

ETATS FINANCIERS PROVISOIRES**AVIS DES SOCIETES****SOCIETE DES INDUSTRIES CHIMIQUES DU FLUOR**

Siège social : 42, rue Ibn Charaf-1002 Tunis Bélvédère

La Société des Industries Chimiques du Fluor publie ci-dessous, ses états financiers provisoires arrêtés au 31 décembre 2003 accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes Mr. Mourad Guellaty sur les résultats provisoires.

BILAN PROVISOIRE AU 31/12/2003

ACTIFS	Notes	2003	2002
ACTIFS NON COURANTS			
immobilisations incorporelles		780 956	761 327
(amortissements)		(597 113)	(498 462)
valeur nette immobilisations incorporelles	3	183 843	262 865
immobilisations corporelles		28 335 422	26 258 896
(amortissements)		(18 916 845)	(17 344 691)
valeur nette immobilisations corporelles	4	9 418 577	8 914 205
immobilisations financières		14 088 660	10 743 592
(provisions)		(585 078)	(624 918)
valeur nette immobilisations financières	5	13 503 582	10 118 674
total des actifs immobilises		23 106 002	19 295 744
Autres actifs non courants	6	239 481	131 920
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		23 345 483	19 427 664
ACTIFS COURANTS			
stocks		9 861 377	8 351 277
(provisions)		(522 721)	
valeur nette des stocks	7	9 338 656	7 817 080
clients & comptes rattachés	8	5 349 860	13 894 619
autres actifs courants		1 371 225	2 752 916
(provisions)		(117 528)	(117 528)
valeur nette des autres actifs courants	9	1 253 697	2 635 388
placements & autres actifs financiers	10	165 592	153 613
liquidités & équivalents de liquidités	11	7 244 984	5 160 268
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		23 352 789	29 660 968
TOTAL DES ACTIFS		46 698 272	49 088 632

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS	Notes	2003	2002
capital social		9 000 000	9 000 000
réserves		25 250 000	23 250 000
autres capitaux propres		520 238	631 886
résultats reportés		2 271 752	2 858 924
effets modifications comptables 2002		0	265 431
effets modifications comptables 2003		(36 130)	0
total des capitaux propres avant		37 005 860	36 006 241
résultat de l'exercice		3 282 351	4 047 397
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		40 288 211	40 053 638
AVANT AFFECTATION			
PASSIFS			
PASSIFS NON COURANTS			
emprunts		0	0
provisions	12	1 193 939	1 217 892
total des passifs non courants		1 193 939	1 217 892

Le CMF a invité la société à établir les notes relatives à l'état des flux de trésorerie conformément au système comptable en vigueur.

ICF –(suite)-

PASSIFS COURANTS	Notes		
fournisseurs & comptes rattaches	13	3 902 386	6 408 422
autres passifs courants	14	1 313 736	1 408 680
concours bancaires & autres passifs financiers		0	0
total des passifs courants		5 216 122	7 817 102
TOTAL DES PASSIFS		6 410 061	9 034 994
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES			
& DES PASSIFS		46 698 272	49 088 632

Etat de Résultat (Exprimé en dinars)

	Notes	2003Prov.	2002
REVENU = CHIFFRES D'AFFAIRES		40 967 969	47 093 514
COÛT DES VENTES		(32 783 046)	(36 307 397)
MARGE BRUTE		8 184 923	10 786 117
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	15	499 608	554 803
CHARGES COMMERCIALES		(4 167 778)	(5 647 153)
CHARGES ADMINISTRATIVES		(1 614 403)	(1 589 037)
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION		(1 019 097)	(1 465 072)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION		1 883 253	2 639 658
CHARGES FINANCIÈRES		(245 591)	(362 540)
PRODUITS FINANCIERS		1 389 423	1 143 679
AUTRES GAINS ORDINAIRES	16	368 790	708 299
AUTRES PERTES ORDINAIRES		0	0
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS		3 395 875	4 129 096
IMPÔTS/BÉNÉFICE		(113 524)	(81 699)
RÉSULTAT DE L'EXERCICE		3 282 351	4 047 397
EFFETS DES MODIFICATIONS COMPTABLES		(36 130)	265 431
RÉSULTAT APRÈS MODIFICATIONS COMPTABLES		3 246 221	4 312 828

