

AVIS DE SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

SOCIETE CHIMIQUE ALKIMIA

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

La Société Chimique ALKIMIA publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2019, accompagnés de l'Avis des commissaires aux comptes, Mr Lotfi REKIK (International Financial Consulting) et Mr Anis LAADHAR (AMC Ernest & Young).

BILAN
(Exprimé en Dinars)

| Actifs | Notes | 30 Juin 2 019 | 2018 | 31 Décembre 2018 |
|--|-------|--------------------|--------------------|---------------------|
| Actifs non courants | | | | |
| <i>Actifs immobilisés</i> | | | | |
| Immobilisations incorporelles | A1 | 1 704 686 | 1 704 686 | 1 704 686 |
| Moins : Amortissements des immobilisations incorporelles | A2 | (1 465 744) | (1 465 744) | (1 465 744) |
| Immobilisations incorporelles nettes | | 238 943 | 238 943 | 238 943 |
| Immobilisations corporelles | A3 | 95 169 971 | 86 193 204 | 90 421 815 |
| Moins : Amortissements des immobilisations corporelles | A4 | (70 073 486) | (67 878 729) | (69 002 564) |
| Immobilisations corporelles nettes | | 25 096 485 | 18 314 475 | 21 419 252 |
| Immobilisations financières | A5 | 30 539 815 | 30 486 558 | 30 415 907 |
| Moins : Provisions | A5 | (12 695 776) | (12 695 776) | (12 695 776) |
| Immobilisations financières nettes | | 17 844 039 | 17 790 782 | 17 720 131 |
| Total des actifs immobilisés | | 43 179 466 | 36 344 199 | 39 378 325 |
| Autres actifs non courants | | | | - |
| Total des actifs non courants | | 43 179 466 | 36 344 199 | 39 378 325 |
| Actifs courants | | | | |
| Stock | A6 | 50 392 352 | 25 693 372 | 36 001 221 |
| Moins : Provisions sur stock | A7 | (1 916 027) | (1 672 604) | (1 786 745) |
| Stock net | | 48 476 325 | 24 020 767 | 34 214 476 |
| Clients et comptes rattachés | A8 | 42 839 261 | 43 142 856 | 45 387 203 |
| Moins : provisions sur clients | A9 | (9 045 294) | (8 658 451) | (8 658 451) |
| Clients et comptes rattachés nets | | 33 793 967 | 34 484 405 | 36 728 752 |
| Autres actifs courants | A10 | 18 101 400 | 12 362 001 | 11 369 846 |
| Moins : provisions sur autres actifs | A10 | (3 000) | (3 000) | (3 000) |
| Autres actifs courants nets | | 18 098 400 | 12 359 001 | 11 366 846 |
| Placements et autres actifs financiers | A11 | 162 954 | 259 465 | 228 576 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | A12 | 9 078 887 | 10 030 726 | 4 210 688 |
| Total des actifs courants | | 109 610 533 | 81 154 365 | 86 749 337 |
| Total des actifs | | 152 790 000 | 117 498 564 | 126 127 662 |

BILAN
(Exprimé en Dinars)

| Capitaux Propres et Passifs | Notes | 30 Juin | | 31 Décembre |
|--|--------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | | 2019 | 2018 | 2018 |
| 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 | (51 024 194) | (29 187 677) | (29 187 677) |
| Autres capitaux propres | C1 | 1 280 255 | 61 599 | 30 608 |
| Total capitaux propres avant résultat de l'exercice | | 9 455 844 | 30 073 706 | 30 042 714 |
| Résultat de l'exercice | | (13 040 372) | (9 556 511) | (21 836 518) |
| Total des capitaux propres avant affectation | | (3 584 529) | 20 517 195 | 8 206 197 |
| Passifs | | | | |
| Passifs non courants | | | | |
| Emprunts | P1 | 7 528 626 | 4 175 824 | 3 434 066 |
| Provisions | P2 | 3 809 952 | 1 239 481 | 2 371 949 |
| Total des passifs non courants | | 11 338 578 | 5 415 305 | 5 806 015 |
| Passifs courants | | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | P3 | 121 750 731 | 74 276 163 | 97 277 510 |
| Autres passifs courants | P4 | 19 144 847 | 14 905 586 | 13 208 094 |
| Concours bancaires et autres passifs financiers | P5 | 4 140 372 | 2 384 315 | 1 629 848 |
| Total des passifs courants | | 145 035 951 | 91 566 064 | 112 115 451 |
| Total des passifs | | 156 374 528 | 96 981 369 | 117 921 465 |
| Total des capitaux propres et passifs | | 152 790 000 | 117 498 564 | 126 127 662 |

