DES ACTIFS		<u>180 016 436</u>	<u>207 996 121</u>

Groupe ALKIMIA

BILAN
(Exprimé en dinars tunisien arrondi)

	<u>Notes</u>	Au 31 décembre	Au 31 décembre
		2016	2015
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		19 472 530	19 472 530
Réserves consolidées		42 254 004	48 247 570
		<hr/>	<hr/>
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		61 726 534	67 720 100
Résultat consolidé		(10 153 367)	(5 931 135)
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION	10	<hr/> 51 573 168	<hr/> 61 788 965
		<hr/>	<hr/>
Intérêts minoritaires dans les réserves		377	332
Intérêts minoritaires dans le résultat		(633)	(705)
PASSIFS			
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts	11	45 565 268	41 669 419
Provisions pour risques et charges	12	1 221 881	2 457 067
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		<hr/> 46 787 149	<hr/> 44 126 486
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés	13	41 516 525	66 233 826
Autres passifs courants	14	9 803 245	14 836 970
Concours bancaires et autres passifs financiers	15	30 336 607	21 010 246
		<hr/>	<hr/>
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		81 656 376	102 081 043
		<hr/>	<hr/>
TOTAL DES PASSIFS		<hr/> 128 443 525	<hr/> 146 207 529
		<hr/>	<hr/>
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		<hr/> 180 016 436	<hr/> 207 996 121

ETAT DE RESULTAT
(Exprimé en dinar tunisien arrondi)

	Notes	<u>Période de 12 mois close le</u>	
		<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Revenus	16	158 829 611	190 114 201
<u>Total produits d'exploitation</u>		<u>158 829 611</u>	<u>190 114 201</u>
Variation des stocks de produits finis et encours	17	220 746	(5 139 635)
Achat d'approvisionnement consommé	18	119 262 607	161 287 970
Charges de personnel		19 875 010	20 105 197
Dotations aux amortissements et aux provisions		14 389 354	5 708 857
Autres charges d'exploitation		18 248 148	18 741 019
<u>Total des charges d'exploitation</u>		<u>171 995 865</u>	<u>200 703 409</u>
<u>RESULTAT D'EXPLOITATION</u>		<u>(13 166 254)</u>	<u>(10 589 207)</u>
Charges financières nettes	19	(3 206 829)	1 539 466
Produits des placements	20	198 134	890 873
Autres gains ordinaires	21	5 034 404	2 492 727
Autres pertes ordinaires		(15 376)	27 390
<u>RESULTAT COURANTS DES SOCIETES CONSOLIDEES</u>		<u>(11 155 921)</u>	<u>(5 638 752)</u>
Impôts différés		1 260 937	106 537
Impôts exigibles		(259 016)	(399 625)
<u>RESULTAT NET DES SOCIETES CONSOLIDEES</u>		<u>(10 154 000)</u>	<u>(5 931 840)</u>
Part revenant aux intérêts minoritaires		633	705
<u>RESULTAT NET REVENANT A LA SOCIETE CONSOLIDANTE</u>		<u>(10 153 367)</u>	<u>(5 931 135)</u>
Effets des modifications comptables		-	-
<u>RESULTAT NET REVENANT A LA SOCIETE CONSOLIDANTE APRES MODIFICATIONS COMPTABLES</u>		<u>(10 153 367)</u>	<u>(5 931 135)</u>

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE
(Exprimé en dinar tunisien arrondi)

	<u>Exercice clos le</u>		
	<u>Notes</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
<u>Flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation</u>			
Résultat net après modifications comptables		(10 153 367)	(5 931 135)
Ajustement pour			
*Part revenant aux intérêts minoritaires		(633)	(705)
*Amortissements et provisions		12 209 575	3 503 091
- Stocks		13 050 507	(13 360 930)
- Créances clients		8 468 992	(3 496 717)
- Autres actifs		(1 548 900)	854 397
- Fournisseurs et autres dettes		(29 751 027)	3 562 304
*Impôt différé		(1 260 937)	(106 537)
Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation		(8 985 789)	(14 976 232)
<u>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</u>			
Décaissement pour acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(14 576 054)	(14 046 661)
Décaissement pour acquisition d'immobilisations financières		(102 630)	(56 155)
Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		(14 678 684)	(14 102 816)
<u>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</u>			
Encaissement sur emprunts		13 222 209	22 383 929
Encaissement subventions		-	28 771
Distribution des dividendes		-	(9 736 685)
Total des flux de trésorerie liés aux opérations de financement		13 222 209	12 676 015
<i>Incidence différence de change</i>			
Variation de trésorerie		(10 442 262)	(16 402 702)
Tresorerie au début de l'exercice	9	15 874 911	32 277 613
Trésorerie à la clôture de l'exercice	9	5 432 649	15 874 911