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE (Exprimés en Dinars)

	2003Prov.	2002
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Encaissements reçus des clients	49 512 728	41 488 190
Encaissements reçus des débiteurs divers	589 693	478 050
Sommes versées aux fournisseurs	(36 741 968)	(32 342 986)
Sommes versées au personnel	(3 783 240)	(3 685 563)
Impôts sur les bénéfices	(75 910)	(59 935)
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	9 501 303	5 877 756
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(2 445 900)	(842 444)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations		

ICF –(suite)-

corporelles et incorporelles	-	-
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	(3 278 919)	(827 364)
Flux de trésorerie provenant des prêts personnels	(108 383)	(25 152)
Encaissement provenant des emprunts obligataires	-	-
Flux de trésorerie provenant des produits de placement	814 789	588 382
Charges financières	(84 581)	(52 502)
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	(5 102 994)	(1 159 080)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et autres distributions	(2 899 640)	(2 910 386)
Encaissements provenant des subventions	159 604	149 417
Remboursement d'emprunts	-	-
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	(2 740 036)	(2 760 969)
Incidences des variations des taux de change	426 443	38 371
VARIATION DE Trésorerie	2 084 716	1 996 078
TRÉSORERIE AU DÉBUT DE L'EXERCICE	5 160 268	3 164 190
TRÉSORERIE A LA CLÔTURE DE L'EXERCICE	7 244 984	5 160 268

**TABLEAU DE PASSAGE DES CHARGES PAR DESTINATION
AUX CHARGES PAR NATURE**

Charges par destination	Montant	Ventilation				
		Achats consommés	Charges de personnel	Amortissements Et provisions	Autres charge	Production stockée
Coût des ventes	32 783 046	28 542 744	2 173 611	1 766 878	446 515	(146 702)
Frais de distribution	4 167 778	-	277 566	-	3 890 212	-
Frais d'administration	1 614 403	52 286	984 821	242 212	335 084	-
Autres charges	1 019 097	-	480 015	246 170	292 912	-
Total	39 584 324	28 595 030	3 916 013	2 255 260	4 964 723	(146 702)

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS DES EXERCICES 2003 et 2002

1 : Activité de la société.

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. L'intégralité du chiffre d'affaires de la société est réalisée à l'exportation.

2 : Principes comptables et événements de l'exercice.

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 servis 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.

ICF –(suite)-

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.

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 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 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. Modifications comptables.

Les principales modifications comptables ayant affecté le résultat de l'exercice ainsi que les capitaux propres du début d'exercice du fait de leur application de manière rétrospective ou prospective, concernent les pertes et profits sur exercices antérieurs.

2.5. Evènements postérieures 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.

2.6. 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 pour cet arrêté de taxation provisionné pour un montant de 280 496 dinars.

3. Immobilisations incorporelles.

Frais d'études	62 851	62 851
Logiciels	305 330	289 514
Brevets licences procédés	407 162	407 162
Certification ISO	-	-
Immobilisation incorp. En cours	5 613	1 800
	-----	-----
	780 956	761 327
Moins amortissements	(597 113)	(498 462)
	-----	-----
	183 843	262 865
	=====	=====

4. Immobilisations corporelles.

	2003	2002
Terrains	714 663	714 663
Constructions	5 950 918	5 143 568
Installations techniques, matériel et outillage industriel	19 932 362	19 014 334
Matériel de transport	182 681	222 580
Autres Immobilisations corporelles	789 938	790 986
Immobilisations en cours	764 860	372 765
	-----	-----
	28 335 422	26 258 896
Moins amortissements	(18 916 845)	(17 344 691)
	-----	-----
	9 418 577	8 914 205
	=====	=====

Suite à la réunion de la commission de réforme tenue le 18 mars 2003, et après examen de l'état de certains matériels, il a été décidé de retirer de l'actif du bilan les immobilisations suivantes :

	Valeurs brutes	Amortissement cumulés	Valeurs comptables nettes
Constructions	216 267	216 267	-
Installations techniques, matériel et outillage industriel	5 995	5 643	352
Autres immobilisations corporelles	20 417	19 970	447
Totaux	242 679	241 880	799

La valeur nette comptable des immobilisations réformées a été comptabilisée en pertes exceptionnelles.

