

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

**LES INDUSTRIES CHIMIQUES
DU FLUOR -ICF-**

Siège social : 04 Bis, Rue Amine El Abbassi 1002 Tunis Bélvédère

Les industries Chimiques du Fluor -ICF- publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2013, accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes, Mr Mourad GUELLATY et Mr Mohamed Jamil GOUIDER.

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2013
(Exprimé en dinar tunisien)

| <u>ACTIFS</u> | <u>NOTES</u> | <u>30/06/13</u> | <u>30/06/12</u> | <u>31/12/12</u> |
|---|---------------------|---------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <u>ACTIFS NON COURANTS</u> | | | | |
| Immobilisations incorporelles | | 833 528 | 833 065 | 833 065 |
| Moins amortissements | | <u>(832 570)</u> | <u>(825 606)</u> | <u>(831 984)</u> |
| | | 958 | 7 459 | 1 081 |
| Immobilisations corporelles | | 55 321 720 | 44 928 533 | 46 484 293 |
| Moins amortissements | | <u>(32 973 511)</u> | <u>(31 389 715)</u> | <u>(32 215 471)</u> |
| | | 22 348 209 | 13 538 818 | 14 268 822 |
| Immobilisations financières | | 21 441 946 | 21 422 434 | 21 401 016 |
| Moins provisions | | <u>(594 126)</u> | <u>(365 981)</u> | <u>(447 449)</u> |
| | 3 | 20 847 820 | 21 056 453 | 20 953 567 |
| Total des actifs immobilisés | | <u>43 196 987</u> | <u>34 602 730</u> | <u>35 223 470</u> |
| Autres actifs non courants | 4 | <u>37 626</u> | <u>120 404</u> | <u>75 252</u> |
| Total des actifs non courants | | <u>43 234 613</u> | <u>34 723 134</u> | <u>35 298 722</u> |
| <u>ACTIFS COURANTS</u> | | | | |
| Stocks | | 29 120 157 | 29 318 058 | 33 066 640 |
| Moins provisions | | <u>(311 992)</u> | <u>(612 446)</u> | <u>(356 425)</u> |
| | 5 | 28 808 165 | 28 705 612 | 32 710 215 |
| Clients et comptes rattachés | 6 | 12 871 158 | 4 667 416 | 22 109 005 |
| Autres actifs courants | | 9 376 065 | 1 434 706 | 1 217 415 |
| Moins provisions | | - | - | - |
| | 7 | 9 376 065 | 1 434 706 | 1 217 415 |
| Placements et autres actifs financiers | 8 | 76 273 | 63 507 | 134 309 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | 9 | 8 260 789 | 12 204 124 | 4 496 159 |
| Total des actifs courants | | <u>59 392 450</u> | <u>47 075 365</u> | <u>60 667 103</u> |
| TOTAL DES ACTIFS | | <u>102 627 063</u> | <u>81 798 499</u> | <u>95 965 825</u> |

LES NOTES CI-JOINTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIERS

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2013
(Exprimé en dinar tunisien)

| <u>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</u> | <u>NOTES</u> | <u>30/06/13</u> | <u>30/06/12</u> | <u>31/12/12</u> |
|---|---------------------|---------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <u>CAPITAUX PROPRES</u> | | | | |
| Capital social | 10 | 18 000 000 | 12 000 000 | 12 000 000 |
| Réserves | 11 | 36 308 568 | 35 659 433 | 35 659 433 |
| Autres capitaux propres | 12 | 275 074 | 149 296 | 128 024 |
| Résultats reportés | 13 | 7 293 564 | 104 618 | 104 618 |
| Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice | | <u>61 877 206</u> | <u>47 913 347</u> | <u>47 892 075</u> |
| Résultat net | | 3 976 379 | 9 238 715 | 12 878 082 |
| Total des capitaux propres avant affectation | | <u>65 853 585</u> | <u>57 152 062</u> | <u>60 770 157</u> |
| <u>PASSIFS</u> | | | | |
| <u>PASSIFS NON COURANTS</u> | | | | |
| Emprunt | | 9 550 000 | 5 700 000 | 7 550 000 |
| Provisions | 14 | 2 013 238 | 1 903 052 | 2 752 053 |
| Total des passifs non courants | | <u>11 563 238</u> | <u>7 603 052</u> | <u>10 302 053</u> |
| <u>PASSIFS COURANTS</u> | | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | | 7 240 854 | 14 337 539 | 16 248 252 |
| Autres passifs courants | 15 | 8 754 304 | 2 648 251 | 2 882 737 |
| Concours bancaires et autres passifs financiers | 16 | 9 215 082 | 57 595 | 5 762 626 |
| Total des passifs courants | | <u>25 210 240</u> | <u>17 043 385</u> | <u>24 893 615</u> |
| Total des passifs | | <u>36 773 478</u> | <u>24 646 437</u> | <u>35 195 668</u> |
| Total des capitaux propres et des passifs | | <u>102 627 063</u> | <u>81 798 499</u> | <u>95 965 825</u> |

