

Avis des Sociétés

ETATS FINANCIERS

LES INDUSTRIES CHIMIQUES DU FLUOR –ICF-
Siège social : 06, Rue Amine El Abbassi 1002 Tunis.

La société Les Industries Chimiques du Fluor-ICF, publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 30 juin 2026. Ces états financiers sont accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes M Walid MOUSSA et M Khaled REKIK représentants les sociétés d'expertise comptable : Cabinet Walid Moussa et Moore AR Tunisia.

BILAN
Exercice clos au 30/06/2026
(Exprimé en dinars tunisiens)

ACTIFS

	Note	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
<i>ACTIFS NON COURANTS</i>				
<i>Actifs Immobilisés</i>				
Immobilisations incorporelles	1	868 038	888 285	868 038
Moins : Amortissements		(868 038)	(888 285)	(868 038)
		-	-	-
Immobilisations corporelles	2	110 403 149	106 696 055	108 496 933
Moins : Amortissements		(91 293 461)	(89 292 360)	(90 359 099)
		19 109 688	17 403 695	18 137 834
Immobilisations financières	3	29 059 269	29 127 844	29 059 269
Moins : provisions		(1 557 448)	(1 760 358)	(1 687 017)
		27 501 821	27 367 486	27 372 252
<i>Total des actifs immobilisés</i>		46 611 509	44 771 181	45 510 086
Autres actifs non courants		-	-	-
<i>Total des actifs non courants</i>		46 611 509	44 771 181	45 510 086
<u><i>ACTIFS COURANTS</i></u>				
Stocks	4	74 385 803	67 013 429	78 107 318
Moins : provisions		(638 875)	(1 294 890)	(508 295)
		73 746 928	65 718 539	77 599 023
Clients et comptes rattachés	5	26 957 734	37 226 269	19 255 728
Moins : provisions		-	-	-
		26 957 734	37 226 269	19 255 728
Autres actifs courants	6	3 199 166	1 754 616	3 966 138
Moins : provisions		-	-	-
		3 199 166	1 754 616	3 966 138
Placements et actifs financiers	7	38 308	47 000	88 263
Liquidités et équivalents de liquidités	8	5 156 610	42 736 341	8 767 846
Moins : provisions		-	-	-
<i>Total des actifs courants</i>		109 098 746	147 482 765	109 676 998
TOTAL DES ACTIFS		155 710 255	192 253 946	155 187 084

BILAN
Exercice clos au 30/06/2026
(Exprimé en dinars tunisiens)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

	Note	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Capitaux propres				
Capital social		21 000 000	21 000 000	21 000 000
Réserves		36 859 433	36 859 433	36 859 433
Autres capitaux propres		670 999	897 883	759 286
Résultats reportés		52 202 908	46 951 492	46 951 491
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		110 733 340	105 708 808	105 570 210
Résultat de l'exercice		2 667 989	13 009 254	11 971 416
Total des capitaux propres avant affectation	9	113 401 329	118 718 062	117 541 626
Passifs				
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>				
Emprunts		-	-	-
Autres passifs financiers		-	-	-
Provisions	10	5 484 088	4 954 622	5 043 176
Total des passifs non courants		5 484 088	4 954 622	5 043 176
<u>PASSIFS COURANTS</u>				
Fournisseurs et comptes rattachés	11	21 144 936	42 001 646	23 489 028
Autres passifs courants	12	15 679 902	26 579 616	9 113 254
Concours bancaires et Autres passifs financiers		-	-	-
Total des passifs courants		36 824 838	68 581 262	32 602 282
Total des passifs		42 308 926	73 535 884	37 645 458
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		155 710 255	192 253 946	155 187 084

ETAT DE RÉSULTAT
Exercice clos au 30/06/2026
(Exprimé en dinars tunisiens)

	<i>Note</i>	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Revenus	13	64 418 088	104 915 127	164 852 035
Coût des ventes	<i>Tableau de passage</i>	(56 136 341)	(89 707 104)	(143 111 221)
Marge brute		8 281 747	15 208 023	21 740 814
Autres produits d'exploitation	14	1 296 125	2 691 931	3 677 673
Frais de distribution	<i>Tableau de passage</i>	(2 924 801)	(4 541 077)	(7 118 367)
Frais d'administration	<i>Tableau de passage</i>	(2 441 504)	(2 521 082)	(5 182 440)
Autres charges d'exploitation	<i>Tableau de passage</i>	(9 678 986)	(2 817 510)	(6 383 037)
Résultat d'exploitation		(5 467 419)	8 020 285	6 734 643
Charges financières nettes	15	(339 305)	(3 489 031)	(3 781 619)
Produits des placements	16	8 512 390	8 864 611	9 194 855
Autres gains ordinaires	17	91 159	575 474	663 207
Autres pertes ordinaires		-	-	-
Résultat des activités ordinaires avant impôt		2 796 825	13 971 339	12 811 086
Impôt sur les bénéfices		(128 836)	(962 085)	(839 670)
Résultat des activités ordinaires après impôt		2 667 989	13 009 254	11 971 416
Eléments extraordinaires (gains/pertes)		-	-	-
Résultat net de l'exercice		2 667 989	13 009 254	11 971 416
Effet des modifications comptables (net d'impôt)		-	-	-
Résultats après modifications comptables	18	2 667 989	13 009 254	11 971 416

