



شركة الكيميا

SOCIETE CHIMIQUE ALKIMIA





**ASSEMBLEE GENERALE  
ORDINAIRE  
JEUDI 24 MAI 2018  
A 10H00**

## **ORDRE DU JOUR**

- 1- Lecture du rapport du Conseil d'Administration sur la Gestion de l'exercice 2017.
- 2- Lecture des rapports des commissaires aux comptes sur l'exercice 2017.
- 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 2017 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 2017.
- 8 - Renouvellement du mandat des Administrateurs.

**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 2017.

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

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

***I – RAPPORT D'ACTIVITE 2017***

## I - Rapport Technique et Social:

### I – 1 - Marche de l'Usine :

La production annuelle en 2017 a atteint **83 730 tonnes** de STPP correspondant à 60% de la capacité nominale de l'usine, conséquence notamment de la réduction de marche de l'usine et de l'arrêt forcé des Unités par manque d'acide phosphorique.

Le tableau suivant présente les valeurs enregistrées en 2015, 2016 et 2017 de la production de STPP globale par Unité ainsi que les taux d'activité correspondants :

Unités	2015		2016		2017	
	Production (t)	Taux d'activité (%)	Production (t)	Taux d'activité (%)	Production (t)	Taux d'activité (%)
U-600	30 150	57,62	16 285	33,10	15 920	32,69
U-1000	28 255	68,75	16 240	40,11	21 675	53,50
U-1500	28 795	57,42	35 455	68,89	46 135	88,79
<b>Total</b>	<b>87 200</b>		<b>67 980</b>		<b>83 730</b>	

Ceci étant, les faits saillants qui ont été enregistrés cette année sont:

- La mise en route de la nouvelle Unité de cogénération avec une capacité de 4,4 MW.
- Le lancement de deux essais industriels à l'Unité U-600 pour :
  - production d'un mélange homogène de sulfate de sodium et de STPP,
  - production de phosphate trisodique.

Par ailleurs et au 31 Décembre 2017, plusieurs indicateurs relatifs au processus de production ont enregistré des écarts par rapport aux objectifs fixés, à cause principalement:

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

Ces principaux indicateurs sont rassemblés dans le tableau suivant :

		Unité	2015	2016	2017
Consommations spécifiques par tonne STPP	P <sub>2</sub> O <sub>5</sub>	T	0,651	0,654	0,662
	Total Alkali	T	0,573	0,576	0,578
	Charbon actif	Kg	11	13	11
	Chlorate de sodium	Kg	1,380	0,609	0,768
	Electricité	KWh	243	286	278
	Gaz naturel total	th	2273	2469	3252
	Gaz naturel usine (sans cogénération)	th	2273	2469	2273
	Eau industrielle	m <sup>3</sup>	2	2	33
	Calcaire	Kg	18	23	16
	Poudre de fer	Kg	2	2	1

## **I – 2 - Rapport Social:**

### **Effectif:**

L'effectif total de la Société est passé de 479 agents au 31/12/2016 à 452 agents au 31/12/2017. A l'exception d'un agent sous CDD tous les autres sont titulaires et répartis en:

- ✓ 437, travaillant à l'usine et au Siège Régional à Gabès et 15 affectés au Siège Social.
- ✓ 439, de sexe masculin et 13 de sexe féminin.
- ✓ 42 Cadres, 214 agents de Maîtrise et 196 agents d'exécution.
- ✓ 237 en régime JN et 215 en régime Posté.

Cette réduction de l'effectif de 27 agents s'explique principalement par la mise en retraite normale de 8 agents, le départ de 17 agents en retraite anticipée avec indemnité d'incitation, la démission d'un ingénieur et la révocation d'un agent.

Ceci étant, 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 puis au 31 Décembre 2017, pour permettre aux agents intéressés d'en bénéficier et d'optimiser ainsi au maximum la masse salariale de la Société.

### **Formation:**

Le plan de formation 2007 a été élaboré selon les procédures d'usage. Toutefois, la situation difficile vécue par la Société durant l'année 2017 nous a amenés à geler ce plan pour ne se limiter qu'aux actions les plus importantes et les moins coûteuses. Dans ce cadre 13 actions uniquement ont été réalisées en 2017.

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

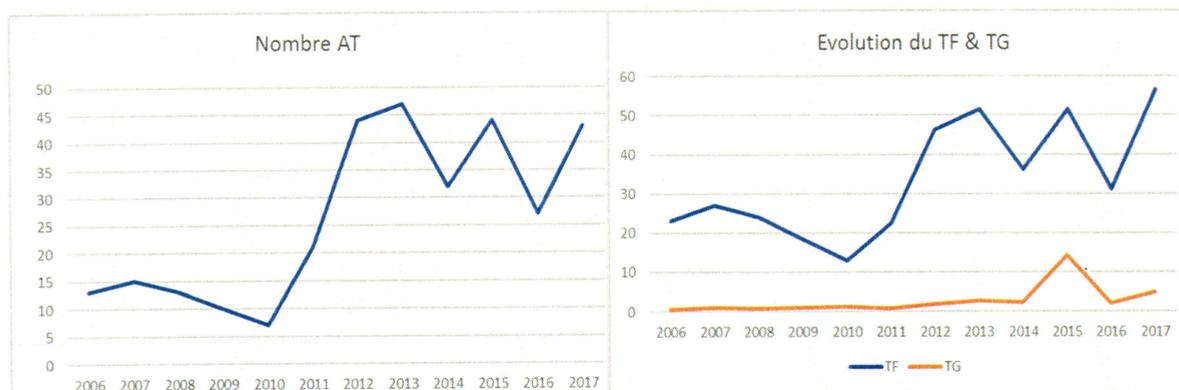
L'année 2017 a connu le renouvellement de la certification du Système de Management QSE de la Société Chimique ALKIMIA conformément aux exigences des nouvelles versions 2015 des normes ISO-9001, ISO-14001 et de l'ancienne version 2007 de la norme OHSAS-18001. En effet, et après un grand travail d'adaptation et d'évolution des procédures de travail, l'audit de renouvellement, conduit par AFAQ AFNOR du 20/11/2018 au 24/11/2018, a confirmé que les procédures et pratiques appliquées au sein de la Société sont conformes aux nouvelles exigences des normes.

De plus, en vue de sa qualification en tant que fournisseur agréé, la Société a subi avec succès en avril 2017 un audit social commandé par Unilever, selon le référentiel URSA.

Par ailleurs et au niveau des accidents du travail, les principaux indicateurs au 31/12/2017, comparés à ceux au 31/12/2016, sont comme suit:

2017	Effectif au 31/12/2017	Nombre d'heures travaillées	Nombre d'accidents du travail professionnels		Rechutes d'accidents antérieurs	Nombre de journées perdues
			Avec arrêt du travail	Sans arrêt du travail		
	435	762 536	43	0	5	3775
Taux d'accidents TA		Taux de fréquence TF		Taux de gravité TG		
9.89 %		56.39 %		4.95 %		
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 %		

Le nombre d'accident en 2017 a connu une importante augmentation par rapport à 2016 pour revenir à des chiffres proches de 2015. D'ailleurs le nombre d'accidents est parmi les plus élevés dans l'histoire de la Société. Tous les indicateurs sont à la hausse, ils ont presque doublé.



En matière de Système d'Information, l'année 2017 a connu les premières utilisations du module de Gestion de la Maintenance et la finalisation de la solution de vidéo-conférence au sein des sociétés du Groupe ALKIMIA. Par ailleurs, la mise en place du module de gestion des Ressources Humaines se poursuit difficilement par indisponibilité du consultant intégrateur.

La Société Chimique ALKIMIA a aussi déposé en décembre 2017 son troisième programme de mise à niveau auprès du Bureau de Mise à Niveau du Ministère de l'Industrie et des Petites et Moyennes Entreprises.

## **II - Rapport Commercial :**

L'année 2017 a été perturbée par le manque de disponibilité de l'acide phosphorique en quantité suffisante au quatrième trimestre 2017.

En effet, pour une quantité d'environ 30 000 tonnes prévue être livrée en Octobre, Novembre et Décembre 2017 avec des contrats signés, il n'a été chargé que 22 000 tonnes au quatrième trimestre 2017, ce qui a engendré d'épineux problèmes avec nos clients.

Pour une prévision de vente de l'ordre de 93 000 tonnes et un budget de 90 000 tonnes, il n'a été livré au courant de l'année 2017 que 86 090 tonnes.

Pays	Quantité en tonnes						
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Algérie	1 027,000	824,400	1 843,200	2 581,600	2 594,800	2 358,400	2 064,800
Afrique de Sud	/	/	/	/	/	/	138,000
Allemagne	/	/	/	162,750	511,500	2 048,350	749,250
Angola	396,000	1 430,000	330,000	792,000	308,000	/	308,000
Arabie Saoudite	905,000	3 290,000	1 878,000	667,000	198,000	990,000	2 354,000
Azerbaïdjan	/	/	/	44,000	66,000	/	44,000
Bangladesh	/	/	/	/	/	/	138,000
Belgique	/	24,000	/	/	22,000	145,200	/
Bulgarie	1 782,000	2 000,000	1 210,000	198,000	/	/	/
Cote d'Ivoire	/	/	42,000	112,000	345,000	387,000	44,000
Egypte	13 846,200	19 082,800	12 391,100	12 815,600	7 968,600	11 071,800	12 812,400
Emirats Arabes Unis	176,000	836,000	2 168,000	1 651,000	50,000	23,000	/
Equateur	/	/	/	/	/	22,000	/
Espagne	483,000	1 383,850	1 579,800	1 106,650	1 191,500	827,100	1 082,100
France	/	1,000	242,000	308,000	220,000	176,000	/
Grèce	/	/	103,400	125,900	84,500	86,250	130,700
Inde	17 999,000	27 517,000	33 619,000	32 554,000	28 106,000	14 099,000	24 035,000
Indonésie	44,000	/	/	/	/	/	/
Italie	644,000	1 180,000	1 352,000	1 634,500	1 772,000	1 432,000	1 528,000
Jordanie	66,000	2 209,800	6 480,000	3 099,700	616,000	82,800	1 104,500
Liban	88,000	132,000	253,900	402,400	231,600	252,450	309,600
Libye	460,000	810,000	555,000	531,600	140,400	720,000	144,000
Maroc	6 444,950	10 221,600	11 016,200	8 997,800	4 771,400	8 383,400	8 810,400
Nigeria	2 398,000	8 830,000	10 752,500	10 796,600	2 970,000	1 530,100	1 276,000
Oman	/	/	69,000	46,000	/	/	/
Pakistan	880,000	1 794,000	5 047,000	4 818,000	3 611,000	5 313,000	6 325,000
Pays Bas	1 276,000	3 961,800	21 125,800	21 288,100	15 183,900	1 119,600	1 822,740
Portugal	/	99,000	87,600	41,400	99,000	39,600	/
Qatar	/	/	/	/	/	636,000	1 100,000
République Dominicaine	/	/	/	/	/	22,000	/
République tchèque	/	/	/	/	116,000	90,000	20,700
Sénégal	1 650,000	2 860,000	3 302,200	2 835,800	1 927,200	4 664,000	4 334,000
Soudan	84,000	105,000	/	/	/	/	/
Sri Lanka	/	/	/	/	/	23,000	24,000
Turquie	5 189,200	3 777,550	4 401,400	4 318,700	2 801,700	2 756,500	3 384,650
U S A	/	139,600	/	/	18,000	36,000	156,000
Yémen	96,000	1 706,000	1 006,000	207,000	226,000	175,000	/
Divers	22 642,110	14 069,200	8 440,025	8 516,000	4 904,750	4 110,100	8 531,000
<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>	<b>63 619,650</b>	<b>82 770,840</b>
Marché local	3 499,000	3 729,250	4 183,850	3 839,400	3 240,550	3 629,150	3 319,450
<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>	<b>67 248,800</b>	<b>86 090,290</b>

En effet le manque de l'acide phosphorique a freiné l'activité de l'Usine au quatrième trimestre et a empêché la saturation de l'outil de production.

