

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

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

Siège social : 42 Rue Ibn Caraf 1002 Tunis Bélvédère

La Société Les industries Chimiques du Fluor -ICF- publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2009 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 15 avril 2010. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, M, Jamil GOUIDER (Consulting Members Groupe).

BILAN AU 31 DECEMBRE 2009**(Exprimé en dinar tunisien)**

<u>ACTIFS</u>	<u>NOTES</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>Actifs non courants</u>			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles		826 850	815 805
Moins : amortissements		(746 472)	(719 872)
	3	<u>80 378</u>	<u>95 933</u>
Immobilisations corporelles		36 480 657	35 121 444
Moins : amortissements		(28 075 435)	(27 260 565)
	4	<u>8 405 222</u>	<u>7 860 879</u>
Immobilisations Financières		21 411 161	18 580 575
Moins : provisions		(458 658)	(618 425)
	5	<u>20 952 503</u>	<u>17 962 150</u>
Total des actifs immobilisés		29 438 103	25 918 962
Autres actifs non courants		-	-
Total des actifs non courants		29 438 103	25 918 962
<u>Actifs courants</u>			
Stocks		10 144 404	23 277 266
Moins : provisions		(864 363)	(306 470)
	6	<u>9 280 041</u>	<u>22 970 796</u>
Clients et comptes rattachés		25 775 152	10 474 286
Moins : provisions		-	-
		<u>25 775 152</u>	<u>10 474 286</u>
Autres actifs courants		4 924 460	6 867 526
Moins : provisions		-	-
	7	<u>4 924 460</u>	<u>6 867 526</u>
Placements et autres actifs financiers	8	<u>114 163</u>	<u>140 800</u>
Liquidités et équivalents de liquidités	9	<u>607 306</u>	<u>4 696 822</u>
Total des actifs courants		40 701 122	45 150 230
Total des actifs		70 139 225	71 069 192

BILAN AU 31 DECEMBRE 2009
(Exprimé en dinar tunisien)

<u>Capitaux propres et passifs</u>	<u>NOTES</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Capitaux propres			
Capital social		9 000 000	9 000 000
Réserves		33 755 856	28 755 856
Autres capitaux propres		345 244	347 690
Résultats reportés		4 335 342	3 867 455
Effets modifications comptables		-	-
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		<u>47 436 442</u>	<u>41 971 001</u>
Résultat de l'exercice		<u>6 171 736</u>	<u>8 617 888</u>
Total des capitaux propres avant affectation	10	<u>53 608 178</u>	<u>50 588 889</u>
<u>PASSIFS</u>			
<u>Passifs non courants</u>			
Provisions	11	877 781	923 636
Total des passifs non courants		<u>877 781</u>	<u>923 636</u>
<u>Passifs courants</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés	12	11 962 324	17 390 995
Autres passifs courants	13	2 518 782	2 165 672
Concours bancaire et autres passifs financiers	14	1 172 160	-
Total des passifs courants		<u>15 653 266</u>	<u>19 556 667</u>
Total des passifs		<u>16 531 047</u>	<u>20 480 303</u>
Total des capitaux propres et des passifs		<u>70 139 225</u>	<u>71 069 192</u>

ETAT DE RESULTAT
ARRETE AU 31 DECEMBRE 2009
(Exprimé en dinar tunisien)

	<u>NOTES</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Revenus		65 605 030	75 696 746
Coût des ventes	Tableau de passage	(53 227 396)	(63 394 792)
Marge brute		<u>12 377 634</u>	<u>12 301 954</u>
Autres produits d'exploitation	15	866 588	871 464
Frais de distribution	Tableau de passage	(3 650 089)	(3 126 682)
Frais d'administration	“	(1 762 759)	(1 860 799)
Autres charges d'exploitation	“	(2 518 287)	(1 713 677)
Résultat d'exploitation		<u>5 313 087</u>	<u>6 472 260</u>
Produits financiers nets		511 420	400 536
Produits des placements	16	388 009	450 549
Autres gains ordinaires	17	167 986	4 533 132
Autres pertes ordinaires	18	-	(3 126 300)
Résultats des activités ordinaires avant impôts		<u>6 380 502</u>	<u>8 730 177</u>
Impôt sur les bénéfices		(208 766)	(112 289)
Résultats des activités ordinaires après impôts		<u>6 171 736</u>	<u>8 617 888</u>
Résultat net de l'exercice		<u>6 171 736</u>	<u>8 617 888</u>
Effets des modifications comptables		-	-
Résultat de l'exercice après modifications comptables		<u>6 171 736</u>	<u>8 617 888</u>