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
Exercice clos au 30/06/2026
(Exprimé en dinars tunisiens)

	Note	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Encaissements reçus des clients		57 001 407	82 271 021	160 640 757
Encaissements reçus des débiteurs divers		848 656	1 459 027	2 209 249
Sommes versées aux fournisseurs		(58 533 942)	(64 637 753)	(147 483 472)
Sommes versées au personnel		(8 876 117)	(8 673 211)	(19 147 286)
Charges financières		(144 415)	-	-
Impôts sur les bénéfices		(61 407)	(914 173)	(3 278 012)
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	19	(9 765 818)	9 504 911	(7 058 764)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(2 034 328)	(1 244 656)	(2 916 284)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		-	-	-
Encaissements / cession d'immobilisations financières		-	1	-
Décaissements / acquisition d'immobilisations financières		-	-	-
Flux de trésorerie provenant des prêts personnels		2 100	(51 669)	(72 569)
Flux de trésorerie provenant des produits de placement		8 574 275	8 943 919	9 431 086
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissements	20	6 542 047	7 647 595	6 442 233
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Dividendes et autres distributions		(384)	(3 650)	(16 175 816)
Encaissements provenant des subventions		-	391 381	391 381
Remboursement d'emprunts		(21 775 550)	-	-
Encaissements provenant des emprunts		21 775 550	-	-
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	21	(384)	387 731	(15 784 435)
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités	22	(387 081)	(3 556 063)	(3 583 356)
Variation de trésorerie		(3 611 236)	13 984 174	(19 984 322)
Trésorerie au début de l'exercice		8 767 846	28 752 168	28 752 168
Trésorerie à la clôture de l'exercice		5 156 610	42 736 342	8 767 846

Tableau de passage des charges par destination aux charges par nature

Le tableau de passage des charges par destination aux charges par nature au cours de la situation au 30/06/2026 se présente comme suit :

Charges par Destination	Montant	Ventilation				
		Achats consommés	Charges de personnel	Amortissements et provisions	Autres charges	Production stockée ou déstockage de production
Coût des ventes	56 136 341	33 650 430	2 274 012	311 091	362 551	19 538 257
Frais de distribution	2 924 801	-	446 306	-	2 478 495	-
Frais d'administration	2 441 504	74 453	1 934 247	54 316	378 488	-
Autres charges	9 678 986	34 103	5 169 744	1 477 098	2 998 041	-
Total	71 181 632	33 758 986	9 824 309	1 842 506	6 217 574	19 538 257

Tableau de passage des charges par destination aux charges par nature au 30/06/2025

Charges par Destination	Montant	Ventilation				
		Achats consommés	Charges de personnel	Amortissements et provisions	Autres charges	Production stockée ou déstockage de production
Coût des ventes	89 707 104	80 690 514	7 683 581	965 138	883 752	-515 881
Frais de distribution	4 541 077	0	492 604	0	4 048 473	0
Frais d'administration	2 521 082	68 846	2 006 522	55 041	390 673	0
Autres charges	2 817 510	-2 323	129 340	1 439 478	1 251 015	0
Total	99 586 773	80 757 037	10 312 047	2 459 657	6 573 913	-515 881

Soldes Intermédiaires de Gestion au 30/06/2026

Produits		Charges		Soldes	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Produits et autres revenus d'exploitation	64 418 088	(ou sortie de marchandises des stocks)	19 538 257				
Production stockée	-						
Production immobilisée	32 138						
Total	64 450 226	Total	19 538 257	Production	44 911 969	105 444 859	177 841 773
Production	44 911 969	Achats consommés	33 758 985	Marge sur coût des matières	11 152 984	24 687 823	38 255 873
Marge commerciale	0	Charges externes diverses	6 130 779				
Marge sur coût des matières	11 152 984						
Subventions d'exploitation	88 287						
Produits ordinaires	607 710						
Total	11 848 981	Total	6 130 779	Valeur ajoutée brute	5 718 202	18 988 392	27 393 922
Valeur ajoutée brute	5 718 202	Impôts et taxes	86 797				
		Charges de personnel	9 824 309				
Total	5 718 202	Total	9 911 106	Excédent ou insuffisance brute d'exploitation	-4 192 904	8 548 533	7 637 804
Excédent brut d'exploitation	-	Autres charges ordinaires	-				
Autres produits ordinaires	199 746	Charges financières	1 656 108				
Produits financiers	9 720 605	Dotations aux amortissements et provisions	1 842 506				
Transferts et reprises de charges	567 992	Impôts sur le résultat	128 836				
Total	10 488 343	Total	7 820 354	Résultat d'Exploitation	2 667 989	13 009 254	11 971 416
Résultat positif des activités ordinaires	2 667 989						
Total	2 667 989			Résultat net	2 667 989	13 009 254	11 971 416

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
DE L'EXERCICE CLOS LE 30 JUIN 2026
(Exprimé en dinar tunisien)

A/ 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.

