

AVIS DE SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

SOCIETE CHIMIQUE ALKIMIA

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

La Société Chimique ALKIMIA publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2018, accompagnés de l'Avis des commissaires aux comptes, Mr Lotfi REKIK (International Financial Consulting) et Anis LAADHAR (AMC Ernest & Young).

BILAN

(Exprimé en dinars)

| Actifs | Notes | 30 Juin 2018 | 31 Décembre 2017 | 2017 |
|----------------------------------------------------------|-------|--------------------|---------------------|--------------------|
| Actifs non courants | | | | |
| <i>Actifs immobilisés</i> | | | | |
| Immobilisations incorporelles | A1 | 1 704 686 | 1 704 686 | 1 704 686 |
| Moins : Amortissements des immobilisations incorporelles | A2 | (1 465 744) | (1 465 744) | (1 465 744) |
| Immobilisations incorporelles nettes | | 238 943 | 238 943 | 238 943 |
| Immobilisations corporelles | A3 | 86 193 204 | 85 992 606 | 86 124 808 |
| Moins : Amortissements des immobilisations corporelles | A4 | (67 878 729) | (65 277 412) | (66 630 806) |
| Immobilisations corporelles nettes | | 18 314 475 | 20 715 194 | 19 494 003 |
| Immobilisations financières | A5 | 30 486 558 | 30 530 682 | 30 507 994 |
| Moins : Provisions | A5 | (12 695 776) | (11 655 868) | (12 695 776) |
| Immobilisations financières nettes | | 17 790 782 | 18 874 813 | 17 812 218 |
| Total des actifs immobilisés | | 36 344 199 | 39 828 950 | 37 545 163 |
| Autres actifs non courants | | | - | - |
| Total des actifs non courants | | 36 344 199 | 39 828 950 | 37 545 163 |
| Actifs courants | | | | |
| Stock | A6 | 25 693 372 | 20 883 239 | 15 298 967 |
| Moins : Provisions sur stock | A7 | (1 672 604) | (1 681 171) | (1 754 685) |
| Stock net | | 24 020 767 | 19 202 068 | 13 544 283 |
| Clients et comptes rattachés | A8 | 43 142 856 | 53 812 357 | 54 916 194 |
| Moins : provisions sur clients | A9 | (8 658 451) | (8 252 395) | (8 252 395) |
| Clients et comptes rattachés nets | | 34 484 405 | 45 559 963 | 46 663 799 |
| Autres actifs courants | A10 | 12 362 001 | 8 155 196 | 7 387 442 |
| Moins : provisions sur autres actifs | A10 | (3 000) | (3 000) | - |
| Autres actifs courants nets | | 12 359 001 | 8 152 196 | 7 387 442 |
| Placements et autres actifs financiers | A11 | 259 465 | 217 009 | 210 208 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | A12 | 10 030 726 | 4 270 405 | 2 204 695 |
| Total des actifs courants | | 81 154 365 | 77 401 640 | 70 010 428 |
| Total des actifs | | 117 498 564 | 117 230 590 | 107 555 591 |

BILAN
(Exprimé en dinars)

| Capitaux Propres et Passifs | Notes | 30 Juin | 31 Décembre | |
|------------------------------------------------------------|--------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | | 2018 | 2017 | 2017 |
| Capitaux propres | | | | |
| Capital Social | C1 | 19 472 530 | 19 472 530 | 19 472 530 |
| Réserves | C1 | 39 727 253 | 39 727 253 | 39 727 253 |
| Résultats reportés | C1 | (29 187 677) | (15 551 601) | (15 551 601) |
| Autres capitaux propres | C1 | 61 599 | 123 283 | 92 291 |
| Total capitaux propres avant résultat de l'exercice | | 30 073 706 | 43 771 465 | 43 740 473 |
| Résultat de l'exercice | | (9 556 511) | (6 487 214) | (13 636 076) |
| Total des capitaux propres avant affectation | | 20 517 195 | 37 284 251 | 30 104 397 |
| Passifs | | | | |
| Passifs non courants | | | | |
| Emprunts | P1 | 4 175 824 | 5 659 341 | 4 917 582 |
| Provisions | P2 | 1 239 481 | 1 639 113 | 1 141 468 |
| Total des passifs non courants | | 5 415 305 | 7 298 454 | 6 059 051 |
| Passifs courants | | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | P3 | 74 276 163 | 53 295 280 | 51 724 813 |
| Autres passifs courants | P4 | 14 905 586 | 10 587 871 | 10 843 416 |
| Concours bancaires et autres passifs financiers | P5 | 2 384 315 | 8 764 734 | 8 823 914 |
| Total des passifs courants | | 91 566 064 | 72 647 885 | 71 392 143 |
| Total des passifs | | 96 981 369 | 79 946 339 | 77 451 194 |
| Total des capitaux propres et passifs | | 117 498 564 | 117 230 590 | 107 555 591 |

