

International Financial Consulting Ltd
Société inscrite au tableau de l'ordre de l'OECT
Espace Tunis, Bloc I Montplaisir
1003 Tunis- Tunisie
Tél : 71 903 377 – Fax : 71 903 791
e-mail : ifconsulting@gnet.tn



AMC Ernst & Young
Société inscrite au tableau de l'OECT
Bd de la terre, Centre Urbain Nord
1003 Tunis- Tunisie
Tél : 70 749 111 – Fax : 70 749 045
e-mail : tunisoffice@tn.ey.com

SOCIETE CHIMIQUE ALKIMIA S.A

**Avis des commissaires aux comptes sur
les états financiers intermédiaires
au 30 juin 2017**

Août 2017

SOMMAIRE

	<u>Page</u>
I. AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	3
II. ETATS FINANCIERS	4

International Financial Consulting Ltd
Société inscrite au tableau de l'ordre de l'OECT
Espace Tunis, Bloc I Montplaisir
1003 Tunis- Tunisie
Tél : 71 903 377 – Fax : 71 903 791
e-mail : ifconsulting@gnet.tn


AMC Ernst & Young
Société inscrite au tableau de l'OECT
Bd de la terre, Centre Urbain Nord
1003 Tunis- Tunisie
Tél : 70 749 111 – Fax : 70 749 045
e-mail : tunisoffice@tn.ey.com

SOCIETE CHIMIQUE ALKIMIA S.A
RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2017

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 2017 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 2017, 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.

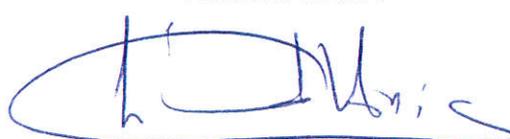
Tunis, le 24 Août 2017

Les Co-commissaires aux comptes

International Financial Consulting
Lotfi REKIK



AMC Ernst & Young
Anis LAADHAR



II - ETATS FINANCIERS

	<u>Pages</u>
• Bilan	5
• Etat de résultat	7
• Etat des flux de trésorerie	8
• Notes aux états financiers	9

BILAN
(Exprimé en dinars)

Actifs	Notes	30-juin		31-déc
		2017	2016	2016
Actifs non courants				
<i>Actifs immobilisés</i>				
Immobilisations incorporelles	A1	1 704 686	1 692 997	1 704 686
Moins : Amortissements des immobilisations incorporelles	A2	(1 465 744)	(1 257 493)	(1 465 744)
Immobilisations incorporelles nettes		238 943	435 504	238 943
Immobilisations corporelles	A3	85 992 606	80 168 523	85 495 688
Moins : Amortissements des immobilisations corporelles	A4	(65 277 412)	(62 628 422)	(63 833 688)
Immobilisations corporelles nettes		20 715 194	17 540 101	21 661 999
Immobilisations financières	A5	30 530 682	30 691 173	30 538 716
Moins : Provisions	A5	(11 655 868)	(9 655 868)	(11 655 868)
Immobilisations financières nettes		18 874 813	21 035 305	18 882 847
Total des actifs immobilisés		39 828 950	39 010 910	40 783 789
Autres actifs non courants		-	-	-
Total des actifs non courants		39 828 950	39 010 910	40 783 789
Actifs courants				
Stock	A6	20 883 239	32 702 274	18 747 845
Moins : Provisions sur stock	A7	(1 681 171)	(1 756 355)	(1 607 856)
Stock net		19 202 068	30 945 920	17 139 990
Clients et comptes rattachés	A8	53 812 357	53 058 883	50 681 500
Moins : provisions sur clients	A9	(8 252 395)	(572 670)	(8 252 395)
Clients et comptes rattachés nets		45 559 963	52 486 213	42 429 105
Autres actifs courants	A10	8 155 196	3 328 469	2 810 601
Moins : provisions sur autres actifs	A10	(3 000)	-	-
Autres actifs courants nets		8 152 196	3 328 469	2 810 601
Placements et autres actifs financiers	A11	217 009	186 239	218 102
Liquidités et équivalents de liquidités	A12	4 270 405	2 839 147	4 858 824
Total des actifs courants		77 401 640	89 785 987	67 456 621
Total des actifs		117 230 590	128 796 897	108 240 411

