

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 2025, accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes, Mr Wadi TRABELSI (Auditing, Advisory, Assistance & Accounting) et Mr. Ghazi HANTOUS (HLB GS Audit & Advisory).

BILAN

(Exprimé en Dinars)

	Notes	Au 30 juin		Au 31 décembre
		2025	2024	2024
ACTIFS				
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
ACTIFS IMMOBILISES				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	A1	1 805 009	1 800 009	1 805 009
MOINS : AMORTISSEMENT	A1'	(1 801 597)	(1 796 185)	(1 800 693)
		3 412	3 824	4 316
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	A2	122 834 534	121 930 280	122 682 922
MOINS : AMORTISSEMENT	A2'	(90 028 807)	(86 229 977)	(88 149 993)
		32 805 727	35 700 302	34 532 929
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	A3	46 968 351	46 968 051	46 968 351
MOINS : PROVISION	A3'	(9 655 868)	(9 655 868)	(9 655 868)
		37 312 483	37 312 183	37 312 483
TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES		70 121 622	73 016 309	71 849 728
AUTRES ACTIFS NON COURANTS	A4	277 323	277 323	277 323
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		70 398 945	73 293 632	72 127 051
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
STOCKS	A5	41 337 804	29 244 235	31 068 055
MOINS : PROVISION	A5'	(2 170 300)	(1 632 971)	(1 709 849)
		39 167 504	27 611 264	29 358 206
CLIENTS ET COMPTES RATTACHEES	A6	27 339 232	32 683 176	22 302 198
MOINS : PROVISION	A6'	(9 203 694)	(9 178 120)	(9 203 694)
		18 135 539	23 505 056	13 098 505
AUTRES ACTIFS COURANTS	A7	20 818 376	19 128 635	21 684 103
MOINS : PROVISION	A7'	(39 343)	(28 895)	(39 343)
		20 779 032	19 099 740	21 644 760
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES	A8	7 014 712	4 203 499	7 698 256
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		85 096 787	74 419 559	71 799 727
TOTAL DES ACTIFS		155 495 732	147 713 192	143 926 778

BILAN

(Exprimé en Dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	Au 30 juin		Au 31 décembre
		2025	2024	2024
CAPITAUX PROPRES				
CAPITAL SOCIAL	C1	39 472 530	19 472 530	39 472 530
RESERVES	C2	39 727 253	39 727 253	39 727 253
RESULTATS REPORTES	C3	(267 010 743)	(220 900 449)	(220 900 449)
AUTRES CAPITAUX PROPRES		12 748	39 666	12 748
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE		(187 798 213)	(161 660 999)	(141 687 918)
RESULTAT AU		(18 759 875)	(20 178 988)	(46 110 295)
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION		(206 558 088)	(181 839 988)	(187 798 213)
PASSIFS				
PASSIFS NON COURANTS				
EMPRUNT	P1	11 543 636	14 093 604	12 818 620
PROVISIONS	P2	8 828 652	7 735 894	7 015 919
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		20 372 288	21 829 498	19 834 539
PASSIFS COURANTS				
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES	P3	220 208 590	214 502 619	204 708 871
AUTRES PASSIFS COURANTS	P4	109 430 854	88 570 820	101 287 907
AUTRES PASSIFS FINANCIERS	P5	12 042 087	4 650 242	5 893 674
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		341 681 532	307 723 681	311 890 452
TOTAL DES PASSIFS		362 053 820	329 553 179	331 724 991
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		155 495 732	147 713 192	143 926 778

ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en Dinars)

Notes	Au 30 juin			Au 31 décembre
	2025		2024	2024
PRODUITS D'EXPLOITATION				
REVENUS	R1	50 466 838	62 792 009	107 205 385
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	R2	0	0	0
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION		50 466 838	62 792 009	107 205 385
CHARGES D'EXPLOITATION				
VARIATION DES STOCKS DES PRODUITS FINIS	R3	(8 884 470)	(4 115 409)	3 348 987
ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMÉS	R4	48 487 938	51 929 096	90 359 619
CHARGES DE PERSONNEL	R5	7 294 994	5 835 745	16 223 857
DOTAT. AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS	R6	4 152 902	3 071 270	5 481 610
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	R7	6 050 810	7 214 381	15 842 423
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION		57 102 174	72 165 902	131 256 497
RESULTAT D'EXPLOITATION		(6 635 336)	(9 373 893)	(24 051 113)
CHARGES FINANCIERES NETTES	R8	(12 326 089)	(10 929 484)	(22 240 205)
PRODUITS FINANCIERS ET PROD. DES PLACEMENTS	R9	289 852	64 773	174 342
AUTRES GAINS ORDINAIRES	R10	15 505	189 029	229 367
AUTRES PERTES ORDINAIRES	R11	1	(0)	(1)
RESULTAT DES ACTIVITÉS ORDINAIRES AVANT IMPOT		(18 656 067)	(20 049 576)	(45 887 610)
IMPOT SUR LES SOCIÉTÉS	R12	(103 808)	(129 412)	(222 685)
RESULTAT DES ACTIVITÉS ORDINAIRES APRÈS IMPOT		(18 759 875)	(20 178 988)	(46 110 295)
MODIFICATION COMPTABLE				
RESULTAT NET APRÈS MODIFICATION COMPTABLE		(18 759 875)	(20 178 988)	(46 110 295)