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

| | | Période de 6 mois arrêtée au 30 Juin | | Période de 12 mois arrêtée au 31 Décembre |
|--|-------|---|---------------------|---|
| | Notes | 2019 | 2018 | 2018 |
| Produits d'exploitation | | | | |
| Revenus | R1 | 58 949 242 | 49 718 216 | 116 035 170 |
| Total des produits d'exploitation | | 58 949 242 | 49 718 216 | 116 035 170 |
| Charges d'exploitation | | | | |
| Variation de stock de produits finis | R3 | (15 596 980) | (7 081 245) | (14 413 256) |
| Achats d'approvisionnements consommés | R4 | 63 985 381 | 49 482 579 | 117 027 790 |
| Charges du personnel | R5 | 8 117 729 | 9 157 114 | 18 121 242 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | R6 | 3 018 900 | 1 725 780 | 4 468 358 |
| Autres charges d'exploitation | R7 | 7 982 294 | 7 235 153 | 15 659 073 |
| Total des charges d'exploitation | | 67 507 323 | 60 519 380 | 140 863 205 |
| Résultat d'exploitation | | (8 558 081) | (10 801 164) | (24 828 036) |
| Charges financières nettes | R8 | (4 416 144) | 1 314 202 | 3 746 692 |
| Produits des placements | R9 | 40 283 | 18 002 | 226 755 |
| Autres gains ordinaires | R10 | 39 514 | 272 901 | 660 122 |
| Autres pertes ordinaires | R11 | (82 271) | (303 661) | (1 516 543) |
| Résultat des activités ordinaires avant impôt | | (12 976 699) | (9 499 720) | (21 711 009) |
| Impôt sur les bénéficiaires | R12 | (63 674) | (56 791) | (125 508) |
| Résultat des activités ordinaires après impôt | | (13 040 372) | (9 556 511) | (21 836 518) |
| Eléments extraordinaires (gains/pertes) | | - | - | - |
| Résultat net de l'exercice | | (13 040 372) | (9 556 511) | (21 836 518) |

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE
(Exprimé en Dinars)

| Etat des flux de trésorerie | Notes | Période de 6 mois arrêtée au 30 Juin | 2018 | Période de 12 mois arrêtée au 31 Décembre 2018 |
|--|-----------|---|--------------------|---|
| Flux de trésorerie liés à l'exploitation | | | | |
| Encaissements reçus des clients | | 60 348 263 | 67 249 455 | 133 362 656 |
| Sommes versées aux fournisseurs et au personnel | | (53 657 285) | (46 183 197) | (108 963 209) |
| Intérêts payés | | (341 878) | (289 551) | (589 149) |
| Impôts et taxes payés à l'état | | (2 015 592) | (1 946 676) | (3 512 792) |
| Autres flux d'exploitation | | 778 025 | (3 007 306) | (4 841 051) |
| Total des flux de trésorerie liés à l'exploitation | D1 | 5 111 533 | 15 822 724 | 15 456 455 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | | | |
| Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | | (6 966 655) | (617 111) | (4 285 437) |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | | 43 875 | | |
| Décaissements (Encaissements) affectés à (provenant de) l'acquisition (la cession) d'immobilisations financières | | (18 244) | (32 372) | 24 159 |
| Total des flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | D2 | (6 941 024) | (649 483) | (4 261 278) |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | | | |
| Encaissements provenant des emprunts | | 4 836 318 | | |
| Remboursement d'emprunts | | (633 729) | (1 055 868) | (2 233 771) |
| Variation liées à la mobilisation des créances | | 2 529 241 | (6 405 286) | (7 205 256) |
| Total des flux de trésorerie liés aux activités de financement | D3 | 6 731 830 | (7 461 155) | (9 439 027) |
| Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités | | (34 140) | 113 945 | 249 842 |
| Variation de trésorerie | D4 | 4 868 199 | 7 826 031 | 2 005 992 |
| Trésorerie au début de l'exercice | | 4 210 688 | 2 204 695 | 2 204 695 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | D5 | 9 078 887 | 10 030 726 | 4 210 688 |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
ARRETES AU 30/06/2019

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; Na₅ P₃ O₁₀) obtenu par la neutralisation de l'acide phosphorique (H₃ PO₄) par la lessive de soude caustique (NaOH) ou par du carbonate de sodium (Na₂CO₃).

Le Tripolyphosphate de Sodium est une matière première de base pour la fabrication des poudres détergentes.

Depuis 2004, la production nominale de l'usine a été portée à 140 000 tonnes de STPP par an suite à de diverses opérations de revamping et d'augmentation de capacité.