LES NOTES CI-JOINTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIERS

ETAT DE RESULTAT ARRETE
AU 30 JUIN 2013

(Exprimé en dinar tunisien)

| | <u>NOTES</u> | <u>30/06/13</u> | <u>30/06/12</u> | <u>31/12/12</u> |
|---|--------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Revenus | | 30 380 558 | 43 444 569 | 83 541 022 |
| Coût des ventes | | (27 453 120) | (30 231 867) | (62 437 255) |
| Marge brute | | 2 927 438 | 13 212 702 | 21 103 767 |
| Autres produits d'exploitation | 17 | 1 954 844 | 949 881 | 1 582 540 |
| Frais de distribution | | (1 616 056) | (2 251 074) | (4 403 096) |
| Frais d'administration | | (1 310 035) | (1 121 057) | (2 406 922) |
| Autres charges d'exploitation | 18 | (1 273 681) | (2 516 321) | (4 051 453) |
| Résultat d'exploitation | | 682 510 | 8 274 131 | 11 824 836 |
| Charges financières nettes | 19 | 246 563 | 169 817 | (47 953) |
| Produits des placements | 20 | 2 759 233 | 669 023 | 959 202 |
| Autres gains ordinaires | 21 | 289 257 | 138 777 | 161 895 |
| Résultat avant impôt | | 3 977 563 | 9 251 748 | 12 897 980 |
| Impôt sur les bénéfices | | (1 184) | (13 033) | (19 898) |
| Résultat des activités ordinaires après impôts | | 3 976 379 | 9 238 715 | 12 878 082 |
| Effets des modifications comptables | | - | - | - |
| Résultat après modifications comptables | | 3 976 379 | 9 238 715 | 12 878 082 |

LES NOTES CI-JOINTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIERS

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE**ARRETE AU 30 JUIN 2013****(Exprimés en dinar tunisien)**

| | <u>NOTES</u> | <u>30/06/13</u> | <u>30/06/12</u> | <u>31/12/12</u> |
|--|--------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u> | | | | |
| Encaissements reçus des clients | | 43 554 578 | 38 438 722 | 66 083 732 |
| Encaissements reçus des débiteurs divers | | 346 525 | 488 988 | 785 872 |
| Sommes versées aux fournisseurs | | (33 331 867) | (28 678 035) | (61 265 450) |
| Sommes versées au personnel | | (4 091 417) | (3 519 061) | (7 619 315) |
| Impôts sur les bénéfices | | (49 551) | (48 222) | (93 566) |
| <u>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</u> | 22 | 6 428 268 | 6 682 392 | (2 108 727) |
| <u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u> | | | | |
| Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | | (5 757 360) | (6 228 424) | (7 384 102) |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | | 284 690 | 33 320 | 33 320 |
| Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières | | - | - | - |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières | | 9 124 | - | 501 |
| Flux de trésorerie provenant des prêts personnels | | (6 565) | 10 445 | (59 932) |
| Flux de trésorerie provenant du prêt Essalama | | - | 287 500 | 287 500 |
| Flux de trésorerie provenant des produits de placement | | 335 625 | 111 019 | 672 744 |
| Charges financières | | (44 093) | (221 129) | (331 154) |
| <u>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</u> | 23 | (5 178 579) | (6 007 269) | (6 781 123) |
| <u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u> | | | | |
| Dividendes et autres distributions | | (3 693 955) | (1 925) | (1 925) |
| Encaissements provenant des subventions | | 174 700 | - | - |
| Remboursement d'emprunts | | (534 311) | (86 756) | (340 837) |
| Encaissements provenant des emprunts | | 2 000 000 | 5 750 000 | 8 250 000 |
| Encaissements suite émission nouvelles actions | | 3 000 000 | 3 000 000 | 3 000 000 |
| Encaissements en plus auprès des actionnaires | | 1 117 446 | 14 276 | 14 261 |
| <u>Flux de trésorerie affectés aux activités de financement</u> | 24 | 2 063 880 | 8 675 595 | 10 921 499 |
| Incidences des variations des taux de change | 25 | 451 061 | 888 057 | 499 161 |
| Variation de trésorerie | | 3 764 630 | 10 238 775 | 2 530 810 |
| Trésorerie au début de l'exercice | | 4 496 159 | 1 965 349 | 1 965 349 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | | 8 260 789 | 12 204 124 | 4 496 159 |