ICF --(suite)-

5. IMMOBILISATIONS FINANCIERES.

2003

2002

Frais au personnel	208 789	143 604
Participations	13 778 519	10 499 597
Dépôts et cautionnements	101 352	100 391
	-----	-----
	14 088 660	10 743 592
Moins provisions *	(585 078)	(624 918)
	-----	-----
	13 503 582	10 118 674
	=====	=====

- **Les provisions se détaillent comme suit :**

Provision pour dépréciation titres ACMG	150 000	150 000
Provision pour dépréciation titres Fluobar	84 600	84 600
Provision pour dépréciation titres SOTAC	500	500
Provision pour dépréciation titres ALKIMIA	6 382	108 985
Provision pour dépréciation titres Tunisie Lait	5 508	11 880
Provision pour dépréciation titres Marhaba Belvédère	-	-
Provision pour dépréciation titres Tunisair	15 378	21 117
Provision pour dépréciation titres STB	301 485	178 688
Provision pour dépréciation titres SOTRAPIL	21 225	69 148
	-----	-----
	<u>585 078</u>	<u>624 918</u>

6. Autres actifs non courants.

	2003	2002
Charges à répartir	392 202	197 880
Résorption des charges à répartir	(152 721)	(65 960)
	-----	-----
	239 481	131 920
	=====	=====

7. Stocks.

	2004	2002
Matières premières	5 143 034	3 739 982
Matières consommables	1 267 561	1 235 169
Emballages commerciaux	260 859	334 089
Produits finis	3 189 923	3 042 037
	-----	-----
	9 861 377	8 351 277
	=====	=====
Moins provisions pour dépréciation du stock (matières premières, pièces de rechange, emballages et produits finis A recycler)*	(522 721)	(534 197)
	-----	-----
	9 338 656	7 817 080
	=====	=====

ICF --(suite)-

- Les provisions se détaillent comme suit :

Provision pour dépréciation des pièces de rechange	502 983	522 217
--	---------	---------

~~Provision pour dépréciation des matières consommables~~

847

Provision pour dépréciation des emballages	18 860	11 980
Provision pour dépréciation des matières premières	31	-
	<u>522 721</u>	<u>534 197</u>

8. Clients et comptes rattachés.

	2003	2002
Aluminium de Grèce	-	471 974
Biliton Metais Brasil	-	998 913
Aluminium Bahrain	1 593 750	5 224 759
Pechiney Nederland	-	1 333 450
Alcoa Aluminio Brasil	622 441	1 157 007
Aluminium Pechiney	-	195 923
Albras Aluminio Brasil	2 596 483	2 730 553
Egyptalum Aliminium	-	1 782 040
BHP Billiton raw matériels	537 186	-
	<u>5 349 860</u>	<u>13 894 619</u>
Moins provisions	-	-
	<u>5 349 860</u>	<u>13 894 619</u>
	=====	=====

9. Autres actifs courants.

	2003	2002
Débiteurs divers	529 237	544 183
Compte d'attente actif	258 085	390 871
Etat, TVA à récupérer	336 787	330 392
Etat, subvention à recevoir	-	159 604
Fournisseurs, avances sur commandes	150 617	38 899
Charges comptabilisées d'avance	23 786	1 253 956
Personnel, avances et acomptes	30 863	27 245
Produits à recevoir	36 701	2 617
Emballages à rendre	5 149	5 149
	<u>1 371 225</u>	<u>2 752 916</u>
Moins provisions	(117 528)	(117 528)
	<u>1 253 697</u>	<u>2 635 388</u>
	=====	=====