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en Dinars)

	Au 30 Juin		AU 31 Décembre
	2025	2024	2024
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>			
Encaissements reçus des clients	45 955 644	55 759 314	111 168 988
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	(48 404 220)	(56 805 341)	(115 488 694)
Intérêts payés	(949 198)	(1 107 383)	(2 125 500)
Impôts et taxes payés à l'état	(572 389)	(718 786)	(1 536 123)
Autres flux d'exploitation	(1 455 707)	4 024 108	7 317 047
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	(5 425 869)	1 151 911	(664 282)
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>			
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations			
Corporelles et incorporelles	(151 612)	(501 196)	(1 258 838)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations			
Corporelles et incorporelles	0	161 010	161 010
Encaissements/Décaissements affectés à			
L'acquisition d'immobilisations financières	9 097	42 671	62 417
Encaissement de subventions			
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	(142 515)	(297 515)	(1 035 410)
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>			
Dividendes et autres distributions	0	0	0
Encaissements suite à l'émission d'actions	0	0	6 007 500
Encaissement provenant des emprunts	0	0	0
Remboursement des emprunts	(1 062 006)	(1 148 820)	(2 613 631)
Variation des mobilisations de créances	4 299 491	(285 228)	412 236
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	3 237 485	(1 434 048)	3 806 105
Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités	-	-	-
Variation de trésorerie	(2 330 899)	(579 652)	2 106 413
Trésorerie au début de l'exercice	6 889 563	4 783 151	4 783 151
Trésorerie à la clôture	4 558 664	4 203 499	6 889 563

Notes aux états financiers

Période : du 1er janvier au 30 juin 2025

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).

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. A partir du mois de Juin 2021, la production nominale de l'Usine a été réduite à 70 000 tonnes par an pour les besoins de la production de nouveaux produits.

A partir du 1^{er} Juin 2021, une nouvelle unité de fabrication d'engrais soluble « MAP cristallisé » est en entrée en production. Ce nouveau projet, de 25 000 tonnes de MAP cristallisé par an ayant coûté environ 35 millions de dinars, rentre dans le cadre de mise en œuvre de la politique de diversification et de développement des activités de la Société décidé par son Conseil d'Administration.

II. Données Générales :

Forme juridique :	Société Anonyme
Capital social :	39 472 530 Dinars
Nombre d'actions	3 947 253 actions de 10 Dinars chacune
Siège social	11 Rue des Lilas; 1082 Tunis – Mahrajène
Usine	Zone Industrielle de Ghannouch – Gabès
Identifiant unique RNE	0001716L
Matricule fiscal	0001716L/A/M/000
Code en douane	121 508 M
N° d'employeur (CNSS)	50047/92
Président Directeur Général	Ali MHIRI
Commissaires aux comptes	CABINET HLB GSAUDIT&ADVISORY et CABINET AUDITING,ADVISORY,ASSISTANCE& ACCOUNTING

III. FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE JUIN 2025 :

La production au 30 Juin 2025 a atteint 14 482 tonnes réparties en 8 790 tonnes de Tri-polyphosphate de sodium et 5 692 tonnes de MAP cristallisé contre 16 787 tonnes produites au 1er semestre 2024, enregistrant ainsi une baisse de 13,73%.

Par ailleurs, la baisse du chiffre d'affaires de 19,63% par rapport à celui du premier semestre 2024, s'explique notamment par la baisse du volume de ventes.

IV. REFERENTIEL COMPTABLE :

Les états financiers sont exprimés en dinars tunisiens et ont été préparés conformément aux principes et normes comptables, tels que prévus par la loi 96-112 du 30 décembre 1996 portant promulgation du système comptable des entreprises.