Malgré ces difficultés, nous avons réussi à améliorer le volume des ventes de l'année 2017 par rapport à l'année 2016 en passant de 67 248 tonnes à 86 090 tonnes soit une augmentation de 28%.

Il ressort du tableau des ventes de l'année 2017 par pays et par client ainsi que le camembert en page 15 les faits saillants suivants :

- L'Inde reste toujours le plus grand marché utilisateur de STPP avec environ une consommation de 90 000 tonnes par an.

En 2017, les livraisons en Inde ont repris avec les cadences des années 2012/2015 et il a été réalisé en 2017 un volume de 24 035 tonnes contre 14 099 tonnes en 2016.

Le problème en Inde reste toujours le prix qui se situe à des niveaux très bas à cause de la politique tarifaire pratiqué par les concurrents.

Comme pour les années précédentes, nous avons suivi la tendance du marché indien en pratiquant des prix relativement bas pour pouvoir saturer au moins la marche de deux Unités de production afin de réduire les coûts de sous-activité.

- L'Europe est actuellement un marché de 20 000 tonnes par an dont uniquement 10 000 tonnes pourraient être livrées par ALKIMIA pour des raisons de compétitivité. Ainsi il a été livré en 2017 aux pays européens 5 333 tonnes contre 5 964 tonnes en 2016.
- En Egypte, nos ventes ont progressé en passant de 1 602 tonnes en 2016 à 6 605 tonnes en 2017.
- Par ailleurs les efforts pour nous réintroduire au Moyen Orient ont donné leurs fruits et nous continuons à développer notre présence sur cette destination malgré les difficultés que nous rencontrons.

Nous avons de bonnes relations avec notre client le Groupe Madar qui achète à travers sa centrale d'achat pour ses Usines au Moyen Orient, à Dakar et en Angola.

Tous les besoins de ce Groupe en STPP sont fournis par la Société Chimique ALKIMIA.

- Au Maroc, au Pakistan et en Turquie, nous continuons à marquer davantage notre présence sur ces marchés.
- De même, nous continuons à servir la majorité du marché turc. Nous avons livré en 2017 un volume de 3 384 tonnes contre 2 756 tonnes en 2016.
- Nous continuons nos investigations pour toucher de nouvelles destinations, ce qui n'est pas du tout évident et facile avec la baisse de la demande mondiale du STPP. Pour toucher de nouveaux clients qui ne consomment actuellement que de petites quantités, un sacrifice au niveau des prix d'introduction devra être nécessairement fourni, mais malheureusement avec l'augmentation excessive de l'acide phosphorique en 2018, le travail en ce sens va être encore plus difficile.

### **Ventes de Produits Phosphatés 18% P<sub>2</sub>O<sub>5</sub>:**

Les livraisons de produits phosphatés 18% P<sub>2</sub>O<sub>5</sub> ont chuté en passant de 43 286 tonnes en 2016 à 32 690 tonnes en 2017. Cette régression est due au manque de disponibilité du produit à l'Usine.

Les ventes de l'année 2017 ont généré un chiffre d'affaires plus de 3,5 Millions de Dinars.

**Achat de Matières Premières :**

**Acide phosphorique:**

Il a été réceptionné en 2017, une quantité globale de 55 627 tonnes contre 39 039 tonnes en 2016.

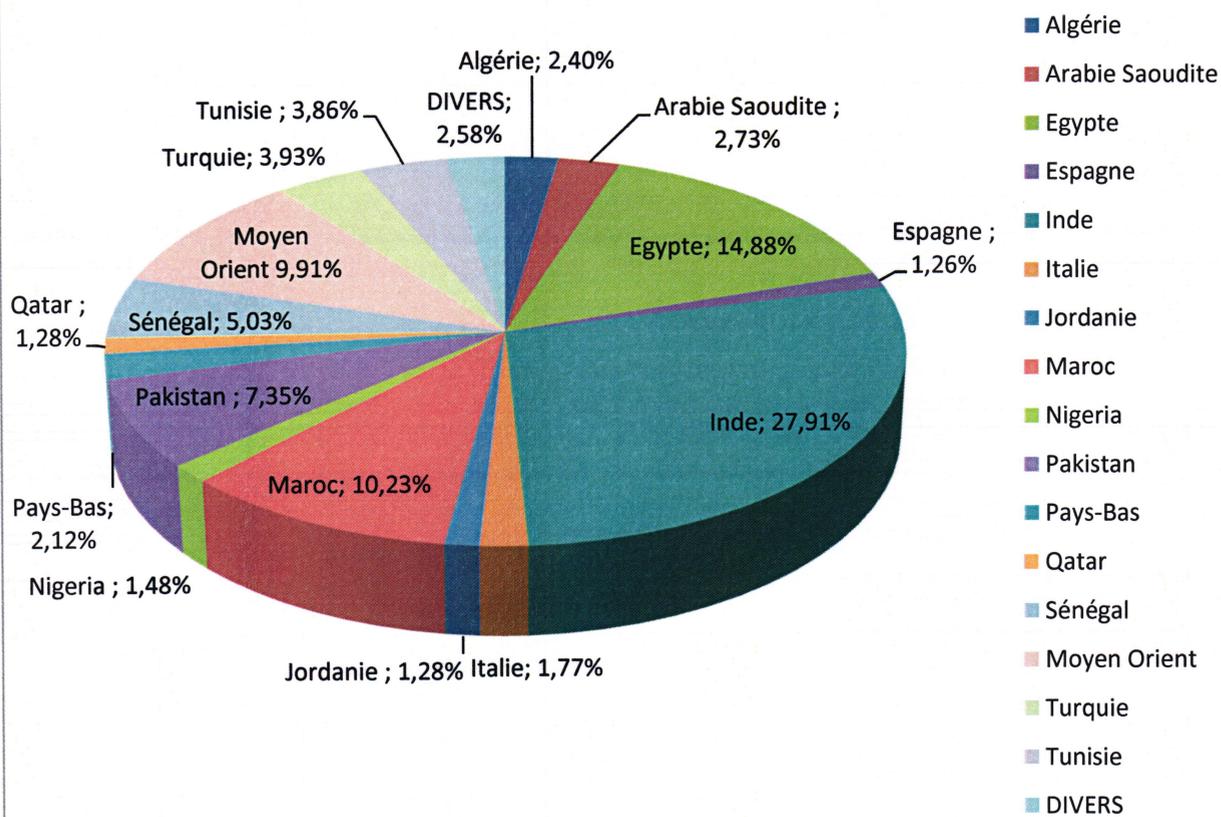
**Carbonate de Sodium:**

Il a été réceptionné de ALKIMIA-Packaging un volume de 64 237 tonnes de carbonate de sodium au 31 Décembre 2017 contre 51 789 tonnes en 2016.

**Lessive de soude :**

Le niveau de stock de lessive de soude est arrivé à un niveau bas, au 31 Décembre 2017, de 386 tonnes. Ainsi, il a été convenu avec un distributeur local de livrer par camions citernes.

## Ventes de STPP



***II – ETATS FINANCIERS ARRETES  
AU 31/12/2017***

**BILAN**  
(Exprimé en Dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	AU 31 DECEMBRE	
		2017	2016
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
CAPITAL SOCIAL	C1	19 472 530.000	19 472 530.000
RESERVES	C2	39 727 253.000	39 727 253.000
RESULTATS REPORTES	C4	(15 551 600.915)	(6 496 724.935)
AUTRES CAPITAUX PROPRES		92 290.967	153 974.367
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE</b>		<b>43 740 473.052</b>	<b>52 857 032.432</b>
RESULTAT NET		(13 636 075.636)	(9 054 875.980)
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</b>		<b>30 104 397.416</b>	<b>43 802 156.452</b>
<b>PASSIFS</b>			
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>			
EMPRUNT	P1	4 917 582.407	6 401 098.893
PROVISIONS	P2	1 141 468.178	1 161 891.624
<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>6 059 050.585</b>	<b>7 562 990.517</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>			
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES	P3	51 724 812.793	28 396 233.813
AUTRES PASSIFS COURANTS	P4	10 843 416.004	9 330 279.292
AUTRES PASSIFS FINANCIERS	P5	8 823 914.295	19 148 750.472
<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>		<b>71 392 143.092</b>	<b>56 875 263.577</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>77 451 193.677</b>	<b>64 438 254.094</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>107 555 591.093</b>	<b>108 240 410.546</b>

## ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en Dinars)

	Notes	AU 31 DECEMBRE	
		2017	2016
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			
REVENUS	R1	150 684 150.015	124 052 715.984
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	R2	0.000	0.000
<b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</b>		<b>150 684 150.015</b>	<b>124 052 715.984</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			
VARIATION DES STOCKS DES PRODUITS FINIS	R3	3 146 750.894	(912 201.476)
ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES	R4	125 510 502.107	96 820 268.264
CHARGES DE PERSONNEL	R5	18 018 579.249	17 139 056.761
DOTAT. AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS	R6	4 448 914.225	13 015 966.680
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	R7	17 668 506.603	13 476 915.700
<b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</b>		<b>(168 793 253.078)</b>	<b>(139 540 005.929)</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>(18 109 103.063)</b>	<b>(15 487 289.945)</b>
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>			
CHARGES FINANCIERES NETTES	R8	1 887 888.427	2 568 292.228
PRODUITS FINANCIERS ET PROD.DES PLACEMENTS	R9	2 056 167.604	84 888.516
AUTRES GAINS ORDINAIRES	R10	1 092 733.304	3 985 523.815
AUTRES PERTES ORDINAIRES	R11	404 551.415	73 704.708
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>		<b>(13 476 865.143)</b>	<b>(8 922 290.094)</b>
IMPOT SUR LES BENEFICES	R12	(159 210.493)	(132 585.886)
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT</b>		<b>(13 636 075.636)</b>	<b>(9 054 875.980)</b>
<b>MODIFICATION COMPTABLE</b>			
<b>RESULTAT NET APRES MODIFICATION COMPTABLE</b>		<b>(13 636 075.636)</b>	<b>(9 054 875.980)</b>

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

	AU 31 DECEMBRE	
	2017	2016
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</b>		
ENCAISSEMENTS RECUS DES CLIENTS *	152 241 189.607	136 759 027.320
SOMMES VERSEES AUX FOURNISSEURS ET AU PERSONNEL	(131 605 401.315)	(133 593 564.048)
INTERETS PAYES	(852 316.501)	(486 965.946)
IMPOTS ET TAXES PAYES A L'ETAT	(3 190 407.932)	(3 559 402.678)
AUTRES FLUX D'EXPLOITATION	(5 880 111.974)	(4 835 910.750)
<b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION</b>	<b>10 712 951.885</b>	<b>(5 716 816.102)</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>		
DECAISSEMENTS AFFECTES A L'ACQUISITION D'IMMOB. CORPORELLES ET INCORPORELLES	(473 820.460)	(6 653 060.674)
ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOB. CORPORELLES ET INCORPORELLES	0.000	0.000
ENCAISSEMENTS/DECAISSEMENTS AFFECTES A L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES	34 590.000	(56 041.000)
ENCAISSEMENT DE SUBVENTIONS	0.000	0.000
<b>FLUX DE TRESOR. PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>	<b>(439 230.460)</b>	<b>(6 709 101.674)</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>		
DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS	(300.000)	0.000
ENCAISSEMENTS PROVENANT DES EMPRUNTS	0.000	5 000 000.000
REMBOURSEMENT DES EMPRUNTS	(2 359 768.745)	(1 618 987.553)
VARIATION DES MOBILISATIONS DE CREANCES	(10 723 872.594)	8 000 836.668
<b>FLUX DE TRESOR. PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>	<b>(13 083 941.339)</b>	<b>11 381 849.115</b>
INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES	184 261.719	159 981.896
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>(2 625 958.195)</b>	<b>(884 086.765)</b>
TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE	4 858 823.973	5 742 910.738
<b>TRESORERIE A LA CLOTURE</b>	<b>2 204 695.431</b>	<b>4 858 823.973</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS**  
**ARRETES AU 31/12/2017**

**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; Na<sub>5</sub> P<sub>3</sub> O<sub>10</sub>) obtenu par la neutralisation de l'acide phosphorique (H<sub>3</sub> PO<sub>4</sub>) par la lessive de soude caustique (NaOH) ou par du carbonate de sodium (Na<sub>2</sub>CO<sub>3</sub>).