B/ 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 01.

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

B.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.

B.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 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.

B.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.

B.4 Les titres de participation

Les titres de participations sont comptabilisés à leur coût d'acquisition. Sont exclus, les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, honoraires, droits et frais de banque. Ces frais sont inscrits directement en charges.

Toutefois, les honoraires d'étude et de conseil engagés à l'occasion de l'acquisition des titres peuvent être, le cas échéant, inclus dans le coût d'acquisition desdites participations.

A la date de clôture, il est procédé à l'évaluation des titres de participation à leur valeur d'usage. Les moins values par rapport au coût font l'objet de provisions. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées.

Pour déterminer la valeur d'usage, il est tenu compte de plusieurs facteurs tels que la valeur de marché, l'actif net...

B.5 Evénements 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.

1. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES.

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Logiciels	460 248	480 495	460 248
Brevets licences procédés	407 790	407 790	407 790
Sous Total	868 038	888 285	868 038
Moins amortissements	(868 038)	(888 285)	(868 038)
	-	-	-

2. IMMOBILISATIONS CORPORELLES.

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Terrains	3 977 043	3 977 043	3 977 043
Constructions	16 610 880	16 439 354	16 470 520
Installations techniques, matériel et outillage industriel	81 275 383	75 305 050	75 790 854
Matériel de transport	764 292	764 292	764 292
Autres immobilisations corporelles	4 439 048	4 418 063	4 423 985
Immobilisations en cours	3 336 503	5 792 254	7 070 239
Sous Total	110 403 149	106 696 056	108 496 933
Moins amortissements	(91 293 461)	(89 292 360)	(90 359 099)
	19 109 688	17 403 696	18 137 834

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

TABEAU DE VARIATION DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS.

Désignation	Valeurs Brutes				Amortissements			Valeurs Nettes au	
	Valeur Brute au 31/12/2025	Acquisitions	Cession / Redressement	Valeur Brute au 30/06/2026	Cumul des amortissements au 31/12/2025	Reprise / Redressement	Dotations de l'exercice	Cumul des amortissements au 30/05/2026	30/06/2026
<i>Logiciels</i>	460 248	-	-	460 248	460 248	-	-	460 248	-
<i>Brevets licences procédés</i>	407 790	-	-	407 790	407 790	-	-	407 790	-
<i>Immobilisations en cours</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des immobilisations incorporelles	868 038	-	-	868 038	868 038	-	-	868 038	-
<i>Terrains</i>	3 977 043	-	-	3 977 043	61 125	-	3 750	64 875	3 912 168
<i>Constructions</i>	16 470 520	140 360	-	16 610 880	13 290 768	-	198 373	13 489 141	3 121 739
<i>Installations techniques, matériel et outillage industriel</i>	75 790 854	5 484 529	-	81 275 383	72 197 548	-	683 982	72 881 530	8 393 853
<i>Matériel de transport</i>	764 292	-	-	764 292	764 292	-	-	764 292	-
<i>Autres immobilisations corporelles</i>	4 423 985	15 063	-	4 439 048	4 045 366	-	48 257	4 093 623	345 425
<i>Immobilisations en cours</i>	7 070 239	1 787 183	(5 520 919)	3 336 503	-	-	-	-	3 336 503
Total des immobilisations corporelles	108 496 933	7 427 135	(5 520 919)	110 403 149	90 359 099	-	934 362	91 293 461	19 109 688
Total des immobilisations corporelles & incorporelles	109 364 971	7 427 135	(5 520 919)	111 271 187	91 227 137	-	934 362	92 161 499	19 109 688

3. IMMOBILISATIONS FINANCIERES.

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Prêts au personnel	58 315	126 900	58 315
Participations*	28 333 720	28 333 709	28 333 720
Dépôts et cautionnements	667 234	667 235	667 234
Sous Total	29 059 269	29 127 844	29 059 269
Moins provisions	(1 557 448)	(1 760 358)	(1 687 017)
	27 501 821	27 367 486	27 372 252

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

Désignation	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
- ACMG	150 000	150 000	150 000
- SOTAC	500	500	500
- Société de Ciment de Bizerte	139 598	142 068	142 328
- Société ALKIMIA	916 505	901 886	916 505
- STB	350 845	558 773	477 245
- UNIMED	-	7 131	439
- STE D'ECRYPTAGE ETAMARRAGE NAVIRES	-	-	-
- STE ENNAKL	-	-	-
	1 557 448	1 760 358	1 687 017