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE
ARRETE AU 31 DECEMBRE 2009
(Exprimé en dinar tunisien)

	<u>NOTES</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Encaissements reçus des clients		51 768 978	71 768 897
Encaissements reçus des débiteurs divers		526 868	495 525
Sommes versées aux fournisseurs		(43 652 077)	(70 114 192)
Pénalité sur affaire CEE		-	(3 126 300)
Sommes versées au personnel		(5 804 256)	(5 115 398)
Impôts sur les bénéfices		(93 182)	(81 482)
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	19	<u>2 746 331</u>	<u>(6 172 950)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(1 724 688)	(3 634 073)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		872	153 552
Décaissements / acquisition d'immobilisations financières		(3 280 446)	(1 997 060)
Encaissements / cession d'immobilisations financières		541 713	0
Flux de trésorerie provenant des prêts personnels		(11 372)	(10 064)
Flux de trésorerie provenant des produits de placement		197 563	402 250
Charges financières		(48 112)	(57 625)
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissements	20	<u>(4 324 470)</u>	<u>(5 143 020)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Dividendes et autres distributions		(3 161 924)	(3 143 422)
Encaissements provenant des subventions		118 298	60 769
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	21	<u>(3 043 626)</u>	<u>(3 082 653)</u>
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités	22	<u>532 249</u>	<u>846 151</u>
Variation de trésorerie		(4 089 516)	(13 552 472)
Trésorerie au début de l'exercice		4 696 822	18 249 294
Trésorerie à la clôture de l'exercice		607 306	4 696 822

TABLEAU DE PASSAGE DES CHARGES PAR DESTINATION AUX CHARGES PAR NATURE

Charges par Destination	Montant	Ventilation				
		Achats consommés	Charges de personnel	Amortissements & Provisions	Autres charges	Production déstockée
Coût des ventes	53 227 396	47 128 580	3 347 694	1 142 235	707 340	901 547
Frais de distribution	3 650 089	-	281 476	-	3 368 613	-
Frais d'administration	1 762 759	72 987	1 249 191	133 717	306 864	-
Autres charges	2 518 287		860 502	994 790	662 995	-
Total	61 158 531	47 201 567	5 738 863	2 270 742	5 045 812	901 547

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

Produits		Charges		Soldes	2 009	2 008
Revenus et autres produits d'exploitation	65 605 030	Déstockage de production	901 547			
Production stockée	-					
Production immobilisée	38 527					
Total	65 643 557	Total	901 547	Production	64 742 010	77 284 686
Production	64 742 010	Achats consommés	47 201 567	Marge sur coût matières	17 540 443	16 627 004
Marge commerciale	-	Autres charges externes	4 845 463			
Marge sur coût matières	17 540 443					
Subventions d'exploitation	-					
Produits divers ordinaires	368					
Total	17 540 811	Total	4 845 463	Valeur ajoutée brute	12 695 348	12 509 819
Valeur ajoutée brute	12 695 348	Impôts et taxes	12 332			
		Charges de personnel	5 745 009			
Total	12 695 348	Total	5 757 341	Excédent brut d'exploitation	6 938 007	7 180 162
Excédent brut d'exploitation	6 938 007	Autres charges ordinaires	164 955			
Autres produits ordinaires	642 311	Charges financières	185 906			
Produits financiers	1 050 391	Dotation aux amortissements et aux provisions ordinaires	2 307 381			
Transfert et reprise sur charges	408 035	Impôt sur le résultat ordinaire	208 766			
Total	9 038 744	Total	2 867 008	Résultat des activités ordinaires	6 171 736	8 617 888
Résultat positif des activités ordinaires	6 171 736	Résultat négatif des activités ordinaires	-			
Gains extraordinaires	-	Pertes extraordinaires	-			
Effet positif des modifications comptables	-	Effet négatif des modifications comptables	-			
		Impôt sur élément extraordinaire et modifications comptables	-			
Total	6 171 736	Total	-	Résultat net après modifications comptables	6 171 736	8 617 888

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2009
(Exprimé 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 non seulement à l'export mais aussi dans le marché local, après la réalisation d'un projet de valorisation de ce déchet industriel.