BILAN
(Exprimé en dinars)

Capitaux Propres et Passifs	Notes	30-juin		31-déc
		2017	2016	2016
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	(15 551 601)	(6 496 725)	(6 496 725)
Autres capitaux propres	C1	123 283	184 966	153 974
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice		43 771 465	52 888 024	52 857 032
Résultat de l'exercice		(6 487 214)	(2 496 455)	(9 054 876)
Total des capitaux propres avant affectation		37 284 251	50 391 569	43 802 156
Passifs				
Passifs non courants				
Emprunts	P1	5 659 341	2 142 857	6 401 099
Provisions	P2	1 639 113	2 336 233	1 161 892
Total des passifs non courants		7 298 454	4 479 090	7 562 991
Passifs courants				
Fournisseurs & comptes rattachés	P3	53 295 280	35 950 640	28 396 234
Autres passifs courants	P4	10 587 871	15 359 969	9 330 279
Concours bancaires et autres passifs financiers	P5	8 764 734	22 615 628	19 148 750
Total des passifs courants		72 647 885	73 926 238	56 875 264
Total des passifs		79 946 339	78 405 328	64 438 254
Total des capitaux propres et passifs		117 230 590	128 796 897	108 240 411

ETAT DE RESULTAT				
(modèle autorisé)				
(Exprimé en dinars)				
Résultat	Notes	30-juin		31-déc
		2017	2016	2016
Produits d'exploitation				
Revenus	R1	67 999 171	55 865 892	124 052 716
Autres produits d'exploitation	R2	929 164	-	-
Total des produits d'exploitation		68 928 335	55 865 892	124 052 716
Charges d'exploitation				
Variation de stock de produits finis	R3	223 442	(14 050 923)	(912 201)
Achats d'approvisionnements consommés	R4	59 090 305	57 608 483	96 820 268
Charges du personnel	R5	9 161 389	9 845 305	17 139 057
Dotations aux amortissements et aux provisions	R6	2 078 517	2 050 989	13 015 967
Autres charges d'exploitation	R7	8 200 937	6 499 616	13 477 075
Total des charges d'exploitation		78 754 590	61 953 470	139 540 165
Résultat d'exploitation		(9 826 255)	(6 087 578)	(15 487 449)
Charges financières nettes	R8	1 607 373	2 780 492	2 568 292
Produits des placements	R9	2 031 660	80 901	84 889
Autres gains ordinaires	R10	147 420	856 391	3 985 683
Autres pertes ordinaires	R11	(374 575)	(65 595)	(73 705)
Résultat des activités ordinaires avant impôt		(6 414 377)	(2 435 389)	(8 922 290)
Impôt sur les bénéfices	R12	(72 837)	(61 066)	(132 586)
Résultat des activités ordinaires après impôt		(6 487 214)	(2 496 455)	(9 054 876)
Eléments extraordinaires (gains/pertes)		-	-	-
Résultat net de l'exercice		(6 487 214)	(2 496 455)	(9 054 876)
Effet des modifications comptables		-	-	-
Résultat après modifications comptables		(6 487 214)	(2 496 455)	(9 054 876)

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en dinars)