ETAT DE RESULTAT
(Modèle autorisé)
(Exprimé en dinars)

| | Notes | Période de 6 mois arrêtée au 30 Juin | | Période de 12 mois arrêtée au 31 Décembre |
|------------------------------------------------------|-------|-----------------------------------------|--------------------|-------------------------------------------------|
| | | 2018 | 2017 | 2017 |
| Produits d'exploitation | | | | |
| Revenus | R1 | 49 718 216 | 67 999 171 | 150 684 150 |
| Autres produits d'exploitation | R2 | - | 929 164 | - |
| Total des produits d'exploitation | | 49 718 216 | 68 928 335 | 150 684 150 |
| Charges d'exploitation | | | | |
| Variation de stock de produits finis | R3 | (7 081 245) | 223 442 | 3 146 751 |
| Achats d'approvisionnements consommés | R4 | 49 482 579 | 59 090 305 | 125 510 502 |
| Charges du personnel | R5 | 9 157 114 | 9 161 389 | 18 018 579 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | R6 | 1 725 780 | 2 078 517 | 4 448 914 |
| Autres charges d'exploitation | R7 | 7 235 153 | 8 200 937 | 17 668 507 |
| Total des charges d'exploitation | | 60 519 380 | 78 754 590 | 168 793 253 |
| Résultat d'exploitation | | (10 801 164) | (9 826 255) | (18 109 103) |
| Charges financières nettes | R8 | 1 314 202 | 1 607 373 | 1 887 888 |
| Produits des placements | R9 | 18 002 | 2 031 660 | 2 056 168 |
| Autres gains ordinaires | R10 | 272 901 | 147 420 | 1 092 733 |
| Autres pertes ordinaires | R11 | (303 661) | (374 575) | (404 551) |
| Résultat des activités ordinaires avant impôt | | (9 499 720) | (6 414 377) | (13 476 865) |
| Impôt sur les bénéfices | R12 | (56 791) | (72 837) | (159 210) |
| Résultat des activités ordinaires après impôt | | (9 556 511) | (6 487 214) | (13 636 076) |
| Eléments extraordinaires (gains/pertes) | | - | - | - |
| Résultat net de l'exercice | | (9 556 511) | (6 487 214) | (13 636 076) |
| Effet des modifications comptables | | - | - | - |
| Résultat après modifications comptables | | (9 556 511) | (6 487 214) | (13 636 076) |

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE
(Exprimé en Dinars)

| Etat des flux de trésorerie | Notes | Période de 6 mois arrêtée au 30 Juin | | Période de 12 mois arrêtée au 31 Décembre |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------------------------------------|---------------------|-------------------------------------------------------|
| | | 2018 | 2017 | 2017 |
| Flux de trésorerie liés à l'exploitation | | | | |
| Encaissements reçus des clients | | 67 249 455 | 68 682 172 | 152 241 190 |
| Sommes versées aux fournisseurs et au personnel | | (46 183 197) | (51 906 691) | (131 633 571) |
| Intérêts payés | | (289 551) | (456 338) | (852 317) |
| Impôts et taxes payés à l'état | | (1 946 676) | (1 747 405) | (3 190 408) |
| Autres flux d'exploitation | | (3 007 306) | (2 808 572) | (5 880 112) |
| Total des flux de trésorerie liés à l'exploitation | D1 | 15 822 724 | 11 763 165 | 10 684 782 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | | | |
| Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | | (617 111) | (423 542) | (473 820) |
| Décaissements (Encaissements) affectés à (provenant de) l'acquisition (la cession) d'immobilisations financières | | (32 372) | (15 503) | 34 590 |
| Total des flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | D2 | (649 483) | (439 045) | (439 230) |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | | | |
| Dividendes et autres distributions | | - | - | (300) |
| Remboursement d'emprunts | | (1 055 868) | (1 268 635) | (2 359 769) |
| Variation liées à la mobilisation des créances | | (6 405 286) | (10 769 244) | (10 723 873) |
| Total des flux de trésorerie liés aux activités de financement | D3 | (7 461 155) | (12 037 879) | (13 083 941) |
| Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités | | 113 945 | 125 340 | 184 262 |
| Variation de trésorerie | D4 | 7 826 031 | (588 419) | (2 654 129) |
| Trésorerie au début de l'exercice | | 2 204 695 | 4 858 824 | 4 858 824 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | D5 | 10 030 726 | 4 270 405 | 2 204 695 |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