* Le poste titres de participations est détaillé dans le tableau suivant :

SOCIETE	Nbre d'actions	Cout	Valeur brute au 31/12/2025	Taux de participation	Cours au 31/12/2025	Cours au 30/06/2026	Dividendes	Valeur au 30/06/2026	Provisions		
									Au 31/12/2025	Au 30/06/2026	Variation
ATTIJARI BANK	1 927 124	6,439	12 409 456	3,854%	66,890	91,990	8 093 921	177 276 137	0	0	0
SOHOTO MARHABA BELVED	45 182	100,000	4 518 200	11,296%	100,000	100,000	0	4 518 200	0	0	0
STE MARHABA DE PROMOTI	5 000	1 000,000	5 000 000	16,667%	1 000,000	1 000,000	0	5 000 000	0	0	0
AL KIMIA	76 940	25,012	1 924 419	1,949%	13,100	13,100	0	1 007 914	916 505	916 505	0
STB	63 200	11,641	735 733	0,041%	4,900	6,090	0	384 888	477 245	350 845	-126 400
ESSALAMA SICAF	69 700	10,000	697 000	8,713%	10,000	10,000	0	697 000	0	0	0
A.C.M. G	15 000	10,000	150 000	6,000%	0,000	0,000	0	0	150 000	150 000	0
FOIRE DE GABES	200	50,000	10 000	0,905%	50,000	50,000	0	10 000	0	0	0
BANQUE DE SOLIDARITE	1 000	10,000	10 000	0,017%	10,000	10,000	0	10 000	0	0	0
SOTAC	5	100,000	500	0,019%	0,000	0,000	0	0	500	500	0
STE STOCKAGE PROD.PETR	5 000	1,000	5 000	27,778%	1,000	1,000	0	5 000	0	0	0
POULINA GROUP HOLDING	1 607	5,513	8 860	0,001%	18,500	27,200	0	43 710	0	0	0
SOTRAPIL	25 298	7,749	196 026	0,611%	22,680	36,500	0	923 377	0	0	0
LES CEMENTS DE BIZERTE	13 000	11,498	149 478	0,030%	0,550	0,760	0	9 880	142 328	139 598	-2 730
ENNAKL AUTOMOBILES	2 017	10,700	21 582	0,007%	15,080	22,540	0	45 463	0	0	0
STE AMARRAGE, DESAMARR	10 000	10,000	100 000	20,000%	10,000	10,000	0	100 000	0	0	0
UNIMED	4 957	9,539	47 283	0,015%	9 450,000	10,080	0	49 967	439	0	-439
BIAT	51 504	45,631	2 350 184	0,126%	111,000	170,000	309 024	8 755 680	0	0	0
TOTAL			28 333 720				8 402 945	198 837 216	1 687 017	1 557 448	-129 569

4. STOCKS.

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Matières premières	38 374 706	25 099 151	26 247 794
Matières consommables	6 151 794	6 421 522	6 580 763
Emballages commerciaux	999 086	783 039	765 938
Produits finis ALF3	23 557 232	31 153 118	41 358 859
Produit finis ANHYDRITE	353 756	0	153 047
Produits intermédiaires H2SO4 et Oléum	4 949 230	3 556 599	3 000 917
Sous Total	74 385 803	67 013 429	78 107 318
Moins provisions pour dépréciation *	(638 875)	(1 294 890)	(508 295)
	73 746 928	65 718 539	77 599 023

* Les provisions se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Provision pour dépréciation de produit fini ALF3	12 109	847 573	31 373
Provision pour dépréciation de matière première	1 540	1 540	1 540
Provision pour dépréciation des pièces de rechange	440 983	445 777	445 777
Provision pour dépréciation de produit vendable Anhydrite	184 243	0	29 605
	638 875	1 294 890	508 295

5. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES.

Désignation	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Zone MENA	18 452 126	15 891 016	9 598 889
Zone AMERIQUE	6 675 136	8 731 227	8 824 973
Zone Europe	1 830 466	2 315 341	569 302
Zone Afrique	0	10 288 485	262 532
STEG	6	200	32
	26 957 734	37 226 269	19 255 728

6. AUTRES ACTIFS COURANTS.

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Débiteurs divers	1 824	67 188	68 119
Etat, impôts et taxes	3 028 370	1 466 896	3 815 930
Fournisseurs, avances sur commandes	23 262	32 154	10 328
Charges comptabilisées d'avance	12 321	0	15 468
Personnel, avances et acomptes	125 540	93 723	28 562
Produits à recevoir	2 700	89 506	22 582
Emballages à rendre	5 149	5 149	5 149
Sous Total	3 199 166	1 754 616	3 966 138
Moins : provisions	-	-	-
	3 199 166	1 754 616	3 966 138

7. PLACEMENTS ET ACTIFS FINANCIERS.

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Prêt au personnel	38 308	47 000	88 263
	38 308	47 000	88 263

8. LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES.

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Certificats de dépôts	0	22 818 250	0
Banques (DT)	1 392 605	984 387	575 337
Banques (devises)	3 758 548	18 928 563	8 186 904
Caisses	5 457	5 141	5 605
	5 156 610	42 736 341	8 767 846

9. CAPITAUX PROPRES.

Les capitaux propres avant affectation au 30/06/2026 s'élèvent à 113 401 329 dinars contre 117 541 626 dinars au 31/12/2025 soit une diminution de 4 140 297 dinars.