Etat des flux de trésorerie Notes	30-juin		31-déc
	2017	2016	2016
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Encaissements reçus des clients	68 682 172	66 833 406	136 759 027
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	(51 906 691)	(74 389 335)	(133 593 564)
Intérêts payés	(456 338)	(178 050)	(486 966)
Impôts et taxes payés à l'état	(1 747 405)	(2 152 815)	(3 559 403)
Autres flux d'exploitation	(2 808 572)	(2 511 626)	(4 835 911)
Total des flux de trésorerie liés à l'exploitation	D1 11 763 165	(12 398 418)	(5 716 816)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décassements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(423 542)	(2 141 516)	(6 653 061)
Décassements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières	(15 503)	(33 820)	(56 041)
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	D2 (439 045)	(2 175 336)	(6 709 102)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Encaissement provenant des emprunts	-	-	5 000 000
Remboursement d'emprunts en principal	(1 268 635)	(178 571)	(1 618 988)
Variation des mobilisations des créances	(10 769 244)	11 751 991	8 000 837
Total des flux de trésorerie liés aux activités de financement	D3 (12 037 879)	11 573 419	11 381 849
Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités	125 340	96 571	159 982
Variation de trésorerie	D4 (588 419)	(2 903 764)	(884 087)
Trésorerie au début de l'exercice	4 858 824	5 742 911	5 742 911
Trésorerie à la clôture	D5 4 270 405	2 839 147	4 858 824

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
ARRETES AU 30/06/2017

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; $\text{Na}_3\text{P}_3\text{O}_{10}$) obtenu par la neutralisation de l'acide phosphorique (H_3PO_4) par la lessive de soude caustique (NaOH) ou par du carbonate de sodium (Na_2CO_3). Le Tripolyphosphate de Sodium est une matière première de base pour la fabrication des poudres détergentes.

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

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

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

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

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

En 2004, la production nominale de l'usine a été portée à 140 000 tonnes de STPP par an suite au revamping et à 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 2017:

Les faits saillants du premier semestre 2017 sont :

- La production du 1er semestre 2017 a suivi la même cadence que celle du premier semestre 2016 et a enregistré un volume total de 40 045 tonnes contre 39 715 tonnes au 30.06.2016. Ce volume reste toujours en deçà de la capacité nominale de l'Usine pour des raisons commerciales.
- Le volume de vente a par contre enregistré une amélioration de 31,62% passant de 30 612 tonnes au 30.06.2016 à 40 291 tonnes au 30.06.2017. Malgré cette amélioration, la Société n'a pas pu atteindre ses capacités normales de ventes compte tenu de la baisse de la demande mondiale du STPP et de l'agressivité des concurrents russes et chinois.
- Le chiffre d'affaires a enregistré ainsi une augmentation conséquente passant à 67 999 171 DT contre 55 865 892 DT au 30.06.2016.
- Le prix de la principale matière première, l'acide phosphorique, a enregistré une importante augmentation au deuxième trimestre 2017.
- La mise en service de l'installation de cogénération, en Décembre 2016, donne des résultats probants. En effet, il se dégage une importante économie sur la facture énergétique de l'Usine.
- Les investissements, enregistrés au 30 Juin 2017, concernent notamment le renouvellement des outils de production et un reliquat sur l'investissement de la cogénération.

III – REFERENTIEL COMPTABLE :

Les états 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 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 30/06/2017.

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 30/06/2017.

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 :

Les immobilisations incorporelles se détaillent comme suit :

Désignation	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Logiciels	1 465 744	1 465 744	1 665 871
Logiciels en cours	238 943	227 253	38 816
Amortissements	(1 465 744)	(1 257 493)	(1 465 744)
Immobilisations incorporelles nettes	238 943	435 504	238 943

Evolution des immobilisations incorporelles :

L'évolution des immobilisations incorporelles se présente comme suit :

Désignation	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Logiciels bruts année précédente	1 704 686	1 665 871	1 665 871
Acquisition logiciels	-	27 126	38 816
Reclassement	-	-	-
Immobilisations incorporelles nettes	1 704 686	1 692 997	1 704 686

A₃ – A₄ – Immobilisations Corporelles :

Les immobilisations corporelles se détaillent comme suit :