NOTES AUX ETATS FINANCIERS (Exprimées en dinar tunisien arrondi)

I. Référentiel comptable

Les états financiers annuels du groupe Alkimia, arrêtés au 31 décembre 2016, 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 31/12/2016

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

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

- « 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 des exercices précédents, la société KIMIAL Spa, dont le pays de résidence est l'Algérie, a été exclue de la consolidation des états financiers de l'exercice 2016 du fait qu'elle est en phase de liquidation et ce conformément aux dispositions de la norme comptable tunisienne n°35 relative aux 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 libellés en devises sont convertis en dinars sur la base du cours de change au comptant à la date de leur prise en compte ,
- Réévaluation des comptes de position à chaque arrêté comptable les éléments d'actif, de passif et de hors bilan sont réévalués sur la base du cours moyen des devises sur le marché interbancaire publié par la BCT à la date d'arrêté
- Constatation du résultat de change à chaque arrêté comptable la différence entre, d'une part les éléments d'actif, de passif et de hors bilan et d'autres parts les montants correspondants dans les comptes de contre valeurs position de change sont prises en compte en résultat de la période concernée

Immobilisations corporelles et incorporelles

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

Homogénéisation et Elimination des soldes et transactions intra-groupe :

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

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

Impôt différé

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

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

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

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

VI. Notes explicatives

Note 1 : Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles nettes se sont élevées à 238 943 DT au 31 décembre 2016 contre 2 684 022 DT au 31 décembre 2015

Libellé	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Réalisation Etudes - encours	238 943	2 248 373
Logiciels	1 465 744	1 465 744
Immobilisations incorporelles brutes	1 704 686	3 714 117
- Amortissements des immobilisations incorporelles	(1 465 744)	(1 030 095)
Immobilisations incorporelles nettes	238 943	2 684 022

Note 2 : Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles nettes se sont élevées à 83 896 221 DT au 31 décembre 2016 contre 72 794 197 DT au 31 décembre 2015

Libellé	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Installations diverses	98 194 201	59 571 148
Constructions & Bâtiments	32 682 992	18 527 911
Terrain	3 176 202	3 139 323
Agencements et aménagements des terrains	4 726 189	-
Matériel de transport	1 956 627	1 852 749
Matériel informatique & télécommunications	1 504 626	1 299 375
Immobilisations en cours	10 357 253	51 726 777
Equipements & MMB	506 157	401 479
Pool non utilisable	44 175	44 175
Immobilisations corporelles brutes	153 148 421	136 562 937
- Amortissements des immobilisations corporelles	(69 252 200)	(63 768 739)
Immobilisations corporelles nettes	83 896 221	72 794 197

Note 3 : Immobilisations financières

Les immobilisations financières se sont élevées à 2 107 888 DT au 31 décembre 2016 contre 2 005 258 DT au 31 décembre 2015

Libellé	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Dépôts et cautionnements	1 726 271	1 550 961
Prêts	236 617	309 297
Actions	9 850 868	9 850 868
Immobilisations financières brutes	11 813 756	11 711 127
Provision des Titres de participation	(9 705 868)	(9 705 868)
Immobilisations financières nettes	2 107 888	2 005 258

Note 4 : Actifs d'impôts différés

Les actifs d'impôts différés s'élèvent à 2 012 388 DT au 31 décembre 2016 contre 751 451 DT au 31 décembre 2015

Libellé	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Actif d'impôt différé	2 012 388	751 451
Actif d'impôt différé	2 012 388	751 451

Note 5 : Stocks

Les stocks présentent au 31 décembre 2016 un solde net de 30 106 537 DT contre 43 163 495 DT au 31 décembre 2015