ARRETES AU 30 Juin 2018

I – PRESENTATION GENERALE DE LA SOCIETE CHIMIQUE ALKIMIA SA

La Société Chimique ALKIMIA SA, 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 : M. Ali MHIRI
Commissaires aux comptes : AMC - ERNST & YOUNG et International Financial Consulting (I.F.C)

II - FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2018 :

Les faits saillants du premier semestre 2018 sont :

- Du fait des sit-in et grèves enregistrés dans le bassin minier durant le premier trimestre 2018, l'Usine a enregistré des ralentissements et des arrêts forcés des unités de production pour plus de trois mois par manque d'acide phosphorique, principale matière première utilisée pour la fabrication du STPP. L'Usine n'ayant redémarré son activité qu'à partir du 14 Avril 2018 n'a pu produire durant ce premier semestre 2018 que 26 875 tonnes de STPP contre 40 045 tonnes durant la même période de 2017.
- Compte tenu desdits arrêts de production et de l'impossibilité d'honorer les importants engagements de ventes pris au titre du premier semestre 2018, la Société Chimique ALKIMIA a du déclaré « la Force Majeure », pour la deuxième fois en deux années successives, ce qui a altéré son image de marque et affecté sa crédibilité vis-à-vis de ses clients en particulier et du marché international du STPP d'une manière générale. La sortie forcée de la Société du Marché a obligé certains de nos clients à s'orienter vers la concurrence et d'autres vers les produits de substitution.

- Le volume des ventes a enregistré de ce fait une baisse conséquente passant de 40 291 tonnes à 23 697 tonnes de STPP donnant ainsi l'occasion à nos concurrents à reprendre facilement les parts de marché de la Société.
- Le Chiffre d'Affaires a enregistré ainsi une baisse de 26,88% passant de 67 999 171 DT au 30.06.2017 à 49 718 216 DT au 30.06.2018.
- Les prix des deux matières premières principales, à savoir l'acide phosphorique et le carbonate de sodium, ont enregistré d'importantes augmentations que la Société peine à récupérer sur ses prix de vente.
- Dans le cadre de ses projets de diversification, la Société a lancé la réalisation du projet de fabrication du MAP cristallisé par la signature du contrat de fourniture des équipements principaux avec le fournisseur espagnol HPD. Le contrat prévoit la livraison des équipements en douze mois et le démarrage de la nouvelle Usine en Décembre 2019.

III – REFERENTIEL COMPTABLE :

Les Etats Financiers sont exprimés en Dinars Tunisiens et ont été préparés conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière et les normes comptables tunisiennes.

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". Ces derniers 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 SA 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% l'an |

3 – Participations :

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

4 – Créances libellées en devises :

Les créances sont comptabilisées au coût historique. Les créances libellées en devises ont été actualisées sur la base du cours de la devise étrangère tel que publié par la BCT au 30/06/2018.

5 – Dettes libellées en devises :

Les dettes sont comptabilisées au coût historique. Les dettes libellées en devises ont été actualisées sur la base du cours de la devise étrangère tel que publié par la BCT au 30/06/2018.

6-Les stocks :

Les stocks de matières premières sont évalués au coût moyen pondéré.
Les stocks de produits finis sont évalués au coût de production réel.

7 -Revenus :

Les revenus sont comptabilisés au cours moyen du mois précédent l'expédition.

