

International Financial Consulting Ltd

Société inscrite au tableau de l'ordre de l'OEECT
Espace Tunis, Bloc I Montplaisir
1073 Tunis- Tunisie
Tél : + 216 71 903 377 – Fax : + 216 71 903 791
e-mail : ifconsulting@gnet.tn

AMC Ernst & Young

Société inscrite au tableau de l'OEECT
Bd de la terre, Centre Urbain Nord
1003 Tunis- Tunisie
Tél : + 216 70 749 111 – Fax : + 216 70 749 045
e-mail : tunisoffice@tn.ey.com

GROUPE ALKIMIA**RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2015**

SOMMAIRE

	Page
I. Rapport des commissaires aux comptes	3
II. Etats Financiers Consolidés	5
Bilan consolidé	
Etat de résultat consolidé	
Etat des flux de trésorerie consolidé	
Notes aux états financiers	

International Financial Consulting Ltd

Société inscrite au tableau de l'ordre de l'OECT
Espace Tunis, Bloc I Montplaisir
1073 Tunis- Tunisie
Tél : + 216 71 903 377 – Fax : + 216 71 903 791
e-mail : ficonsulting@gnet.tn

AMC Ernst & Young

Société inscrite au tableau de l'OECT
Bd de la terre, Centre Urbain Nord
1003 Tunis- Tunisie
Tél : + 216 70 749 111 – Fax : + 216 70 749 045
e-mail : tunisoffice@tn.ey.com

GROUPE ALKIMIA
Rapport des Commissaires aux Comptes
Etats financiers consolidés - Exercice clos le 31 décembre 2015

Messieurs les actionnaires du groupe ALKIMIA,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale du 25 Avril 2013, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers consolidés du groupe ALKIMIA relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2015, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

I. Rapport sur les états financiers

Nous avons audité les états financiers du groupe ALKIMIA comportant le bilan arrêté au 31 décembre 2015, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date ainsi qu'une description des principes et méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir des capitaux propres positifs de 61 788 965 DT, y compris le résultat déficitaire consolidé de l'exercice qui s'élève à 5 931 135 DT.

1. Responsabilité de la direction pour les états financiers

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

2. Responsabilité du commissaire aux comptes

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

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

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

3. Opinion sur les états financiers consolidés

A notre avis, les états financiers consolidés annexés au présent rapport sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière, du résultat des opérations et des flux de trésorerie de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans la consolidation pour l'exercice clos au 31 décembre 2015, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

II. Rapport sur les vérifications spécifiques

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

Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable données dans le rapport du conseil d'administration sur la gestion de l'exercice 2015.

Tunis, le 29 Mars 2016

Les Co-commissaires aux comptes

International Financial Consulting

Lotfi REKIK

AMC Ernst & Young

Anis LAADHAR

Etats financiers consolidés

	Page
▪ Bilan	06
▪ Etat de résultat	08
▪ Etat des flux de trésorerie	09
▪ Notes aux états financiers	10

Groupe ALKIMIA**BILAN**

(Exprimé en dinar tunsien arrondi)

		Au 31	Au 31
		décembre	décembre
	Notes	2015	2014
ACTIFS			
ACTIFS NON COURANTS			
Immobilisations incorporelles		3 714 117	3 648 838
- Amortissements des immobilisations incorporelles		(1 030 095)	(564 454)
	1	2 684 022	3 084 384
Immobilisations corporelles		136 562 937	122 581 555
- Amortissements des immobilisations corporelles		(63 768 739)	(61 044 955)
	2	72 794 197	61 536 599
Immobilisations financières	3	11 711 127	11 654 972
- Provisions des immobilisations financières		(9 705 868)	(9 655 868)
		2 005 258	1 999 103
Actifs d'impôts différés	4	751 451	644 914
Total des actifs immobilisés		78 234 929	67 265 001
Autres actifs non courants		-	-
Goodwill		-	-
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		78 234 929	67 265 001
ACTIFS COURANTS			
Stock	5	44 764 900	31 403 970
- Provisions des stocks		(1 601 405)	(1 455 635)
		43 163 495	29 948 335
Clients et comptes rattachés	6	69 331 754	65 835 037
- Provisions des comptes clients		(761 731)	(609 723)
		68 570 023	65 225 314
Autres actifs courants		1 867 995	2 767 897
- Provisions des comptes d'actifs	7	-	-
		1 867 995	2 767 897
Placements et autres actifs financiers	8	284 769	239 264
Liquidités et équivalents de liquidités	9	15 874 911	32 277 613
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		129 761 193	130 458 424
TOTAL DES ACTIFS		207 996 121	197 723 424