Désignation	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Terrain	2 326 624	2 318 914	2 326 624
Constructions	13 836 109	13 699 864	13 833 859
Matériels de Transport	1 605 309	1 605 309	1 605 309
Equipements, matériels et outillages	60 218 345	59 459 020	60 162 449
Immobilisations en cours	8 006 219	3 085 417	7 567 447
Amortissements	(65 277 412)	(62 628 422)	(63 833 688)
Immobilisations corporelles nettes	20 715 194	17 540 101	21 661 999

Evolution des immobilisations corporelles :

L'évolution des immobilisations corporelles se présente comme suit :

Désignation	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Immobilisations brutes année précédente	85 495 688	77 943 973	77 943 973
Mise en rebut	-	9 884	(16 893)
Cession	-	-	-
Acquisitions	496 918	2 261 560	7 568 608
Reclassements	-	-	-
Amortissement	(65 277 412)	(62 628 422)	(63 833 688)
Immobilisations corporelles nettes	20 715 194	17 540 101	21 661 999

A₅ – Immobilisations financières :

Les immobilisations financières se détaillent comme suit :

Désignation	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
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	400 000	400 000	400 000
Prêts au personnel à plus d'un an	224 758	386 254	233 797
Cautionnements versés	1 155 168	1 154 163	1 154 163
Provisions	(11 655 868)	(9 655 868)	(11 655 868)
Immobilisations financières nettes	18 874 813	21 035 305	18 882 847

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

Une deuxième augmentation du capital de 490 000 000 DA à 670 000 000 DA a été décidée par l'assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la Société tenue le 12 Octobre 2008.

Compte tenu des problèmes commerciaux et techniques rencontrés, depuis la date de prise de participation, ayant engendré la perte de plus des trois quart du capital, l'Assemblée Générale Extraordinaires des actionnaires de la Société tenue le 15 Septembre 2011 a décidé la dissolution anticipée de la Société et a désigné, à cet effet, un liquidateur pour procéder à sa liquidation conformément à la réglementation algérienne.

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

Le premier quart a été libéré le 05/10/2009 et les trois quart restant ont été libérés le 15/02/2010.

Au mois d'Août 2011, la Société Chimique ALKIMIA a procédé à la constitution de sa nouvelle filiale « Les salines de Tataouine » société anonyme au capital de 17 000 000 dinars divisé en 1 700 000 actions d'une valeur nominale de 10 DT chacune. La Société Chimique ALKIMIA ayant souscrit à 1 699 994 actions a procédé en 2013 à l'achèvement de la libération de sa participation dans le capital en libérant, en date du 18/06/2013, le montant de 4 249 985 DT correspondant au quatrième quart.

A₆ – A₇ – Stocks :

Les stocks se détaillent comme suit :

Désignation	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Stocks matières premières	5 234 210	2 061 950	1 721 074
STPP	6 533 842	20 987 779	8 113 801
Produits semi-finis	2 552 987	1 496 019	1 189 703
matières consommables	443 117	1 861 137	946 587
fournitures consommables	5 132 550	5 088 352	5 341 503
Emballages	913 054	1 168 363	1 354 930
Produits résiduels (Boues)	73 480	38 674	80 247
Provisions	(1 681 171)	(1 756 355)	(1 607 856)
Total net	19 202 068	30 945 920	17 139 990

A₈ – A₉ – clients et comptes rattachés :

Les clients et comptes rattachés se détaillent comme suit :

Désignation	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Clients locaux	616 188	470 252	465 000
Clients étrangers	33 424 004	50 805 641	30 100 666
Clients douteux	19 001 027	572 670	19 001 027
Effets à recevoir	771 138	1 210 320	1 114 807
Provision pour client douteux	(8 252 395)	(572 670)	(8 252 395)
Solde	45 559 963	52 486 213	42 429 105

A₁₀ – Autres actifs courants :