Le tableau de variation des capitaux propres au cours de la situation au 30/06/2026 se présente comme suit :

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES.

	Capital social	Réserves légales	Autres réserves	Résultats reportés	Résultat exercice	Autres capitaux propres	Total
Solde 31/12/2025	21 000 000	2 100 000	34 759 433	46 951 491	11 971 416	759 286	117 541 626
Augmentation de capital souscrite appelée versée							-
Augmentation de capitale souscrite non appelée							-
Actionnaires capital non appelé							-
Dividendes & autres distributions				-6 720 000			-6 720 000
Affectation en réserves Légales							-
Affectation en réserves facultatives							-
Affectation en résultats reportés				11 971 416	-11 971 416		-
Subventions d'investissement							-
Résorption des subventions d'investissement						-88 286	-88 286
Résultat de l'exercice 2026					2 667 989		2 667 989
Modifications comptables 2026							-
Solde au 30/06/2026	21 000 000	2 100 000	34 759 433	52 202 908	2 667 989	670 999	113 401 329

10. PROVISIONS.

Les provisions se présentent comme suit :

Désignation	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Provisions litiges pollution (a)	1 034 325	812 859	787 879
Provisions pour contentieux fiscal (b)	519 237	519 237	519 237
Provision pour indemnité de départ à la retraite (C)	3 930 526	3 622 526	3 736 060
	5 484 088	4 954 622	5 043 176

- (a) Ces provisions sont constituées dans le but de couvrir les risques de dédommagement des citoyens de la zone industrielle 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 années à venir en cas de départ à la retraite.

11. FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES.

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Fournisseurs d'exploitation locaux	2 227 727	2 859 385	2 864 448
Fournisseurs d'exploitation étrangers	15 518 696	35 536 193	17 799 793
Fournisseurs d'immobilisations locaux	309 623	337 312	406 064
Fournisseurs d'immobilisations étrangers	51 539	279 528	241 632
Fournisseurs factures non parvenues	2 626 678	2 739 593	1 856 248
Fournisseurs, retenues de garantie	410 673	249 635	320 843
	21 144 936	42 001 646	23 489 028

12. AUTRES PASSIFS COURANTS.

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Personnel et comptes rattachés	2 497 451	2 795 505	2 056 356
Etat et collectivités publiques	606 728	1 623 854	1 622 181
Produits constatés d'avance	0	0	150 937
Actionnaires dividendes à payer	6 723 565	16 173 839	3 949
CNSS et organismes sociaux	1 398 599	1 505 826	1 399 768
Créditeurs divers	1 214 762	1 284 447	683 918
Provisions courantes pour risque et charge	3 238 797	3 196 145	3 196 145
	15 679 902	26 579 616	9 113 254

13. REVENUS.

Désignation	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Chiffre d'affaires ALF3	64 202 383	104 747 593	163 585 350
Chiffre d'affaires H2SO4	-	167 393	1 037 502
Chiffre d'affaires ANHYDRITE	215 705	-	229 038
Chiffre d'affaires Energie	-	141	145
	64 418 088	104 915 127	164 852 035

14. AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION.

Désignation	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Revenus loyers	507 342	474 240	662 736
Production immobilisée	32 138	13 851	20 679
Cessions ALUMINE	-	-	-
Cessions Divers	30 715	540	540
Remboursements divers	189 490	132 157	219 805
Produit sur déchargement SPATH et ALF3	68 278	133 293	280 325
Reprise de provision pour affaire pollution	207 819	168 312	432 057
Reprise de provisions sur stock pièces de rechange	-	-	-
Reprise de provisions sur stock matières premières	-	-	-
Reprise de provisions sur stock Produits finis	31 373	-	-
Reprise de provision pour indemnité de départ à la retraite	92 666	89 949	240 344
Reprise de provision pour risques et charges	4 794	-	-
Reprise de provision pour prime d'encouragement	-	-	-
Reprise de provision pour amendes d'impôt ou CNSS	-	138 599	721 330
Reprise de provision pour risque vente ALF3	-	-	819 660
Reprise de provision des débiteurs divers	41 850	-	-
Quote-part des subventions inscrites au résultat de l'exercice	88 286	-	277 197
Jeton de présence	-	-	3 000
Subvention reçue sur formation	-	721 330	-
Produits liés à une modification comptable	1 374	819 660	-
	1 296 125	2 691 931	3 677 673