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: | Ali MHIRI |
| Commissaires aux comptes : | AMC - ERNST & YOUNG et International Financial Consulting (I.F.C) |

II - FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2019:

Les faits saillants du premier semestre 2019 sont :

- La production du premier semestre 2019 a atteint 27 505 tonnes, en légère augmentation de 2,34% par rapport à celle du premier semestre 2018. Ce niveau de production reste cependant en deçà de la Capacité nominale de production de l'Usine en raison du ralentissement des livraisons d'acide phosphorique, durant les quatre dernières années ayant entraîné la déclaration de Force Majeure. Dans ce cadre, certains clients de la Société ont été obligés de s'orienter vers la concurrence et d'autres ont préféré substituer le STPP par d'autres produits. Ceci a entraîné, d'une manière générale, une baisse notable de la demande de STPP et particulièrement pour ALKIMIA, la perte d'importants clients.
- Les ventes ont enregistré une baisse de 10,15% par rapport au premier semestre 2018 passant de 24 668,850 tonnes au 30.06.2018 à 22 163,002 tonnes au 30.06.2019. La Société subit ainsi les retombées de sa sortie du marché du STPP durant les années 2016 à 2018.
- Le Chiffre d'Affaires cumulé au 30.06.2019 a enregistré une augmentation de 13,71% due principalement à la dévaluation du dinar tunisien. Cependant le Chiffre d'affaires du deuxième trimestre a enregistré une baisse par rapport à celui de l'année 2018 en raison de la baisse des ventes.
- Les travaux de réalisation de l'Unité de fabrication de MAP cristallisé avancent conformément au planning. Toutes les commandes et contrats ont été placés. La date de démarrage de la nouvelle Usine reste inchangée comme planifié soit au mois de Décembre 2019/Janvier 2020.
- Compte tenu de la baisse de la demande de STPP, la Société est en train de tout mettre en œuvre pour convertir ses Unités de production pour fabriquer, à très court terme, de nouveaux produits tels que le STPP alimentaire et d'autres dérivés de phosphate.

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 30/06/2019.

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 30/06/2019.

6- Les stocks :

Les stocks de matières premières sont évalués au coût moyen pondéré.

Les stocks de produits finis sont évalués au coût de production réel.

7 – Revenus :

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

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

A – Les actifs :

A₁ – A₂ – Immobilisations incorporelles :

| Désignation | 30.06.2019 | 30.06.2018 | 31.12.2018 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| Logiciels | 1 704 686,146 | 1 704 686,146 | 1 704 686,146 |
| Logiciels en cours | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| Amortissements | (1 465 743,646) | (1 465 743,646) | (1 465 743,646) |
| Immobilisations incorporelles nettes | 238 942,500 | 238 942,500 | 238 942,500 |

A₃ – A₄ – Immobilisations Corporelles :

| Désignation | 30.06.2019 | 30.06.2018 | 31.12.2018 |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Terrain | 2 281 623,567 | 2 326 623,567 | 2 281 623,567 |
| Constructions | 14 683 774,850 | 13 836 109,222 | 14 683 774,850 |
| Matériels de Transport | 1 605 308,538 | 1 605 308,538 | 1 605 308,538 |
| Equipements, matériels et outillages | 67 268 027,430 | 60 735 413,490 | 67 078 948,312 |
| Immobilisations en cours | 9 331 236,544 | 7 689 749,360 | 4 772 160,200 |
| Amortissements | (70 073 486,389) | (67 878 729,051) | (69 002 563,573) |
| Immobilisations corporelles nettes | 25 096 484,540 | 18 314 475,130 | 21 419 251,894 |

Evolution des immobilisations corporelles :

| Désignation | 30.06.2019 | 30.06.2018 | 31.12.2018 |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Immobilisations brutes année précédente | 90 421 815,467 | 86 124 808,441 | 2 281 623,567 |
| Mise en rebut | (38 583,236) | 0,000 | 14 683 774,850 |
| Cession | 0,000 | 0,000 | 1 605 308,538 |
| Acquisitions | 4 786 738,698 | 68 395,740 | 67 078 948,312 |
| Reclassements | 0,000 | 0,000 | 4 772 160,200 |
| Amortissement | (70 073 486,389) | (67 878 729,051) | (69 002 563,573) |
| Immobilisations corporelles nettes | 25 096 484,540 | 18 314 475,130 | 21 419 251,894 |