V. 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" qui 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, les frets, l'assurance...etc.

b. Méthode d'amortissement :

Constructions	5% l'an
Unité MAPc	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
Équipements de bureaux	10% l'an
Matériel pool	10% l'an
Matériel informatique	33,34% l'an

c. Participations :

Les participations de la Société sont comptabilisées au coût d'acquisition.

d. Créances libellées en devises :

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 juin 2025.

e. Dettes libellées en devises :

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 juin 2025.

f. Les stocks :

- ☞ **Coût d'entrée** : Les stocks de matières premières et pièces de rechange sont évalués au coût moyen pondéré.
- ☞ **Valorisation à la date de clôture** : Les stocks sont évalués au coût historique ou à la valeur de réalisation nette si elle est inférieure. Les stocks de produits phosphatés sont évalués à leur cout de production ou à leur valeur de réalisation nette si elle est inférieure.

g. Revenus :

Les revenus libellés en monnaies étrangères sont comptabilisés au cours moyen du mois précédent la facturation.

VI. INFORMATIONS AFFERENTES AUX ELEMENTS FIGURANT DANS LE CORPS DES ETATS FINANCIERS :

A. Les actifs :

A1 – A1' – Immobilisations incorporelles :

Désignation	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Logiciels au 31.12.n-1	1 805 009	1 800 009	1 800 009
Acquisitions logiciels	0	0	5 000
Amortissements	(1 801 597)	(1 796 185)	(1 800 693)
Immobilisations incorporelles nettes	3 412	3 824	4 316

A2 - A2' – Immobilisations Corporelles :

Désignation	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Immobilisations brutes année précédente	122 682 922	121 687 896	121 687 896
Mise en rebut	0	0	0
Cession	0	(258 812)	(258 812)
Acquisitions	151 612	238 356	922 097
Reclassements	0	262 840	331 741
Amortissements	(90 028 807)	(86 229 977)	(88 149 993)
Immobilisations corporelles nettes	32 805 727	35 700 302	34 532 929

Evolution des immobilisations :

Désignation	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Terrain	2 281 624	2 281 624	2 281 624
Constructions	19 979 485	19 979 485	19 979 485
Matériels de Transport	1 106 074	1 106 074	1 106 074
Équipements, matériels et outillages	97 904 922	97 914 846	97 900 959
Immobilisations en cours	1 562 429	648 251	1 414 780
Amortissements	(90 028 807)	(86 229 977)	(88 149 993)
Immobilisations corporelles nettes	32 805 727	35 700 302	34 532 929

A3 - A3' – Immobilisations financières :

Désignation	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Participations à la F.I.G	20 000	20 000	20 000
Participation à la B.T.S	50 000	50 000	50 000
Participation KIMIAL spa	9 535 868	9 535 868	9 535 868
Participation ALKIMIA Packaging SA	18 499 948	18 499 948	18 499 948
Participation Les salines de Tataouine	16 999 940	16 999 940	16 999 940
Participation S.E.P.J.	20 000	20 000	20 000
Participation S.T.M.C.I	100 000	100 000	100 000
Action S.T.M.C.I capital non appelé	-50 000	-50 000	-50 000
Action Ste Amarrage Désamarrage	75 000	75 000	75 000
Total brut des titres de participation	45 250 756	45 250 756	45 250 756
Provisions	-9 655 868	-9 655 868	-9 655 868
Total net des titres de participation	35 594 888	35 594 888	35 594 888
Autres immobilisations financières	1 717 596	1 717 296	1 717 596
Immobilisations financières nettes	37 312 483	37 312 183	37 312 483

Participation dans la société KIMIAL SPA

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.

Participation dans la société ALKIMIA Packaging

Au 19 Novembre 2009, la Société Chimique ALKIMIA a procédé 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 TND ayant pour objet social le conditionnement du carbonate de sodium et de tout autre produit chimique.

Par décision de son AGE du 27/12/2019, le capital de cette filiale a été augmenté à **18 500 000 TND** divisé en **1 850 000 actions** de **10 TND** chacune et ce par conversion de ses dettes vis-à-vis de la Société Chimique ALKIMIA s'élevant à **16 500 000 TND**, provenant de dividendes et de réserves non versés.

Participation dans la société Les Salines de Tataouine

En août 2011, la Société Chimique ALKIMIA a procédé à la création de sa filiale « Les Salines de Tataouine », constituée sous forme de société anonyme et détenue à 100 % par ALKIMIA. Le capital social de cette filiale s'élève à **17 000 000 DT**, divisé en **1 700 000 actions** d'une valeur nominale de **10 DT** chacune. La société a pour objet principal la production de sulfate de sodium dans le cadre d'une concession relative à l'exploitation de Sebkhat Oum El Khialate à Tataouine.