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 :**

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

**II - FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE 2017 :**

- La production de 2017 a enregistré une augmentation de plus de 23% par rapport à 2016 et aurait pu être meilleure n'eut été le manque d'acide phosphorique enregistré au quatrième trimestre du fait des perturbations qu'a connues le Groupe Chimique Tunisien à Gabès.
- Les ventes ont aussi enregistré une augmentation de 28% par rapport à 2016 passant de 67 248 à 86 092 tonnes. Malgré cette amélioration, la Société n'a pas pu atteindre le niveau habituel de ses ventes, compte tenu de la baisse de la demande mondiale du STPP et de l'agressivité des concurrents qui continuent de pratiquer des prix bas.

- Le chiffre d'affaires a enregistré une augmentation de 23% par rapport à la même période de 2016 passant ainsi de 124 052 716 DT à 150 748 370 DT. L'amélioration du chiffre d'affaires est due notamment à l'augmentation du volume des ventes et à la dépréciation du dinar par rapport aux devises étrangères en dépit d'une baisse générale du niveau des prix pratiqués dans le monde.
- Le prix de la principale matière première, l'acide phosphorique, a enregistré une légère baisse au cours de l'année 2017 par rapport à 2016.
- Les investissements, enregistrés au 31 Décembre 2017, concernent notamment le renouvellement des outils de production et un reliquat sur l'investissement relatif à la nouvelle centrale de production d'électricité.
- Conformément à la décision du Conseil d'Administration en sa réunion du 24 Octobre 2017, l'année 2018 sera marquée par le démarrage des travaux de réalisation du projet de fabrication de MAP cristallisé pour un budget de 31,5 millions de dinars.

### **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 31/12/2017.

#### 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 31/12/2017.

#### 6- Les stocks :

- Coût d'entrée :

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

- Valorisation à la date de clôture :

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

#### 7 – Revenus :

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

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

**A – Les actifs :**

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

Désignation	31.12.2017	31.12.2016
Logiciels au 31.12.n-1	1 704 686,146	1 665 870,646
Acquisitions logiciels	0,000	38 815,500
Amortissements	(1 465 743,646)	(1 465 743,646)
<b>Immobilisations incorporelles nettes</b>	<b>238 942,500</b>	<b>238 942,500</b>

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

Désignation	31.12.2017	31.12.2016
Immobilisations brutes année précédente	85 491 082,630	77 943 973,200
Mise en rebut	0,000	(16 893,048)
Cession	0,000	0,000
Acquisitions	633 725,811	7 568 607,636
Reclassements	0,000	0,000
Amortissements	(66 630 805,813)	(63 833 688,374)
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>19 494 002,630</b>	<b>21 661 999,414</b>

Evolution des immobilisations

Désignation	31.12.2017	31.12.2016
Terrain	2 326 623,567	2 326 623,567
Constructions	13 836 109,222	13 833 859,222
Matériels de Transport	1 605 308,538	1 605 308,538
Equipements, matériels et outillages	67 706 020,613	60 162 449,332
Immobilisations en cours	650 746,503	7 567 447,129
Amortissements	(66 630 805,813)	(63 833 688,374)
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>19 494 002,630</b>	<b>21 661 999,414</b>

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

Désignation	31.12.2017	31.12.2016
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	198 151,500	233 796,695
Cautionnements versés	1 319 086,198	1 154 163,167
Emprunt National	240 000,000	400 000,000
Provisions	(12 695 775,693)	(11 655 868,343)
<b>Immobilisations financières nettes</b>	<b>17 812 217,848</b>	<b>18 882 847,362</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. Compte tenu des problèmes commerciaux et techniques rencontrés, depuis la date de prise de participation, ayant engendré la perte de plus des trois quarts du capital, l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la Société tenue le 15 Septembre 2011 a décidé la dissolution anticipée de la Société et a désigné, à cet effet, un liquidateur pour procéder à sa liquidation conformément à la réglementation algérienne.

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 été déclarée le premier Mars 2016.

Après la mise en route de l'Usine de Ksar Aoun, la filiale « les Salines de Tataouine » a, en sa deuxième année de démarrage a rencontré deux problèmes majeurs. Le premier d'ordre social ayant paralysé l'activité de la Société durant le premier semestre 2017 et le deuxième d'ordre technique qui l'a empêchée d'atteindre la capacité de production prévue. Compte tenu de cette situation les états financiers de cette filiale ont dégagé un résultat net déficitaire de 6 979 050,369 dinars.

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-flow actualisés donne une valeur des fonds propres légèrement inférieurs au capital social (totalement souscrits et libéré par la Société Chimique ALKIMIA), ce qui justifie la constatation, par mesure de prudence, d'une provision complémentaire pour dépréciation de cette participation d'un montant de 1 000 000,000 DT portant ainsi le total des provisions cumulées sur cette participation à 3000 000,000 DT.

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

Les stocks au 31/12/2017 sont constitués de :

Désignation	31.12.2017	31.12.2016
acide phosphorique	1 127 275,497	829 415,828
lessive de soude (NaOH)	560 762,873	838 713,804
carbonate de sodium (Na <sub>2</sub> CO <sub>3</sub> )	175 365,700	52 944,710
STPP	4 271 408,407	8 113 800,544
Produits semi finis	1 941 250,972	1 189 702,751
matières consommables	1 529 049,492	946 587,047
fournitures consommables	4 852 100,916	5 341 503,308
Emballages	817 106,053	1 354 930,173
Produits résiduels (Boues)	24 647,183	80 247,113
Provisions	(1 754 684,507)	(1 607 855,579)
<b>Total net</b>	<b>13 544 282,586</b>	<b>17 139 989,699</b>

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

Désignation	31.12.2017	31.12.2016
Clients locaux	370 709,429	464 999,620
Clients étrangers	35 777 644,755	30 100 666,013
Clients douteux	19 001 027,130	19 001 027,130
Effets à recevoir	1 408 545,238	1 114 807,134
Provision	(8 252 394,744)	(8 252 394,744)
Indemnisation Assurance	(1 641 732,320)	0,000
<b>Solde</b>	<b>46 663 799,488</b>	<b>42 429 105,153</b>

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.

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

Désignation	31.12.2017	31.12.2016
Diverses avances fournisseurs	104 816,997	605 019,253
Avances au personnel	168 799,846	167 663,552
Etat impôt et taxes à reporter	973 569,757	1 005 297,990
Produits à recevoir	4 059 637,587	551 167,275
Compte courant Les Salines de Tataouine	839 331,092	298 237,786
Divers	1 241 287,068	183 214,701
<b>Solde</b>	<b>7 387 442,347</b>	<b>2 810 600,557</b>

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

Désignation	31.12.2017	31.12.2016
Echéances de l'année (n+1) des prêts accordés au personnel.	118 560,263	180 426,888
Intérêts courus sur Emprunt National	11 648,000	37 675,000
Echéance – 1 an / emprunt obligataire	80 000,000	0,000
<b>Solde</b>	<b>210 208,263</b>	<b>218 101,888</b>

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

Désignation	31.12.2017	31.12.2016
Placement (OPCVM)	144 957,582	0,000
Dépôts en banque	2 054 923,017	4 852 476,410
Caisse	4 814,832	6 347,563
<b>Solde</b>	<b>2 204 695,431</b>	<b>4 858 823,973</b>

## B – Capitaux propres et passifs :

Le tableau de variation des capitaux propres au 31/12/2017 se présente comme suit :

Désignation	Capital Social	Réserve Légale	Réserves spéciale et générales	Réserves pour fonds social	Autres capitaux propres	Résultats reportés	Résultat	Total
							de l'exercice	
Solde au 31.12.2014	19 472 530,000	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>								
Réserves			4 810 000,000				-4 810 000,000	
Dividendes distribués							-9 736 265,000	-9 736 265,000
Report à 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
<b>Affectation résultat 2015</b>								
Réserves						-6 500 208,237	6 500 208,237	0,000
Dividendes distribués								0,000
Report à nouveau								
Subvention de mise à niveau								
Amortissement subvention					-61 683,400			-61 683,400
Résultat au 31.12.2016							-9 054 875,980	-9 054 875,980
Solde au 31.12.2016	19 472 530,000	1 947 253,000	36 630 000,000	1 150 000,000	153 974,367	-6 496 724,937	-9 054 875,980	43 802 156,452
<b>Affectation résultat 2016</b>								
Réserves						-9 054 875,980	9 054 875,980	0,000
Dividendes distribués								0,000
Report à nouveau								
Subvention de mise à niveau								
Amortissement subvention					-61 683,400			-61 683,400
Résultat au 31.12.2017							-13 636 075,636	-13 636 075,636
Solde au 31.12.2017	19 472 530,000	1 947 253,000	36 630 000,000	1 150 000,000	92 290,967	-15 551 600,915	-13 636 075,636	30 104 397,416

## P<sub>1</sub> – Les emprunts :

Le solde du compte «Emprunts à + d'un an» s'élevant à 4 917 582,407 TND au 31 décembre 2017 contre 6 401 098,893 TND au 31 décembre 2016, se détaille comme suit :

Désignation	remboursements	Echéances 2017	Solde + 1an	
			31.12.2017	31.12.2016
CMT – UBCI de 5 000 000 DT	3 214 285,722	714 285,716	1 071 428,562	1 785 714,278
CMT – BIAT de 5 000 000 DT	769 230,770	384 615,385	3 846 153,845	4 615 384,615

**P<sub>2</sub> – Provisions :**

Les provisions pour risques et charges s'élèvent au 31/12/2017 à 1 141 468,178 DT.