A₅ – Immobilisations financières :

| Désignation | 30.06.2019 | 30.06.2018 | 31.12.2018 |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Participations à la F.I.G | 20 000,000 | 20 000,000 | 20 000,000 |
| Participation à la B.T.S | 50 000,000 | 50 000,000 | 50 000,000 |
| Participation KIMIAL spa | 9 535 868,343 | 9 535 868,343 | 9 535 868,343 |
| Participation ALKIMIA Packaging SA | 1 999 947,500 | 1 999 947,500 | 1 999 947,500 |
| Participation Les salines de Tataouine | 16 999 940,000 | 16 999 940,000 | 16 999 940,000 |
| Participation S.E.P.J. | 20 000,000 | 20 000,000 | 20 000,000 |
| Participation S.T.M.C.I | 100 000,000 | 100 000,000 | 100 000,000 |
| Action S.T.M.C.I capital non appelé | (50 000,000) | (50 000,000) | (50 000,000) |
| Action S.A.D.G. | 75 000,000 | 75 000,000 | 75 000,000 |
| Emprunt National | 160 000,000 | 240 000,000 | 189 064,500 |
| Prêts au personnel à plus d'un an | 222 018,000 | 182 715,500 | 1 316 086,198 |
| Cautionnements versés | 1 407 041,306 | 1 313 086,198 | 160 000,000 |
| Provisions | (12 695 775,693) | (12 695 775,693) | (12 695 775,693) |
| Immobilisations financières nettes | 17 844 039,456 | 17 790 781,848 | 17 720 130,848 |

La Société Chimique ALKIMIA est, depuis le 17 Avril 2006, l'actionnaire majoritaire dans le capital de la Société KIMIAL SpA à Annaba en Algérie en détenant 55% de son capital social. Compte tenu des problèmes commerciaux et techniques rencontrés, depuis la date de prise de participation, ayant engendré la perte de plus des trois quarts du capital, l'Assemblée Générale 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 capital a été libéré en deux tranches, la première tranche portant sur le quart a été libérée en Octobre 2009 et la deuxième a été libérée en Février 2011.

Au mois d'Août 2011, la Société Chimique ALKIMIA a procédé à la constitution de sa nouvelle filiale « Les salines de Tataouine » société anonyme dont elle détient 100% de son capital s'élevant à 17 000 000 dinars divisé en 1 700 000 actions d'une valeur nominale de 10 DT chacune. Cette filiale a pour objet la production de sulfate de sodium dans le cadre d'une concession d'exploitation de Sebkhate Oum El Khialate à Tataouine. Les travaux de construction de l'Usine de sulfate de sodium à Sebkhate Oum El Khialate ont pris beaucoup de retard et les travaux de montage mécanique et technique ont été achevés en décembre 2015. L'entrée en production effective été déclarée le premier Mars 2016.

Après la mise en route de l'Usine de Ksar Aoun, la filiale « les Salines de Tataouine » a, durant ses trois premières années de démarrage rencontré plusieurs problèmes majeurs notamment d'ordre social ayant paralysé l'activité de la Société durant l'exercice 2017 et d'ordre technique qui l'a empêchée d'atteindre la capacité de production prévue. Compte tenu de cette situation les états financiers de cette filiale ont dégagé durant les exercices 2016- 2017 et 2018 des résultats déficitaires s'élevant respectivement à 7 374 147,065 DT, 6 979 050,369 DT et 1 581 861,357 DT. Des provisions ont été constituées à cet effet au niveau des états financiers de la Société mère et s'élèvent à 3000 000 DT.

En 2019 La situation technique et commerciale de cette filiale s'est améliorée. En effet, la production et les ventes ont enregistré des augmentations respectivement de 16,84% et 29% ce qui aurait un impact positif sur la situation financière.

A₆ – A₇ – Stocks :

| Désignation | 30.06.2019 | 30.06.2018 | 31.12.2018 |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Stocks matières premières | 5 179 393,134 | 3 349 477,349 | 6 150 294,600 |
| STPP | 34 612 427,924 | 11 319 269,733 | 18 596 379,060 |
| Produits semi-finis | 1 634 161,574 | 1 957 368,346 | 2 030 062,490 |
| matières consommables | 2 332 892,469 | 2 722 720,794 | 2 981 034,196 |
| fournitures consommables | 5 188 459,539 | 4 974 045,194 | 4 955 917,601 |
| Emballages | 1 444 063,966 | 1 328 576,654 | 1 263 412,072 |
| Produits résiduels (Boues) | 953,328 | 41 913,687 | 24 121,295 |
| Provisions | (1 916 026,503) | (1 672 604,260) | (1 786 745,473) |
| Total net | 48 476 325,431 | 24 020 767,497 | 34 214 475,836 |