LES NOTES CI-JOINTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIERS

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
ARRETES AU 30 JUIN 2013
(Exprimés en dinar tunisien)

1. ACTIVITE DE LA SOCIETE.

La société a été créée en 1971 sous la forme d'une société anonyme. Elle a pour objet la production et la vente à l'exportation de fluorure d'aluminium. L'usine a été construite à Gabès dans le cadre d'un contrat de fourniture d'usine clés en main en date du 8 Décembre 1973, modifié par deux avenants ultérieurs. Elle a été mise en service en Juin 1976.

A l'origine, l'intégralité du chiffre d'affaires de la société était réalisée à l'exportation jusqu'à l'exercice 2009 où elle a commencé à vendre l'anhydrite aussi bien à l'export que sur le marché local, et ce suite à la réalisation d'un projet de valorisation de ce déchet industriel.

2. PRINCIPES COMPTABLES.

La société a opté pour la présentation de ses états financiers pour le modèle de référence, conformément à la norme comptable générale tunisienne numéro 1.

Les principes comptables les plus significatifs qui ont servi à l'élaboration des états financiers sont les suivants :

2.1. Immobilisations.

Les immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition incluant principalement le prix d'achat, les droits et taxes non récupérables et les frais directs tels que les commissions, les frais d'actes, les honoraires des architectes et ingénieurs.

Les frais généraux ne sont admis à être inclus dans le coût d'acquisition d'une immobilisation que s'il est démontré que ces frais se rapportent directement à l'acquisition et à la mise en état d'utilisation de ce bien.

Les dépenses postérieures relatives à une immobilisation sont ajoutées à la valeur comptable nette du bien lorsqu'il est probable que des avantages futurs, supérieurs au niveau de la performance initialement évaluée du bien existant bénéficieront à la société. Toutes les autres dépenses ultérieures sont inscrites en charges de l'exercice au cours duquel elles sont encourues.

Les immobilisations sont amorties linéairement sur la durée de leur utilisation. Les grosses réparations sont amorties sur une durée moyenne de trois ans à partir de la date d'utilisation de l'immobilisation objet de la réparation.

2.2. Les stocks de matières premières et produits finis.

Les stocks sont évalués au coût historique ou à la valeur de réalisation nette si elle est inférieure.

Les stocks de produits finis sont évalués mensuellement selon le coût moyen pondéré.

Le coût historique des stocks correspond au coût d'acquisition pour les éléments achetés et au coût de production pour les éléments produits. Il inclut l'ensemble des coûts encourus pour mettre les stocks à l'endroit et dans l'état où il se trouve.

Le coût d'acquisition des stocks comprend le prix d'achat, les droits de douane à l'importation et les taxes non récupérables, ainsi que les frais de transport, d'assurances liés au transport, de réception et autres coûts

liés à l'acquisition des éléments achetés.

Toutes les réductions commerciales et autres éléments analogues, sont déduits du coût d'acquisition et ce à l'exception des subventions se rapportant aux biens stockés.

Le coût de production des stocks comprend le coût d'acquisition des matières consommées dans la production, et une juste part des coûts directs et indirects de production pouvant être raisonnablement rattachée à la production.

Les coûts directs et indirects de production comprennent les coûts de main d'œuvre directe, de main d'œuvre indirecte, d'amortissements et d'entretiens de bâtiments et équipements industriels.

Actuellement, l'usine est en plein emploi de sa capacité normale de production conduisant l'incorporation de tous les frais généraux fixes de production au coût de production des stocks.

