

## **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 2017 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 24 mai 2018. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes, Mr Lotfi REKIK et Mr Anis LAADHAR.

**BILAN CONSOLIDÉ**  
(Exprimé en dinar tunisien arrondi)

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

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

		31 Décembre	31 Décembre
	Notes	2017	2016
<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>			
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital social		19 472 530	19 472 530
Réserves consolidées		32 038 256	42 254 004
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		<u>51 510 786</u>	<u>61 726 534</u>
Résultat consolidé		(19 479 274)	(10 153 367)
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</b>	<b>10</b>	<b><u>32 031 513</u></b>	<b><u>51 573 168</u></b>
Intérêts minoritaires dans les réserves	10	442	377
Intérêts minoritaires dans le résultat	10	38	(633)
<b>PASSIFS</b>			
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>			
Emprunts	11	39 930 514	45 565 268
Provisions pour risques et charges	12	1 201 458	1 221 881
<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>		<u>41 131 972</u>	<u>46 787 149</u>
<b>PASSIFS COURANTS</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	13	83 580 214	41 516 525
Autres passifs courants	14	14 433 282	9 803 245
Concours bancaires et autres passifs financiers	15	18 424 774	30 336 607
<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>		<u>116 438 270</u>	<u>81 656 376</u>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b><u>157 570 242</u></b>	<b><u>128 443 525</u></b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b><u>189 602 234</u></b>	<b><u>180 016 436</u></b>

## ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE

(Exprimé en dinar tunisien arrondi)

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

## ETAT DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

(Exprimé en dinar tunisien arrondi)

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

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**

(Exprimées en dinar tunisien arrondi)

### **I. Référentiel comptable**

Les états financiers annuels du groupe Alkimia, arrêtés au 31 Décembre 2017, sont élaborés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie tels que définis par la loi 96-112 et le décret 96-2459 du 30 Décembre 1996. Il s'agit, entre autres :

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

### **II. Principes de comptabilisation**

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

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

### **III. Principes de consolidation**

Les états financiers consolidés comprennent les états financiers de la société ALKIMIA et de ses filiales au 31/12/2017.

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

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

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

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

#### IV. Périmètre et méthodes de consolidation :

##### Périmètre de consolidation

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

##### Méthodes de consolidation

- **L'intégration globale**

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

- **La mise en équivalence**

Selon cette méthode la participation est initialement enregistrée au coût d'acquisition et est ensuite ajustée pour prendre en compte les changements postérieurs à l'acquisition de la quote-part de l'investisseur dans l'actif net de la société consolidée.

Cette méthode est appliquée aux sociétés dans lesquelles la société mère exerce une influence notable.

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

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

- « ALKIMIA PACKAGING » est une société anonyme constituée avec un capital de 2 000 000 DT détenu à 99,997% par la société mère ALKIMIA S.A.
- « LES SALINES DE TATAOUINE » est une société anonyme constituée en août 2011 avec un capital de 17 000 000 TND détenu à 99,999% par la société mère ALKIMIA S.A.
- La société KIMIAL Spa : A l'instar des exercices précédents, la société KIMIAL Spa, dont le pays de résidence est l'Algérie, a été exclue de la consolidation des états financiers de l'exercice 2016 du fait qu'elle est en phase de liquidation et ce conformément aux dispositions de la norme comptable tunisienne n°35 relative aux états financiers consolidés dans son § 11.

##### V. Méthodes comptables

Les états financiers consolidés du groupe Alkimia sont élaborés sur la base de la mesure des éléments du patrimoine au coût historique. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

## **Revenus**

Les revenus sont, soit les rentrées de fonds ou autres augmentations de l'actif d'une entreprise, soit les règlements des dettes de l'entreprise (soit les deux) résultant de la livraison de marchandises, de la prestation de services ou de la réalisation d'autres opérations qui s'inscrivent dans le cadre des activités principales ou centrales des sociétés du Groupe.