ICF-(Suite)-

10. Placements et autres actifs financiers.

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

11. Liquidités et équivalents de liquidités.

	2003	2002
Certificats de dépôts	6 250 000	2 950 000
Banques (DT)	551 966	631 160
Banques (devises)	439 018	1 575 108
Caisses	4 000	4 000
	-----	-----
	7 244 984	5 160 268
	=====	=====

12. Provisions.

Les provisions s'analysent comme suit :

	2003	2002
Provisions litiges crédit Guebli	360 000	360 000
Provision litiges pollution	553 443	577 396
Provisions pour contentieux fiscal	280 496	280 496
	-----	-----
	1 193 939	1 217 892
	=====	=====

13. Fournisseurs et comptes rattachés.

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

	2003	2002
Fournisseurs d'exploitation locaux	747 742	659 077
Fournisseurs d'exploitation étrangers	1 386 078	4 224 594
Fournisseurs d'immobilisations locaux	5 671	90 147
Fournisseurs d'immobilisations étrangers	198 195	788
Fournisseurs factures non parvenues	1 347 944	1 095 046
Fournisseurs d'exploitation –effets à payer	187 540	335 581
Fournisseurs, retenues de garantie	29 216	3 189
	-----	-----
	3 902 386	6 408 422
	=====	=====

14. Autres passifs courants.

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

	2003	2002
Personnel et comptes rattachés	710 178	749 638
Autres charges à payer	51 688	61 676
Etat et collectivité publiques	197 054	210 260
Produits constatés d'avance	9 779	16 469
Actionnaires dividendes à payer	1 446	1 086
CNSS et organismes sociaux	289 344	287 934
Autres crédateurs divers	54 247	81 617
	-----	-----
	1 313 736	1 408 680
	=====	=====

ICF –(suite)-

15. Autres produits d'exploitation.

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

2003	2002
-------------	-------------

Revenus loyers	380 379	366 097
Production immobilisée	12 354	23 866
Remboursements divers	80 139	38 099
Cessions divers	14 829	36 519
Transfert de charges	11 907	90 222
	-----	-----
	499 608	554 803
	=====	=====

16 Autres gains ordinaires.

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

	2003	2002
Reprise sur provision pollution	23 953	33 069
Quote part des subventions inscrites aux résultat de l'exercice	111 649	111 649
Reprise sur provision emballages	1 101	2 202
Reprise sur provision pour dépréciation stock produits finis	-	296 372
Reprise sur provision stock pièces de rechange	19 232	30 384
Reprise sur provision stock ALF 3 en vrac	-	43 839
Reprise sur provision stock carbonate de soude	-	1 360
Reprise sur provision stock oxyde de fer	-	5 424
Reprise sur provision participation Marhaba Belvédère	-	184 000
Reprise sur provision participation Tunisie Lait	6 373	-
Reprise sur provision participation ALKIMIA	102 603	-
Reprise sur provision participation Tunis Air	5 739	-
Reprise sur provision participation SOTRAPIL	47 923	-
Plus values sur cessions	49 000	-
Autres	1217	-
	-----	-----
	368 790	708 299
	=====	=====

17 : Statut fiscal.

La société bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi 93.120 du 27/12/1993. (exonération de l'IMPÔT sur les Sociétés, de la T.V.A) du fait qu'elle produit exclusivement pour l'exportation. Cependant les produits accessoires relatifs à la location de l'immeuble sont soumis à l'I.S au taux de 35%.

SUR LA SITUATION PROVISOIRE ARRETEE AU 31 DÉCEMBRE 2003

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

Nous avons procédé à l'examen limité du bilan de la société "les Industries Chimiques du Fluor" au 31 Décembre 2003, ainsi que de l'état de résultats et de l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date. Ces états financiers relèvent de la responsabilité de la direction de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon la Norme Internationale d'Audit relative aux missions d'examen limité. Cette norme requiert que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers 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 ci-joints ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière provisoire de la Société les Industries Chimiques du Fluor au 31 Décembre 2003 et de ses résultats provisoires et mouvements de trésorerie pour l'exercice clos à la même date conformément aux normes comptables Tunisiennes.

Tunis, le 30 Janvier 2004
LE COMMISSAIRE AUX COMPTES
MOURAD GUELLATY