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

<b>Fournisseurs</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Groupe Chimique Tunisien	33 967 631,908	17 684 167,832
ALKIMIA Packaging	10 178 012,897	4 053 425,257
STEG	1 081 912,882	894 442,637
Effets à payer (GCT)	0,000	0,000
Four. Fact. non Parvenues	3 985 550,037	3 539 303,600
CLARKE ENERGY	437 782,257	437 782,257
La CARTE – Vie	0,000	411 209,244
La CARTE Tunis	535 023,601	145 630,076
BHIM POLYFAB Industries	0,000	169 257,100
LEMANDOU	40 102,920	139 208,172
CMA-CGM	257 679,050	109 191,900
Autres fournisseurs	1 197 276,974	812 615,738
<b>Solde</b>	<b>51 724 812,793</b>	<b>28 396 233,813</b>

**P<sub>4</sub> – Autres passifs courants :**

<b>Désignation</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Charges à payer	5 249 495,422	5 041 899,739
Etat impôts et taxes	1 091 716,999	837 513,349
CNSS	1 913 026,097	1 643 285,261
Charges sociales provisionnées	1 053 583,165	969 249,857
Rémunérations dues au personnel	303 951,582	431 361,272
Autres	292 931,100	143 482,904
Avances reçues des clients	938 711,639	263 486,910
<b>Solde</b>	<b>10 843 416,004</b>	<b>9 330 279,092</b>

**P<sub>5</sub> – Autres passifs financiers :**

<b>Désignation</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Echéance à moins d'un an emprunt UBCI	1 618 658,509	1 219 622,092
Créances mobilisées	7 205 255,786	17 929 128,380
<b>Solde</b>	<b>8 823 914,295</b>	<b>19 148 750,472</b>

**C – L'état de résultat :**

**R<sub>1</sub> – Revenus :**

Les revenus totalisent **150 684 150. 015** DT au 31 décembre 2017 contre **124 052 715 .984** DT au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	31.12.2017	31.12.2016
Vente de STPP sur le marché local	6 237 605,075	6 274 298,460
Vente de STPP à l'export	140 774 453,016	113 630 908,227
Vente de produits résiduels (boues)	3 649 991,924	4 147 509,297
Vente de déchets	22 100,000	0,000
<b>Solde</b>	<b>150 684 150,015</b>	<b>124 052 715,984</b>

**R<sub>3</sub> – Variation des stocks :**

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

Désignation	31.12.2017	31.12.2016
Stock au 31/12/n-1	(912 201,476)	8 471 548,932
Stock au 31/12/n	4 058 952,370	(9 383 750,408)
<b>Variation</b>	<b>3 146 750,894</b>	<b>(912 201,476)</b>

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

Désignation	31.12.2017	31.12.2016
Achats consommés	125 510 502,107	96 820 268,264
<b>Solde</b>	<b>125 510 502,107</b>	<b>96 820 268,264</b>

**R<sub>5</sub> – Charges de personnel :**

Désignation	31.12.2017	31.12.2016
Charges de personnel	18 018 579,249	17 139 056,761
<b>Solde</b>	<b>18 018 579,249</b>	<b>17 139 056,761</b>

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

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

Dotations aux	31.12.2017	31.12.2016
Amort. Immobilisations Incorporelles	0,000	435 649,000
Amort. Immobilisations Corporelles	2 797 117,439	2 400 543,274
Provisions pour risques et charges	0,000	0,000
provisions pour dépréciation stocks provisions	524 801,684	414 488,527
Provision pour Contrat déficitaire	67 347,700	85 561,135
Provisions pour dépréciation Immo. Corp.	0,000	0,000
Provisions pour dépréciation créance	0,000	7 679 724,744
Provision pour dépréciation Participation	1 039 907,350	2 000 000,000
Provisions pour dépréciation divers cpt débiteurs	29 212,300	0,000
Transfert de charges d'amortissement	(9 472,248)	0,000
<b>Solde</b>	<b>4 448 914,225</b>	<b>13 015 966,680</b>

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

<b>Désignation</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Frêt et transport sur ventes	6 893 734,720	4 208 189,225
Frais d'assurances	1 911 129,894	1 945 009,937
Frais sur ventes	2 811 540,351	2 111 428,300
Autres charges	<b>6 052 101,638</b>	5 212 288,238
<b>Solde</b>	<b>17 668 506,603</b>	<b>13 476 915,700</b>

**R<sub>8</sub> – Charges financières nettes :**

Les autres charges financières se présentent ainsi :

<b>Désignation</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Intérêts sur financement	(929 887,115)	(607 686,937)
Pertes de change	(2 339 364,355)	(1 776 701,741)
Gains de change	(5 157 139,897)	(4 952 680 ,906)
<b>Solde</b>	<b>1 887 888,427</b>	<b>2 568 292,228</b>

**R<sub>9</sub> – Produits financiers et produits des placements :**

Les produits financiers se présentent ainsi :

<b>Désignation</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Intérêts des placements et comptes	56 167,604	84 888,516
Produits des participations	2 000 000,000	0,000
<b>Solde</b>	<b>2 056 167,604</b>	<b>84 888,516</b>

**R<sub>10</sub> – Autres gains ordinaires :**

Les autres gains ordinaires se présentent ainsi :

<b>Désignation</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Produits sur éléments non récurrents	14 393,786	3 316,635
Produits sur exercices antérieurs	527 621,344	2 041 018,445
Reprise de provisions/stocks	377 972,756	408 037,735
Reprise de provisions pour risque	2 210,011	1 336 683,955
Reprise de provisions pour dép clients	85 561,135	78 081,344
Reprise de provisions contrat déficitaire	0,000	0,000
Plus-Values sur cession Immob.	0,000	0,000
Autres produits	84 974,272	118 385,701
<b>Solde</b>	<b>1 092 733,304</b>	<b>3 985 523,815</b>

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

<b>Désignation</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Mise en rebus d'immobilisations	0,000	6 758,500
Charges sur exercices antérieurs	404 551,415	66 946,208
<b>Solde</b>	<b>404 551,415</b>	<b>73 704,708</b>

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

L'impôt sur les sociétés s'élève au 31/12/2017 à 159 210,493 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 2017 à 10 712 951,885 DT, contre (5 716 816,102) DT au 31/12/2016, résultant de l'encaissement auprès des clients de la somme de 152 241 189,607 DT et des décaissements d'exploitation de 141 528 237,722DT.

### Flux provenant des activités d'investissements :

Désignation	31.12.2017	31.12.2016
- Investissements de renouvellement	(473 820,460)	(6 653 060,674)
- <b>Variation</b> d'immobilisations Financières	<b>34 590,000</b>	(56 041,000)
- Cession d'immobilisation	<b>0,000</b>	0,000
- Encaissement subventions	0,000	0,000
<b>Flux provenant des activités d'investissements</b>	<b>(439 230,460)</b>	<b>(6 709 101,674)</b>

### Flux provenant des activités de financement :

Désignation	31.12.2017	31.12.2016
- décaissement dividendes et jetons de présence	(300,000)	0,000
- Encaissements provenant des emprunts	0,000	5 000 000,000
- Encaissements provenant de la mobilisation des créances à l'export	(10 723 872,594)	8 000 836,668
- remboursement emprunt bancaire	(2 359 768,745)	(1 618 987,553)
<b>Les flux provenant des activités de financement</b>	<b>(13 083 941,339)</b>	<b>11 381 849,115</b>

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

Désignation	31.12.2017	31.12.2016
- Gains de change	184 261,719	159 981,896
<b>Les flux provenant des activités de financement</b>	<b>184 261,719</b>	<b>159 981,896</b>

### Trésorerie au 31 Décembre 2017 :

Au 31 Décembre 2017, la trésorerie s'élève à **2 204 695,431 DT** contre **4 858 823,973 DT** au 31/12/2016.

## E – Les engagements hors bilan :

### Engagements reçus

Donneur d'ordre	2017	2016
- Cautions reçues de nos fournisseurs	185 183,258	281 299,068
<b>Total</b>	<b>185 183,258</b>	<b>281 299,068</b>

**Engagements émis**

Bénéficiaire	2017	2016
- Caution en faveur de l'OMMP	179,055	179,055
- Caution en faveur de la douane	100 000,000	100 000,000
- Caution en faveur du G.M.G.A	10 000,000	10 000,000
- Caution en faveur du ANGED	1 000,000	1 000,000
- Caution OIL LIBYA	5 000,000	5 000,000
- Divers clients export	39 177,412	0,000
<b>Total</b>	<b>155 356,467</b>	<b>116 179,055</b>

**F - Transactions avec les parties liées :**

- 1 - Groupe Chimique Tunisien :
- Achat acide phosphorique : 69 563 856,812 DT
- 2- Compagnie d'Assurance et de Réassurance Tuniso-Européenne :
- Primes d'assurance : 1 911 129,894 DT
- 3- ALKIMIA-Packaging :
- Achat carbonate de sodium vrac : 38 013 852,011 DT
  - Prestations et fournitures diverses : 113 328,368 DT
  - Charges communes : 284 857,711 DT
- 4- Les Salines de Tataouine :
- Achat sulfate de sodium : 159 060,000 DT
  - Avances et Prestations diverses : 2 050 788,148 DT
  - Charges communes : 541 093,306 DT

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

Ces états financiers sont arrêtés par le Conseil d'Administration du **27 Avril 2018**. Par conséquent, ils ne reflètent pas les évènements survenus postérieurement à cette date.

**SOCIETE CHIMIQUE ALKIMIA**  
**SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION**

**AU 31 DECEMBRE 2017**

(Exprimé en dinars)

<b>PRODUITS</b>		<b>CHARGES</b>		<b>SOLDES</b>		<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
Revenus et autres produits d'exploitation	150 684 150.015	Déstockage de production	3 146 750.894				
<b>Total</b>	<b>150 684 150.015</b>	<b>Total</b>	<b>3 146 750.894</b>	<b>Production</b>		<b>147 537 399.121</b>	<b>124 964 917.460</b>
<b>Production</b>	<b>147 537 399.121</b>	<b>Consommations intermédiaires</b>	<b>125 510 502.107</b>	<b>Marge / coût matières</b>		<b>22 026 897.014</b>	<b>28 144 649.196</b>
Marge / coût matières	22 026 897.014	Services extérieurs	17 440 646.141				
<b>Total</b>	<b>22 026 897.014</b>	<b>Total</b>	<b>17 440 646.141</b>	<b>Valeur ajoutée</b>		<b>4 586 250.873</b>	<b>14 883 106.499</b>
Valeur ajoutée	4 586 250.873	Impôts et taxes	227 860.462				
		Charges de personnel	18 018 579.249				
<b>Total</b>	<b>4 586 250.873</b>	<b>Total</b>	<b>18 246 439.711</b>	<b>Excédent brut d'exploitation</b>		<b>-13 660 188.838</b>	<b>-2 471 323.265</b>
Excédent brut d'exploitation	-13 660 188.838	Charges financières nettes	-1 887 888.427				
Produits des placements	2 056 167.604	Dotations aux amortissements et aux provisions	4 448 914.225				
Autres gains ordinaires	1 092 733.304	Autres pertes ordinaires	404 551.415				
		Impôt sur les bénéfices	159 210.493				
<b>Total</b>	<b>-10 511 287.930</b>	<b>Total</b>	<b>3 124 787.706</b>	<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>-13 636 075.636</b>	<b>-9 054 875.980</b>