Groupe ALKIMIA**BILAN**

(Exprimé en dinars tunisien arrondi)

	<u>Notes</u>	<u>Au 31 décembre</u>	<u>Au 31 décembre</u>
		2015	2014
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		19 472 530	19 472 530
Réserves consolidées		48 247 570	41 404 517
		<hr/>	<hr/>
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		67 720 100	60 877 047
Résultat consolidé		(5 931 135)	16 607 616
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION	10	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
		61 788 965	77 484 664
		<hr/>	<hr/>
Intérêts minoritaires dans les réserves		332	275
Intérêts minoritaires dans le résultat		(705)	(850)
PASSIFS			
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts	11	41 669 419	33 125 628
Provisions pour risques et charges	12	2 457 067	2 435 107
		<hr/>	<hr/>
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		44 126 486	35 560 736
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés	13	66 233 826	61 215 151
Autres passifs courants	14	14 836 970	16 293 342
Concours bancaires et autres passifs financiers	15	21 010 246	7 170 107
		<hr/>	<hr/>
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		102 081 043	84 678 600
		<hr/>	<hr/>
TOTAL DES PASSIFS		146 207 529	120 239 336
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		207 996 121	197 723 424

Groupe ALKIMIA**ETAT DE RESULTAT**
(Exprimé en dinar tunisien arrondi)

	Notes	<u>Période de 12 mois close le</u>	
		<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Revenus	16	190 114 201	242 137 639
<u>Total produits d'exploitation</u>		190 114 201	242 137 639
Variation des stocks de produits finis et encours	17	(5 139 635)	171 606
Achat d'approvisionnement consommé	18	161 287 970	178 032 940
Charges de personnel		20 105 197	21 016 254
Dotations aux amortissements et aux provisions		5 708 857	4 691 378
Autres charges d'exploitation		18 741 019	25 739 383
<u>Total des charges d'exploitation</u>		200 703 409	229 651 562
<u>RESULTAT D'EXPLOITATION</u>		(10 589 207)	12 486 077
Charges financières nettes	19	1 539 466	3 490 004
Produits des placements	20	890 873	1 245 139
Autres gains ordinaires	21	2 492 727	785 069
Autres pertes ordinaires		27 390	(212 311)
<u>RESULTAT COURANTS DES SOCIETES CONSOLIDEES</u>		(5 638 752)	17 793 977
Impôts différés		106 537	262 056
Impôts exigibles		(399 625)	(1 449 267)
<u>RESULTAT NET DES SOCIETES CONSOLIDEES</u>		(5 931 840)	16 606 767
Part revenant aux intérêts minoritaires		705	850
<u>RESULTAT NET REVENANT A LA SOCIETE CONSOLIDANTE</u>		(5 931 135)	16 607 616
Effets des modifications comptables		-	-
<u>RESULTAT NET REVENANT A LA SOCIETE CONSOLIDANTE APRES MODIFICATIONS COMPTABLES</u>		(5 931 135)	16 607 616