A₈ – A₉ – clients et comptes rattachés :

| Désignation | 30.06.2019 | 30.06.2018 | 31.12.2018 |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Clients locaux | 1 490 261,639 | 697 603,852 | 1 789 963,047 |
| Clients étrangers | 29 276 747,031 | 29 404 907,147 | 31 896 987,834 |
| Clients douteux | 19 015 191,342 | 19 015 191,342 | 19 015 191,342 |
| Effets à recevoir | 665 168,343 | 1 633 261,649 | 293 168,589 |
| Provision pour client douteux | (9 045 293,832) | (8 658 451,161) | (8 658 451,161) |
| Indemnisation Assurance | (7 608 107,795) | (7 608 107,795) | (7 608 107,795) |
| Solde | 33 793 966,728 | 34 484 405,034 | 36 728 751,856 |

A₁₀ – Autres actifs courants :

| Désignation | 30.06.2019 | 30.06.2018 | 31.12.2018 |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Diverses avances fournisseurs | 4 044 657,106 | 3 053 224,585 | 1 387 890,548 |
| Avances au personnel | 241 965,794 | 265 095,596 | 184 251,314 |
| Etat impôt et taxes | 1 014 934,964 | 1 047 891,765 | 949 151,308 |
| Produits à recevoir | 7 947 209,848 | 3 468 478,577 | 4 384 411,171 |
| Compte courant ALKIMIA-Packaging | 0,000 | 135 909,496 | 0,000 |
| Compte courant Les Salines de Tataouine | 3 705 305,099 | 3 705 305,099 | 3 705 305,099 |
| Divers | 1 147 327,148 | 686 096,053 | 758 836,179 |
| Provisions | (3 000,000) | (3 000,000) | (3 000,000) |
| Solde | 18 098 399,959 | 12 359 001,171 | 11 366 845,619 |

A₁₁ – Autres actifs financiers :

| Désignation | 30.06.2019 | 30.06.2018 | 31.12.2018 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| Echéances de l'année des prêts accordés au personnel. | 75 514,254 | 167 816,568 | 141 135,649 |
| Intérêts courus non echus | 7 440,000 | 11 648,000 | 7 440,000 |
| Echéance -1 an / emprunt obligataire | 80 000,000 | 80 000,000 | 80 000,000 |
| Solde | 162 954,254 | 259 464,568 | 228 575,649 |

A₁₂ – Liquidités et équivalents de liquidités :

| Désignation | 30.06.2019 | 30.06.2018 | 31.12.2018 |
|---------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
| Placement (OPCVM) | 242 844,414 | 144 957,582 | 249 956,790 |
| Dépôts en banque | 4 331 598,448 | 5 382 357,110 | 2 500 000,000 |
| Caisses | 4 444,083 | 3 411,750 | 1 456 095,045 |
| Certificat de dépôt | 4 500 000,000 | 4 500 000,000 | 4 635,723 |
| Solde | 9 078 886,945 | 10 030 726,442 | 4 210 687,558 |

B – Les capitaux propres et passifs :

Capitaux propres :

Le tableau de variation des capitaux propres à la date du 30 Juin 2019 se présente comme suit :

| Désignation | Capital Social | Réserve Légale | Réserves spéciale et générales | Réserves pour fonds social | Autres capitaux propres | Résultats reportés | Résultat | Total |
|----------------------------------|----------------|----------------|--------------------------------|----------------------------|-------------------------|--------------------|-----------------|-----------------|
| | | | | | | | de l'exercice | |
| Solde au 31.12.2018 | 19 472 530,000 | 1 947 253,000 | 36 630 000,000 | 1 150 000,000 | 30 607,567 | -29 187 676,551 | -21 836 517,610 | 8 206 196,406 |
| Affectation résultat 2018 | | | | | | | | |
| Réserves | | | | | | -21 836 517,610 | 21 836 517,610 | |
| Dividendes distribués | | | | | | | | |
| Subvention de mise à niveau | | | | | 1 262 746,000 | | | |
| Amortissement subvention | | | | | -13 098,600 | | | |
| Résultat au 30.06.2019 | | | | | | | -13 040 372,450 | -13 040 372,450 |
| Solde au 30.06.2019 | 19 472 530,000 | 1 947 253,000 | 36 630 000,000 | 1 150 000,000 | 1 280 254,967 | -51 024 194,161 | -13 040 372,450 | - 3 584 528,644 |

NB : Le Résultat par action est de -6,696 DT au titre du premier semestre de 2019 contre -4,908 DT au titre du premier semestre de 2018, calculés comme suit :

| Exercice | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|----------------------------|------------------|-----------------|------------------|
| Résultat net | - 13 040 372,450 | - 9 556 510,833 | - 21 836 517,610 |
| Nombre d'action | 1 947 253 | 1 947 253 | 1 947 253 |
| Résultat par action | - 6,696 | - 4,908 | - 11,214 |

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 | 5 000 000,000 | 4 285 714,284 | 714 285,716 | 0,000 |
| CMT – BIAT de 5 000 000 DT | 5 000 000,000 | 1 538 461,540 | 769 230,770 | 2 692 307,690 |
| CMT – BT de 2 500 000 DT | 2 500 000,000 | 0,000 | 0,000 | 2 500 000,000 |
| CMT – STB de 2 336 318,000 DT | 2 336 318,000 | 0,000 | 0,000 | 2 336 318,000 |

P₂ – Les provisions :

Les provisions pour risques et charges s'élèvent au 30/06/2019 à 3 809 951,909 DT.