Libellé	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Produits finis	9 771 429	10 370 323
Matières premières	11 721 852	23 860 572
Consommables	6 411 168	7 070 720
Pièces de rechange et emballages	3 729 697	3 216 405
Produits résiduels (Boues)	80 247	246 880
Total des stocks brut	31 714 393	44 764 900
Provision pour dépréciation des stocks	(1 607 856)	(1 601 405)
Total des stocks net	30 106 537	43 163 495

Note 6 : Clients et comptes rattachés

Le solde net de cette rubrique s'élève à 52 520 146 DT au 31 décembre 2016 contre 68 570 023 DT au 31 décembre 2015

Libellé	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Clients locaux	8 504 047	9 121 327
Clients étrangers	31 841 067	58 415 792
Clients douteux	19 091 248	761 731
Effets à recevoir	1 426 399	1 032 903
Total brut	60 862 762	69 331 754
Provision sur clients douteux	(8 342 616)	(761 731)
Total net	52 520 146	68 570 023

L'un des plus importants clients de la Société Chimique Alkimia, a eu beaucoup d'impayés sur ses clients en Inde ce qui l'a mis en difficulté et n'a de ce fait pas pu régler les créances de la société qui s'élèvent au 31 décembre 2016 à 18 428 357 DT. La Société a fait les démarches nécessaires auprès des compagnies d'assurance. Si ce client venait à être déclaré insolvable, la Société supportera une part importante des impayés, compte tenu des dispositions des contrats d'assurance. Le montant net provisionné sur ces créances, net des remboursements estimés des assurances et des tiers, est de 7 679 725 DT

Note 7 : Autres actifs courants

Le solde net de cette rubrique s'élève au 31 décembre 2016 à 3 470 162 DT contre 1 867 995 DT au 31 décembre 2015

Libellé	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Taxes	332 639	294 092
Produits à recevoir	666 547	631 127
Fournisseurs	2 122 650	836 391
Personnel avances et prêts	177 104	128 531
Autres actifs courants	171 223	(22 146)
Total brut	3 470 162	1 867 995
Provisions des comptes d'actifs	-	-
Total net	3 470 162	1 867 995

Note 8 : Placements et autres actifs financiers

La rubrique présente un solde de 231 502 DT au 31 décembre 2016 contre 284 769 DT au 31 décembre 2015 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 5 432 649 DT au 31 décembre 2016 contre 15 874 911 DT au 31 décembre 2015

Libellé	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Certificats de dépôts	-	13 000 000
Banques	5 413 563	2 645 314
Caisses	11 528	6 670
Effets à l'encaissement	7 558	222 927
Total	5 432 649	15 874 911

Note 10 : Tableau de variation des capitaux propres :

Les capitaux propres consolidés s'élèvent à 51 573 168 DT au 31 décembre 2016 contre un solde de 61 788 965 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit

Désignation	Capital Social	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Part du groupe dans les capitaux propres	Part des minoritaires dans les réserves	Part des minoritaires dans le résultat
Solde au 31.12.2015	19 472 530	48 247 570	(5 931 135)	61 788 965	332	(705)
<u>Affect. résultat 2015</u>						
Réserves		(5 931 135)	5 931 135	-	(705)	705
Retraitements de consolidation		(750)		(750)	750	
Subvention		(61 683)		(61 683)		
Résultat de 2016			(10 153 367)	(10 153 367)		(633)
Solde au 31.12.2016	19 472 530	42 254 004	(10 153 367)	51 573 168	377	(633)

Note 11 : Emprunts

Les emprunts bancaires s'élèvent à 45 565 268 DT au 31 décembre 2016 contre 41 669 419 DT au 31 décembre 2015

Libellé	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Emprunt STB	937 500	1 250 000
Emprunt AMEN BANK	12 583 917	14 207 685
Emprunt UBCI	1 785 714	2 500 000
Emprunt BIAT	13 748 338	9 839 072
Emprunt ALBARAKA	16 509 799	13 872 663
Total	45 565 268	41 669 419

Note 12 : Provisions pour risques et charges

Le solde de cette rubrique s'élève au 31 décembre 2016 à 1 221 881 DT contre 31 décembre 2015 à 2 457 067 DT Il s'agit des provisions pour divers risques et charges

