

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		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	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>				
Décaissements 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
Décaissements 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
Résultat distribuable	<u>12 982 699</u>
Réserves légales	649 135
Dividendes - Anciennes actions	3 780 000
Dividendes- Nouvelles actions	<u>1 260 000</u>
Résultat reporté 2012	<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 :

(En dinars)

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**