P₃ – Fournisseurs et comptes rattachés :

| Fournisseurs | 30.06.2019 | 30.06.2018 | 31.12.2018 |
|---------------------------|------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Groupe Chimique Tunisien | 108 976 886,211 | 55 033 258,766 | 78 949 298,711 |
| ALKIMIA Packaging | 2 759 644,533 | 9232 008,516 | 8 303 884,108 |
| STEG | 859 487,723 | 267 032,820 | 1 811 724,385 |
| Four. Fact. non Parvenues | 6 137 920,590 | 5 832 682,830 | 5 099 172,638 |
| CLARKE ENERGY | (149 418,693) | (149 418,693) | 437 782,257 |
| La CARTE Tunis | 75 492,619 | 682,172 | 36 850,370 |
| LEMANDOU | 0,000 | 41 452,766 | 0,000 |
| CMA-CGM | 49 201,710 | 179 178,250 | 137 015,520 |
| Autres fournisseurs | 3 041 516,360 | 3 839 285,916 | 2 501 781,589 |
| Solde | 121 750 731,053 | 74 276 163,343 | 97 277 509,578 |

P₄ – Autres passifs courants :

| Désignation | 30.06.2019 | 30.06.2018 | 31.12.2018 |
|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Charges à payer | 11 200 978,694 | 6 932 455,910 | 8 091 276,034 |
| Etat impôts et taxes | 582 593,490 | 496 367,300 | 1 004 811,797 |
| CNSS | 1 316 476,688 | 1 084 499,430 | 1 804 862,015 |
| Charges sociales provisionnées | 1 236 861,447 | 1 100 829,824 | 1 188 149,457 |
| Rémunérations dues au personnel | 387 577,146 | 90 564,920 | 205 715,992 |
| Produits constatés d'avance | 10 962,733 | 8 163,680 | 0,000 |
| Avance/clients étrangers | 363 330,023 | 4 770 341,952 | 0,000 |
| Actionnaires dividendes à payer | 7 451,726 | 7 751,726 | 0,000 |
| Autres | 4 038 615,482 | 414 611,077 | 913 278,319 |
| Solde | 19 144 847,429 | 14 905 585,819 | 13 208 093,614 |

P₅ – Concours bancaires et autres passifs financiers :

| Désignation | 30.06.2019 | 30.06.2018 | 31.12.2018 |
|-------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Echéances CMT à moins d'un an | 1 483 516,474 | 1 483 516,486 | 1 629 847,559 |
| Mobilisation de créances | 2 529 241,000 | 799 969,464 | 0,000 |
| Intérêts courus | 127 614,902 | 100 829,326 | 0,000 |
| Solde | 4 140 372,376 | 2 384 315,276 | 1 629 847,559 |

C – L'état de résultat :

R₁ – Revenus :

| Désignation | 30.06.2019 | 30.06.2018 | 31.12.2018 |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|
| Ventes de STPP sur le marché local | 3 399 216,115 | 3 553 181,345 | 6 822 824,665 |
| Vente de STPP à l'export | 53 136 200,791 | 44 488 001,725 | 105 652 264,075 |
| Vente de boues résiduelles (boues) | 2 413 825,528 | 1 677 032,553 | 3 548 400,998 |
| Vente de déchets | 0,000 | 0,000 | 11 680,000 |
| Solde | 58 949 242,434 | 49 718 215,623 | 116 035 169,738 |

R₂ – Autres produits d'exploitation

| Désignation | 30.06.2019 | 30.06.2018 | 31.12.2018 |
|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Vente excédant énergie | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| Solde | 0,000 | 0,000 | 0,000 |

R₃ – Variation des stocks des produits finis :

| Désignation | 30.06.2019 | 30.06.2018 | 31.12.2018 |
|------------------------|-------------------------|------------------------|-------------------------|
| Stock début de période | (14 413 256,278) | 3 146 750,894 | 3 146 750,894 |
| Stock fin de période | (1 183 723,708) | (10 227 996,100) | (17 560 007,170) |
| Variation | (15 596 979,986) | (7 081 245,204) | (14 413 256,278) |

