

AVIS DE SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

SOCIETE CHIMIQUE ALKIMIA

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

La Société Chimique ALKIMIA publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2016 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 19 mai 2017. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes, Mr Lotfi REKIK et Mr Anis LAADHAR.

Groupe ALKIMIA

BILAN

(Exprimé en dinar tunisien arrondi)

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

BILAN

(Exprimé en dinars tunisien arrondi)

| | <u>Notes</u> | <u>Au 31 décembre</u> | <u>Au 31 décembre</u> |
|---|--------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
| CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | | | |
| CAPITAUX PROPRES | | | |
| Capital social | | 19 472 530 | 19 472 530 |
| Réserves consolidées | | 42 254 004 | 48 247 570 |
| | | <hr/> | <hr/> |
| Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice | | 61 726 534 | 67 720 100 |
| Résultat consolidé | | (10 153 367) | (5 931 135) |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION | 10 | <hr/> 51 573 168 <hr/> | <hr/> 61 788 965 <hr/> |
| Intérêts minoritaires dans les réserves | | 377 | 332 |
| Intérêts minoritaires dans le résultat | | (633) | (705) |
| PASSIFS | | | |
| PASSIFS NON COURANTS | | | |
| Emprunts | 11 | 45 565 268 | 41 669 419 |
| Provisions pour risques et charges | 12 | 1 221 881 | 2 457 067 |
| TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS | | <hr/> 46 787 149 <hr/> | <hr/> 44 126 486 <hr/> |
| PASSIFS COURANTS | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 13 | 41 516 525 | 66 233 826 |
| Autres passifs courants | 14 | 9 803 245 | 14 836 970 |
| Concours bancaires et autres passifs financiers | 15 | 30 336 607 | 21 010 246 |
| | | <hr/> | <hr/> |
| TOTAL DES PASSIFS COURANTS | | 81 656 376 | 102 081 043 |
| | | <hr/> | <hr/> |
| TOTAL DES PASSIFS | | 128 443 525 | 146 207 529 |
| | | <hr/> | <hr/> |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS | | 180 016436 | 207 996 121 |

Groupe ALKIMIA

ETAT DE RESULTAT
(Exprimé en dinar tunisien arrondi)

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

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

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

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

(Exprimées en dinar tunisien arrondi)

I. Référentiel comptable

Les états financiers annuels du groupe Alkimia, arrêtés au 31 décembre 2016, sont élaborés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie tels que définis par la loi 96-112 et le décret 96-2459 du 30 décembre 1996. Il s'agit, entre autres :

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

II. Principes de comptabilisation

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

- Hypothèse de la continuité de l'exploitation
- Hypothèse de la comptabilité d'engagement
- Convention de l'entité
- Convention de l'unité monétaire
- Convention de la périodicité
- Convention du coût historique
- Convention de la réalisation du revenu
- Convention de rattachement des charges aux produits
- Convention de l'objectivité
- Convention de permanence des méthodes
- Convention de l'information complète
- Convention de prudence
- Convention de l'importance relative
- Convention de prééminence du fond sur la forme

III. Principes de consolidation

Les états financiers consolidés comprennent les états financiers de la société ALKIMIA et de ses filiales au 31/12/2016.

Les filiales sont consolidées à compter de la date d'acquisition, qui correspond à la date à laquelle le groupe a obtenu le contrôle et ce jusqu'à la date à laquelle l'exercice de ce contrôle cesse.

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

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

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

IV. Périmètre et méthodes de consolidation :

Périmètre de consolidation

Les états financiers consolidés comprennent ceux d'Alkimia et ceux des entreprises sur lesquelles la société exerce une influence notable ou un contrôle exclusif ou conjoint.

Méthodes de consolidation

- **L'intégration globale**

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

- **La mise en équivalence**

Selon cette méthode la participation est initialement enregistrée au coût d'acquisition et est ensuite ajustée pour prendre en compte les changements postérieurs à l'acquisition de la quote-part de l'investisseur dans l'actif net de la société consolidée. Cette méthode est appliquée aux sociétés dans lesquelles la société mère exerce une influence notable.

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

| <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 se sont élevées à 238 943 DT au 31 décembre 2016 contre 2 684 022 DT au 31 décembre 2015 :

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

Note 2 : Immobilisations corporelles

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

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

Note 3 : Immobilisations financières

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

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

Note 4 : Actifs d'impôts différés

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

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

Note 5 : Stocks

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

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

Note 6 : Clients et comptes rattachés

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

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

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

Note 7 : Autres actifs courants

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

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

Note 8 : Placements et autres actifs financiers

La rubrique présente un solde de 231 502 DT au 31 décembre 2016 contre 284 769 DT au 31 décembre 2015. Il s'agit des échéances à moins d'un an sur prêts.