Les autres actifs courants se détaillent comme suit :

Désignation	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Diverses avances fournisseurs	2 413 270	891 891	605 019
Avances au personnel	164 835	156 734	167 664
Etat impôt et taxes	1 037 321	1 066 760	1 005 298
Produits à recevoir	3 755 915	779 292	551 167
Compte courant ALKIMIA-Packaging	81	-	-
Compte courant Les Salines de Tataouine	298 238	850	298 238
Divers	485 536	432 942	183 215
Provisions	(3 000)	(-)	(-)
Solde	8 152 196	3 328 469	2 810 601

A₁₁ – Autres actifs financiers :

Les autres actifs financiers se détaillent comme suit :

Désignation	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Echéances de l'année des prêts accordés au personnel.	155 443	138 724	180 427
Intérêts courus non échus	61 566	47 515	37 675
Solde	217 009	186 239	218 102

A₁₂ – Liquidités et équivalents de liquidités :

Les liquidités et équivalents de liquidités se détaillent comme suit :

Désignation	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Dépôts en banque	4 266 312	2 832 359	4 852 476
Caisses	4 093	6 788	6 348
Solde	4 270 405	2 839 147	4 858 824

B – Les capitaux propres et passifs :Capitaux propres :

Le tableau de variation des capitaux propres à la date du 30 Juin 2016 se présente comme suit :

Désignation	Capital Social	Réserve Légale	Réserves spéciale et générales	Réserves pour fonds social	Autres capitaux propres	Amortissement Réputés différés	Résultats reportés	Résultat	Total
								de l'exercice	
Solde au 31.12.2016	19 472 530	1 947 253	36 630 000	1 150 000	153 974	-2 864 194	-3 632 531	-9 054 876	43 802 156
Affectation résultat 2016									
Réserves						-2 836 192	-6 218 684	9 054 876	-
Dividendes distribués									
Subvention de mise à niveau									
Amortissement subvention					-30 692				-30 692
Résultat au 30.06.2017								-6 487 214	-6 487 214
Solde au 30.06.2017	19 472 530	1 947 253	36 630 000	1 150 000	123 283	-5 700 386	-9 851 215	-6 487 214	37 284 251

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	2 857 143	714 286	1 428 571
CMT – BIAT de 5 000 000 DT	5 000 000	-	769 231	4 230 769

P₂ – Les provisions :

Les provisions pour risques et charges s'élèvent au 30/06/2017 à 1 639 113 DT.

P₃ – Fournisseurs et comptes rattachés :

Les fournisseurs et comptes rattachés se détaillent comme suit :

Fournisseurs	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Groupe Chimique Tunisien	35 308 883	23 634 502	17 684 168
ALKIMIA Packaging	8 109 719	5 332 996	4 053 425
STEG	661	-	894 443
Four. Fact. non Parvenues	5 801 003	5 629 015	3 539 304
CLARKE ENERGY	437 782	-	437 782
La CARTE – Vie	-	-	411 209
La CARTE Tunis	-	480	145 630
BHIM POLYFAB Industries	-	-	169 257
LEMANDOU	310 259	585 386	139 208
CMA-CGM	86 728	53 185	109 192
Autres fournisseurs	3 240 245	715 075	981 873
Solde	53 295 280	35 950 640	28 396 234

P₄– Autres passifs courants :

Les autres passifs courants se détaillent comme suit :

Désignation	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Charges à payer	6 411 232	8 609 707	5 041 900
Etat impôts et taxes	540 242	488 620	837 513
CNSS	1 071 375	1 274 049	1 643 285
Charges sociales provisionnées	1 023 166	2 339 450	969 250
Rémunérations dues au personnel	626 355	2 654	431 361
Avance/clients étrangers	646 826	305 656	263 487
R.R.R à accorder	-	2 128 066	-
Actionnaires dividendes à payer	7 752	7 752	7 752
Autres	260 922	204 014	135 731
Solde	10 587 871	15 359 969	9 330 279