2. PRINCIPES COMPTABLES ET EVENEMENTS DE L'EXERCICE.

La société a opté pour la présentation de ses états financiers selon 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.

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 selon le dernier coût moyen pondéré mensuel.

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 ils se trouvent.

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 libellés 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.

2.4. Evènements postérieurs à la clôture.

L'impact des événements qui constituent un élément complémentaire de la valeur des éléments de l'actif ou du passif de la société tels qu'ils existaient à la date de clôture est traduit dans les états financiers chaque fois qu'il revêt un caractère significatif et qu'il survient, entre la date de clôture de l'exercice et la date de leur publication.

2.5. Contentieux fiscal

Courant l'exercice 2000, la société a fait l'objet d'une vérification fiscale approfondie en matière d'impôts directs et indirects. L'arrêté de taxation d'office qui portait sur un montant de 632 104 dinars (dont 41 755 dinars en matière de retenues à la source), a été annulé par un jugement de la cour d'appel et ramené à 71 112 dinars. Il est à signaler que l'administration s'est pourvue en cassation devant le tribunal administratif. Ce dernier a prononcé son jugement le 30 Mai 2008, en acceptant la demande de l'administration, renvoyant ainsi l'affaire auprès de la cour d'appel, le jugement de cette dernière n'a pas encore été prononcé.

2.6. Modifications comptables.

Au 31/12/2009, la société a modifié sa méthode de présentation de certains postes de l'état de résultat. Ces changements ont pour objectif l'amélioration de l'intelligibilité de l'information présentée sans pour autant modifier le résultat final de la société. Les modifications ont été traitées d'une façon prospective et les données de l'exercice 2008 ont été retraitées au niveau du présent rapport pour des besoins de comparabilité. Ces modifications portent sur les éléments suivants :

2.6.1 Changement de la méthode de présentation des jetons de présences reçus :

Au 31/12/2009, les jetons de présence reçus sont classés parmi les autres produits d'exploitation. Ces produits étaient classés parmi les produits des placements durant les exercices antérieurs.

2.6.2 Changement de la méthode de présentation des reprises de provisions :

Au 31/12/2009, les reprises de provisions sur les stocks et sur les affaires de pollution en contentieux ont été présentées parmi les autres produits d'exploitation. Ces reprises de provisions étaient classées parmi les autres gains ordinaires durant les exercices antérieurs.

2.6.3 Changement de la méthode de présentation des produits liés aux subventions reçues :

Au 31/12/2009, les quoteparts des subventions d'investissement reçues ainsi que les subventions d'exploitation reçues ont été présentées parmi les autres produits d'exploitation. Ces produits étaient classés parmi les autres gains ordinaires durant les exercices antérieurs.

2.6.4 Changement de la méthode de présentation des dotations aux provisions pour dépréciation de titres de participations :

Au 31/12/2009, les dotations aux provisions pour dépréciation de titres sont classées parmi les charges financières nettes. Ces dotations étaient classées parmi les autres charges d'exploitation durant les exercices antérieurs.

2.6.5 Changement de la méthode de présentation des frais et commissions payés à la BVMT, à la STICODEVAM et aux banques :

Au 31/12/2009, les frais et commissions payés à la BVMT, à la STICODEVAM ainsi qu'aux banques ont été présentés au niveau des autres charges d'exploitation. Ces frais et commissions étaient classés parmi les charges financières durant les exercices antérieurs.