Groupe ALKIMIA

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

	<u>Exercice clos le</u>		
	<u>Notes</u>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
<u>Flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation</u>			
Résultat net après modifications comptables		<u>-5 931 135</u>	<u>16 607 616</u>
Ajustement pour			
*Part revenant aux intérêts minoritaires		(705)	(850)
*Part du groupe dans les réserves		332	275
*Amortissements et provisions		3 503 091	3 983 672
*Variation des:			
- Stocks		(13 360 930)	1 061 378
- Créances clients		(3 496 717)	1 180 975
- Autres actifs		854 397	1 659 065
- Fournisseurs et autres dettes		3 562 304	5 525 545
*Impôt différé		(106 537)	(262 056)
Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation		<u>(14 975 901)</u>	<u>29 755 620</u>
<u>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</u>			
Décaissement pour acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(14 046 661)	(12 622 289)
Décaissement pour acquisition d'immobilisations financières		(56 155)	(552 156)
Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		<u>(14 102 816)</u>	<u>(13 174 445)</u>
<u>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</u>			
Encaissement sur emprunts		22 383 929	5 954 017
Encaissement subventions		28 771	102 215
Distribution des dividendes		(9 736 685)	(12 493 468)
Total des flux de trésorerie liés aux opérations de financement		<u>12 676 015</u>	<u>(6 437 236)</u>
Variation de trésorerie		<u>(16 402 702)</u>	<u>10 143 939</u>
Trésorerie au début de l'exercice	9	<u>32 277 613</u>	<u>22 133 675</u>
Trésorerie à la clôture de l'exercice	9	<u>15 874 911</u>	<u>32 277 613</u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

(Exprimées en dinar tunisien arrondi)

I. Référentiel comptable

Les états financiers annuels du groupe Alkimia, arrêtés au 31 décembre 2015, 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 31/12/2015.

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 les quelles la société mère exerce une influence notable.

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

Sociétés	Secteur	Pays de résidence	Qualification	Méthode de consolidation	Pourcentage d'intérêt
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 2015 du fait qu'elle est en phase de liquidation et ce conformément aux dispositions de la norme comptable tunisienne n°35 relative aux états financiers consolidés dans son § 11.

V. Méthodes comptables

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

Revenus :

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

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

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

Evaluation des titres de participation

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

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

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

Immobilisations corporelles et incorporelles

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

Homogénéisation et Elimination des soldes et transactions intra-groupe :

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

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

Impôt différé

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

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

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

Un passif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporelles imposables.

VI. Notes explicatives**Note 1 : Immobilisations incorporelles**

Les immobilisations incorporelles nettes se sont élevées à 2 684 022 DT au 31 décembre 2015 contre 3 084 384 DT au 31 décembre 2014 :

Libellé	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Réalisation Etudes - encours	2 248 373	2 183 094
Logiciels	1 465 744	1 465 744
Immobilisations incorporelles brutes	3 714 117	3 648 838
- Amortissements des immobilisations incorporelles	(1 030 095)	(564 454)
Immobilisations incorporelles nettes	2 684 022	3 084 384

Note 2 : Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles nettes se sont élevées à 72 794 197 DT au 31 décembre 2015 contre 61 536 599 DT au 31 décembre 2014 :

Libellé	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Installations diverses	59 571 148	58 002 589
Constructions & Bâtiments	18 527 911	17 779 008
Terrain	3 139 323	2 426 182
Matériel de transport	1 852 749	1 843 024
Matériel informatique & télécommunications	1 299 375	1 294 455
Immobilisations en cours	51 726 777	40 792 540
Equipements & MMB	401 479	399 581
Pool non utilisable	44 175	44 175
Immobilisations corporelles brutes	136 562 937	122 581 555
- Amortissements des immobilisations corporelles	(63 768 739)	(61 044 955)
Immobilisations corporelles nettes	72 794 197	61 536 599

Note 3 : Immobilisations financières

Les immobilisations financières se sont élevées à 2 005 258 DT au 31 décembre 2015 contre 1 999 103 DT au 31 décembre 2014 :

Libellé	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Dépôts et cautionnements	1 550 961	1 545 758
Prêts	309 297	383 346
Actions	9 850 868	9 725 868
Immobilisations financières brutes	11 711 127	11 654 972
Provision des Titres de participation	(9 705 868)	(9 655 868)
Immobilisations financières nettes	2 005 258	1 999 103

Note 4 : Actifs d'impôts différés

Les actifs d'impôts différés s'élèvent à 751 451 DT au 31 décembre 2015 contre 644 914 DT au 31 décembre 2014 :

Libellé	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Actif d'impôt différé	751 451	644 914
Actif d'impôt différé	751 451	644 914

Note 5 : Stocks

Les stocks présentent au 31 décembre 2015 un solde net de 43 163 495 DT contre 29 948 335 DT au 31 décembre 2014 :