Les travaux de construction de l'usine ont connu des retards significatifs ; les installations mécaniques et techniques n'ont été achevées qu'en décembre 2015, et la mise en production effective est intervenue le 1er mars 2016.

Au 30 juin 2025, le solde des créances détenues par la Société Chimique ALKIMIA sur sa filiale Les Salines de Tataouine s'élève à **9 110 583 DT**. Par ailleurs, les capitaux propres de cette dernière s'établissaient à **10 755 797 DT** au 31 décembre 2024, soit **63 %** du capital social, reflétant ainsi la valeur de la participation entièrement détenue par ALKIMIA.

Sur le plan opérationnel, la société a poursuivi l'amélioration de ses performances en 2024, en atteignant une production de 80 075 tonnes de sulfate de sodium, contre 71 910 tonnes en 2023 et 53 850 tonnes en 2022. Cette progression de la production et du chiffre d'affaires s'est traduite par un résultat bénéficiaire de **6 874 900 DT** en 2024, contre **5 602 293 DT** en 2023 et **226 730 DT** en 2022.

Par ailleurs, la dernière actualisation du business plan confirme la rentabilité du projet : les flux de trésorerie prévisionnels dégagent une capacité d'autofinancement satisfaisante et permettent de couvrir largement les besoins de trésorerie de la société. L'évaluation financière conduite sur la base des flux de trésorerie actualisés met également en évidence une valeur des fonds propres nettement supérieure au capital social, intégralement souscrit et libéré par la Société Chimique ALKIMIA.

A4 – Autres actifs non courants :

Désignation	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Frais préliminaires	277 323	277 323	277 323
Total des charges à repartir	277 323	277 323	277 323

A5 – A5' – Stocks :

Les stocks au 30 juin 2025 sont constitués de :

Désignation	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Acide phosphorique	5 209 126	1 976 664	3 168 179
Ammoniac brut	219 546	164 948	184 819
Lessive de soude (NAOH)	513 906	416 030	498 440
Carbonate de sodium (NA ₂ CO ₃)	254 678	124 110	0
Produits semi finis	4 795 425	1 283 124	927 170
STPP	17 837 177	15 453 284	14 701 901
MAP	4 095 629	546 818	2 289 610
Matières consommables	510 155	1 171 392	1 203 074
Fournitures consommables	6 016 877	6 451 442	6 256 103
Emballages	1 478 721	1 455 745	1 507 116
Produits résiduels	406 564	200 678	331 644
Provisions	(2 170 300)	(1 632 971)	(1 709 849)
Total net	39 167 504	27 611 264	29 358 206

A6 – A6' – Clients et comptes rattachés :

Désignation	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Clients locaux	1 582 426	2 547 238	2 142 534
Clients étrangers	17 271 105	20 794 532	10 610 758
Clients douteux	19 163 606	19 138 032	19 163 606
Effets à recevoir	295 143	73 748	223 079
Réévaluation des comptes client en devises	(1 002 690)	99 983	132 578
Provision	(9 203 694)	(9 178 120)	(9 203 694)
Indemnisation Assurance	(9 970 357)	(9 970 357)	(9 970 357)
Solde	18 135 539	23 505 056	13 098 505

Les provisions pour dépréciation des comptes clients, s'élevant à **9 203 694 DT**, se détaillent comme suit :

Au 31 décembre 2019, la Société Chimique ALKIMIA avait constitué une provision de **8 458 460 DT** au titre du risque de non-recouvrement des créances détenues sur le client indien **ARDOR**, après déduction des remboursements reçus des compagnies d'assurance conformément aux dispositions contractuelles.

Au cours de l'exercice 2020, la société a enregistré une provision complémentaire de **586 834 DT**, correspondant :

- À des factures locales restées impayées pour un montant de **112 606 DT** ;
- Ainsi qu'à deux factures de client **KIMIAL SPA** relatives au transfert de savoir-faire, pour un montant total de **474 228 DT**.

En 2022, une dotation supplémentaire de **132 826 DT** a été comptabilisée afin de couvrir le risque de non-recouvrement des créances détenues sur le client **Karrenet**, à la lumière des difficultés de règlement constatées.

Enfin, en 2024, une provision de **25 574 DT** a été constituée au titre du risque identifié sur la créance du client **Source Chimique**, conformément au principe de prudence appliqué par la Société.