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

A - Les actifs :

A₁ - A₂ - Immobilisations incorporelles :

| Désignation | 30.06.2018 | 30.06.2017 | 31.12.2017 |
|---------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Logiciels | 1 704 686 | 1 465 744 | 1 704 686 |
| Logiciels en cours | - | 238 943 | - |
| Amortissements | (1 465 744) | (1 465 744) | (1 465 744) |
| Immobilisations incorporelles nettes | 238 943 | 238 943 | 238 943 |

A₃ - A₄ - Immobilisations Corporelles :

| Désignation | 30.06.2018 | 30.06.2017 | 31.12.2017 |
|-------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Terrain | 2 326 624 | 2 326 624 | 2 326 624 |
| Constructions | 13 836 109 | 13 836 109 | 13 836 109 |
| Matériels de Transport | 1 605 309 | 1 605 309 | 1 605 309 |
| Equipements, matériels et outillages | 60 735 413 | 60 218 345 | 67 706 021 |
| Immobilisations en cours | 7 689 749 | 8 006 219 | 650 747 |
| Amortissements | (67 878 729) | (65 277 412) | (66 630 806) |
| Immobilisations corporelles nettes | 18 314 475 | 20 715 194 | 19 494 003 |

Evolution des immobilisations corporelles :

| Désignation | 30.06.2018 | 30.06.2017 | 31.12.2017 |
|-------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Immobilisations brutes année précédente | 86 124 808 | 85 495 688 | 85 491 083 |
| Mise en rebut | - | - | - |
| Cession | - | - | - |
| Acquisitions | 68 396 | 496 918 | 633 726 |
| Amortissement | (67 878 729) | (65 277 412) | (66 630 806) |
| Immobilisations corporelles nettes | 18 314 475 | 20 715 194 | 19 494 003 |

A₅ –Immobilisations financières :

| Désignation | 30.06.2018 | 30.06.2017 | 31.12.2017 |
|----------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Participations à la F.I.G | 20 000 | 20 000 | 20 000 |
| Participation à la B.T.S | 50 000 | 50 000 | 50 000 |
| Participation KIMIAL spa | 9 535 868 | 9 535 868 | 9 535 868 |
| Participation ALKIMIA Packaging SA | 1 999 948 | 1 999 948 | 1 999 948 |
| Participation Les salines de Tataouine | 16 999 940 | 16 999 940 | 16 999 940 |
| Participation S.E.P.J. | 20 000 | 20 000 | 20 000 |
| Participation S.T.M.C.I | 100 000 | 100 000 | 100 000 |
| Action S.T.M.C.I capital non appelé | (50 000) | (50 000) | (50 000) |
| Action S.A.D.G. | 75 000 | 75 000 | 75 000 |
| Emprunt National | 240 000 | 400 000 | 240 000 |
| Prêts au personnel à plus d'un an | 182 716 | 224 758 | 198 152 |
| Cautionnements versés | 1 313 086 | 1 155 168 | 1 319 086 |
| Provisions | (12 695 776) | (11 655 868) | (12 695 776) |
| Solde net | 17 790 782 | 18 874 813 | 17 812 218 |

La Société Chimique ALKIMIA SA 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% du capital s'élevant à 17 000 000 dinars divisé en 1 700 000 actions d'une valeur nominale de 10 DT chacune. Cette filiale a pour objet la production de sulfate de sodium dans le cadre d'une concession d'exploitation de Sebkhate Oum El Khialate à Tataouine. Les travaux de construction de l'Usine de sulfate de sodium à Sebkhate Oum El Khialate ont pris beaucoup de retard et les travaux de montage mécanique et technique ont été achevés en décembre 2015. L'entrée en production effective a été déclarée le premier Mars 2016.

Après la mise en route de l'Usine de Ksar Aoun, la filiale « les Salines de Tataouine » a, en sa deuxième année de démarrage, rencontré deux problèmes majeurs. Le premier d'ordre social ayant paralysé l'activité de la Société durant le premier semestre 2017 et le deuxième d'ordre technique qui l'a empêchée d'atteindre la capacité de production prévue. Compte tenu de cette situation, les Etats Financiers de cette filiale ont dégagé un résultat net déficitaire de 6 979 051 dinars.

Par ailleurs, le business plan de la Société actualisé à la date de l'arrêt des Etats 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 libérés 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 DT portant ainsi le total des provisions cumulées sur cette participation à 3 000 000 DT.

En 2018, la situation de cette filiale s'est bien améliorée par rapport à 2017. En effet, la production et les ventes ont enregistré des augmentations respectivement de 207% et 53,75%. Le prix de vente sur le marché international du sulfate de sodium a lui aussi enregistré une augmentation importante comparé à 2017 ce qui est bien illustré dans le chiffre d'affaires du premier semestre 2018 qui a atteint 5 110 464 DT contre 2 641 478 DT au 30 Juin 2017.