***III – ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DU GROUPE  
ALKIMIA ARRETES AU 31/12/2017***

## Groupe ALKIMIA

### BILAN CONSOLIDE (Exprimé en dinar tunisien arrondi)

		31 Décembre	31 Décembre
	Notes	2017	2016
<b>ACTIFS</b>			
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>			
Immobilisations incorporelles		1 704 686	1 704 686
- Amortissements des immobilisations incorporelles		(1 465 744)	(1 465 744)
	1	<u>238 943</u>	<u>238 943</u>
Immobilisations corporelles		155 294 153	153 148 421
- Amortissements des immobilisations corporelles		(75 704 444)	(69 252 200)
	2	<u>79 589 709</u>	<u>83 896 221</u>
Immobilisations financières		11 784 452	11 813 756
- Provisions des immobilisations financières		(9 745 776)	(9 705 868)
	3	<u>2 038 677</u>	<u>2 107 888</u>
Actifs d'impôts différés	4	1 108 796	2 012 388
Total des actifs immobilisés		<u>82 976 124</u>	<u>88 255 440</u>
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>		<b><u>82 976 124</u></b>	<b><u>88 255 440</u></b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>			
Stock		31 738 483	31 714 393
- Provisions des stocks		(1 754 685)	(1 607 856)
	5	<u>29 983 798</u>	<u>30 106 537</u>
Clients et comptes rattachés		66 382 866	60 862 762
- Provisions des comptes clients		(8 342 616)	(8 342 616)
	6	<u>58 040 251</u>	<u>52 520 146</u>
Autres actifs courants	7	9 885 388	3 470 162
- Provisions des comptes d'actifs		(29 212)	-
		<u>9 856 175</u>	<u>3 470 162</u>
Placements et autres actifs financiers	8	287 786	231 502
Liquidités et équivalents de liquidités	9	8 458 100	5 432 649
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>		<b><u>106 626 111</u></b>	<b><u>91 760 996</u></b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b><u>189 602 234</u></b>	<b><u>180 016 436</u></b>

## Groupe ALKIMIA

### BILAN CONSOLIDE (Exprimé en dinars tunisien arrondi)

		31 Décembre	31 Décembre
	Notes	2017	2016
<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>			
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital social		19 472 530	19 472 530
Réserves consolidées		32 038 256	42 254 004
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		<u>51 510 786</u>	<u>61 726 534</u>
Résultat consolidé		(19 479 274)	(10 153 367)
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</b>	<b>10</b>	<b><u>32 031 513</u></b>	<b><u>51 573 168</u></b>
Intérêts minoritaires dans les réserves	10	442	377
Intérêts minoritaires dans le résultat	10	38	(633)
<b>PASSIFS</b>			
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>			
Emprunts	11	39 930 514	45 565 268
Provisions pour risques et charges	12	1 201 458	1 221 881
<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>		<u>41 131 972</u>	<u>46 787 149</u>
<b>PASSIFS COURANTS</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	13	83 580 214	41 516 525
Autres passifs courants	14	14 433 282	9 803 245
Concours bancaires et autres passifs financiers	15	18 424 774	30 336 607
<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>		<u>118 080 002</u>	<u>81 656 376</u>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<u>157 570 242</u>	<u>128 443 525</u>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<u>189 602 234</u>	<u>180 016 436</u>

## Groupe ALKIMIA

### ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE

(Exprimé en dinar tunisien arrondi)

	Note	12 mois close le 31-déc-17	12 mois close le 31-déc-16
Revenus	16	180 983 278	158 829 611
<b><u>Total produits d'exploitation</u></b>		<b>180 983 278</b>	<b>158 829 611</b>
Variation des stocks de produits finis et encours	17	1 783 693	220 746
Achat d'approvisionnements consommés	18	144 764 720	119 262 607
Charges de personnel		20 798 367	19 875 010
Dotations aux amortissements et aux provisions		7 104 041	14 389 354
Autres charges d'exploitation	19	22 486 362	18 248 148
<b><u>Total des charges d'exploitation</u></b>		<b>196 937 183</b>	<b>171 995 865</b>
<b><u>RESULTAT D'EXPLOITATION</u></b>		<b>(15 953 905)</b>	<b>(13 166 254)</b>
Charges financières nettes	20	(3 127 043)	(3 206 829)
Produits des placements	21	174 273	198 134
Autres gains ordinaires	22	1 427 958	5 034 404
Autres pertes ordinaires		(752 656)	(15 376)
<b><u>RESULTAT COURANTS DES SOCIETES INTEGREES</u></b>		<b>(18 231 372)</b>	<b>(11 155 921)</b>
Impôts différés		(903 593)	1 260 937
Impôts exigibles		(344 270)	(259 016)
<b><u>RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES</u></b>		<b>(19 479 235)</b>	<b>(10 154 000)</b>
<b><u>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</u></b>		<b>(19 479 235)</b>	<b>(10 154 000)</b>
Part revenant aux intérêts minoritaires	10	(38)	633
<b><u>RESULTAT NET REVENANT A LA SOCIETE CONSOLIDANTE</u></b>		<b>(19 479 274)</b>	<b>(10 153 367)</b>

## Groupe ALKIMIA

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

	<u>Exercice clos le</u>		
	<u>Notes</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation</u></b>			
Résultat net après modifications comptables		<b>(19 479 274)</b>	<b>(10 153 367)</b>
Ajustements pour			
*Part revenant aux intérêts minoritaires		38	(633)
*Amortissements et provisions		6 586 086	12 209 575
*Reprises sur provisions			
*Variation des:			
- Stocks		(24 090)	13 050 507
- Créances clients		(7 161 837)	8 468 992
- Autres actifs		(6 471 510)	(1 548 900)
- Fournisseurs et autres dettes		48 335 458	(29 751 027)
*Impôt différé		903 593	(1 260 937)
<b>Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation</b>		<b><u>22 688 464</u></b>	<b><u>(8 985 789)</u></b>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</u></b>			
Décaissements pour acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(2 145 731)	(14 576 054)
Encaissements (Décaissements) sur acquisition d'immobilisations financières		29 304	(102 630)
<b>Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>		<b><u>(2 116 427)</u></b>	<b><u>(14 678 684)</u></b>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</u></b>			
Remboursements / Encaissements sur emprunts		(17 546 586)	13 222 209
<b>Total des flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>		<b><u>(17 546 586)</u></b>	<b><u>13 222 209</u></b>
<b><u>Incidence différence de change</u></b>			
Variation de trésorerie		<b><u>3 025 451</u></b>	<b><u>(10 442 263)</u></b>
Trésorerie au début de l'exercice	9	<u>5 432 649</u>	<u>15 874 911</u>
Trésorerie à la clôture de l'exercice	9	<u>8 458 100</u>	<u>5 432 649</u>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

(Exprimées en dinar tunisien arrondi)

### I. Référentiel comptable

Les états financiers annuels du groupe Alkimia, arrêtés au 31 Décembre 2017, 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 31/12/2017.

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 :

<i>Sociétés</i>	<i>Secteur</i>	<i>Pays de résidence</i>	<i>Qualification</i>	<i>Méthode de consolidation</i>	<i>Pourcentage d'intérêt</i>
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 s'élèvent à 238 943 DT au 31 Décembre 2017 contre le même solde au 31 Décembre 2016 :

Libellés	Soldes au 31/12/2017	Soldes au 31/12/2016
Réalisation Etudes - encours	238 943	238 943
Logiciels	1 465 744	1 465 744
<b>Immobilisations incorporelles brutes</b>	<b>1 704 686</b>	<b>1 704 686</b>
- Amortissements des immobilisations incorporelles	(1 465 744)	(1 465 744)
<b>Immobilisations incorporelles nettes</b>	<b>238 943</b>	<b>238 943</b>

### Note 2 : Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles nettes s'élèvent à 79 589 709 DT au 31 Décembre 2017 contre 83 896 221 DT au 31 Décembre 2016 :

Libellés	Soldes au 31/12/2017	Soldes au 31/12/2016
Installations diverses	106 714 985	98 194 201
Constructions & Bâtiments	35 777 222	32 682 992
Terrain	3 176 202	3 176 202
Agencements et aménagements des terrains	4 726 189	4 726 189
Matériel de transport	1 956 627	1 956 627
Matériel informatique & télécommunications	1 504 626	1 504 626
Immobilisations en cours	886 965	10 357 253
Equipements & MMB	507 163	506 157
Pool non utilisable	44 175	44 175
<b>Immobilisations corporelles brutes</b>	<b>155 294 153</b>	<b>153 148 421</b>
- Amortissements des immobilisations corporelles	(75 704 444)	(69 252 200)
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>79 589 709</b>	<b>83 896 221</b>

### Note 3 : Immobilisations financières

Les immobilisations financières nettes s'élèvent à 2 038 677 DT au 31 Décembre 2017 contre 2 107 888 DT au 31 Décembre 2016 :

Libellés	Soldes au 31/12/2017	Soldes au 31/12/2016
Dépôts et cautionnements	1 732 782	1 726 271
Prêts	200 802	236 617
Actions	9 850 868	9 850 868
<b>Immobilisations financières brutes</b>	<b>11 784 452</b>	<b>11 813 756</b>
Provision des Titres de participation	(9 745 776)	(9 705 868)
<b>Immobilisations financières nettes</b>	<b>2 038 677</b>	<b>2 107 888</b>

#### Note 4 : Actifs d'impôts différés

Les actifs d'impôts différés s'élèvent à 1 108 796 DT au 31 Décembre 2017 contre 2 012 388 DT au 31 Décembre 2016 :

Libellés	Soldes au 31/12/2017	Soldes au 31/12/2016
Actif d'impôt différé	1 108 796	2 012 388
<b>Actif d'impôt différé</b>	<b>1 108 796</b>	<b>2 012 388</b>

#### Note 5 : Stocks

Les stocks nets s'élèvent à 29 983 798 DT au 31 Décembre 2017 contre 30 106 537 DT au 31 Décembre 2016 :

Libellés	Soldes au 31/12/2017	Soldes au 31/12/2016
Produits finis	6 969 031	9 771 429
Matières premières	14 844 435	11 721 852
Consommables	6 484 615	6 411 168
Pièces de rechange et emballages	3 415 754	3 729 697
Produits résiduels (Boues)	24 647	80 247
<b>Total des stocks brut</b>	<b>31 738 483</b>	<b>31 714 393</b>
Provision pour dépréciation des stocks	(1 754 685)	(1 607 856)
<b>Total des stocks net</b>	<b>29 983 798</b>	<b>30 106 537</b>

#### Note 6 : Clients et comptes rattachés

Le solde net de cette rubrique s'élève à 58 040 251 DT au 31 Décembre 2017 contre 52 520 146 DT au 31 Décembre 2016 :

Libellés	Soldes au 31/12/2017	Soldes au 31/12/2016
Clients locaux	15 246 696	8 504 047
Clients étrangers	31 189 920	31 841 067
Clients douteux	19 091 248	19 091 248
Effets à recevoir	2 496 735	1 426 399
Indemnisation assurance	(1 641 732)	-
<b>Total brut</b>	<b>66 382 866</b>	<b>60 862 762</b>
Provision sur clients douteux	(8 342 616)	(8 342 616)
<b>Total net</b>	<b>58 040 251</b>	<b>52 520 146</b>

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 2017 à 9 856 175 DT contre 3 470 162 DT au 31 Décembre 2016 :