Libellé	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Produits finis	10 370 323	4 447 398
Matières premières	23 860 572	15 672 080
Consommables	7 070 720	7 031 740
Pièces de rechange et emballages	3 216 405	3 835 833
Produits résiduels (Boues)	246 880	416 920
Total des stocks bruts	44 764 900	31 403 970
Provision pour dépréciation des stocks	(1 601 405)	(1 455 635)
Total des stocks net	43 163 495	29 948 335

Note 6 : Clients et comptes rattachés

Le solde net de cette rubrique s'élève à 68 570 023 DT au 31 décembre 2015 contre 65 225 314 DT au 31 décembre 2014 :

Libellé	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Clients locaux	9 121 327	6 811 348
Clients étrangers	58 415 792	56 672 533
Clients douteux	761 731	609 723
Effets à recevoir	1 032 903	1 741 434
Total brut	69 331 754	65 835 037
Provision sur clients douteux	(761 731)	(609 723)
Total net	68 570 023	65 225 314

Note 7 : Autres actifs courants

Le solde net de cette rubrique s'élève au 31 décembre 2015 à 1 867 995 DT contre 2 767 897 DT au 31 décembre 2014 :

Libellé	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Taxes	294 092	448 623
Produits à recevoir	631 127	640 966
Fournisseurs	836 391	1 358 402
Personnel avances et prêts	128 531	155 075
Autres actifs courants	(22 146)	164 831
Total brut	1 867 995	2 767 897
Provisions des comptes d'actifs	-	-
Total net	1 867 995	2 767 897

Note 8 : Placements et autres actifs financiers

La rubrique présente un solde de 284 769 DT au 31 décembre 2015 contre 239 264 DT au 31 décembre 2014. 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 15 874 911 DT au 31 décembre 2015 contre 32 277 613 DT au 31 décembre 2014 :

Libellé	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Certificats de dépôts	13 000 000	20 500 000
Banques	2 645 314	11 768 250
Caisses	6 670	9 364
Effets à l'encaissement	222 927	-
Total	15 874 911	32 277 613

Note 10 : Tableau de variation des capitaux propres :

Les capitaux propres consolidés s'élèvent à 61 788 965 DT au 31 décembre 2015 contre un solde de 77 484 664 DT au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

Désignation	Capital Social	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Part du groupe dans les capitaux propres	Part des minoritaires dans les réserves	Part des minoritaires dans le résultat
Solde au 31.12.2014	19 472 530	41 404 517	16 607 616	77 484 664	275	(850)
<u>Affect. résultat 2014</u>						
Réserves		6 870 355	(6 870 355)	-	(850)	850
Dividendes distribués			(9 737 261)	(9 737 261)		
Retraitements de consolidation				-	907	
Subvention		(27 302)		(27 302)		
Résultat de 2015			(5 931 135)	(5 931 135)		(705)
Solde au 31.12.2015	19 472 530	48 247 570	(5 931 135)	61 788 965	332	(705)

Note 11 : Emprunts

Les emprunts bancaires s'élèvent à 41 669 419 DT au 31 décembre 2015 contre 33 125 628 DT au 31 décembre 2014 :

Libellé	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Emprunt STB	1 250 000	1 562 500
Emprunt AMEN BANK	14 207 685	7 500 000
Emprunt UBCI	2 500 000	3 214 286
Emprunt BIAT	9 839 072	6 245 377
Emprunt ALBARAKA	13 872 663	14 603 466
Total	41 669 419	33 125 628

Note 12 : Provisions pour risques et charges

Le solde de cette rubrique s'élève au 31 décembre 2015 à 2 457 067 DT contre 2 435 107 DT au 31 décembre 2014. Il s'agit des provisions pour divers risques et charges.