R₄ – Achats d'approvisionnements consommés :

| Désignation | 30.06.2019 | 30.06.2018 | 31.12.2018 |
|--------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|
| Achats consommés | 63 985 381,291 | 49 482 578,805 | 117 027 789,934 |
| Solde | 63 985 381,291 | 49 482 578,805 | 117 027 789,934 |

R₅ – Charges de personnel :

| Désignation | 30.06.2019 | 30.06.2018 | 31.12.2018 |
|----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| Charges de personnel | 8 117 728,727 | 9 157 114,009 | 18 121 241,707 |
| Solde | 8 117 728,727 | 9 157 114,009 | 18 121 241,707 |

R₆ – Dotations aux amortissements et aux provisions :

| Dotations aux | 30.06.2019 | 30.06.2018 | 31.12.2018 |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|
| Amort. Immobilisations Incorporelles | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| Amort. Immobilisations Corporelles | 1 070 922,816 | 1 247 923,238 | 2 371 757,760 |
| Provision pour risque | 347 020,612 | 41 786,043 | 753 491,730 |
| Prov / dépréciation stocks | 129 281,030 | 0,000 | 498 575,613 |
| Transfert de charges d'amortissement | (6 150,224) | 0,000 | (12 300,448) |
| Provision pour créance douteuses | 386 842,671 | 406 056,417 | 406 056,417 |
| Provision pour dépréciation participation | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| Provision pour Contrat Déficitaires | 1 090 982,615 | 56 226,478 | 476 988,774 |
| Provision /dépréciation de divers comptes débiteurs | 0,000 | (2 6212,300) | (26 212,300) |
| Solde | 3 018 899,520 | 1 725 779,876 | 4 468 357,546 |

R₇ – Autres charges d'exploitation :

| Désignation | 30.06.2019 | 30.06.2018 | 31.12.2018 |
|------------------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| Frêt et transport sur ventes | 2 407 268,071 | 1 466 170,323 | 4 145 608,809 |
| Frais d'assurances | 1 000 112,311 | 1 126 108,299 | 2 629 981,371 |
| Frais sur ventes | 792 683,505 | 1 165 025,305 | 1 955 472,341 |
| Autres charges | 3 782 229,851 | 3 477 848,578 | 6 928 010,010 |
| Solde | 7 982 293,738 | 7 235 152,505 | 15 659 072,531 |

R₈ – Charges financières nettes :

| Désignation | 30.06.2019 | 30.06.2018 | 31.12.2018 |
|----------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Intérêts/financement CT et agios | 3 266 848,782 | (255 238,715) | (2 930 839,719) |
| Pertes de change | 1 951 755,859 | (831 295,143) | (2 942 913,835) |
| Gains de change | (802 460,746) | 2 400 736,350 | 9 620 446,012 |
| Solde | 4 416 143,895 | 1 314 202,492 | 3 746 692,458 |

R₉ – Produits financiers et produits des placements :

| Désignation | 30.06.2019 | 30.06.2018 | 31.12.2018 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Produits de participation | 35 078,369 | 0,000 | 226 755,252 |
| Intérêts des placements et comptes | 5 204,750 | 18 002,405 | 0,000 |
| Solde | 40 283,119 | 18 002,405 | 226 755,252 |

R₁₀ – Autres gains ordinaires :

| Désignation | 30.06.2019 | 30.06.2018 | 31.12.2018 |
|--------------------------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| Produits sur exercices antérieurs | 16 178,494 | 151 324,720 | 73 532,897 |
| Produits sur éléments non récurrents | 1,292 | 955,378 | 27 924,727 |
| Reprise sur provisions | 0,000 | 82 080,247 | 466 514,647 |
| Autres produits accessoires | 23 333,777 | 38 540,603 | 92 322,313 |
| Solde | 39 513,563 | 272 900,948 | 660 294,584 |

R₁₁ – Autres pertes ordinaires :

| Désignation | 30.06.2019 | 30.06.2018 | 31.12.2018 |
|----------------------------------|-------------------|--------------------|----------------------|
| Charges sur exercices antérieurs | 82 270,762 | 303 661,018 | 0,000 |
| Mises en rebus d'immobilisations | 0,000 | 0,000 | 1 516 543,546 |
| Solde | 82 270,762 | 303 661,018 | 1 516 543,546 |

R₁₂ – Impôt sur les sociétés :

L'impôt sur les sociétés s'élève au 30/06/2019 à 63 673,619 DT.

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

Les flux de trésorerie provenant de l'exploitation s'élèvent à 5 111 532,895 DT au 30/06/2019 contre 15 822 724,427 DT au 30/06/2018 et 15 456 455,155 DT au 31/12/2018, résultant de l'encaissement auprès des clients de la somme de 60 348 262,598 DT et des décaissements d'exploitation de 55 236 729,703 DT.