A₆ – A₇ – Stocks :

| Désignation | 30.06.2018 | 30.06.2017 | 31.12.2017 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Stocks de matières premières | 3 349 477 | 5 234 210 | 1 863 404 |
| STPP | 11 319 270 | 6 533 842 | 4 271 408 |
| Produits semi-finis | 1 957 368 | 2 552 987 | 1 941 251 |
| Matières consommables | 2 722 721 | 443 117 | 1 529 049 |
| Fournitures consommables | 4 974 045 | 5 132 550 | 4 852 101 |
| Emballages | 1 328 577 | 913 054 | 817 106 |
| Produits résiduels (Boues) | 41 914 | 73 480 | 24 647 |
| Provisions | (1 672 604) | (1 681 171) | (1 754 685) |
| Solde net | 24 020 767 | 19 202 068 | 13 544 283 |

A₈ – A₉ – Clients et comptes rattachés :

| Désignation | 30.06.2018 | 30.06.2017 | 31.12.2017 |
|-----------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Clients locaux | 697 604 | 616 188 | 370 709 |
| Clients étrangers | 29 404 907 | 33 424 004 | 35 777 645 |
| Clients douteux | 19 015 191 | 19 001 027 | 19 001 027 |
| Effets à recevoir | 1 633 262 | 771 138 | 1 408 545 |
| Indemnisation Assurance | (7 608 108) | - | (1 641 732) |
| Provision pour dépréciation des clients | (8 658 451) | (8 252 395) | (8 252 395) |
| Solde net | 34 484 405 | 45 559 963 | 46 663 799 |

A₁₀ – Autres actifs courants :

| Désignation | 30.06.2018 | 30.06.2017 | 31.12.2017 |
|-----------------------------------------|-------------------|------------------|------------------|
| Diverses avances fournisseurs | 3 053 225 | 2 413 270 | 104 817 |
| Avances au personnel | 265 096 | 164 835 | 168 800 |
| Etat impôt et taxes | 1 047 892 | 1 037 321 | 973 570 |
| Produits à recevoir | 3 468 479 | 3 755 915 | 4 059 638 |
| Compte courant ALKIMIA-Packaging | 135 909 | 81 | - |
| Compte courant Les Salines de Tataouine | 3 705 305 | 298 238 | 839 331 |
| Divers | 686 096 | 485 536 | 1 241 287 |
| Provisions | (3 000) | (3 000) | - |
| Solde net | 12 359 001 | 8 152 196 | 7 387 442 |

A₁₁ – Autres actifs financiers :

| Désignation | 30.06.2018 | 30.06.2017 | 31.12.2017 |
|-------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Echéances de l'année des prêts accordés au personnel. | 167 817 | 155 443 | 118 560 |
| Intérêts courus non échus | 11 648 | 61 566 | 11 648 |
| Echéance -1 an / emprunt obligataire | 80 000 | - | 80 000 |
| Solde | 259 465 | 217 009 | 210 208 |

A₁₂ – Liquidités et équivalents de liquidités :

| Désignation | 30.06.2018 | 30.06.2017 | 31.12.2017 |
|----------------------|-------------------|------------------|------------------|
| Placements (OPCVM) | 144 958 | - | 144 958 |
| Dépôts en banque | 5 382 357 | 4 266 312 | 2 054 923 |
| Caisses | 3 411 | 4 093 | 4 815 |
| Certificats de dépôt | 4 500 000 | - | - |
| Solde | 10 030 726 | 4 270 405 | 2 204 695 |

B – Les capitaux propres et passifs :**C1 -Capitaux propres :**

Le tableau de variation des capitaux propres à la date du 30 Juin 2018 se présente comme suit :

| Désignation | Capital Social | Réserves Légales | Réserves spéciales et générales | Réserves pour fonds social | Autres capitaux propres | Amortissements réputés différés | Résultats reportés | Résultat de l'exercice | Total |
|--------------------------------|----------------|------------------|---------------------------------|----------------------------|-------------------------|---------------------------------|--------------------|------------------------|-------------|
| Soldes au 31.12.2017 | 19 472 530 | 1 947 253 | 36 630 000 | 1 150 000 | 92 291 | (5 700 386) | (9 851 215) | (13 636 076) | 30 104 397 |
| Affectation résultat 2017 | | | | | | | | | |
| Réserves Dividendes distribués | | | | | | (2 787 645) | (10 848 430) | (13 636 076) | - |
| Subventions de mise à niveau | | | | | | | | | |
| Amortissements subventions | | | | | (30 692) | | | | (30 692) |
| Résultat au 30.06.2018 | | | | | | | | (9 556 511) | (6 487 214) |
| Soldes au 30.06.2018 | 19 472 530 | 1 947 253 | 36 630 000 | 1 150 000 | 61 599 | (8 488 032) | (20 699 645) | (9 556 511) | 20 517 195 |