2.3. Les opérations en monnaies étrangères.

Tout actif, passif, produit ou charge résultant d'une opération en monnaie étrangère effectuée par la société est converti en dinars à la date de l'opération, selon le taux de change en vigueur à cette date.

Lorsque le règlement de l'opération survient pendant l'exercice au cours duquel l'opération a été conclue la différence de change entre le montant enregistré initialement et le montant effectif du règlement constitue un gain ou une perte dans le résultat de l'exercice.

A chaque date de clôture de l'exercice :

* Les éléments monétaires en monnaies étrangères sont évalués en utilisant le taux de change en vigueur à la date de clôture ;

* Le gain ou la perte de change sont considérés comme étant le résultat de la fluctuation du cours de l'exercice considéré, et sont pris en compte dans la détermination du résultat net pour cet exercice sauf si la société se trouve dans la situation où la durée de vie prédéterminée ou prévisible de l'élément monétaire libellé en monnaies étrangères s'étend au delà de la fin de l'exercice subséquent, dans ce cas, l'écart de conversion est résorbé sur la durée de vie restante de l'élément monétaire ;

* Les éléments non monétaires, qui sont comptabilisés au coût historique exprimé en monnaies étrangères restent évalués au taux de change en vigueur à la date de l'opération.

3. IMMOBILISATIONS FINANCIERES.

| | <u>30/06/13</u> | <u>30/06/12</u> |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Prêts à plus d'un an au personnel | 111 180 | 96 625 |
| Participations | 21 084 109 | 21 084 109 |
| Dépôts et cautionnement | 246 657 | 241 700 |
| Prêt accordé à ESSALAMA SICAF | - | - |
| | <u>21 441 946</u> | <u>21 422 434</u> |
| Moins provisions * | (594 126) | (365 981) |
| | <u>20 847 820</u> | <u>21 056 453</u> |
| | ===== | ===== |

* Les provisions pour dépréciation des titres sont destinées à couvrir la perte de la valeur des participations dans chacune des sociétés suivantes :

| | <u>30/06/13</u> | <u>30/06/12</u> |
|--------------------|-----------------|-----------------|
| ACMG | 150 000 | 150 000 |
| SOTAC | 500 | 500 |
| AL KIMIA | - | - |
| CIMENT DE BIZERTE | 78 628 | 42 228 |
| STB | 363 485 | 173 253 |
| ENNAKL AUTOMOBILES | 1 513 | - |
| | <u>594 126</u> | <u>365 981</u> |

4. AUTRES ACTIFS NON COURANTS.

Il s'agit des études de mise à niveau dont la valeur brute et le total des amortissements s'élèvent respectivement à 897 987 D et 860 361 D au 30 juin 2013.

5. STOCKS.

Les stocks se répartissent comme suit :

| | <u>30/06/13</u> | <u>30/06/12</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Stocks matières premières | 8 643 699 | 21 898 805 |
| Stocks matières premières pour Anhydrite | 22 967 | 34 051 |
| Stock matières production vapeur | 11 027 | 13 661 |
| Stocks matières consommables | 2 678 379 | 2 518 425 |
| Stocks emballages commerciaux | 710 828 | 767 358 |
| Stocks produits finis | 17 053 257 | 4 085 758 |
| | <u>29 120 157</u> | <u>29 318 058</u> |
| Moins provisions | (311 992) | (612 446) |
| | <u>28 808 165</u> | <u>28 705 612</u> |

6. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES.

| | <u>30/06/13</u> | <u>30/06/12</u> |
|------------------------------------|-------------------|------------------|
| EGYPTALUM ALUMINIUM | 4 848 525 | 3 857 625 |
| STE CEMENTS GABES | 22 648 | 47 791 |
| BHP BILLITON MARKETING AG | - | - |
| ALUMINIUM DE GRECE | - | - |
| ALCOA ALUMINIO BRASIL | 1 907 087 | - |
| BILLITON METAIS BRASIL | - | - |
| COMPANHIA BRASILEIRA DE ALUMINIO | 3 956 364 | - |
| RIOTINTO ALCAN CANADA | - | - |
| DUNK ALUMINIUM DUNKERQUE France | - | 762 000 |
| DUBAI ALUMINIUM COMPANY LTD | 536 684 | - |
| EMIRATES ALUMINIUM COMPANY LIMITED | 1 599 850 | - |
| | <u>12 871 158</u> | <u>4 667 416</u> |