Note 13 : Fournisseurs et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique s'élève à 41 516 525 DT au 31 décembre 2016 contre 66 233 826 DT au 31 décembre 2015

Libellé	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
GRUPE CHIMIQUE TUNISIEN	-	25 509 510
FSSEURS EXPLOIT FRES N PARVENUES TSIE	6 469 329	6 178 321
AUTRES FOURNISSEURS	35 047 196	34 545 995
Total	41 516 525	66 233 826

Note 14 : Autres passifs courants

Les autres passifs courants ont atteint 9 803 245 DT au 31 décembre 2016 contre 14 836 970 DT au 31 décembre 2015

Libellé	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Personnel	7 084 144	9 293 468
Charges à payer	1 066 025	1 532 903
retenue à la source	1 152 061	906 197
Impôt	(878 089)	(832 685)
Avance des clients	290 238	2 007 076
Produits constatées d'avance	0	36 365
Intérêts sur prêts	68 555	56 343
Autres passifs courants	1 020 311	1 837 302
Total	9 803 245	14 836 970

Note 15 : Concours bancaires et autres passifs financiers

Le solde de cette rubrique s'élève au 31 décembre 2016 à 30 336 607 DT contre 21 010 246 DT au 31 décembre 2015

Libellé	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Mobilisation de créances	18 839 978	16 031 552
Intérêts	431 513	181 558
Financement en devise	3 463 200	-
Échéances à moins d'un an	7 601 916	4 797 136
Total	30 336 607	21 010 246

Note 16 : Revenus

Les revenus ont totalisé un montant de 158 829 611 DT au cours de l'exercice 2016 contre un montant de 190 114 201 DT au cours de l'exercice 2015

Libellé	Exercice 2016	Exercice 2015
STPP	137 898 669	172 272 892
NA2CO3	16 783 432	13 561 160
Produits résiduels	4 147 509	4 280 150
Total	158 829 611	190 114 201

Note 17 : Variations des stocks de produits finis et encours

Cette rubrique a totalisé un montant de 220 746 DT au cours de l'exercice 2016 contre un montant de (5 139 635) DT au cours de l'exercice 2015

Note 18 : Achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnements consommés ont totalisé un montant de 119 262 607 DT au cours de l'exercice 2016 contre un montant de 161 287 970 DT au cours de l'exercice 2015

Libellé	Exercice 2016	Exercice 2015
Matières premières	87 712 044	150 852 655
Fournitures et consommables	5 200 923	6 376 032
Variation stocks	12 829 762	(8 221 294)
Frais d'approche	13 519 878	12 280 577
Total	119 262 607	161 287 970

Note 19 : Produits / Charges financières nettes

L'exercice 2016 a enregistré des charges financières nettes de 3 206 829 DT contre des produits financiers nets d'un montant de 1 539 466 DT au cours de 2015

Libellé	Exercice 2016	Exercice 2015
Gain / Perte de change	(886 446)	2 037 419
Charges d'intérêts	(2 320 382)	(497 953)
Total	(3 206 829)	1 539 466

Note 20 : Produits des placements

Les produits des placements ont totalisé un montant de 198 134 DT au cours de l'exercice 2016 contre un montant de 890 873 DT au cours de l'exercice 2015

Libellé	Exercice 2016	Exercice 2015
Produits des valeurs financières et des placements	194 983	889 762
Intérêts	3 151	1 111
Total	198 134	890 873

Note 21 : Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires ont totalisé un montant de 5 034 404 DT au cours de l'exercice 2016 contre un montant de 2 492 727 DT au cours de l'exercice 2015

Libellé	Exercice 2016	Exercice 2015
Reprises de provisions	1 843 562	821 319
Produits sur cessions d'immobilisations	-	31 061
Produits sur exercices antérieurs	2 207 707	593 033
Autres gains	983 135	1 047 314
Total	5 034 404	2 492 727

Note 22 : Informations sur les parties liées :