2.6.6 Changement de la méthode de présentation des gains de changes :

Au 31/12/2009, les gains de change ont été compensés avec les charges financières. Ces gains étaient classés parmi les produits des placements durant les exercices antérieurs.

L'impact des changements ci-dessus mentionnés sur les données comparatives a été comme suit :

Rubriques	Solde au 31/12/2008 avant modifications	Solde au 31/12/2008 après modifications	Impact sur les données comparatives (Etat de résultat)
Autres produits d'exploitation	740 310	871 464	131 154
Autres charges d'exploitation	-2 095 903	-1 713 677	382 226
Résultat d'exploitation	5 958 880	6 472 260	513 380
Produits financiers nets	-185 744	400 536	586 280
Produits des placements	1 435 587	450 549	-985 038
Autres gains ordinaires	4 647 754	4 533 132	-114 612
Impact global des modifications sur le résultat de 2008			0

3. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES.

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Logiciels	419 523	325 100
Brevets licences procédés	407 327	407 162
Autres immobilisations incorporelles	-	83 543
	<hr/>	<hr/>
	826 850	815 805
Moins amortissements	(746 472)	(719 872)
	<hr/>	<hr/>
	80 378	95 933
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

4. IMMOBILISATIONS CORPORELLES.

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Terrains	714 663	714 663
Constructions	7 405 839	7 097 412
Installations techniques, matériel et outillage industriel	25 710 853	22 270 012
Matériel de transport	353 694	237 714
Autres immobilisations corporelles	2 121 661	1 909 049
Immobilisations en cours	173 947	2 892 594
	<hr/>	<hr/>
	36 480 657	35 121 444
Moins amortissements	(28 075 435)	(27 260 565)
	<hr/>	<hr/>
	8 405 222	7 860 879
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Le tableau de variation des immobilisations corporelles et incorporelles se présente comme suit :

TABLEAU DE VARIATION DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS

Désignation	Valeurs Brutes				Amortissements				Valeurs Nettes au
	Valeurs au 31/12/2008	Acquisitions	Cession / Redressement	Valeur au 31/12/2009	Cumul au 31/12/2008	Reprise / Redressement	Dotations de l'exercice	Cumul au 31/12/2009	31/12/2009
Logiciels	325 100	94 422	-	419 522	312 710	-	26 569	339 280	80 243
Brevets licences procédés	407 162	166	-	407 328	407 162	-	30	407 192	135
Immobilisations en cours	83 543	9 225	(92 768)	-	-	-	-	-	-
Total des immobilisations incorporelles	815 805	103 813	(92 768)	826 850	719 872	-	26 599	746 472	80 378
Terrains	714 663	-	-	714 663	-	-	-	-	714 663
Constructions	7 097 412	308 427	-	7 405 839	4 955 528	-	345 179	5 300 707	2 105 132
Installations techniques, matériel et outillage industriel	22 270 012	4 041 660	(600 819)	25 710 853	20 578 872	(600 819)	856 905	20 834 957	4 875 896
Matériel de transport	237 714	115 980	-	353 694	148 003	-	49 806	197 809	155 885
Autres immobilisations corporelles	1 909 049	213 464	(852)	2 121 661	1 578 162	(852)	164 651	1 741 961	379 700
Immobilisations en cours	2 892 593	1 761 083	(4 479 730)	173 946	-	-	-	-	173 946
Total des immobilisations corporelles	35 121 444	6 440 614	(5 081 401)	36 480 657	27 260 565	(601 671)	1 416 541	28 075 434	8 405 222
Total des immobilisations corporelles & incorporelles	35 937 249	6 544 427	(5 174 169)	37 307 507	27 980 437	(601 671)	1 443 140	28 821 905	8 485 600

5. IMMOBILISATIONS FINANCIERES.

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Prêts au personnel	102 217	155 839
Participations	21 101 028	18 233 654
Dépôts et cautionnements	207 916	191 082
	<u>21 411 161</u>	<u>18 580 575</u>
Moins provisions *	(458 658)	(618 425)
	<u>20 952 503</u>	<u>17 962 150</u>
	=====	=====

* Les provisions pour dépréciation des titres de participation se détaillent comme suit :