NB : Le Résultat par action est de (4,908) DT au titre du premier semestre 2018 contre (3,331) DT au titre du premier semestre 2017, calculés comme suit :

| Période | 30.06.2018 | 30.06.2017 | 31.12.2017 |
|---------------------|-------------|-------------|--------------|
| Résultat net | (9 556 511) | (6 487 214) | (13 636 076) |
| Nombre d'actions | 1 947 253 | 1 947 253 | 1 947 253 |
| Résultat par action | (4,908) | (3,331) | (7,003) |

P₁ –Les Emprunts :

Le solde du compte «Emprunts à + d'un an» se détaille comme suit :

| DESIGNATION | Montant du Crédit | Remboursements antérieurs | Echéances à moins d'un an | Echéance à plus d'un an |
|----------------------------|-------------------|---------------------------|---------------------------|-------------------------|
| CMT – UBCI de 5 000 000 DT | 5 000 000 | 3 571 429 | 714 286 | 714 286 |
| CMT – BIAT de 5 000 000 DT | 5 000 000 | 769 231 | 769 231 | 3 461 538 |

P₂ –Les provisions :

Les provisions pour risques et charges s'élèvent au 30 Juin 2018 à 1 239 481 DT.

P₃ –Fournisseurs et comptes rattachés :

| Désignation | 30.06.2018 | 30.06.2017 | 31.12.2017 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Groupe Chimique Tunisien | 55 033 259 | 35 308 883 | 33 967 632 |
| ALKIMIA Packaging | 9232 009 | 8 109 719 | 10 178 013 |
| STEG | 267 033 | 661 | 1 081 913 |
| Fournisseurs-Factures non parvenues | 5 832 683 | 5 801 003 | 3 985 550 |
| CLARKE ENERGY | (149 419) | 437 782 | 437 782 |
| La CARTE Tunis | 682 | - | 535 024 |
| LEMANDOU | 41 453 | 310 259 | 40 103 |
| CMA-CGM | 179 178 | 86 728 | 257 679 |
| Autres fournisseurs | 3 839 286 | 3 240 245 | 1 241 117 |
| Solde | 74 276 163 | 53 295 280 | 51 724 813 |

P₄ – Autres passifs courants :

| Désignation | 30.06.2018 | 30.06.2017 | 31.12.2017 |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Charges à payer | 6 932 456 | 6 411 232 | 5 249 495 |
| Etat impôts et taxes | 496 367 | 540 242 | 1 091 717 |
| CNSS | 1 084 499 | 1 071 375 | 1 913 026 |
| Charges sociales provisionnées | 1 100 830 | 1 023 166 | 1 053 583 |
| Rémunérations dues au personnel | 90 565 | 626 355 | 303 952 |
| Produits constatés d'avance | 8 164 | - | - |
| Avances des clients étrangers | 4 770 342 | 646 826 | 938 712 |
| Actionnaires -Dividendes à payer | 7 752 | 7 752 | 7 752 |
| Autres | 414 611 | 260 922 | 285 180 |
| Solde | 14 905 586 | 10 587 871 | 10 843 416 |

P₅ – Concours bancaires et autres passifs financiers :

| Désignation | 30.06.2018 | 30.06.2017 | 31.12.2017 |
|-------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Echéances CMT à moins d'un an | 1 483 516 | 1 483 516 | 1 483 516 |
| Mobilisation de créances | 799 969 | 7 159 884 | 7 205 256 |
| Intérêts courus | 100 829 | 121 333 | 135 142 |
| Solde | 2 384 315 | 8 764 734 | 8 823 914 |

C – L'état de résultat :

R₁ – Revenus :

| Désignation | 30.06.2018 | 30.06.2017 | 31.12.2017 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Ventes de STPP sur le marché local | 3 553 181 | 2 821 958 | 6 237 605 |
| Ventes de STPP à l'export | 44 488 002 | 63 727 824 | 140 774 453 |
| Ventes de boues résiduelles (boues) | 1 677 033 | 1 449 390 | 3 649 992 |
| Ventes de déchets | - | - | 22 100 |
| Total | 49 718 216 | 67 999 171 | 150 684 150 |