Les transactions avec les parties liées se détaillent comme suit

1 - Groupe Chimique Tunisien	
- Achat acide phosphorique .	50 992 142 DT
- Charges locatives d'une villa	12 793 DT
- Solde du compte fournisseur	17 684 168 DT
2- ALKIMIA-Packaging	
- Achat carbonate de sodium vrac	26 160 930 DT
- Charges communes	252 517 DT
- Solde du compte fournisseur	4 053 423 DT
- Solde du compte courant	1 054 DT
3- Les Salines de Tataouine	
- Ventes Sulfate de sodium à Alkimia	45 000 DT
- Ventes Sulfate de sodium à Alkimia Packaging	131 723 DT
- Charges communes Alkimia	298 650 DT
- Solde ventes de Sulfate de sodium à Alkimia	- DT
- Solde ventes de Sulfate de sodium à Alkimia Packaging	155 433 DT
- Solde du compte courant Alkimia	298 238 DT
4- Compagnie d'Assurance et de Réassurance Tuniso-Européenne	
- Primes d'assurance	1 945 010 DT

IV – INFORMATIONS DIVERSES

IV – 1 - Perspectives d’avenir:

L’année 2016 a été marquée par une politique de prix très agressive conduite par les concurrents russes pour s’emparer des marchés dans lesquels ALKIMIA a pris place. La Société a pu résister à ces attaques et a continué son activité avec le moins de dégâts possible grâce à la qualité de son produit et aux relations, bien tissés, avec ses clients. L’année 2017 s’annonce avec de meilleures perspectives compte tenu de l’amélioration de la demande du produit avec une stabilité de prix qui augure d’une reprise vers la hausse. En matière de diversification de sa production la Société a, depuis quelques années, décidé de développer ses activités et sortir du mono-produit, ce qui explique la création des filiales ALKIMIA-Packaging et les Salines de Tataouine.

Par ailleurs l’avancement des autres projets de développement du Groupe se présente comme suit :

- Unité de cogénération à l’usine de Gabès : projet totalement réalisé et l’Usine est entrée en production en Décembre 2016. Ce projet dont le coût total s’est élevé à 6 000 000 DT permettra à la Société d’économiser 2 000 000 DT par an sur la facture énergétique.
- Construction de deux Unités de production de Bicarbonate de sodium et de MAP cristallisé: Toutes les études de faisabilités techniques et financières sont très favorables à la réalisation de ces projets. Le Conseil d’Administration délibèrera incessamment sur la réalisation de ces deux importants projets et les modalités de leur financement.

IV – 2 - Situations des Filiales:

ALKIMIA-Packaging:

Les ventes de carbonate de sodium en 2016 ont porté sur 108 018 tonnes contre 138 896 en 2015. Cette régression est due :

- Au ralentissement de l’activité et à l’arrêt partiel des Unités de production de la Société Chimique ALKIMIA.
- A la baisse des ventes à l’export notamment sur l’Algérie et l’Egypte.

Les quantités vendues se répartissent comme suit :

- 37 143 tonnes à l’export
- 19 085 tonnes sur le marché local (hors ALKIMIA)
- 51 790 tonnes pour la Société Chimique ALKIMIA

Les états financiers arrêtés au 31.12.2016 dégagent un résultat net de 2 404 678,594 dinars contre 4 857 551,088 dinars au 31.12.2015 enregistrant une baisse de 49,50% en raison de la baisse concomitante des prix et du volume de ventes. C’est ainsi que le résultat d’exploitation est passé de 6 375 565,688 DT à 4 258 565,725 DT.

Les Salines de Tataouine :

L'année 2016 a été caractérisée par l'entrée en production de l'Usine de Sulfate de Sodium le 1er Mars 2016, après 3 ans de retard, pour des raisons sociales qui ont engendré un surcout très important du budget d'investissement malgré les efforts d'économies. A ce titre, le coût définitif de l'investissement réalisé a atteint 59 437 954,865 DT prenant en compte toutes les dépenses d'investissement y compris les intérêts intercalaires, ainsi que les frais de recherche et de développement.

La Marche de l'Usine a, depuis son démarrage, été instable et ce à cause de plusieurs problèmes sociaux et techniques dont notamment ceux rencontrés au niveau des générateurs d'eau glacée qui ont nécessité l'intervention sur site du fournisseur à deux reprises. La production cumulée en 2016 n'a ainsi atteint que 28 769 tonnes de Sulfate de Sodium et le volume des ventes réalisé au cours de l'année 2016 a porté sur 21 114,180 tonnes.