Note 9 : Liquidités et équivalents de liquidités

Le solde des liquidités et équivalents de liquidité s'élève à 5 432 649DT au 31 décembre 2016 contre 15 874 911 DT au 31 décembre 2015:

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

Note 10 : Tableau de variation des capitaux propres :

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

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

Note 11 : Emprunts

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

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

Note 12 : Provisions pour risques et charges

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

Note 13 : Fournisseurs et comptes rattachés

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

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

Note 14 : Autres passifs courants

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

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

Note 15 : Concours bancaires et autres passifs financiers

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

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

Note 16 : Revenus

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

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

Note 17 : Variations des stocks de produits finis et encours

Cette rubrique a totalisé un montant de 220746 DT au cours de l'exercice 2016 contre un montant de (5 139 635) DT au cours de l'exercice 2015.

Note 18 : Achats d'approvisionnements consommés

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

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

Note 19 : Produits / Charges financières nettes

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

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

Note 20 : Produits des placements

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

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

Note 21 : Autres gains ordinaires

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

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

Note 22 : Informations sur les parties liées :

Les transactions avec les parties liées se détaillent comme suit :

1 - Groupe Chimique Tunisien :

| | |
|-----------------------------------|---------------|
| - Achat acide phosphorique : | 50 992 142 DT |
| - Charges locatives d'une villa : | 12 793 DT |
| - Solde du compte fournisseur : | 17 684 168 DT |

2- ALKIMIA-Packaging :

| | |
|------------------------------------|---------------|
| - Achat carbonate de sodium vrac : | 26 160 930 DT |
| - Charges communes : | 252 517 DT |
| - Solde du compte fournisseur : | 4 053 423 DT |
| - Solde du compte courant : | 1 054 DT |

3- Les Salines de Tataouine :

| | |
|--|------------|
| - Ventes Sulfate de sodium à Alkimia : | 45 000 DT |
| - Ventes Sulfate de sodium à Alkimia Packaging : | 131 723 DT |

| | |
|--|------------|
| - Charges communes Alkimia: | 298 650 DT |
| - Solde ventes de Sulfate de sodium à Alkimia : | - DT |
| - Solde ventes de Sulfate de sodium à Alkimia Packaging: | 155 433 DT |
| - Solde du compte courant Alkimia: | 298 238 DT |

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

| | |
|------------------------|--------------|
| - Primes d'assurance : | 1 945 010 DT |
|------------------------|--------------|

GROUPE ALKIMIA
Rapport des Commissaires aux Comptes
Etats financiers consolidés - Exercice clos le 31 décembre 2016

Messieurs les actionnaires du groupe ALKIMIA,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale du 21 Avril 2016, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers consolidés du groupe ALKIMIA relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2016, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

I. Rapport sur les états financiers

Nous avons audité les états financiers du groupe ALKIMIA comportant le bilan arrêté au 31 décembre 2016, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date ainsi qu'une description des principes et méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir des capitaux propres positifs de 51 573 168DT, y compris le résultat déficitaire consolidé de l'exercice qui s'élève à 10 153 367 DT.

1. Responsabilité de la direction pour les états financiers

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère des états financiers consolidés conformément au Système Comptable des Entreprises. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne qu'elle juge nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

2. Responsabilité du commissaire aux comptes

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers consolidés sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers consolidés. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers consolidés afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers consolidés.

Nous estimons que les travaux que nous avons accomplis, dans ce cadre, constituent une base raisonnable pour supporter l'expression de notre opinion.

3. Opinion sur les états financiers consolidés

A notre avis, les états financiers consolidés annexés au présent rapport sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière, du résultat des opérations et des flux de trésorerie de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans la consolidation pour l'exercice clos au 31 décembre 2016, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphe d'observation :

Nous attirons votre attention sur la Note 6 aux états financiers consolidés. Un client important de la Société Chimique ALKIMIA a eu beaucoup d'impayés sur ses clients en Inde ce qui l'a mis en difficulté. Cette situation l'a empêché de régler ses dettes envers la société s'élevant au 31 décembre 2016 à 18 428 357 DT.

Une partie de la marchandise objet de cette créance a été reprise par l'agent de la Société Chimique ALKIMIA en Inde qui devient, de ce fait, redevable à la société d'un montant de 2 748 632 DT.

Après avoir effectué les démarches nécessaires auprès des compagnies d'assurance, le groupe a dû provisionner dans ses états financiers consolidés de l'exercice clos au 31 décembre 2016 un montant de 7 679 725 DT.

Le reliquat de la créance, soit le montant de 8 000 0000 DT, devrait être remboursé par les assureurs qui n'ont pas encore, et à la date d'émission de notre rapport, confirmé par écrit son engagement vis-à-vis du groupe.

Notre rapport ne comporte pas de réserves concernant cette question.

II. Rapport sur les vérifications spécifiques

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable données dans le rapport du conseil d'administration sur la gestion du groupe au titre de l'exercice 2016.

Tunis, le 20 Avril 2017

Les Co-commissaires aux comptes

International Financial Consulting
Lotfi REKIK

AMC Ernst & Young
Anis LAADHAR