A7 -A7' – Autres actifs courants :

Désignation	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Diverses avances fournisseurs	0	3 000	0
Avances au personnel	175 451	190 901	37 904
État impôt et taxes à reporter	518 833	654 272	461 153
Produits à recevoir	4 483 524	2 843 243	3 580 256
Compte courant Les Salines de Tataouine	9 110 583	13 854 202	10 529 527
Compte courant ALKIMIA Packaging	0	616 617	616 617
Divers	6 529 985	911 801	5 992 500
Créance sur cession d'immobilisation corporelle	0	54 600	466 147
Provisions	(39 343)	(28 895)	(39 343)
Solde	20 779 032	19 099 740	21 644 760

A8 – Liquidités et équivalents de liquidités :

Désignation	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Certificat de dépôt	6 000 000	0	6 000 000
Dépôts en banque	1 003 184	4 197 010	1 693 537
Caisse	11 528	6 489	4 720
Solde	7 014 712	4 203 499	7 698 256

B. Capitaux propres et passifs :

Le tableau de variation des capitaux propres au 30 juin 2025 se présente comme suit :

Désignation	Solde au 31.12.2024	Affectation résultat 2024	Résultat au 30.06.2025	Solde au 30.06.2025
Capital Social	39 472 530			39 472 530
Réserve Légale	1 947 253			1 947 253
Réserves spéciale et générales	36 630 000			36 630 000
Réserves pour fonds social	1 150 000			1 150 000
Autres capitaux propres	12 748			12 748
Résultats reportés	-220 900 449	-46 110 295		-267 010 743
Résultat de l'exercice	-46 110 295	46 110 295	-18 759 875	-18 759 875
Total	-187 798 213	0	-18 759 875	-206 558 088

Le résultat par action est de (4,753) DT au titre du premier semestre de 2025 contre (10,363) DT au titre du premier semestre 2024, calculés comme suit :

Exercice	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Résultat Net	(18 759 875)	(20 178 988)	(46 110 295)
Nombre d'actions	3 947 253	1 947 253	3 947 253
Résultat par action	(4,753)	(10,363)	(11,682)

P1 – Emprunts :

Le solde du compte «Emprunts à + d'un an» s'élevant à 11 543 636 TND au 30 juin 2025 contre 14 093 604 TND au 30 juin 2024, se détaille comme suit :

Désignation	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
CMT – BT	5 565 636	7 079 604	6 322 620
CMT – STB	5 978 000	7 014 000	6 496 000
TOTAL	11 543 636	14 093 604	12 818 620

P2 – Provisions :

Les provisions pour risques et charges s'élèvent à 8 828 652 TND au 30 juin 2025.

P3 – Fournisseurs et comptes rattachés :

Fournisseurs	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Fournisseurs d'Exploitation-Tunisie	102 863 479	110 100 123	116 884 711
Fournisseurs d'Exploitation-Étranger	595 797	453 378	456 205
Fournisseurs d'Exploitation-Effet à payer	91 589 634	76 307 712	76 088 046
Four. Fact. non Parvenues	25 003 994	27 548 241	11 199 348
Reévaluation des comptes fournisseurs en devises	82 600	20 077	7 474
Frn Retenues de Garanties	73 087	73 087	73 087
Solde	220 208 590	214 502 619	204 708 871

P4 – Autres passifs courants :

Désignation	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Charges à payer	96 460 830	75 929 909	86 367 685
Etat impôts et taxes	781 250	945 273	1 366 869
CNSS	2 141 413	1 822 707	1 794 480
CNSS - Redressement à payer	1 445 320	530 541	1 755 031
Charges sociales provisionnées	1 554 486	7 738 879	1 553 441
Rémunérations dues au personnel	4 634 895	170 303	4 918 689
Autres	2 412 660	1 433 209	1 596 847
Avances reçues des clients	0	0	1 934 866
Solde	109 430 854	88 570 820	101 287 907

P5 – Autres passifs financiers :

Désignation	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Echéance à moins d'un an emprunt	2 958 283	2 935 132	2 858 171
Intérêts courus	220 429	304 738	2 107 836
Mobilisation des créances	6 407 328	1 410 372	118 973
Concours bancaires et autres passifs financiers	2 456 048	0	808 693
Solde	12 042 087	4 650 242	5 893 674

C. Etat de résultat :

R1 – Revenus :

Les revenus totalisent **50 466 838** TND au 30 juin 2025 contre **62 792 009** TND au 30 juin 2024 se détaillent comme suit :

Désignation	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Vente de Produits Finis-Tunisie	2 045 305	2 387 490	5 136 774
Vente de Produits Finis-Etranger	47 969 324	60 155 385	101 819 476
Vente de Produits phosphatés-Etranger	452 210	249 134	249 134
Solde	50 466 838	62 792 009	107 205 385