7. AUTRES ACTIFS COURANTS.

Les autres actifs courants se détaillent comme suit :

| | <u>30/06/13</u> | <u>30/06/12</u> |
|---|------------------------|------------------------|
| Emballage à rendre | 5 149 | 5 149 |
| Fournisseurs débiteurs | - | 26 840 |
| Personnels-avances/salaires | - | 46 |
| Etat, impôts et taxes | 709 109 | 630 504 |
| Charges payées d'avance | 33 054 | 19 777 |
| Compte d'attente | 58 974 | 1 370 |
| Actionnaires, capital souscrit appelé non versé | 6 000 000 | - |
| Débiteurs divers | 2 550 | 126 |
| Produits financiers à recevoir | 2 466 445 | 317 585 |
| Avances sur commandes et assurances | 100 784 | 433 309 |
| | <u>9 376 065</u> | <u>1 434 706</u> |
| Moins provisions | - | - |
| | <u>9 376 065</u> | <u>1 434 706</u> |

8. PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS.

Cette rubrique se détaille comme suit :

| | <u>30/06/13</u> | <u>30/06/12</u> |
|--------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Prêts à moins d'un an au personnel | 76 273 | 63 507 |
| Prêts à moins d'un an Essalama SICAF | - | - |
| | <u>76 273</u> | <u>63 507</u> |

9. LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Elles se répartissent comme suit :

| | <u>30/06/13</u> | <u>30/06/12</u> |
|-----------------------|------------------------|------------------------|
| Certificats de dépôts | 1 098 878 | 3 000 000 |
| Banques en D.T | 4 666 414 | 175 519 |
| Banques en devises | 2 491 578 | 9 025 050 |
| Caisses | 3 919 | 3 555 |
| | <u>8 260 789</u> | <u>12 204 124</u> |

10. CAPITAL SOCIAL.

Le capital de la société est composé de 2 100 000 actions d'une valeur nominale de 10 dinars chacune, dont 900 000 actions totalement libérées et 1 200 000 actions libérées du quart.

Suite à la réunion du conseil d'administration du 09 Mai 2013, la société a appelé les actionnaires à verser la deuxième tranche de l'augmentation du capital décidée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 29 Décembre 2011. Cette deuxième tranche correspond à deux quarts de la valeur des actions partiellement libérées, soit un montant de 6 000 000 dinars.

11. RESERVES.

| | <u>30/06/13</u> | <u>30/06/12</u> |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| Réserves légales | 1 549 135 | 900 000 |
| Réserves facultatives | 34 759 433 | 34 759 433 |
| | <u>36 308 568</u> | <u>35 659 433</u> |

12. AUTRES CAPITAUX PROPRES.

Il s'agit des subventions d'équipement et des subventions pour frais d'étude relatives à la mise à niveau accordées par l'Etat.

13. RESULTATS REPORTEES.

Le résultat de l'exercice 2012 (bénéfice de 12 878 082 dinars) a été affecté conformément à la deuxième résolution de l'Assemblée Générale Ordinaire du 09 Mai 2013 comme suit :

| | |
|--------------------------------|-------------------|
| Résultat 2012 | 12 878 082 |
| Résultat reporté 2011 | 104 617 |
| | <u>12 982 699</u> |
| Résultat distribuable | 12 982 699 |
| Réserves légales | 649 135 |
| Dividendes - Anciennes actions | 3 780 000 |
| Dividendes- Nouvelles actions | 1 260 000 |
| | <u>7 293 564</u> |

14. PROVISIONS.

| | <u>30/06/13</u> | <u>30/06/12</u> |
|---|------------------|------------------|
| Provisions litiges pollution | 295 736 | 138 771 |
| Provisions pour amendes et pénalités d'impôt | 519 237 | 985 957 |
| Provisions pour départ à la retraite | 1 198 265 | 350 000 |
| Provision pour risque sur achat d'acide & oléum | - | 428 324 |
| | <u>2 013 238</u> | <u>1 903 052</u> |