R₂ – Autres produits d'exploitation

| Désignation | 30.06.2018 | 30.06.2017 | 31.12.2017 |
|------------------------|------------|----------------|------------|
| Vente excédant énergie | - | 929 164 | - |
| Total | - | 929 164 | - |

R₃ – Variation des stocks des produits finis :

| Désignation | 30.06.2018 | 30.06.2017 | 31.12.2017 |
|-------------------------|--------------------|----------------|------------------|
| Stocks début de période | 3 146 751 | 9 383 750 | (912 201) |
| Stocks fin de période | (10 227 996) | (9 160 309) | 4 058 952 |
| Variation | (7 081 245) | 223 442 | 3 146 751 |

R₄ – Achats d'approvisionnements consommés :

| Désignation | 30.06.2018 | 30.06.2017 | 31.12.2017 |
|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Achats consommés | 49 482 579 | 59 090 305 | 125 510 502 |
| Total | 49 482 579 | 59 090 305 | 125 510 502 |

R₅ – Charges de personnel :

| Désignation | 30.06.2018 | 30.06.2017 | 31.12.2017 |
|----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Charges de personnel | 9 157 114 | 9 161 389 | 18 018 579 |
| Total | 9 157 114 | 9 161 389 | 18 018 579 |

R₆ – Dotations aux amortissements et aux provisions :

| Désignation | 30.06.2018 | 30.06.2017 | 31.12.2017 |
|----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Amortissements des immobilisations | 1 247 923 | 1 443 724 | 2 797 117 |
| Provisions pour risques | 41 786 | 92 881 | - |
| Provisions pour dépréciation des stocks | - | 73 316 | 524 802 |
| Transferts de charges d'amortissement | - | (4 306) | (9 472) |
| Provisions pour créances douteuses | 406 056 | - | - |
| Provisions pour dépréciation des participations | - | - | 1 039 907 |
| Provisions pour contrats déficitaires | 56 226 | 469 902 | 67 348 |
| Provisions pour dépréciation des comptes débiteurs | (2 6212) | 3 000 | 29 212 |
| Total | 1 725 780 | 2 078 517 | 4 448 914 |

R₇ – Autres charges d'exploitation :

| Désignation | 30.06.2018 | 30.06.2017 | 31.12.2017 |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Frêts et transport sur ventes | 1 466 170 | 3 376 862 | 6 893 735 |
| Frais d'assurances | 1 126 108 | 709 589 | 1 911 130 |
| Frais sur ventes | 1 165 025 | 1 149 717 | 2 811 540 |
| Autres charges | 3 477 849 | 2 964 769 | 6 052 102 |
| Total | 7 235 153 | 8 200 937 | 17 668 507 |

R₈ – Charges financières nettes :

| Désignation | 30.06.2018 | 30.06.2017 | 31.12.2017 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Intérêts sur financement CT et agios | (255 239) | (456 951) | (929 887) |
| Pertes de change | (831 295) | (1 247 132) | (2 339 364) |
| Gains de change | 2 400 736 | 3 311 456 | 5 157 140 |
| Total | 1 314 202 | 1 607 373 | 1 887 888 |

R₉ – Produits financiers et produits des placements :

| Désignation | 30.06.2018 | 30.06.2017 | 31.12.2017 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Produits des participations | - | 2 000 000 | 2 000 000 |
| Intérêts des placements et comptes | 18 002 | 31 660 | 56 168 |
| Total | 18 002 | 2 031 660 | 2 056 168 |

R₁₀ – Autres gains ordinaires :

| Désignation | 30.06.2018 | 30.06.2017 | 31.12.2017 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Produits sur exercices antérieurs | 151 325 | 1 271 | 527 621 |
| Produits sur éléments non récurrents | 955 | 13 926 | 14 394 |
| Reprises sur provisions | 82 080 | 85 561 | 465 744 |
| Autres produits accessoires | 38 541 | 46 663 | 84 974 |
| Total | 272 901 | 147 420 | 1 092 733 |

R₁₁ – Autres pertes ordinaires :

| Désignation | 30.06.2018 | 30.06.2017 | 31.12.2017 |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Charges sur exercices antérieurs | 303 661 | 374 575 | 404 551 |
| Total | 303 661 | 374 575 | 404 551 |

R₁₂ – Impôt sur les sociétés :

L'impôt sur les sociétés s'élève au 30/06/2018 à 56 791 DT.