Les revenus sont pris en compte au moment de la livraison aux clients ou au moment de la réalisation de services. Ils sont comptabilisés en net des remises et ristournes accordées aux clients.

Des provisions pour dépréciation des créances clients sont constatées lorsque leur recouvrement est jugé improbable.

## **Evaluation des titres de participation**

Les titres sont comptabilisés à la date d'acquisition pour leur coût d'acquisition tous frais et charges exclus à l'exception des honoraires d'étude et de conseil engagés à l'occasion de l'acquisition de titres d'investissement, de participation ou de parts dans les entreprises associées et les co-entreprises et parts dans les entreprises liées.

## **Conversion des opérations en monnaies étrangères, de réévaluation et de constatation des résultats de change**

- Règles de conversion : les charges et produits libellés en devises sont convertis en dinars sur la base du cours de change au comptant à la date de leur prise en compte ;
- Réévaluation des comptes de position : à chaque arrêté comptable les éléments d'actif, de passif et de hors bilan sont réévalués sur la base du cours moyen des devises sur le marché interbancaire publié par la BCT à la date d'arrêté.
- Constatation du résultat de change : à chaque arrêté comptable la différence entre, d'une part les éléments d'actif, de passif et de hors bilan et d'autres parts les montants correspondants dans les comptes de contre valeurs position de change sont prises en compte en résultat de la période concernée.

## **Immobilisations corporelles et incorporelles**

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

## **Homogénéisation et Elimination des soldes et transactions intra-groupe :**

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

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

## **Impôt différé**

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

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

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

## VI. Notes explicatives

### Note 1 : Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles nettes s'élèvent à 238 943 DT au 31 Décembre 2017 contre le même solde au 31 Décembre 2016 :

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

### Note 2 : Immobilisations corporelles

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

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

### Note 3 : Immobilisations financières

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

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

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

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

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

#### Note 5 : Stocks

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

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

#### Note 6 : Clients et comptes rattachés

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

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

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

**Note 7 : Autres actifs courants**

Le solde net de cette rubrique s'élève au 31 Décembre 2017 à 9 856 175DT contre 3 470 162 DT au 31 Décembre 2016 :

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

**Note 8 : Placements et autres actifs financiers**

La rubrique présente un solde de 287 786 DT au 31 Décembre 2017 contre 231 502DT au 31 Décembre 2016. Il s'agit des échéances à moins d'un an sur prêts.

**Note 9 : Liquidités et équivalents de liquidités**

Le solde des liquidités et équivalents de liquidité s'élève à 8 458 100DT au 31 Décembre 2017 contre 5 432 649 DT au 31 Décembre 2016:

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

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

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

Désignations	Capital Social	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Part du groupe dans les capitaux propres	Part des minoritaires dans les réserves	Part des minoritaires dans le résultat
<b>Soldes au 31.12.2016</b>	<b>19 472 530</b>	<b>42 254 004</b>	<b>(10 153 367)</b>	<b>51 573 168</b>	<b>377</b>	<b>(633)</b>
Réserves	-	(10 153 367)	10 153 367	-	(633)	633
Retraitements de consolidation	-	(698)	-	(698)	698	-
Subvention	-	(61 683)	-	(61 683)	-	-
Résultat de 2017	-	-	<b>(19 479 274)</b>	<b>(19 479 274)</b>	-	<b>38</b>
<b>Soldes au 31.12.2017</b>	<b>19 472 530</b>	<b>32 038 256</b>	<b>(19 479 274)</b>	<b>32 031 513</b>	<b>442</b>	<b>38</b>

Le capital social s'élève au 31 Décembre 2017 à 19 472 530 DT divisé en 1 947 253 actions de 10 Dinars chacune.