<b>Libellés</b>	<b>Soldes au 31/12/2017</b>	<b>Soldes au 31/12/2016</b>
Taxes	265 534	332 639
Produits à recevoir	2 709 808	666 547
Fournisseurs	4 550 204	2 122 650
Personnel avances et prêts	192 785	177 104
Autres actifs courants	1 143 982	171 223
Impôt	1 023 075	-
<b>Total brut</b>	<b>9 885 388</b>	<b>3 470 162</b>
Provisions des comptes d'actifs	(29 212)	-
<b>Total net</b>	<b>9 856 175</b>	<b>3 470 162</b>

### Note 8 : Placements et autres actifs financiers

La rubrique présente un solde de 287 786 DT au 31 Décembre 2017 contre 231 502DT au 31 Décembre 2016. 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 8 458 100 DT au 31 Décembre 2017 contre 5 432 649 DT au 31 Décembre 2016 :

<b>Libellés</b>	<b>Soldes au 31/12/2017</b>	<b>Soldes au 31/12/2016</b>
Banques	8 448 899	5 413 563
Caisses	9 202	11 528
Effets à l'encaissement	-	7 558
<b>Total</b>	<b>8 458 100</b>	<b>5 432 649</b>

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

Les capitaux propres consolidés s'élèvent à 32 031 513 DT au 31 Décembre 2017 contre un solde de 51 573 168 DT au 31 Décembre 2016 et se détaillent comme suit :

Désignations	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
<b>Soldes au 31.12.2016</b>	<b>19 472 530</b>	<b>42 254 004</b>	<b>(10 153 367)</b>	<b>51 573 168</b>	<b>377</b>	<b>(633)</b>
Réserves	-	(10 153 367)	10 153 367	-	(633)	633
Retraitements de consolidation	-	(698)	-	(698)	698	-
Subvention	-	(61 683)	-	(61 683)	-	-
Résultat de 2017	-	-	<b>(19 479 274)</b>	<b>(19 479 274)</b>	-	38
<b>Soldes au 31.12.2017</b>	<b>19 472 530</b>	<b>32 038 256</b>	<b>(19 479 274)</b>	<b>32 031 513</b>	<b>442</b>	<b>38</b>

### Note 11 : Emprunts

Les emprunts bancaires s'élèvent à 39 930 514 DT au 31 Décembre 2017 contre 45 565 268 DT au 31 Décembre 2016 :

Libellés	Soldes au 31/12/2017	Soldes au 31/12/2016
Emprunt STB	625 000	937 500
Emprunt AMEN BANK	12 390 084	12 583 917
Emprunt UBCI	1 071 429	1 785 714
Emprunt BIAT	11 251 558	13 748 338
Emprunt ALBARAKA	14 592 444	16 509 799
<b>Total</b>	<b>39 930 514</b>	<b>45 565 268</b>

### Note 12 : Provisions pour risques et charges

Le solde de cette rubrique s'élève au 31 Décembre 2017 à 1 201 458 DT contre 1 221 881 DT au 31 Décembre 2016. Il s'agit des provisions pour divers risques et charges opérationnels.

### Note 13 : Fournisseurs et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique s'élève à 83 580 214 DT au 31 Décembre 2017 contre 41 516 525 DT au 31 Décembre 2016 :

Libellés	Soldes au 31/12/2017	Soldes au 31/12/2016
FSSEURS EXPLOIT.FRES N.PARVENUES TSIE	6 670 124	6 469 329
AUTRES FOURNISSEURS	76 910 090	35 047 196
<b>Total</b>	<b>83 580 214</b>	<b>41 516 525</b>

### Note 14 : Autres passifs courants

Les autres passifs courants ont atteint 14 433 282 DT au 31 Décembre 2017 contre 9 803 245 DT au 31 Décembre 2016 :

Libellés	Soldes au 31/12/2017	Soldes au 31/12/2016
Personnel	7 482 830	7 084 144
Charges à payer	325 267	1 066 025
retenue à la source	1 238 506	1 152 061
Impôt	28 119	(878 089)
Avance des clients	1 321 427	290 238
Intérêts sur prêts	78 635	68 555
Autres passifs courants	3 958 497	1 020 311
<b>Total</b>	<b>14 433 282</b>	<b>9 803 245</b>

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

Le solde de cette rubrique s'élève au 31 Décembre 2017 à 18 424 774 DT contre 30 336 607 DT au 31 Décembre 2016 :

Libellés	Soldes au 31/12/2017	Soldes au 31/12/2016
Mobilisation de créances	7 976 659	18 839 978
Intérêts	614 055	431 513
Financement en devise	-	3 463 200
Échéances à moins d'un an	9 834 061	7 601 916
<b>Total</b>	<b>18 424 774</b>	<b>30 336 607</b>

### Note 16 : Revenus

Les revenus ont totalisé un montant de 180 983 278 DT au cours de l'exercice 2017 contre un montant de 158 829 611 DT au cours de l'exercice 2016 :

Libellés	Exercice 2017	Exercice 2016
STPP	154 090 554	137 898 669
NA2CO3	23 220 632	16 783 432
Produits résiduels	3 672 092	4 147 509
<b>Total</b>	<b>180 983 278</b>	<b>158 829 611</b>

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

Cette rubrique a totalisé un montant de 1 783 693 DT au cours de l'exercice 2017 contre un montant de 220 746 DT au cours de l'exercice 2016.

### Note 18 : Achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnements consommés ont totalisé un montant de 144 764 720 DT au cours de l'exercice 2017 contre un montant de 119 262 607 DT au cours de l'exercice 2016 :

Libellés	Exercice 2017	Exercice 2016
Matières premières	127 775 408	87 712 044
Fournitures et consommables	3 820 021	5 200 923
Variation stocks	(1 837 141)	12 829 762
Frais d'approche	15 006 432	13 519 878
<b>Total</b>	<b>144 764 720</b>	<b>119 262 607</b>

### Note 19 : Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation ont totalisé un montant de 22 486 362 DT au cours de l'exercice 2017 contre un montant de 18 248 148 DT au cours de l'exercice 2016 :

<b>Libellés</b>	<b>Exercice 2017</b>	<b>Exercice 2016</b>
Entretien et Réparation	1 885 542	866 131
Primes d'assurances	2 088 105	2 063 942
Etudes et recherche	39 624	176 317
Divers services extérieurs	2 093 318	1 725 843
Rémunération d'Intermédiaires et Honoraires	682 884	1 089 873
Frais de transport	12 161 810	9 164 519
Publicité, publications, relations	478 896	494 556
Déplacements, missions, réceptions	441 416	418 364
Autres charges d'exploitation	533 350	586 074
Commissions	476 313	426 854
Impôts et taxes	563 230	599 069
Sous-Traitance	500 987	139 037
Locations	540 886	497 570
<b>Total</b>	<b>22 486 362</b>	<b>18 248 148</b>

### Note 20 : Charges financières nettes

L'exercice 2017 a enregistré des charges financières nettes de 3 127 043 DT contre des charges financières nettes d'un montant de 3 206 829 DT au cours de 2016 :

<b>Libellés</b>	<b>Exercice 2017</b>	<b>Exercice 2016</b>
Gain / Perte de change	(34 684)	886 446
Charges d'intérêts	3 161 727	2 320 382
<b>Total</b>	<b>3 127 043</b>	<b>3 206 829</b>

### Note 21 : Produits des placements

Les produits des placements ont totalisé un montant de 174 273 DT au cours de l'exercice 2017 contre un montant de 198 134 DT au cours de l'exercice 2016 :

<b>Libellés</b>	<b>Exercice 2017</b>	<b>Exercice 2016</b>
Produits des valeurs financières et des placements	168 573	194 983
Intérêts	5 700	3 151
<b>Total</b>	<b>174 273</b>	<b>198 134</b>

**Note 22 : Autres gains ordinaires**

Les autres gains ordinaires ont totalisé un montant de 1 427 958 DT au cours de l'exercice 2017 contre un montant de 5 034 404 DT au cours de l'exercice 2016 :

<b>Libellés</b>	<b>Exercice 2017</b>	<b>Exercice 2016</b>
Reprises de provisions	465 744	1 843 562
Produits sur exercices antérieurs	567 768	2 207 707
Autres gains	394 447	983 135
<b>Total</b>	<b>1 427 958</b>	<b>5 034 404</b>

## **IV - INFORMATIONS DIVERSES**

## **IV – 1 - Perspectives d’avenir:**

L’année 2017 a été marquée par une baisse substantielle des prix de vente du STPP dans les marchés traditionnels due à la politique très agressive suivie par les concurrents russes qui ont offert des niveaux de prix qui se situent au-dessous de nos prix de revient. La Société a été obligé de s’aligner sur les prix du marché afin de ne pas perdre ses positions notamment dans le plus grand marché international à savoir le marché indien.

Pour les perspectives 2018, la nouvelle année a démarré avec des sit-in au bassin minier ce qui a entraîné l’arrêt total de nos usines par manque d’acide phosphorique, matière première principale entrant dans la fabrication du STPP. La situation actuelle s’est rétablie à partir du 14 Avril 2018 et nos usines ont redémarré leur activité progressivement suite à la levée des sit-in dans le bassin minier et la reprise des livraisons d’acide phosphorique. Au niveau du marché, les prix de vente du STPP ont enregistré une augmentation en ce début d’année mais l’augmentation des prix des matières premières est plus importante. Par ailleurs, les résultats prévisionnels de 2018 seront meilleurs que l’année 2017 à la condition que la marche des usines ne souffrirait plus d’aucun arrêt.

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, le Conseil d’Administration a, en sa réunion du 24 Octobre 2017, donné son accord pour la réalisation d’une unité de fabrication de MAP cristallisé d’une capacité annuelle de 25 000 tonnes pour un coût total de 31 500 000 DT. Toutes les études techniques et les consultations des fournisseurs d’équipements principaux ont été réalisés et la première étape de concrétisation du projet commencera dans les prochains jours avec la signature du contrat de fourniture de l’unité de cristallisation. L’entrée en production de ce projet est prévue pour le deuxième semestre 2019. Ce projet de diversification de la production qui consiste à la fabrication d’un engrais soluble à haute valeur ajouté sortira définitivement la Société de la situation de mono-produit et contribuera à l’amélioration de ses résultats financiers.

## **IV – 2 - Situation des Filiales :**

### **ALKIMIA-Packaging :**

Les ventes de carbonate de sodium en 2017 ont porté sur 103 172 tonnes contre 108 018 tonnes en 2016. Cette régression est due à la baisse des ventes à l’export notamment sur l’Algérie et le Nigeria.

Les quantités vendues se répartissent comme suit :

- 11 826 tonnes à l’export
- 27 109 tonnes sur le marché local (hors ALKIMIA)
- 64 237 tonnes pour la Société Chimique ALKIMIA

Les états financiers arrêtés au 31.12.2017 dégagent un résultat net de 2 138 529 DT contre 2 404 678,594 dinars au 31.12.2016.

### Les Salines de Tataouine :

L'année 2017 devait connaître la montée progressive de la cadence de production après une première année de démarrage. Malheureusement l'année 2017 a été caractérisée par des événements exogènes ayant entravé l'exploitation, l'arrêt technique général des Unités de production par contraintes climatiques exceptionnelles et la fermeture de l'Usine durant plusieurs mois, à cause des problèmes sociaux vécus à Tataouine de Mars à Juin 2017. Ainsi la production cumulée en 2017 a atteint 31 280 tonnes de Sulfate de Sodium.