D – L'état des flux de trésorerie :

D1-Flux provenant de l'exploitation :

Les flux de trésorerie provenant de l'exploitation s'élèvent à 15 822 724 DT au titre de la période close au 30 Juin 2018 contre 11 763 165 DT au titre de la période close au 30 Juin 2017 et 10 684 782 DT au titre de la période close au 31 Décembre 2017, résultant de l'encaissement auprès des clients de la somme de 67 249 455 DT et des décaissements d'exploitation de 51 426 731 DT.

D2- Flux provenant des activités d'investissements :

| Désignation | 30.06.2018 | 30.06.2017 | 31.12.2017 |
|----------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Investissements de renouvellement et de maintenance. | (617 111) | (423 542) | (473 820) |
| Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières | (32 372) | (15 503) | (34 590) |
| Flux provenant des activités d'investissement | (649 483) | (439 045) | (439 230) |

D3-Flux provenant des activités de financement :

| Désignation | 30.06.2018 | 30.06.2017 | 31.12.2017 |
|------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|
| Dividendes et autres distributions | - | - | (300) |
| Variations liées à la mobilisation des créances à l'export | (6 405 286) | (10 769 244) | (10 723 873) |
| Remboursements emprunts bancaires | (1 055 868) | (1 268 634) | (2 359 769) |
| Flux provenant des activités de financement | (7 461 155) | (12 037 879) | (13 083 941) |

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

| Désignation | 30.06.2018 | 30.06.2017 | 31.12.2017 |
|----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Gains de change | 113 945 | 125 340 | 184 262 |
| Incidence des variations des taux de change | 113 945 | 125 340 | 184 262 |

D5-Trésorerie au 30 Juin 2017 :

Au 30 Juin 2018, la trésorerie s'élève à 10 030 726 DT contre 4 270 405 DT au 30 Juin 2017 et 2 204 695 DT au 31 Décembre 2017.

E – Les engagements hors bilan :

Engagements reçus :

| Donneurs d'ordre | 30.06.2018 | 30.06.2017 | 31.12.2017 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Cautions reçues de nos fournisseurs | 70 566 | 262 023 | 185 183 |
| Total | 70 566 | 262 023 | 185 183 |

Engagements émis :

| Bénéficiaire | 30.06.2018 | 30.06.2017 | 31.12.2017 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Cautions en faveur de l'OMMP | 179 | 179 | 179 |
| Cautions en faveur de la douane | 100 000 | 100 000 | 100 000 |
| Cautions en faveur du G.M.G.A | 10 000 | 10 000 | 10 000 |
| Cautions en faveur de l'ANGED | 1 000 | 1 000 | 1 000 |
| Cautions en faveur Extractedoil Co | - | 17 473 | - |
| Cautions en faveur Libyaoil | 5 000 | 5 000 | 5 000 |
| Divers clients export | - | 52 004 | 39 177 |
| Total | 116 179 | 185 656 | 155 356 |

F - Transactions avec les parties liées :**1 - Groupe Chimique Tunisien :**

- Achat acide phosphorique : 30 452 376 DT

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

- Primes d'assurance : 1 589 527 DT

3- ALKIMIA-Packaging :

- Achat carbonate de sodium vrac : 13 008 101 DT
- Avances et prestations diverses : 3 001 DT
- Charges communes : 246 673 DT

4- Les Salines de Tataouine :

- Avances et prestations diverses : 669 007 DT
- Charges communes : 600 625 DT

G – Evènements postérieurs à la date de clôture :

Ces Etats Financiers sont arrêtés par le Conseil d'Administration du 09 octobre 2018, par conséquent, ils ne reflètent pas les évènements survenus postérieurement à cette date.

SOCIETE CHIMIQUE ALKIMIA S.A

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2018

Messieurs les actionnaires de la société « Alkimia S.A »,

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de la société « Alkimia S.A », arrêté au 30 juin 2018 ainsi que du compte de résultat et de l'état des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de cette information financière intermédiaire conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière intermédiaire sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon la Norme ISRE 2410 "Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité". Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est substantiellement inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les informations financières intermédiaires ci-jointes ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 30 juin 2018, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 09 Octobre 2018

Les Co-commissaires aux comptes

**International Financial Consulting
Lotfi REKIK**

**AMC Ernst & Young
Anis LAADHAR**