15. CHARGES FINANCIERES NETTES.

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Charges d'intérêts	(144 415)	-	-
Perte de change	(1 511 693)	(5 309 692)	(6 382 474)
Gain de change	1 187 234	2 153 718	2 860 571
Provisions pour dépréciation des actions	-	(339 385)	(346 230)
Reprise sur provisions pour actions	129 569	6 328	86 514
Charge financières liée à la modification comptable	-	-	-
	(339 305)	(3 489 031)	(3 781 619)

16. PRODUITS DES PLACEMENTS.

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Placements	108 587	459 028	529 633
Dividendes	8 402 945	8 404 714	8 663 614
Produits sur prêts accordés au personnel	858	869	1 608
	8 512 390	8 864 611	9 194 855

17. AUTRES GAINS ORDINAIRES.

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Intérêts créditeurs des comptes courants	42 861	70 334	158 067
Autres gains	48 298	505 140	505 140
	91 159	575 474	663 207

18. LE RESULTAT NET.

Désignation	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Marge brute	8 281 747	15 208 023	21 740 814
Résultat d'exploitation	(5 467 419)	8 020 285	6 734 643
Produits de placement	8 512 390	8 864 611	9 194 855
Résultat avant impôts	2 796 825	13 971 339	12 811 086
Impôts sur les bénéfices	(128 836)	(962 085)	(839 670)
Résultat net	2 667 989	13 009 254	11 971 416

19. FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION.

Le flux de trésorerie provenant de l'exploitation et qui s'élève au 30/06/2026 à - 9 765 818 DT résultant de :

	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
1) Encaissements :			
Encaissements auprès des clients	57 001 407	82 271 021	160 640 757
Encaissement reçu des débiteurs divers (autres)	848 656	1 459 027	2 209 249
2) Décaissements :			
Sommes versées aux fournisseurs	(58 533 942)	(64 637 753)	(147 483 472)
Sommes versées au personnel	(8 876 117)	(8 673 211)	(19 147 286)
Charges financières	(144 415)	0	0
Impôts sur les bénéfices	(61 407)	(914 173)	(3 278 012)
<i>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</i>	(9 765 818)	9 504 911	(7 058 764)

20. FLUX DE TRESORERIE LIES AUX INVESTISSEMENTS.

Les flux de trésorerie provenant des activités d'investissements s'élèvent à 6 542 047 DT au 30/06/2026. 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 :

	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
1) Encaissements			
Flux de trésorerie provenant des produits de placement	8 574 275	8 943 919	9 431 086
2) Décaissements			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations Corporelles et incorporelles	(2 034 328)	(1 244 656)	(2 916 284)
Encaissements / cession d'immobilisations financières	-	1	-
Flux de trésorerie provenant des prêts personnels	2 100	(51 669)	(72 569)
Flux de trésorerie provenant d'investissements	6 542 047	7 647 595	6 442 233

21. FLUX DE TRESORERIE LIES AU FINANCEMENT.

Les flux de trésorerie liés aux activités de financement s'élèvent à - 384 DT au 30/06/2026 et se détaillent comme suit :

	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
1) Encaissements			
Encaissements provenant des subventions	-	391 381	391 381
Encaissements provenant des emprunts	21 775 550	-	-
2) Décaissements			
Dividendes et autres distributions	(384)	(3 650)	(16 175 816)
Règlement des financements	(21 775 550)	-	-
Flux de trésorerie provenant de financement	(384)	387 731	(15 784 435)

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

La fluctuation des cours des devises au cours du premier semestre a engendré des pertes de change sur les comptes bancaires, de - 387 081 DT.

23. LES PARTIES LIEES.

Les parties liées se présentent à la date du 30 juin 2026 comme suit :

Parties	NBRE ACTIONS	POURCENTAGE
ARMICO	560 000	26,67%
MARHABA INTERNATIONAL	396 838	18,90%
MARHABA BEACH	360 368	17,16%
SOHOTO SALEM	101 360	4,83%
TOUR KHALEF	94 351	4,49%
SPDIT SICAF	67 646	3,22%
C.N.P.	58 835	2,80%
BEN NASR FRERES	75 999	3,62%
COMAR	24 036	1,14%
SAAD HADJ KHALIFA	48 572	2,31%
DRISS HICHEM	20 584	0,98%
MARHABA	23 355	1,11%
DIVERS	268 056	12,76%
Total	2 100 000	100,00%

24. ENGAGEMENTS.

Engagements de financement donnés

Aucun engagement de financement donné n'est constaté à la date de clôture des états financiers arrêtés au 30 juin 2026 et qui nécessite d'être porté en notes aux états financiers.