L'usine a atteint un niveau de maîtrise acceptable touchant l'ensemble de la chaîne de production de la cristallisation-évaporation jusqu'au séchage et le conditionnement. Après les précipitations enregistrées récemment et compte tenu des conditions actuelles de la Sebkhah, qui est capable de fournir un million (1 000 000) de mètres cubes de saumures par an, l'usine pourrait transformer annuellement cent mille tonnes (100 000) de Sulfate de Sodium Anhydre pour les cinq prochaines années.

L'effectif total de la Société a atteint **55** agents au **31/12/2017**, en emploi direct, et autant d'agents employés dans le cadre de contrats de sous-traitance pour des travaux saisonniers et forfaitaires tels que ensachage et nettoyage.

A niveau commercial et à cause d'une production limitée, la stratégie commerciale fixée en 2016 a été également adoptée et suivie en 2017. Elle consiste à vendre en premier lieu en Tunisie et aux marchés de proximités accessibles avec un fret bas. Sur cette base, il a été vendu en 2017 un volume total de 37 680 tonnes. Ces quantités ont été livrées en Algérie, Egypte, Libye, Syrie et en Tunisie.

Les états financiers arrêtés au 31 Décembre 2017 dégagent un résultat déficitaire de 6 979 050,369 DT contre -7 374 147,065 DT au 31.12.2016. Le résultat d'exploitation étant de -3 726 482,682 DT contre -3 621 559,100 DT en 2016. Le résultat hors exploitation de l'année s'établit à 3 252 567,687 DT. Le total bilan étant de 59 385 440,283 DT.

### IV – 3 - Approbation des opérations–2017 prévues par l'article 200 du code des Sociétés Commerciales:

1 - Groupe Chimique Tunisien :	
- Achat acide phosphorique :	69 563 856,812 DT
2- Compagnie d'Assurance et de Réassurance Tuniso-Européenne :	
- Primes d'assurance :	1 911 129,894 DT
3- ALKIMIA-Packaging :	
- Achat carbonate de sodium vrac :	38 013 852,011 DT
- Prestations et fournitures diverses :	113 328,368 DT
- Charges communes :	284 857,711 DT
4- Les Salines de Tataouine :	
- Achat sulfate de sodium :	159 060,000 DT
- Avances et Prestations diverses :	2 050 788,148 DT
- Charges communes :	541 093,306 DT

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

Le volume des titres ALKIMIA échangés en 2018 a atteint 6 324 contre 8078 en 2016 et 180 564 titres en 2015.

Désignation/année	2013	2014	2015	2016	2017
Nombre de titres échangés	41 629	16 649	180 564	8 078	6 324
Capitaux échangés en DT	1 820 537	924 114	8 592 636	321 877	250 000
Cours moyen annuel en DT	43,732	55,505	47,588	39,846	39,532

Le cours de l'action ALKIMIA à l'ouverture en 2017 était de 48,480 DT, le cours de clôture a été de 47,680 DT.

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

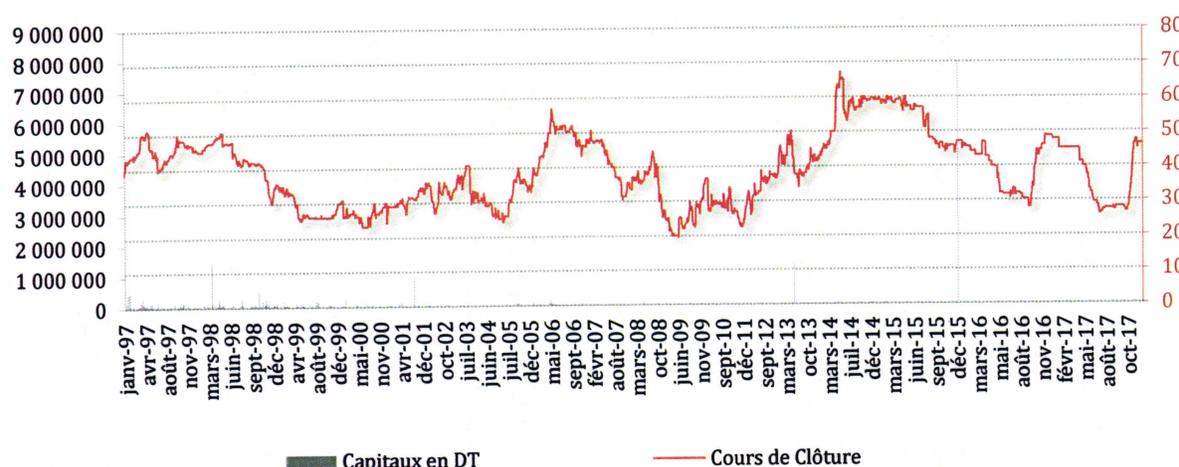
#### IV – 5 - Actionnariat:

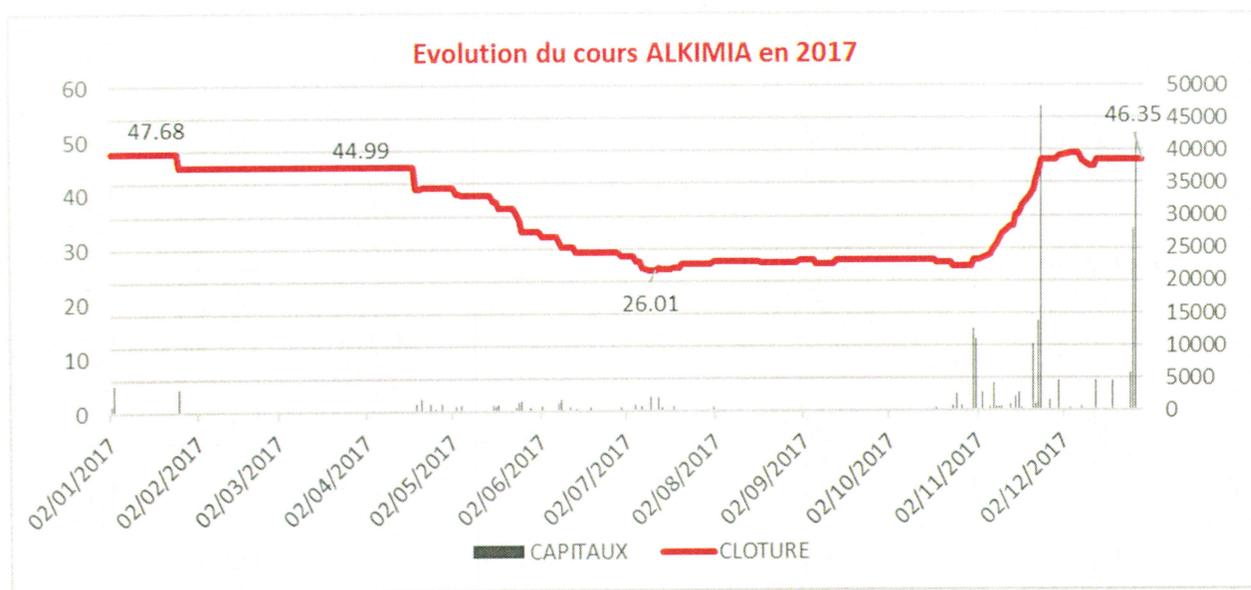
La structure de l'actionnariat de la Société Chimique ALKIMIA reste stable par rapport aux années antérieures. En effet avec 268 actionnaires la répartition du capital se présente comme suit :

- Groupe DOGHRI :	799 225 actions	soit 41,04%
- Groupe Chimique Tunisien :	761 332 actions	soit 39,10%
- Groupe DRISS :	332 155 actions	soit 17,06%
- 43 actionnaires détenant plus de 200 actions:	47 404 actions	soit 02,34%
- autres petits porteurs :	8 977 actions	soit 0,46%

Les trois Groupes, détiennent 1 892 712 actions soit 97,20% du capital de la Société.

Evolution du cours ALKIMIA depuis son introduction





#### **IV - 6 - 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. 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 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.

## ***II – 3. PROJET DE RESOLUTIONS***

**PREMIERE RESOLUTION:**

L'Assemblée Générale, après avoir entendu lecture des rapports du Conseil d'Administration et des Commissaires aux Comptes, approuve celui du Conseil ainsi que les états financiers arrêtés au 31 Décembre 2017 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 2017.

**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 31.12.2017.

**QUATRIEME RESOLUTION:**

L'Assemblée Générale donne quitus entier et sans réserve aux Administrateurs pour leur gestion de l'exercice 2017.

**CINQUIEME RESOLUTION:**

L'Assemblée Générale fixe le montant global des jetons de présence pour l'exercice 2017 à 144 000 DT et la rémunération des membres du comité permanent d'audit à 60 000 DT.

**SIXIEME RESOLUTION:**

L'Assemblée Générale décide d'affecter le :

\* Résultat net de l'exercice 2017 ..... (13 636 075,636 DT)

comme suit:

\* Amortissements différés ..... (2 787 645,191 DT)  
\* Report à nouveau..... (10 848 430,445 DT)

### **SEPTIEME RESOLUTION:**

Conformément à l'article 16 des Statuts et compte tenu de la structure actuelle du capital social, les Actionnaires approuvent le renouvellement du mandat des Administrateurs pour une période de 3 (trois) ans à partir de l'exercice 2018 (ces fonctions prenant fin le jour de la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice 2020) et décident une nouvelle composition du Conseil d'Administration, comprenant 11 Administrateurs, comme suit:

- |                            |                                    |
|----------------------------|------------------------------------|
| • Monsieur Ali MHIRI       | Administrateur                     |
| • Groupe Chimique Tunisien | 4 (quatre) postes d'Administrateur |
| • Société IMER             | 3 (trois) postes d'Administrateur  |
| • Groupe DRISS             | 2 (deux) postes d'Administrateur   |
| • Groupe CARTE             | 1 (un) poste d'Administrateur      |

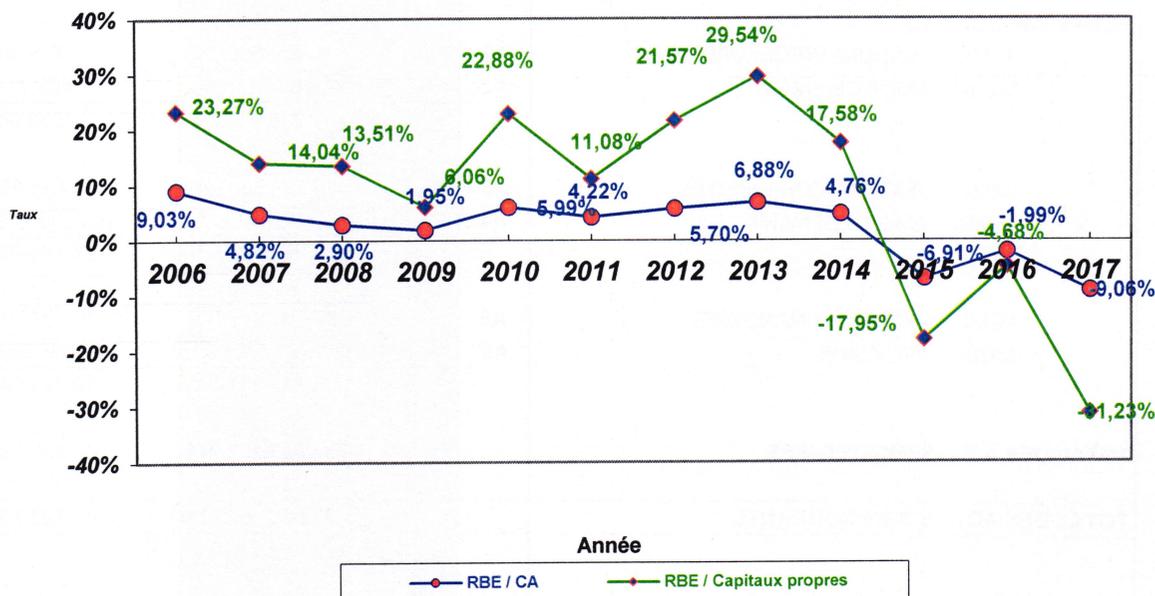
### **HUITIEME RESOLUTION:**

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.