R3 – Variation des stocks :

La variation des stocks de produits finis se détaille comme suit :

Désignation	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Stock début de période,	18 250 325	21 599 312	21 599 312
Stock fin de période.	27 134 795	25 714 721	18 250 325
Variation	(8 884 470)	(4 115 409)	3 348 987

R4 – Achats d'approvisionnements consommés :

Désignation	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Achats de matières premières	43 178 334	41 493 397	75 617 921
Achats fournitures, consommables, emballages	1 144 880	1 102 615	3 018 699
Achats non stockés d'énergie, eau et autres matières	5 500 070	5 449 262	9 941 722
Frais sur achats	49 933	64 046	237 440
Variation des stocks	(1 385 279)	3 819 776	1 543 838
Solde	48 487 938	51 929 096	90 359 619

R5– Charges de personnel :

Désignation	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Charges salariales	5 675 970	5 425 563	14 289 524
Charges sociales	1 721 641	1 113 947	3 147 036
Cadeaux de départ en retraite	223 695	(359 287)	(768 788)
Autres charges du personnel	(326 312)	(344 478)	(443 916)
Solde	7 294 994	5 835 745	16 223 857

R6 – Dotations aux amortissements et aux provisions :

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

Désignation	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Amort. Immobilisations Incorporelles	904	3 707	8 215
Amort. Immobilisations Corporelles	1 878 814	1 970 394	3 890 410
Provisions pour risques et charges	941 957	1 097 169	1 464 958
Provisions pour dépréciation stocks	460 451	0	76 878
Provision pour Contrat déficitaire	870 776	0	5 128
Provisions pour dépréciation créance client	0	0	25 574
Dotation aux provisions pour dépréci° compte actif	0	0	10 448
Solde	4 152 902	3 071 270	5 481 610

R7 – Autres charges d'exploitation :

Désignation	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Frêt et transport sur ventes	1 583 141	1 854 747	4 389 284
Frais d'assurances	608 803	890 732	1 916 580
Frais sur ventes	378 748	488 699	1 035 086
Autres charges	3 480 118	3 980 203	8 501 474
Solde	6 050 810	7 214 381	15 842 423

R8 – Charges financières nettes :

Désignation	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Intérêts sur financement et autres dettes	(913 264)	(1 014 527)	(1 939 699)
Intérêts sur autres dettes	(9 805 471)	(10 068 184)	(20 186 652)
Pertes de change	(2 163 046)	(127 843)	(843 735)
Gains de change	555 692	281 070	729 881
Solde	(12 326 089)	(10 929 484)	(22 240 205)

R9 – Produits financiers et produits des placements :

Les produits financiers se présentent ainsi :

Désignation	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Intérêts des placements et comptes	285 852	2 473	112 042
Produits des participations	4 000	62 300	62 300
Solde	289 852	64 773	174 342

R10- Autres gains ordinaires :

Les autres gains ordinaires se présentent ainsi :

Désignation	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Produits sur éléments non récurrents	15 430	0	13 169
Produits sur exercices antérieurs	55	0	0
Reprise de provisions/stocks	0	0	0
Reprise de provisions pour risque	0	0	0
Reprise de provisions pour dép titres	0	0	0
Reprise de provisions contrat déficitaire	0	0	0
Plus-Values sur cession Immob.	0	161 010	161 010
Autres produits	20	28 019	55 187
Solde	15 505	189 029	229 367

R11 – Autres pertes ordinaires :

Désignation	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Charges sur éléments non récurrents	1	(0)	(1)
Charges sur exercices antérieurs	0	0	0
Solde	1	(0)	(1)

R12 – Impôt sur les sociétés :

L'impôt sur les sociétés s'élève à **103 808 TND** au 30 juin 2025.

D. Etat des flux de trésorerie :

✓ Flux provenant de l'exploitation :

Les flux de trésorerie provenant de l'exploitation s'élèvent à **(5 425 869) TND** au 30 juin 2025 contre **1 151 911 TND** au 30 juin 2024 et **(664 282) TND** au 31 décembre 2024, résultant de l'encaissement auprès des clients de la somme de **45 955 644 TND** et des décaissements d'exploitation de **(51 381 514) TND**.