Note 13 : Fournisseurs et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique s'élève à 66 233 826 DT au 31 décembre 2015 contre 61 215 151 DT au 31 décembre 2014 :

Libellé	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
GROUPE CHIMIQUE TUNISIEN	25 509 510	13 904 470
FSSEURS EXPLOIT.FRES N.PARVENUES TSIE	6 178 321	4 309 473
AUTRES FOURNISSEURS	34 545 995	43 001 207
Total	66 233 826	61 215 151

Note 14 : Autres passifs courants

Les autres passifs courants ont atteint 14 836 970 DT au 31 décembre 2015 contre 16 293 342 DT au 31 décembre 2014 :

Libellé	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Personnel	9 293 468	9 520 261
Charges à payer	1 532 903	859 034
retenue à la source	906 197	956 442
Impôt	(832 685)	1 344 984
Avance des clients	2 007 076	726 781
Produits constatées d'avance	36 365	19 400
Intérêts sur prêts	56 343	40 872
Autres passifs courants	1 837 303	2 825 568
Total	14 836 970	16 293 342

Note 15 : Concours bancaires et autres passifs financiers

Le solde de cette rubrique s'élève au 31 décembre 2015 à 21 010 246 DT contre 7 170 107 DT au 31 décembre 2014 :

Libellé	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Mobilisation de créances	16 031 552	2 829 855
Intérêts	181 558	1 104 827
Échéances à moins d'un an	4 797 136	3 235 425
Total	21 010 246	7 170 107

Note 16 : Revenus

Les revenus ont totalisé un montant de 190 114 201 DT au cours de l'exercice 2015 contre un montant de 242 137 639 DT au cours de l'exercice 2014 :

Libellé	Exercice 2015	Exercice 2014
STPP	149 908 824	199 843 985
NA2CO3	35 925 227	40 258 441
Produits résiduels	4 280 150	2 035 214
Total	190 114 201	242 137 639

Note 17 : Variations des stocks de produits finis et encours

Cette rubrique a totalisé un montant de (5 139 635)DT au cours de l'exercice 2015 contre un montant de 171 606 DT au cours de l'exercice 2014.

Note 18 : Achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnements consommés ont totalisé un montant de 161 287 970 DT au cours de l'exercice 2015 contre un montant de 178 032 940 DT au cours de l'exercice 2014 :

Libellé	Exercice 2015	Exercice 2014
Matières premières	150 852 655	152 983 950
Fournitures et consommables	6 376 032	8 620 458
Variation stocks	(8 221 294)	960 976
Frais d'approche	12 280 577	15 467 556
Total	161 287 970	178 032 940

Note 19 : Produits / Charges financières nettes

Les produits financiers nets ont totalisé un montant de 1 539 466 DT au cours de l'exercice 2015 contre des produits financiers nets d'un montant de 3 490 004 DT au cours de 2014:

Libellé	Exercice 2015	Exercice 2014
Gain / Perte de change	2 037 419	4 241 747
Charges d'intérêts	(497 953)	(751 743)
Total	1 539 466	3 490 004

Note 20 : Produits des placements

Les produits des placements ont totalisé un montant de 890 873 DT au cours de l'exercice 2015 contre un montant de 1 245 139 DT au cours de l'exercice 2014 :

Libellé	Exercice 2015	Exercice 2014
Produits des valeurs financières et des placements	889 762	1 244 390
Intérêts	1 111	749
Total	890 873	1 245 139

Note 21 : Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires ont totalisé un montant de 2 492 727 DT au cours de l'exercice 2015 contre un montant de 785 069 DT au cours de 2014 :

Libellé	Exercice 2015	Exercice 2014
Reprises de provisions	821 319	541 346
Produits sur cessions d'immobilisations	31 061	0
Produits sur exercices antérieurs	593 033	229 628
Autres gains	1 047 314	14 095
Total	2 492 727	785 069

Note 22 : Informations sur les parties liées:

Les transactions avec les parties liées se détaillent comme suit :

1 - Groupe Chimique Tunisien :

- Achat acide phosphorique :	87 865 816 DT
- Charges locatives d'une villa :	1 594 DT
- Solde du compte fournisseur :	5 821 749 DT

2- ALKIMIA-Packaging :

- Achat carbonate de sodium vrac :	31 921 118 DT
- fournitures et Prestations diverses :	89 624 DT
- Charges communes :	229 561 DT
- Solde du compte fournisseur :	6 828 524 DT
- Solde du compte courant:	89 442 DT

3- Les Salines de Tataouine :

- Charges communes :	271 500 DT
- Solde du compte courant :	14 026 DT

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

- Primes d'assurance :	1 936 039 DT
------------------------	--------------