P₅– Autres passifs financiers :

Les autres passifs financiers se détaillent comme suit :

Désignation	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Echéances CMT à moins d'un an	1 483 516	892 857	1 098 901
Mobilisation de créances	7 159 885	21 680 283	17 929 128
Intérêts courus	121 333	42 489	120 721
Solde	8 764 734	22 615 628	19 148 750

C – L'état de résultat :**R₁ – Revenus :**

Les revenus se détaillent comme suit :

Désignation	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Ventes de STPP sur le marché local	2 821 958	3 284 735	6 274 298
Vente de STPP à l'export	63 727 824	49 607 573	113 630 908
Vente de boues résiduelles (boues)	1 449 390	2 973 584	4 147 509
Solde	67 999 171	55 865 892	124 052 716

R₂ – Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation se détaillent comme suit :

Désignation	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Vente d'excédent d'énergie	929 164	-	-
Solde	929 164	-	-

R₃ – Variation des stocks des produits finis et encours :

La variation des stocks des produits finis et encours se détaille comme suit :

Désignation	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Stock début de période	9 383 750	8 471 549	8 471 549
Stock fin de période	(9 160 309)	(22 522 472)	(9 383 750)
Variation	223 442	(14 050 923)	(912 201)

R₄ – Achats d'approvisionnements consommés :

Les achats d'approvisionnements consommés se détaillent comme suit :

Désignation	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Achats consommés	59 090 305	57 608 483	96 820 268
Solde	59 090 305	57 608 483	96 820 268

R₅ – Charges de personnel :

Les charges du personnel se détaillent comme suit :

Désignation	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Charges salariales	7 376 645	7 659 209	14 154 322
Charges sociales	1 408 072	1 849 985	2 763 184
Congés payés	136 717	38 423	(100 241)
Indemnité de départ en retraite	239 955	297 687	321 793
Solde	9 161 389	9 845 305	17 139 057

R₆ – Dotations aux amortissements et aux provisions :

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

Dotations au	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Amort. Immobilisations Incorporelles	-	227 398	435 649
Amort. Immobilisations Corporelles	1 443 724	1 196 880	2 400 543
Provision pour risque	92 881	47 568	-
Prov / dépréciation stocks	73 316	154 950	414 489
Transfert de charges d'amortissement	(4 306)	(3 914)	-
Provision pour créance douteuses	-	-	7 679 725
Provision pour dépréciation participation	-	-	2 000 000
Provision pour Contrat Déficitaires	469 902	428 108	85 561
Provision /dépréciation de comptes débiteurs	3 000	-	-
Solde	2 078 517	2 050 989	13 015 967

R₇ – Autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation se détaillent comme suit :

Désignation	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Frêt et transport sur ventes	3 376 862	2 100 543	4 208 189
Frais d'assurances	709 589	679 063	1 945 010
Frais sur ventes	1 149 717	962 585	2 111 428
Autres charges	2 964 769	2 757 425	5 212 448
Solde	8 200 937	6 499 616	13 477 075

R₈ – Charges financières nettes :

Les charges financières nettes se détaillent comme suit :

Désignation	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Intérêts/financement CT et agios	(456 951)	(220 538)	(607 686,937)
Pertes de change	(1 247 132)	(298 805)	(1 776 702)
Gains de change	3 311 456	3 299 836	(4 952 681)
Solde	1 607 373	2 780 492	2 568 292

R₉ – Produits financiers et produits des placements :

Les produits financiers se détaillent comme suit :

Désignation	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Produits de participation	2 000 000	-	-
Intérêts des placements et comptes	31 660	80 901	84 889
Solde	2 031 660	80 901	84 889

R₁₀ – Autres gains ordinaires :

Les autres gains ordinaires se détaillent comme suit :