Le Résultat par action est de (10,003) DT au titre de 2017 contre (5,214) DT au titre de 2016, calculés comme suit :

Exercice	2017	2016
Résultat net	(19 479 274)	(10 153 367)
Nombre d'action	1 947 253	1 947 253
Résultat par action	(10,003)	(5,214)

### Note 11 : Emprunts

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

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

### Note 12 : Provisions pour risques et charges

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

### Note 13 : Fournisseurs et comptes rattachés

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

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

### Note 14 : Autres passifs courants

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

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

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

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

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

**Note 16 : Revenus**

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

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

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

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

**Note 18 : Achats d'approvisionnements consommés**

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

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

### Note 19 : Autres charges d'exploitation

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

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

### Note 20 : Charges financières nettes

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

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

### Note 21 : Produits des placements

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

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

**Note 22 : Autres gains ordinaires**

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

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

**GROUPE ALKIMIA**  
**Rapport des Co-Commissaires aux Comptes**  
**Etats financiers consolidés - Exercice clos le 31 Décembre 2017**

**Messieurs les actionnaires du groupe ALKIMIA,**

**I. Rapport sur l'audit des Etats Financiers Consolidés**

**1. Opinion**

En exécution de la mission de Co-commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale du 21 avril 2016, nous avons effectué l'audit des Etats Financiers consolidés du Groupe ALKIMIA (le «groupe»), qui comprennent le bilan arrêté au 31 Décembre 2017, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces Etats Financiers consolidés font ressortir des capitaux propres positifs de 32 031 513 DT, y compris le résultat déficitaire de l'exercice qui s'élève à 19 479 274 DT.

À notre avis, les Etats Financiers consolidés ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe au 31 Décembre 2017, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au Système Comptable des Entreprises.

**2. Fondement de l'opinion**

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section «Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des Etats Financiers consolidés» du présent rapport. Nous sommes indépendants du groupe conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des Etats Financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

### **3. Questions clés de l'audit**

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des Etats Financiers consolidés de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des Etats Financiers consolidés pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé qu'il n'y avait aucune question clé de l'audit à communiquer dans notre rapport.

### **4. Observation**

Nous attirons votre attention sur la Note 6 aux Etats Financiers consolidés qui décrit la situation suivante :

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, et sur la base des accords contractuels, la société a estimé les montants à recouvrir auprès de ces compagnies à 8 000 000 DT et a dû provisionner dans ses états financiers de l'exercice clos au 31 Décembre 2016 un montant de 7 679 725 DT.

En 2017, la société a reçu une correspondance confirmant le principe de remboursement conformément aux accords contractuels et a maintenu le même niveau de provision constatée en 2016.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

### **5. Rapport du Conseil d'Administration**

La responsabilité du rapport du Conseil d'Administration incombe au Conseil d'Administration.

Notre opinion sur les Etats Financiers consolidés ne s'étend pas au rapport du Conseil d'Administration et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du groupe dans le rapport du Conseil d'Administration par référence aux données figurant dans les Etats Financiers consolidés. Nos travaux consistent à lire le rapport du Conseil d'Administration et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les Etats Financiers consolidés ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport du Conseil d'Administration semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport du Conseil d'Administration, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

## **6. Responsabilités de la Direction et des responsables de la gouvernance pour les Etats Financiers consolidés**

La Direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des Etats Financiers consolidés conformément au Système Comptable des Entreprises, de la mise en place du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'Etats Financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que de la détermination des estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Lors de la préparation des Etats Financiers consolidés, c'est à la Direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du groupe à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la Direction a l'intention de liquider le groupe ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du groupe.

## **7. Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des Etats Financiers consolidés**

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les Etats Financiers consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des Etats Financiers consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit.

En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les Etats Financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;

- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la Direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du groupe à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les Etats Financiers consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le groupe à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des Etats Financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les Etats Financiers consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et tous les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des Etats Financiers consolidés de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

**Tunis, le 09 Mai 2018**

**Les Co-commissaires aux comptes**

**International Financial Consulting**  
**Lotfi REKIK**

**AMC Ernst & Young**  
**Anis LAADHAR**