✓ Flux provenant des activités d'investissements :

Désignation	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Investissements de renouvellement	(151 612)	(501 196)	(1 258 838)
Variation d'immobilisations Financières	9 097	42 671	62 417
Cession d'immobilisation	0	161 010	161 010
Encaissement de subventions	0	0	0
Flux provenant des activités d'investissements	(142 515)	(297 515)	(1 035 410)

✓ Flux provenant des activités de financement :

Désignation	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Décaissement dividendes et jetons de présence	0	0	6 007 500
Encaissements provenant des emprunts	0	(0)	0
Encaissements provenant de la mobilisation des créan	4 299 491	(285 228)	412 236
Remboursement emprunt bancaire	(1 062 006)	(1 148 820)	(2 613 631)
Les flux provenant des activités de financement	3 237 485	(1 434 048)	3 806 105

✓ Trésorerie au 30 Juin 2025 :

Au 30 juin 2025, la trésorerie s'élève à **4 558 664 TND** contre **4 203 499 TND** au 30 juin 2024 et **6 889 563 TND** au 31 décembre 2024.

E. Engagements hors bilan :

- Engagements reçus

Donneur d'ordre	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Cautions reçues de nos fournisseurs étrangers (EUR)	39 792	39 792	39 792
Cautions reçues de nos fournisseurs locaux (TND)	19 313	101 212	19 313

- Engagements émis

Hypothèques et nantissements

La « Société Chimique ALKIMIA S.A » a affecté spécialement au profit de la « Société Tunisienne de Banque (STB) et en Pari Passu avec la « Banque de Tunisie (BT) » pour sureté, garantie et conservation du remboursement du principal des emprunts obtenus auprès de ses deux banques s'élevant respectivement à 10 000 000 DT et 12 000 000 DT ainsi que toutes les autres obligations contractuelles (intérêts conventionnels et de retard, indemnités, frais et accessoires, primes d'assurances, etc.) les garanties suivantes :

Hypothèque immobilière en rang utile

- La totalité de la propriété sise à Tunis d'une superficie de 947 m² objet du titre foncier n° 88607 Tunis ;
- La totalité de la propriété sise à Gabes, zone industrielle, consistant en un terrain d'une superficie approximative de 128 514 m², objet du compromis de vente conclu avec l'AFI en date 26/09/1975 enregistré à la Recette des Finances de Ghannouch le 19/03/2018 ; et
- La totalité de la propriété consistant en les lots de terrain portant les n°33-1 et 33-2 sise à Gabes, zone industrielle d'une superficie de 24 000 m², objet du compromis de vente conclu avec l'AFI en date 20/10/2016 et 1/11/2016 enregistré à Gabes le 8/11/2016 à distraire du titre foncier n°321 Gabes.

Nantissement en rang utile

Conformément à l'article 236 et suivant du Code de Commerce concernant le nantissement de fonds de commerce, sont donnés en nantissement de rang utile, l'ensemble sans aucune exception ni réserve des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce et d'industrie consistant en une unité de fabrication de MAP cristallisé et de STPP sis à Gabes, zone industrielle de Ghannouch, et à Tunis, 11 Rue des Lilas.

Nantissement en premier rang

Conformément à la Loi n°2001-19 du 6 Février 2001 relative au nantissement de l'outillage et du matériel d'équipement professionnel, l'ensemble du matériel installé dans le fonds de commerce sis à Gabes, zone industrielle Ghannouch et à Tunis, 11 Rue des Lilas.

Autres engagements émis

Bénéficiaire	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Caution en faveur de l'OMMP	6 546	6 546	6 546
Caution en faveur de la douane	0	0	0
Caution en faveur du G.M.G.A	10 000	10 000	10 000
Caution en faveur du ANGED	1 000	1 000	1 000
Caution OIL LIBYA	5 000	5 000	5 000
Total	22 546	22 546	22 546

F. Transactions avec les Parties liées :

1 - Groupe Chimique Tunisien :

- **Achat acide phosphorique :** 35 717 271,893 TND
- **Achat Ammoniac :** 2 162 381,284 TND

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

- **Primes d'assurance :** 608 802,953 TND

3 - ALKIMIA-Packaging:

- **Achat de Carbonate de Sodium en vrac :** 5 325 150,751 TND
- **Frais communs** 268 530,978 TND

4- Les Salines de Tataouine :

- **Cession d'énergie électrique** 914 274,347 TND
- **Transport d'énergie électrique** 35 841,218 TND
- **Frais communs** 598 896,273 TND

G. Continuité d'exploitation

La Société Chimique ALKIMIA a enregistré durant les cinq dernières années de lourdes pertes en raison principalement de la baisse de la demande du tripolyphosphate de sodium sur le Marché International et de la perte d'importants clients après les diverses déclarations de Cas de Force Majeure dues aux arrêts forcés des trois Unités de production en 2016, 2017, 2018 et 2019, par manque d'approvisionnement en acide phosphorique, principale matière première, livrée par notre fournisseur unique le Groupe Chimique Tunisien.