Désignation	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Produits sur exercices antérieurs	1 271	192 121	2 041 018
Produits sur éléments non récurrents	13 926	2 218	3 317
Reprise sur provisions	85 561	630 538	1 822 803
Autres produits accessoires	46 663	31 514	118 545
Solde	147 420	856 391	3 985 683

R₁₁ – Autres pertes ordinaires :

Les autres pertes ordinaires se détaillent comme suit :

Désignation	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Charges sur exercices antérieurs	374 575	58 836	66 946
Mises en rebus d'immobilisations	-	6 759	6 759
Solde	374 575	65 595	73 705

R₁₂ – Impôt sur les sociétés :

L'impôt sur les sociétés s'élève au 30/06/2017 à 72 837 DT.

D – L'état des flux de trésorerie :Flux provenant de l'exploitation :

Les flux de trésorerie provenant de l'exploitation s'élèvent à 11 763 165 DT au 30/06/2017 contre -12 398 418 DT au 30/06/2016 et -5 716 816 DT au 31/12/2016, résultant de l'encaissement auprès des clients de la somme de 68 682 172 DT et des décaissements d'exploitation de 56 919 007 DT.

Flux provenant des activités d'investissements :

Les flux d'investissement se détaillent comme suit :

Désignation	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
- Investissements de renouvellement et de maintenance.	(423 542)	(2 141 516)	(6 653 061)
- Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisation financière	(15 503)	(33 820)	(56 041)
Flux provenant des activités d'investissements	(439 045)	(2 175 336)	(6 709 102)

Flux provenant des activités de financement :

Les flux de financement se détaillent comme suit :

Désignation	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
- Variations des mobilisations des créances à l'export	(10 769 244)	11 751 991	8 000 837
- Encaissements provenant des emprunts	-	-	5 000 000
- Remboursement emprunt bancaire	(1 268 634)	(178 571)	(1 618 988)
Les flux provenant des activités de financement	(12 037 879)	11 573 419	11 381 849

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

L'incidence de la variation des taux de change se détaille comme suit :

Désignation	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
- Gains de change	125 340	96 571	159 982
- Pertes de change	-	-	-
Incidence des variations des taux de change	125 340	96 571	159 982

Trésorerie au 30 Juin 2017 :

Au 30 Juin 2017, la trésorerie s'élève à 4 270 405 DT contre 2 839 147 DT au 30.06.2016 et 4 858 824 DT au 31/12/2016.

E – Les engagements hors bilan :Engagements reçus :

Les engagements reçus se détaillent comme suit :

Donneur d'ordre	30.06.2017	30.06.2016	30.12.2016
Cautions reçues de nos fournisseurs	262 023	399 995	220 236
Total	262 023	399 995	220 236

Engagements émis :

Les engagements donnés se détaillent comme suit :

Bénéficiaire	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Caution en faveur de l'OMMP	179	179	179
Caution en faveur de la douane	100 000	100 000	100 000
Caution en faveur du G.M.G.A	10 000	10 000	10 000
Caution en faveur du ANGED	1 000	1 000	1 000
Caution en faveur Extracted oil Co	17 473	-	-
Caution en faveur Libya oil	5 000	5 000	-
Caution en faveur Alexandria oil	52 004	-	-
Total	185 656	116 179	111 179

F - Transactions avec les parties liées :

Les transactions avec les parties liées se détaillent comme suit :

1 - Groupe Chimique Tunisien :	
- Achat acide phosphorique :	35 632 273 DT
2- Compagnie d'Assurance et de Réassurance Tuniso-Européenne :	
- Primes d'assurance :	1 063 731 DT
3- ALKIMIA-Packaging :	
- Achat carbonate de sodium vrac :	17 773 973 DT

G – Evènements postérieurs à la date de clôture :

Ces états financiers sont arrêtés par le Conseil d'Administration du 24 Août 2017, par conséquent, ils ne reflètent pas les évènements survenus postérieurement à cette date.