25. STATUT FISCAL.

La société I.C.F est soumise à l'impôt sur les sociétés au taux du droit commun.

26. INFORMATIONS RELATIVES AUX FACTEURS ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX ET DE GOUVERNANCE (ESG).

26.1 Cadre de préparation

Conformément aux communiqués du CMF des 25 décembre 2025 et 13 février 2026, et en application du cadre conceptuel de la comptabilité tunisienne (Décret n°96 2459), la société présente des informations ESG ayant une matérialité financière. Ces informations éclairent les investisseurs sur les risques et opportunités durabilité, dans le contexte du Mécanisme d'Ajustement Carbone aux Frontières (MACF/CBAM) de l'UE.

La préparation de ces informations s'appuie sur les principes des normes IFRS S1 et S2 pour

l'identification des risques et opportunités susceptibles d'affecter la performance et la valeur de l'entreprise, ainsi que sur le guide ESG de la Bourse de Tunis (BVMT), qui demande aux sociétés cotées de publier des indicateurs climatiques structurés (bilan carbone, empreinte produits, plans de réduction).

26.2 Gouvernance ESG

La Direction Générale d'ICF a intégré la gestion des enjeux climatiques, environnementaux et sociaux comme un axe stratégique du plan de développement. Les enjeux liés au changement climatique ont été formellement intégrés dans les analyses stratégiques et le système de management (ISO 9001 et 14001), ainsi que dans une démarche structurée de responsabilité sociétale (RSE/ESG) en cours de mise en place.

ICF utilise des outils spécialisés pour le pilotage de sa performance environnementale et a mandaté le cabinet GREEN FOOTPRINT pour la réalisation et la mise à jour annuelle du bilan carbone (Scopes 1, 2, 3) et de l'empreinte carbone de ses principaux produits (Fluorure d'Aluminium, Anhydrite, Acide sulfurique) selon les normes ISO 14064 et ISO 14067. Au 30 juin 2026, la gouvernance ESG d'ICF s'est consolidée par le succès de l'audit externe de renouvellement des certifications ISO 9001 et ISO 14001, garantissant la conformité du système de management environnemental jusqu'en 2027.

26.3 Stratégie et Plan de Décarbonation

Pour anticiper l'impact financier des réglementations carbone (MACF) et renforcer sa compétitivité sur les marchés export, ICF a défini plusieurs axes majeurs de réduction de son empreinte carbone, à partir des résultats des études d'empreinte et de bilan carbone :

- **Transition énergétique** : Projet d'autoproduction photovoltaïque couvrant une part significative de la consommation électrique du site, avec un potentiel de réduction d'environ 6% de l'empreinte carbone du Fluorure d'Aluminium et un allègement corrélatif de la charge MACF.
- **Efficacité énergétique gaz naturel** : Programmes d'amélioration de l'efficacité des fours et de l'isolation thermique, visant une réduction de 10% de la consommation de gaz naturel, ce qui se traduit par une baisse estimée de 1,2% de l'empreinte du Fluorure d'Aluminium et de 4,7% de celle de l'Anhydrite.
- **Valorisation thermique et production interne d'électricité** : Optimisation de la production électrique à partir de l'unité d'acide sulfurique, considérée comme énergie à faible intensité carbone, permettant de réduire l'empreinte produits et la part taxable au titre du MACF.
- **Économie circulaire et valorisation de l'Anhydrite** : Stratégie de montée en puissance des volumes d'Anhydrite valorisés (marché local et export), avec un scénario ciblant jusqu'à 70% de valorisation, susceptible de réduire l'empreinte du Fluorure d'Aluminium d'environ 15%.

Ces orientations seront consolidées dans une feuille de route climat et RSE/ESG jusqu'en 2027, avec des objectifs de réduction progressive des émissions et de renforcement de la transparence vis à vis des parties prenantes.

26.4 Contexte Réglementaire et MACF

ICF est exposée au MACF pour une partie de ses exportations vers l'Union européenne (notamment pour le Fluorure d'Aluminium et l'Anhydrite), dans un contexte d'évolution progressive du champ d'application aux produits en acier et aluminium à l'horizon 2028.

- **Risque de transition** : À compter du 1er janvier 2026, les importateurs européens doivent acquérir des certificats MACF pour les émissions incorporées dans les produits concernés ; les analyses internes montrent que le coût relatif de cette taxe est particulièrement sensible pour l'Anhydrite au regard de son prix de vente.
- **Identification de l'exposition** : Sur la base des études d'empreinte produits, la part des émissions soumises à la taxe européenne (émissions directes et électricité) est estimée à 21,74% pour le Fluorure d'Aluminium (soit 300,52 kg CO₂e/t) et 42,75% pour l'Anhydrite (358,26 kg CO₂e/t), tandis que l'Acide sulfurique reste faiblement émetteur (52,34 kg CO₂e/t, impact MACF non significatif).