A ce jour, la Société rencontre toujours de grandes difficultés pour s'approvisionner en acide phosphorique, en quantité suffisante auprès du Groupe Chimique Tunisien qui, selon sa stratégie, donne la priorité à l'export, mettant ainsi en difficultés les entreprises locales qui revalorisent cette matière première en fabriquant d'autres produits finis destinés à l'export. Cette situation s'est encore dégradée à la suite de l'arrêt forcé, depuis le mois d'Octobre 2021, de la nouvelle Unité de fabrication d'engrais soluble (MAP cristallisé) par la non-livraison par le Groupe Chimique Tunisien de l'ammoniac nécessaire, malgré ses engagements dans ce sens, maintes fois renouvelés. Rappelons que cette nouvelle Unité ayant coûté 35 millions de dinars, a été mise en service le 1er juin 2021 et que la qualité du MAPc fabriqué a connu un grand succès sur le Marché international.

Les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2025 dégagent un résultat déficitaire de 18 759 874,944 DT et des fonds propres négatifs de 206 558 087,570 TND. Les résultats déficitaires enregistrés s'expliquent notamment par des arrêts prolongés par manque d'acide phosphorique et par les prix trop chers de l'acide phosphorique et de l'ammoniac facturés par le Groupe Chimique Tunisien. Bien que la situation actuelle pourrait présenter une incertitude significative sur la capacité de la Société à poursuivre son activité, les États Financiers de la Société arrêtés au 30 juin 2025 ont été préparés sur la base du principe comptable de continuité d'exploitation en prenant compte principalement, les éléments suivants :

La Société a préparé un Plan de sauvetage, très prometteur, validé par son Conseil d'Administration le 21 juillet 2021 et confirmé le 14 octobre 2021. Ce plan repose sur les actions suivantes :

- La production de 35 000 tonnes de STPP, technique et alimentaire, en adaptant et réaménageant l'Unité U-1000 conformément aux normes d'hygiène et sanitaire requises.
- La réalisation du Projet de production de 80 000 tonnes de NPK par la reconversion de l'Unité U-1500 pour un budget de 12 MDT.
- La réalisation d'un plan d'Assainissement Social.
- La production de 50 000 tonnes d'un autre engrais, le sulfate d'ammonium, par la reconversion de l'Unité U-600 pour un budget de 20 MDT.

La mise en œuvre de la première étape de ce plan a commencé avec la décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire de la Société, tenue le 29/12/2023, d'augmenter le capital de 20 000 000 DT ce qui va permettre à la Société de lancer la réalisation du Projet de production de 80 000 tonnes de NPK par la reconversion de l'Unité U-1500.

H. Evènements postérieurs à la date de clôture :

Ces états financiers sont arrêtés par le Conseil d'Administration du 04 décembre 2025. Par conséquent, ils ne reflètent pas les évènements survenus postérieurement à cette date.

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR L'EXAMEN
LIMITÉ DES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**
ARRÊTÉS AU 30 JUIN 2025

**Messieurs les actionnaires
de la « société Chimique Alkimia SA »**

En exécution du mandat de commissariat aux comptes de la Société Chimique Alkimia SA qui nous a été confiée, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la société, arrêtés au 30 juin 2025, comportant le bilan, l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie ainsi que des notes explicatives. Ces états financiers font apparaître un total net du bilan de **155 495 732 dinars** et un résultat net déficitaire de **18 759 875 dinars**.

Étendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes professionnelles reconnues en Tunisie ainsi que les normes internationales d'audit. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'éclaircissement, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et en la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit, ce qui 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.

Responsabilités en matière de préparation et de présentation des Etats Financiers Intermédiaires

La direction de la Société Chimique Alkimia SA est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires 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.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la Société Chimique Alkimia SA au 30 juin 2025, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Incertitude significative liée à la continuité d'exploitation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le contenu de la Note « G-continuité d'exploitation » qui fait état du montant des pertes nettes encourues par la société Chimique Alkimia SA , susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de l'entité à poursuivre son exploitation.

Paragraphe d'observation

Par ailleurs, nous estimons utile d'attirer votre attention par rapport à la note « A3 » présentant la situation de la participation de la « Société Chimique Alkimia SA » au capital de la société « Les Salines de Tataouine ».

Tunis, le 11 Décembre 2025

Les Co-commissaires aux comptes

Auditing, Advisory, Assistance & Accounting

P\ HLB GSAudit&Advisory

Wadi TRABELSI

Ghazi HANTOUS