### Ratios de rentabilité:

Désignation	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
C.A (en DT)	122 000 116	179 831 172	209 144 480	201 879 198	154 188 974	124 052 715	150 684 150
R.B.E (en DT)	5 147 413	10 248 757	14 392 860	9 606 947	-10 669 785	-2 471 323	-13 660 189
R.B.E/C.A	4,22%	5,70	6,88%	4,76%	-6,91%	-1,99%	-9,06%
R.B.E/Capitaux propres	11,08%	21,57%	29,54%	17,58%	-17,95%	-4,68%	-31,23%
Bénéfice net (en DT)	7 467 900	10 179 410	18 352 830	14 546 646	-6 500 208	-9 054 875	13 636 076
Bénéfice net/C.A	6,12%	5,66%	8,77%	7,21%	-4,21%	-5,69%	-9,05%
Bénéfice net/Capitaux propres	16,08%	21,42%	37,67%	26,62%	-10,93%	-13,35%	-31,17%

### EVOLUTION DE LA RENTABILITE



### Tableau de variation des capitaux propres, des Dividendes et des Bénéfices par action de 2012 à 2017 :

• ANNEE	2012	2013	2014	2015	2016	2017
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	25 960 000,000	31 820 000,000	36 630 000,000	36 630 000,000	36 630 000,000
Report à nouveau	5 534 314,352	11 636,105	3 102,104	3 483,302	(6 496 724,937)	(15 551 600,000)
Modification comptable	0,000	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	175 931,000	242 959,800	215 657,767	153 974,367	92 290,967
Capitaux propres avant résultat de l'exercice	47 514 097,352	48 717 350,105	54 635 844,904	59 418 924,069	52 857 032,432	43 740 473,052
Nombre d'actions	1 947 253	1 947 253	1 947 253	1 947 253	1 947 253	1 947 253
Résultat net	10 179 410,853	18 386 830,259	15 058 748,858	(6 500 208,237)	(9 054 875,980)	(13 636 075)
Bénéfice net par action	5,227	9,442	7,733	/	/	/
Dividendes distribués	9 152 089,100	12 501 364,260	9 736 265,000	/	/	/
Dividende par action	4,700	6,420	5,000	/	/	/

**BILAN**  
(Exprimé en Dinars)

ACTIFS	Notes	AU 31 DECEMBRE	
		2017	2016
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>			
<b>ACTIFS IMMOBILISES</b>			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	A1	1 704 686.146	1 704 686.146
MOINS : AMORTISSEMENT	A2	(1 465 743.646)	(1 465 743.646)
		<b>238 942.500</b>	<b>238 942.500</b>
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	A3	86 124 808.443	85 495 687.788
MOINS : AMORTISSEMENT	A4	(66 630 805.813)	(63 833 688.374)
		<b>19 494 002.630</b>	<b>21 661 999.414</b>
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	A5	30 507 993.541	30 538 715.705
MOINS : PROVISION	A5'	(12 695 775.693)	(11 655 868.343)
		<b>17 812 217.848</b>	<b>18 882 847.362</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES</b>		<b>37 545 162.978</b>	<b>40 783 789.276</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>37 545 162.978</b>	<b>40 783 789.276</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>			
STOCKS	A6	15 298 967.093	18 747 845.278
MOINS : PROVISION	A7	(1 754 684.507)	(1 607 855.579)
		<b>13 544 282.586</b>	<b>17 139 989.699</b>
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	A8	54 916 194.232	50 681 499.897
MOINS : PROVISION	A9	(8 252 394.744)	(8 252 394.744)
		<b>46 663 799.488</b>	<b>42 429 105.153</b>
AUTRES ACTIFS COURANTS	A10	7 387 442.347	2 810 600.557
AUTRES ACTIFS FINANCIERS	A11	210 208.263	218 101.888
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES	A12	2 204 695.431	4 858 823.973
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>		<b>70 010 428.115</b>	<b>67 456 621.270</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>107 555 591.093</b>	<b>108 240 410.546</b>

## Rapport Financier :

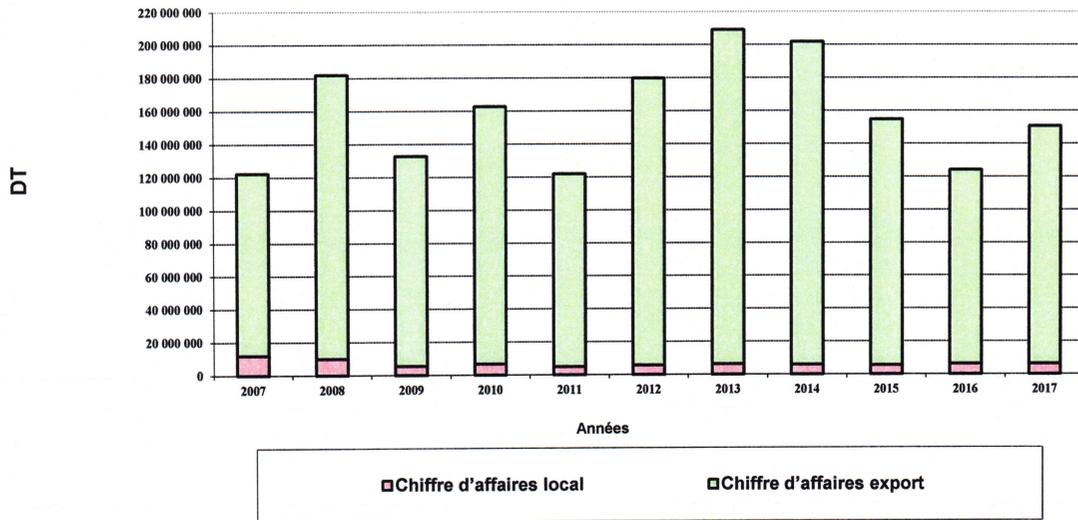
Les états financiers arrêtés au 31/2017 dégagent un résultat net de -13 636 075,636 DT contre -9 054 875,980 DT au 31.12.2016. Les principales charges et produits ayant concouru à la réalisation de ce résultat se détaillent comme suit :

- A. des pertes sur l'activité STPP de -20 767 120,044 DT détaillées comme suit :
- **-11 563 790,512 DT** pertes dues à la sous-activité de l'usine dont le taux d'activité s'est élevé à 40,19% pour avoir produit 83 730 tonnes pour une capacité nominale de 140 000 tonnes par an.
  - **-8 055 112,190 DT** des marges sur ventes STPP,
- B. les ventes des produits phosphatés ont généré un produit net de **3 234 227,111 DT**.
- C. un bilan de change positif de **2 817 775,542 DT** (des gains de change de 5 157 139,897 DT et des pertes de 2 339 364,355 DT)
- D. des charges financières **929 887,115 DT**
- E. des dotations aux provisions de **1 039 907,350 DT** pour dépréciation des actions SDT.
- F. des dotations aux provisions pour risque et charges de **19 740,052 DT**
- G. Les dotations aux provisions pour dépréciation stocks : **592 149,384 DT**
- H. des Dividendes et produits de placement de **2 056 167,604 DT**.
- I. des reprises de provisions pour risque et charges de **465 743,902 DT**.
- J. des gains divers de **605 185,610 DT**
- K. de diverses pertes s'élevant à **404 864,194 DT**
- L. des impôts sur les Sociétés de **209 724,612 DT** (calculé sur la base du minimum d'impôt)

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

Désignation		Unité	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Production		t	116 695,000	130 250,000	123 985,000	87 200,000	67 980,000	83 730,000
Livraisons		t	112 086,650	133 479,775	124 491,500	84 295,400	67 248,800	86 090,290
Actifs non courants		DT	32 768 658,764	37 256 946,566	37 394 089,621	37 960 964,079	40 783 789,276	38 231 538,377
Actifs courants		DT	87 107 856,847	89 980 416,593	91 421 640,491	89 025 141,863	67 456 621,270	71 652 160,435
Total bilan		DT	119 876 515,611	127 237 363,159	128 248 580,830	126 986 105,942	108 240 410,546	109 883 698,812
Capitaux propres avant	Résultat	DT	47 514 097,352	48 717 350,105	54 635 844,904	59 418 924,069	52 857 032,432	43 740 473,052
	afféctation	DT	57 693 508,205	67 104 500,364	69 182 491,102	52 918 715,832	43 802 156,452	30 104 397,416
Revenu		DT	179 831 172,597	209 144 480,024	201 879 198,463	154 188 974,032	124 052 715,984	150 684 150,015
Achats consommés		DT	142 520 793,486	151 215 625,861	152 173 781,103	135 840 809,123	96 820 268,264	125 510 502,107
Charges de personnel		DT	18 147 424,003	21 803 935,443	19 824 545,181	18 049 023,501	17 139 056,761	18 018 579,249
Total charges		DT	174 008 915,101	199 305 679,166	196 277 044,285	168 824 146,409	139 540 005,929	168 793 253,078
Résultat d'exploitation		DT	5 822 257,496	9 838 800,858	5 602 154,178	(14 635 172,377)	(15 487 289,945)	(18 109 103,063)
Résultat avant impôts		DT	10 421 080,324	18 683 060,952	15 897 812,357	(6 337 286,257)	(8 922 290,094)	(13 476 865,143)
Impôts		DT	241 669,471	330 230,693	1 351 166,159	162 921,980	(132 585,886)	(159 210,493)
Résultat net		DT	10 179 410,853	18 352 830,259	14 546 646,198	(6 500 208,237)	(9 054 875,980)	(13 636 075,636)
1 US\$ au 31.12		DT	1,5506	1,6467	1,8607	2,0321	2,3389	
Taux moyen annuel 1 US\$		DT	1,5618	1,6246	1,7001	1,9623	2,1480	

**EVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES**  
**DE 2007 A 2017**



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

Désignation	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
• Ratio de liquidité	59,22%	70,10%	60,32%	58,82%	77,68%	84,31%	101,93%
• Ratio de liquidité réduite	70,43%	87,93%	69,91%	69,00%	102,25%	113,03%	125,68%
• Ratio de solvabilité	46,14%	51,87%	47,29%	46,06%	58,33%	58,45%	72,60%
• Taux d'amortissement des immobilisations	78,09%	77,20%	77,13%	78,35%	78,47%	74,88%	76,75%
• Délai crédit fournisseurs	102 j	79 j	92 j	90 j	110 j	115 j	146 j
• Délai créance clients	92 j	102 j	97 j	104 j	138 j	147 j	90 j
• Fonds de roulement (en milliers de DT)	29 521	24 924	33 742	35 003	17 457	9 419	-3 209
• Besoins en fonds de roulement (en milliers de DT)	10 845	31 712	21 808	23 279	24 493	24 653	5 027

**CHIFFRE D'AFFAIRES 2017**