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
- ACMG	150 000	150 000
- SOTAC	500	500
- ALKIMIA	271 520	291 828
- STB	-	176 097
- Société de Ciment de Bizerte	36 638	-
	<u>458 658</u>	<u>618 425</u>

6. STOCKS.

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Matières premières	4 861 929	16 927 885
Matières consommables	1 785 842	1 949 776
Emballages commerciaux	435 736	426 740
Produits finis	3 042 262	3 943 809
Produits en cours	18 635	29 056
	<u>10 144 404</u>	<u>23 277 266</u>
Moins provisions pour dépréciation *	(864 363)	(306 470)
	<u>9 280 041</u>	<u>22 970 796</u>
	=====	=====

* Les provisions se détaillent comme suit :

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Provision pour dépréciation de produit fini	387 336	-
Provision pour dépréciation de matière première	173 176	-
Provision pour dépréciation des pièces de rechange	303 851	305 623
Provision pour dépréciation des emballages	-	-
Provision pour dépréciation des produits consommables	-	847
	<u>864 363</u>	<u>306 470</u>

7. AUTRES ACTIFS COURANTS.

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Débiteurs divers	964	35 709
Compte d'attente actif	290 351	361 686
Etat, TVA à récupérer	330 392	330 392
Etat, Impôts et Taxes	-	56 354
Fournisseurs, avances sur commandes	78 109	314 265
Charges comptabilisées d'avance *	4 203 374	5 749 126
Personnel, avances et acomptes	13 471	14 845
Produits à recevoir	2 650	-
Emballages à rendre	5 149	5 149
	<u>4 924 460</u>	<u>6 867 526</u>
Moins : provisions	-	-
	<u>4 924 460</u>	<u>6 867 526</u>
	=====	=====

* Il s'agit principalement du montant des commandes de matières premières en cours d'acheminement.

8. PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS.

Il s'agit des prêts à moins d'un an accordés par la société à son personnel.

9. LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES.

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Certificats de dépôts	400 000	-
Banques (DT)	172 378	4 690 942
Banques (devises)	30 928	1 880
Caisses	4 000	4 000
	<u>607 306</u>	<u>4 696 822</u>
	=====	=====

10. CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres avant affectation au 31/12/2009 s'élèvent à 53 608 178 dinars contre 50 588 889 dinars au 31/12/2008 soit une augmentation de 3 019 289 dinars.

Le tableau de variation des capitaux propres au cours de l'exercice 2009 se présente comme suit :

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	Capital	Réserves	Autres capitaux propres	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Modifications comptables	Total des capitaux propres avant affectation
Situation au 31 Décembre 2008	9 000 000	28 755 856	347 690	3 867 454	8 617 888	-	50 588 889
Modifications comptables 2008	-	-	-	-	-	-	-
Soldes après modifications comptables	9 000 000	28 755 856	347 690	3 867 454	8 617 888	-	50 588 889
Dividendes & autres distributions	-	-	-	-	(3 150 000)	-	(3 150 000)
Affectation en réserves	-	5 000 000	-	-	(5 000 000)	-	-
Affectation en résultats reportés	-	-	-	467 888	(467 888)	-	-
Subventions d'investissement	-	-	110 317	-	-	-	110 317
Résorption des subventions d'investissement	-	-	(112 763)	-	-	-	(112 763)
Résultat de l'exercice 2009	-	-	-	-	6 171 736	-	6 171 736
Modifications comptables 2009	-	-	-	-	-	-	-
Situation au 31 Décembre 2009	9 000 000	33 755 856	345 244	4 335 342	6 171 736	-	53 608 178

11. PROVISIONS.

Les provisions s'analysent comme suit :		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Provisions litiges pollution	(a)	201 450	200 536
Provisions pour contentieux fiscal	(b)	576 331	723 100
Provision pour indemnité de départ à la retraite	(c)	100 000	-
		<u>877 781</u>	<u>923 636</u>

- (a) Ces provisions sont constituées dans le but de couvrir les risques de dédommagement des agriculteurs ayant subi un préjudice à cause de la pollution.
- (b) Cette provision se rapporte à un litige opposant la société à l'administration fiscale suite à une vérification fiscale approfondie effectuée par les services de contrôle au cours de l'exercice 2000.
- (c) A partir de 2009, la société a opté pour la constatation d'une provision pour indemnité de départ à la retraite pour les indemnités à supporter dans les dix années à venir.

12. FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES.

Le solde de ce compte se détaille comme suit :		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Fournisseurs d'exploitation locaux		868 711	2 601 467
Fournisseurs d'exploitation étrangers		8 127 711	8 425 635
Fournisseurs d'immobilisations locaux		45 090	39 570
Fournisseurs d'immobilisations étrangers		268 400	335 096
Fournisseurs factures non parvenues		1 919 072	1 115 294
Fournisseurs d'exploitation - effets à payer		656 876	4 861 518
Fournisseurs, retenues de garantie		76 464	12 415
		<u>11 962 324</u>	<u>17 390 995</u>

13. AUTRES PASSIFS COURANTS.

Le solde de ce compte se détaille comme suit :		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Personnel et comptes rattachés		1 223 974	1 199 392
Autres charges à payer		-	99 000
Etat et collectivités publiques		240 353	211 111
Produits constatés d'avance		110 973	188 655
Actionnaires dividendes à payer		939	13 001
CNSS et organismes sociaux		488 077	379 220
Provisions diverses pour risques et charges		131 650	-
Créditeurs divers		322 816	75 293
		<u>2 518 782</u>	<u>2 165 672</u>

14. CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS.

Il s'agit d'un crédit de financement d'export.

15. AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION.

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Revenus loyers	389 184	370 651
Production immobilisée	38 527	72 384
Remboursements divers	27 715	17 593
Cessions diverses	368	31 913
Transfert de charges	-	2 478
Autres produits sur chargement et déchargement	51 385	34 610
Jeton de présence ⁽¹⁾	3 500	2 000
Reprise de provision	25 324	17 723
Reprise de provisions sur : ⁽²⁾		
- Stocks d'emballages	-	16 107
- Stock pièces de rechange	1 772	1 921
Reprise de provisions sur matières consommables ⁽²⁾	847	-
Reprise de provision pour risque fiscal prescrit	155 972	-
Quote-part des subventions inscrites au résultat de l'exercice ⁽³⁾	112 763	90 076
Autres ⁽³⁾	7 981	3 327
Produits liés à une modification comptable	51 250	210 681
	<u>866 588</u>	<u>871 464</u>
	=====	=====

⁽¹⁾ La société a modifié la méthode de présentation des jetons de présences reçus en les présentant parmi les autres produits d'exploitation au lieu des produits financiers.

⁽²⁾ La société a modifié la méthode de présentation des reprises de provisions pour dépréciation de stock en les présentant parmi les autres produits d'exploitation au lieu des autres gains ordinaires.

⁽³⁾ La société a modifié la méthode de présentation des produits liés aux subventions en les présentant parmi les autres produits d'exploitation au lieu des autres gains ordinaires.

16. PRODUITS DES PLACEMENTS.

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Placements	150 792	415 515
Dividendes	31 652	25 280
Produits sur prêts accordés au personnel	9 159	9 754
Reprise de provision sur valeurs mobilières	196 406	-
	<u>388 009</u>	<u>450 549</u>
	=====	=====

A partir de 2009, la société a modifié sa méthode de présentation des gains de change en les compensant avec les charges financières nettes.

A partir de 2009, les jetons de présence ne figurent plus parmi les produits des placements mais sont transférés vers les autres produits d'exploitation.

17. AUTRES GAINS ORDINAIRES.

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Plus value sur cession de valeurs mobilières	128 566	-
Reprise de provision pour affaire CEE	-	4 500 000
Plus value sur cession d'immobilisations	-	18 600
Intérêts créditeurs des comptes courants	13 172	14 532
Autres	26 248	-
	<u>167 986</u>	<u>4 533 132</u>
	=====	=====

18. AUTRES PERTES ORDINAIRES :

En 2008, ce montant correspondait à l'amende infligée par la commission européenne et payée par la société.

19. FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION

Le flux de trésorerie provenant de l'exploitation et qui s'élève au 31/12/09 à 2 746 331 DT résulte de :

	(En dinars)
1) Encaissements :	52 295 846
- encaissements auprès des clients	51 768 978
- encaissements reçus des débiteurs divers (location immeubles)	395 558
- encaissements reçus des débiteurs divers (autres)	131 310
2) Décaissements :	-49 549 515
- décaissements d'exploitation	-49 549 515

20. FLUX DE TRESORERIE LIES AUX INVESTISSEMENTS

Les flux de trésorerie provenant des activités d'investissements s'élèvent à - 4 324 470 DT. Ce montant correspond au solde des encaissements et décaissements se rapportant aux activités d'investissements au cours de l'exercice et se détaille comme suit :

1) Encaissements	819 976
- cession d'immobilisations financières	541 713
- remboursement des prêts accordés au personnel	80 560
- produits des placements	161 679
- produits des participations dividendes reçus	31 652
- produits des jetons de présence reçus	3 500
- annulation de chèque d'acquisition d'immobilisations	872
2) Décaissements	-5 144 446
- acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-1 724 688
- acquisition d'immobilisations financières	-3 280 446
- prêts accordés au personnel	-91 200
- Charges financières	-48 112

21. FLUX DE TRESORERIE LIES AU FINANCEMENT

Les flux de trésorerie liés aux activités de financement s'élèvent à -3 043 626 DT au 31/12/2009 et correspondent essentiellement à la distribution des dividendes relatifs au bénéfice de l'exercice 2008.

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

La fluctuation du cours du US Dollars au cours de l'exercice 2009 a engendré des gains de change sur les comptes bancaires de 532 249 DT.

23. ENGAGEMENTS.

Les engagements de la société se détaillent comme suit :

- **Engagements de vente.**

Les engagements de vente de fluorure d'aluminium au 31 décembre 2009 portent sur 30 500 tonnes.

- **Engagements d'achat.**

Les engagements d'achats de matières premières au 31 décembre 2009 portent sur 57 200 tonnes de spath fluor et 36 000 tonnes d'alumine.

24. 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 jusqu'à 2011 conformément aux dispositions de l'article 12 de la loi n° 2007-70 du 27 décembre 2007 portant loi de finances pour l'année 2008.

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 GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES **(Exercice clos le 31 Décembre 2009)**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de la société "Les Industries Chimiques du Fluor" arrêtés au 31 décembre 2009, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

1 - Responsabilités

Nous avons audité les états financiers de la société "Les Industries Chimiques du Fluor" arrêtés au 31 décembre 2009. Ces états ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers 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 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. 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 résultent de fraudes ou 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 à la présentation sincère des états financiers 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.

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

2- Opinion

A notre avis, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière la société "Les Industries Chimiques du Fluor", ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2009, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

4 - 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.

Nous avons également, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'avoir une conséquence sur notre opinion sur les états financiers telle qu'exprimée ci-haut.

Tunis, le 29 Mars 2010

Consulting Members Group

Représenté par Jamil Gouider

RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
(EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2009)

En application de l'article 200 et suivants du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions et opérations visées par les textes sus-indiqués.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in-fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé, il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

A cet effet, nous portons à votre connaissance que la rémunération du Président Directeur Général est fixée par le conseil d'administration du 4 Mars 2010. Le montant net de cette rémunération tel qu'il ressort des états financiers pour l'exercice clos le 31 Décembre 2009 s'élève à 92 521 D.

D'autre part, le Président Directeur Général bénéficie d'une voiture et d'une prise en charge des dépenses y afférentes.

Par ailleurs, et conformément aux dispositions de la convention collective à laquelle est soumise la société, une indemnité de départ à la retraite est allouée au Président Directeur Général. Le montant de cette indemnité est égal à six mois de salaire calculés sur la base des salaires perçus lors du départ à la retraite.

Tunis, le 29 Mars 2010

Consulting Members Group

Représenté par Jamil Gouider