15. AUTRES PASSIFS COURANTS.

| | <u>30/06/13</u> | <u>30/06/12</u> |
|---|-----------------|-----------------|
| Personnel | 1 435 659 | 1 268 108 |
| Etat impôts et taxes | 230 748 | 196 602 |
| Actionnaires – dividendes à payer | 1 346 923 | 1 332 |
| Sécurité sociale et autres organismes sociaux | 783 430 | 524 139 |
| Créditeurs divers | 4 693 099 | 493 911 |
| Charges à payer | 62 850 | 38 237 |
| Produits constatés d'avance | 132 218 | 125 922 |
| ARMICO ARAB MINING COMP, trop perçu | | |

| | | |
|---------------------------|------------------|------------------|
| sur libération de capital | 69 377 | - |
| | <u>8 754 304</u> | <u>2 648 251</u> |
| | ===== | ===== |

16. CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS.

| | <u>30/06/13</u> | <u>30/06/12</u> |
|---|------------------------|------------------------|
| Effets préfinancement exportation | 6 125 696 | - |
| Effets préfinancement importation | 2 772 491 | |
| Echéance à moins d'un an sur emprunts bancaires | 300 000 | 50 000 |
| Intérêts courus sur emprunts bancaires | 16 895 | 7 595 |
| | <u>9 215 082</u> | <u>57 595</u> |
| | ===== | ===== |

17. AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION.

| | <u>30/06/13</u> | <u>30/06/12</u> |
|--|------------------------|------------------------|
| Location immeubles et appartements | 233 983 | 222 842 |
| Production immobilisée | 52 609 | 15 637 |
| Cessions diverses | 275 | 21 250 |
| Remboursements divers | 44 630 | 34 054 |
| Produit sur déchargement SPATH et ALF ₃ | 26 884 | 48 544 |
| Produits divers ordinaires liés à une modification comptable | 616 824 | 560 742 |
| Reprise sur provisions | 945 662 | 19 249 |
| Jetons de présence | 6 125 | - |
| Quote-part des subventions | 27 650 | 21 272 |
| Actualisation prov stock P.R | 202 | 6 291 |
| | <u>1 954 844</u> | <u>949 881</u> |
| | ===== | ===== |

18. AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION.

| | <u>30/06/13</u> | <u>30/06/12</u> |
|--|------------------------|------------------------|
| Frais personnels | 375 057 | 798 365 |
| Charges relatives à l'immeuble | 48 422 | 88 411 |
| Dons et subventions | 47 075 | 36 495 |
| Jetons de présence | 90 000 | 90 000 |
| Provisions | 162 616 | 854 931 |
| Pénalités | 51 428 | 21 021 |
| Autres charges d'exploitation | 120 910 | 162 210 |
| Perte sur prix H ₂ SO ₄ et Oleum | 125 176 | - |
| Pertes sur matières premières en transit | 23 464 | 151 985 |
| Charges diverses ordinaires liées à une modification comptable | 229 533 | 312 903 |
| | <u>1 273 681</u> | <u>2 516 321</u> |
| | ===== | ===== |

19. CHARGES FINANCIERES NETTES.

| | <u>30/06/13</u> | <u>30/06/12</u> |
|---|-----------------|-----------------|
| Intérêts bancaires | (273 780) | (171 919) |
| Pertes de change | (689 481) | (1 193 070) |
| Dotation aux provisions pour dépréciation de titres | (146 676) | (55 174) |
| Gain de change | 1 356 500 | 1 589 980 |
| | <u>246 563</u> | <u>169 817</u> |
| | ===== | ===== |

20. PRODUIT DES PLACEMENTS.

| | <u>30/06/13</u> | <u>30/06/12</u> |
|--|------------------|-----------------|
| Revenus des titres de placement monétaire | 29 585 | 565 |
| Dividendes | 2 728 376 | 386 049 |
| Produits/prêts personnel | 1 272 | 1 627 |
| Reprise sur provisions des titres de participation | - | 276 027 |
| Produits/autres prêts accordés | - | 4 755 |
| | <u>2 759 233</u> | <u>669 023</u> |
| | ===== | ===== |

21. AUTRES GAINS ORDINAIRES.

Les autres gains ordinaires se détaillent comme suit :

| | <u>30/06/13</u> | <u>30/06/12</u> |
|--|-----------------|-----------------|
| Produits financiers sur compte courant | 3 084 | 2 310 |
| Plus value sur cession d'immobilisations | - | 33 320 |
| Produits net sur cession de valeurs mobilières | 9 124 | |
| Autres gains | 277 049* | 103 147 |
| | <u>289 257</u> | <u>138 777</u> |
| | ===== | ===== |

Ce montant correspond à l'annulation d'une dette fournisseur (LEREBOURS SA) suite à l'expiration du délai de prescription conformément à la réglementation française applicable en la matière selon les dispositions du contrat. Il est à noter que cette société a été liquidée et absorbée par une nouvelle société.

22. FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION

Les flux de trésorerie provenant de l'exploitation et qui s'élèvent à 6 428 268 DT au 30 juin 2013 résultent des encaissements auprès des clients de la somme de 43 554 578 DT majorée de 346 525 DT représentant le montant reçu des débiteurs divers et des décaissements d'exploitation d'un montant de 37 472 835 DT.

23. FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENTS

Les flux de trésorerie provenant des activités d'investissements s'élèvent à un solde négatif de 5 178 579 DT. Ce montant représente la balance entre les encaissements et les décaissements se rapportant aux activités d'investissements et est détaillé comme suit :

| | <i>(En dinars)</i> |
|--|--------------------|
| 1) Encaissements : | 629 439 |
| - Cession d'immobilisations | 293 814 |
| - Remboursement provenant du prêt Essalama | - |

| | |
|---|---------|
| - Produits de placement, dividendes et jetons de présence reçus | 335 625 |
| - Remboursement de prêts accordés au personnel | - |

2) Décaissements **(5 808 018)**

| | |
|--|-------------|
| - Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | (5 757 360) |
| - Charges financières | (44 093) |
| - Prêts accordés au personnel | (6 565) |

Balance encaissement décaissements **(5 178 579)**

24. FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT

Le flux de trésorerie provenant des activités de financement au 30/06/2013 s'élève à un montant de 2 063 880 DT contre 8 675 595 DT au 30/06/2012 détaillés comme suit:

| | <u>30/06/13</u> | <u>30/06/12</u> |
|--|------------------|------------------|
| - Dividendes et autres distributions | (3 693 955) | (1 925) |
| - Encaissements provenant des subventions | 174 700 | - |
| - Remboursement d'emprunts | (534 311) | (86 756) |
| - Encaissements provenant des emprunts | 2 000 000 | 5 750 000 |
| - Encaissements suite émission des nouvelles actions | 4 075 494 | 3 000 000 |
| - Encaissements en plus auprès des actionnaires | 41 952 | 14 276 |
| Flux de trésorerie provenant des activités de financement | 2 063 880 | 8 675 595 |

25. INCIDENCES DES VARIATIONS DE TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Provient essentiellement de la balance des gains et pertes de change suite aux fluctuations du cours des devises.

26. STATUT FISCAL

La société bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi 93-120 du 27 décembre 1993 telle que modifiée par les textes subséquents, du fait qu'elle produit exclusivement pour l'exportation. Elle continue à bénéficier de la déduction totale des bénéfices provenant de l'exportation réalisés jusqu'au 31 décembre 2013 et ce, conformément aux dispositions de l'article 20 de la loi n° 2012-27 du 29 décembre 2012 portant loi de finances pour l'année 2013.

Pour les exercices ultérieurs, la société sera soumise à l'impôt sur les sociétés au titre de ses bénéfices provenant de l'exportation au taux de 10% conformément aux dispositions réglementaires précitées.

Les produits accessoires réalisés sur le marché local sont soumis à l'impôt sur les sociétés au taux de 30%.

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2013

**Messieurs les actionnaires de la
Société les Industries Chimiques
du Fluor - TUNIS.**

En application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers intermédiaires de la société les Industries Chimiques du Fluor arrêtés au 30 juin 2013.

Ces états financiers relèvent de la responsabilité de la direction de la société. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers.

Nous avons effectué notre examen limité conformément aux normes professionnelles d'audit applicables en Tunisie. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers intermédiaires ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit, et en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires précédemment mentionnés ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société les Industries Chimiques du Fluor au 30 juin 2013 et des résultats intermédiaires de ses opérations pour la période close à cette même date, conformément aux normes comptables tunisiennes.

Tunis, le 31 Juillet 2013

Mourad GUELLATY

Consulting Members Group

**Représentée par
Mohamed Jamil GOUIDER**