Flux provenant des activités d'investissements :

| Désignation | 30.06.2019 | 30.06.2018 | 31.12.2018 |
|--|------------------------|----------------------|------------------------|
| - Investissements de renouvellement et de maintenance. | (6 966 655,355) | (617 111,431) | (4 285 437,157) |
| - Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisation financière | (18 243,500) | (32 372,000) | 24 159,000 |
| - Subventions et créances | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| - Cession d'immobilisation | 43 875,000 | 0,000 | 0,000 |
| Flux provenant des activités d'investissements | (6 941 023,855) | (649 483,431) | (4 261 278,157) |

Flux provenant des activités de financement :

| Désignation | 30.06.2019 | 30.06.2018 | 31.12.2018 |
|--|----------------------|------------------------|------------------------|
| - Dividendes et autres distributions | 0,000 | 0,000 | (0,000) |
| - Encaissement dividendes filiale | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| - Encaissements provenant de la mobilisation des créances à l'export | 2 529 241,000 | (6 405 286,322) | (7 205 255,786) |
| - Encaissements provenant des emprunts | 4 836 318,000 | 0,000 | 0,000 |
| -Remboursement emprunt bancaire | (633 728,974) | (1 055 868,438) | (2 233 771,237) |
| Les flux provenant des activités de financement | 6 731 830,026 | (7 461 154,760) | (9 439 027,023) |

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

| Désignation | 30.06.2019 | 30.06.2018 | 31.12.2018 |
|--|---------------------|--------------------|--------------------|
| - Gains de change | 0,000 | 113 944,775 | 249 842,152 |
| - Pertes de change | (34 139,679) | 0,000 | 0,000 |
| Incidence des variations des taux de change | (34 139,679) | 113 944,775 | 249 842,152 |

Trésorerie au 30 Juin 2019 :

Au 30 Juin 2019, la trésorerie s'élève à 9 078 886,945 DT contre 10 030 726,442 DT au 30.06.2018 et 4 210 687,558 DT au 31/12/2018.

E – Les engagements hors bilan :

Engagements reçus :

| Donneur d'ordre | 30.06.2019 | 30.06.2018 | 31.12.2018 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Cautions reçues de nos fournisseurs | 97 770,394 | 70 565,867 | 70 565,867 |
| Total | 97 770,394 | 70 565,867 | 70 565,867 |

Engagements émis :

| Bénéficiaire | 30.06.2019 | 30.06.2018 | 31.12.2018 |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Caution en faveur de l'OMMP | 6 546,000 | 179,055 | 179,055 |
| Caution en faveur de la douane | 100 000,000 | 100 000,000 | 100 000,000 |
| Caution en faveur du G.M.G.A | 10 000,000 | 10 000,000 | 10 000,000 |
| Caution en faveur du ANGED | 1 000,000 | 1 000,000 | 1 000,000 |
| Caution en faveur Extracte d oil Co | 0,000 | 0,000 | 5 000,000 |
| Caution en faveur Libya oil | 5 000,000 | 5 000,000 | |
| Divers clients export | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| Total | 122 546,000 | 116 179,055 | 116 179,055 |

F - Transactions avec les parties liées :

1 - Groupe Chimique Tunisien :

- Achat acide phosphorique : 37 351 707,936 DT

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

- Primes d'assurance : 1 000 112,311 DT

3- ALKIMIA-Packaging :

- Achat carbonate de sodium vrac : 16 513 916,788 DT

- Avances et prestations diverses : 0,000DT

- Charges communes : 123.336,132 DT

4- Les Salines de Tataouine :

- Avances et prestations diverses : 879.427,405 DT

- Charges communes : 300 312,763 DT

G – Evènements postérieurs à la date de clôture :

Ces états financiers sont arrêtés par le Conseil d'Administration du **03 Septembre 2019**, par conséquent, ils ne reflètent pas les évènements survenus postérieurement à cette date.

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2019**

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 2019 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 2019, 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.

Paragraphe d'observation

Nous attirons l'attention sur la note C1 aux Etats Financiers qui indique, qu'en raison des pertes cumulées enregistrées, les fonds propres de la « Société Chimique ALKIMIA » ont été arrêtés au 30 Juin 2019 à la somme négative de 3 584 529 DT, soit 13 320 794 DT en deçà de la moitié du capital social. Le passif exigible était, au 30 juin 2019, supérieur de 35 425 418 DT à l'actif circulant.

Notre opinion ne comporte pas de réserves à l'égard de ce point.

Tunis, le 04 Septembre 2019

Les Co-commissaires aux comptes

**International Financial Consulting
Lotfi REKIK**

**AMC Ernst & Young
Anis LAADHAR**