Au cours de cette première année de production, les efforts de commercialisation ont été concentrés sur le marché local et les Marchés de proximité les plus rémunérateurs.

Les états financiers arrêtés au 31 Décembre 2016 dégagent un résultat déficitaire de 7 374 147,065 DT se décomposant d'un résultat d'exploitation de -3 621 559,100 DT et d'un résultat hors exploitation de -3 752 587,965 DT. Le total bilan étant de 60 536 386,764 DT.

Le projet a été financé par des fonds propres de 17 000 000 DT et par des emprunts bancaires de 41 600 853 DT dont un emprunt en USD contracté auprès d'ALBARAKA Bank. Il est à signaler que les bailleurs de fonds ont accepté le rééchelonnement des crédits d'investissement en reportant d'une année le paiement des échéances 2016. Mais compte tenu de la situation actuelle de la Société et le manque de liquidité, la Société a encore une fois sollicité les bailleurs de fonds pour rééchelonner, pour une année supplémentaire, les crédits à moyen terme.

IV – 3 - Approbation des opérations–2016 prévues par l'article 200 du code des Sociétés Commerciales:

1 - Groupe Chimique Tunisien :

En dehors des livraisons d'acide phosphorique, qui ont atteint 39 039,467 tonnes en 2016 pour une valeur totale de 50 992 141,965 dinars, le Groupe Chimique Tunisien a, en 2016, facturé à la Société Chimique ALKIMIA :

- loyer et les charges locatives d'une villa à la cité des cadres : 12 792,749 DT

2- ALKIMIA-Packaging	Achat carbonate de sodium vrac	26 160 929,609 DT
	Charges communes	252 516,835 DT

3- Les Salines de Tataouine :	- Avances et Prestations diverses	4 284,000 DT
	- Charges communes	298 650,440 DT
	- Achat sulfate de sodium	45 000,000 DT

2- Compagnie d'Assurance et de Réassurance Tuniso-Européenne :	- Primes d'assurance :	1 945 009,937 DT
-----------------------------------------------------------------------	------------------------	------------------

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

Le volume des titres ALKIMIA échangés en 2016 a atteint 8 078 contre 180 564 titres en 2015 et 16 649 titres en 2014 et 41 629 titres en 2013.

Désignation/année	2012	2013	2014	2015	2016
Nombre d'opérations d'échanges	196	423	550	389	271
Nombre de titres échangés	5 131	41 629	16 649	180 564	8 078
Capitaux échangés en DT	176 489	1 820 537	924 114	8 592 636	321 877
Cours moyen annuel en DT	34,396	43,732	55,505	47,588	39,846

Le cours de l'action ALKIMIA à l'ouverture en 2016 était de 46,230 DT, le cours de clôture a été de 48,480 DT; le cours le plus haut en 2016 était à 48,800 DT et le cours le plus bas à 27,990 DT.

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

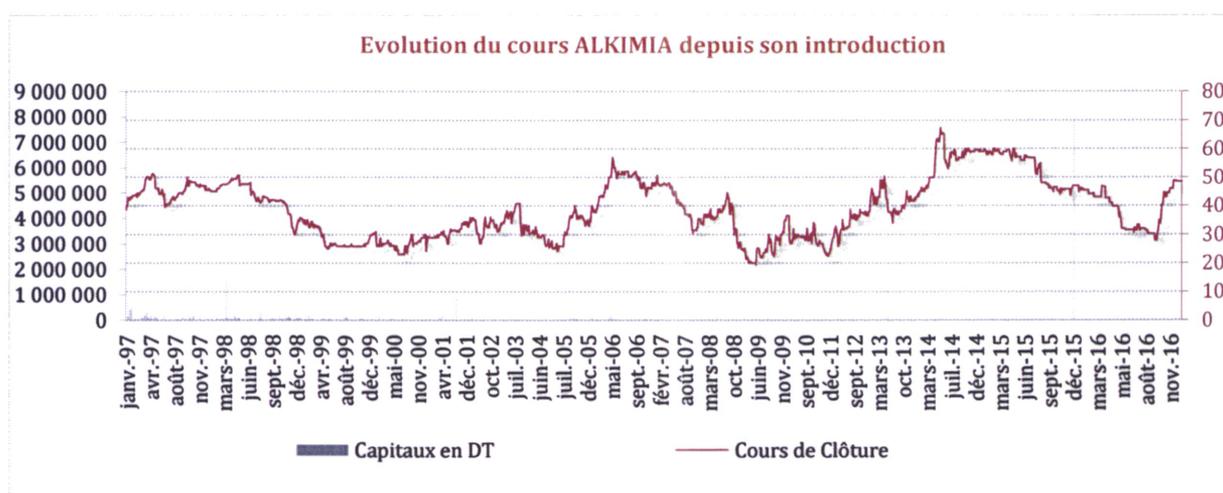
IV – 5. Actionnariat:

La structure de l'actionnariat de la Société Chimique ALKIMIA reste stable par rapport aux années antérieures. En effet avec 304 actionnaires la répartition du capital se présente comme suit :

- Groupe DOGHRI : 796 910 actions soit 40,92%
- Groupe Chimique Tunisien : 761 332 actions soit 39,10%
- Groupe DRISS : 332 155 actions soit 17,06%
- 52 actionnaires détenant plus de 200 actions: 47 404 actions soit 02,43%
- autres petits porteurs : 9 452 actions soit 0,49%

Les trois Groupes, détiennent 1 890 397 actions soit 97,08% du capital de la Société.

Evolution du titre ALKIMIA





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

<u>Administrateur</u>	<u>Nombre d'actions Détenues</u>	<u>Nombre de sièges</u>	<u>représenté par</u>	<u>Expiration du mandat</u>
Ali MHIRI	01		2017
- Le Groupe Chimique Tunisien	761 332	04	M. Romdhane SOUID M. Bechir 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. Hichem DRISS Mme Fatma DRISS	2017
- Groupe la CARTE	196 778	01	M. Hassine DOGHRI	2017

IV – 7 - Commissariat aux comptes :

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

IV – 8 - Droits de vote :

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

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

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

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

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

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

***V – PROJET DE RESOLUTIONS
A SOUMETTRE A L'ASSEMBLEE
GENERALE ORDINAIRE***

Le Conseil d'Administration est appelé à soumettre à l'Assemblée Générale Ordinaire le projet de résolutions que nous vous proposons d'examiner.

PREMIERE RESOLUTION:

L'Assemblée Générale, après avoir entendu lecture des rapports du Conseil d'Administration et des Commissaires aux Comptes, approuve celui du Conseil ainsi que les états financiers arrêtés au 31 Décembre 2016 tels qu'ils lui ont été présentés

DEUXIEME RESOLUTION:

L'Assemblée Générale, après avoir entendu lecture du rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les opérations visées aux articles 200 et 475 du code des Sociétés Commerciales approuve les opérations réalisées en 2016.

TROISIEME RESOLUTION:

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture du rapport du Conseil d'Administration et de celui des Commissaires aux Comptes approuve les états financiers consolidés du Groupe ALKIMIA arrêtés au 31.12.2016

QUATRIEME RESOLUTION:

L'Assemblée Générale donne quitus entier et sans réserve aux Administrateurs pour leur gestion de l'exercice 2016.

CINQUIEME RESOLUTION:

L'Assemblée Générale fixe le montant global des jetons de présence pour l'exercice 2016 à Cent Quarante Quatre Mille Dinars (144 000 DT) et la rémunération des membres du Comité Permanent d'Audit à Soixante Mille Dinars (60 000 DT).

SIXIEME RESOLUTION:

L'Assemblée Générale décide d'affecter le résultat net de l'exercice 2016 comme suit:

* Résultat net de l'exercice 2016	(9 054 875,980 DT)	<i>B.Oan</i>
* Report à nouveau 2015.	(3 632 530,853 DT)	<i>Projet Résultat</i>
* Amortissement différés 2015.	(2 864 194,082 DT)	<i>2015</i>

Soit	(15 551 600,915 DT)	
* Amortissements différés	- (5 700 386,356 DT)	<i>???</i>
* Report à nouveau	= (9 851 214,559 DT)	

SEPTIEME RESOLUTION:

Tous pouvoirs sont donnés au porteur d'un extrait ou d'une copie du présent Procès-Verbal