Les études montrent que le Scope 3 (émissions indirectes autres, principalement matières premières et logistique) représente 77,04% des émissions de l'entreprise, dont environ 82% directement liées aux achats de matières premières. Ceci met en évidence un risque de chaîne de valeur et la nécessité d'intégrer les fournisseurs dans la stratégie de décarbonation et de RSE/ESG.

Avec l'entrée en vigueur définitive du Mécanisme d'Ajustement Carbone aux Frontières (MACF) le 1er janvier 2026, les émissions incorporées dans les produits d'ICF (Fluorure d'Aluminium et Anhydrite) font désormais l'objet d'une obligation d'achat de certificats carbone par nos clients européens. Cette contrainte financière directe confirme l'importance stratégique des investissements de décarbonation en cours pour préserver la compétitivité et les marges opérationnelles de la société à l'export.

26.5 Indicateurs et Métriques de Durabilité

Sur la base de l'exercice de référence 2022, le bilan carbone d'ICF est établi comme suit :

- **Total des émissions de GES** : 74,41 kt CO₂e (Scopes 1, 2 et 3).
- **Scope 1 (émissions directes – gaz naturel, combustibles, transport interne)** : 12,62 kt CO₂e, soit 16,96% du total.
- **Scope 2 (émissions indirectes liées à l'électricité achetée)** : 4,47 kt CO₂e, soit 6,01% du total.
- **Scope 3 (autres émissions indirectes – matières premières, logistique, manutention, déplacements, etc.)** : 57,32 kt CO₂e, soit 77,04% du total, dont environ 46,67 kt CO₂e (82% du Scope 3) imputables aux achats de matières premières.

Empreintes carbone des principaux produits (méthode « du berceau à la porte de l'usine », données 2022) :

- Fluorure d'Aluminium : 1 382,29 kg CO₂e/tonne (contribution dominante des matières premières, notamment l'alumine importée).
- Anhydrite : 838,04 kg CO₂e/tonne (émissions réparties entre matières premières, procédé et consommables).
- Acide sulfurique : 52,34 kg CO₂e/tonne (empreinte faible, part importante d'énergie électrique auto-produite à partir de la chaleur de réaction).

Ces valeurs servent de **baseline 2022** pour le suivi des performances et l'évaluation de l'impact des projets de réduction d'émissions. Un applicatif informatique dédié, développé avec GREEN FOOTPRINT, doit permettre de mettre à jour annuellement ces indicateurs en intégrant les données d'exploitation récentes et amener à générer des tableaux de bord carbone et climatiques utilisables à la fois pour la gestion interne, le reporting BVMT et les évaluations externes type EcoVadis.

26.6 Application informatique de pilotage carbone

L'application informatique de pilotage carbone est désormais partiellement opérationnelle. Le module dédié au **bilan carbone global** (Scopes 1, 2 et 3) fait actuellement l'objet de tests utilisateurs internes, tandis que le module relatif à l'**empreinte carbone spécifique des produits** est achevé à **84%**. Cet outil permet à ICF de répondre avec précision aux demandes d'informations climatiques de ses partenaires stratégiques et de piloter sa trajectoire de décarbonation 2027.

Avantages clés :

- Tableaux de bord interactifs (bilan carbone, trajectoires réduction, impacts MACF)
- Reporting BVMT et audits EcoVadis facilités
- Traçabilité temps réel et simulation scénarios décarbonation
- Réduction erreurs manuelles et support décisionnel pour la feuille de route 2027
- Des informations mises à jour et pertinentes à l'attention des clients.

26.7 Perspectives, RSE/ESG et continuité d'exploitation

La direction considère que les investissements prévus dans le plan de décarbonation (énergie solaire, efficacité gaz, valorisation de l'Anhydrite, optimisation énergétique interne) sont essentiels pour maintenir l'accès aux marchés européens, limiter l'exposition au MACF et préserver les marges opérationnelles sur le moyen long terme.

En parallèle, ICF a engagé une démarche d'institutionnalisation de la RSE/ESG : élaboration d'une politique formelle RSE, alignement sur les référentiels ISO 26000, GRI et guide ESG de la BVMT, recours à un cabinet spécialisé pour l'accompagnement EcoVadis, et mise en place d'un programme de formation interne sur les thématiques RSE, climat et éthique des affaires. Cette démarche vise à répondre aux exigences contractuelles croissantes des clients (adhésion

EcoVadis, niveau de score minimal, audits RSE fournisseurs) et à transformer les efforts existants (bilan carbone, empreinte produits, certifications ISO, politiques droits humains et anticorruption) en un système RSE intégré et auditable.

La société estime que la combinaison de ces actions environnementales, sociales et de gouvernance contribue à la résilience de son modèle d'affaires et à la continuité de l'exploitation, dans un contexte de durcissement des réglementations climatiques et de montée des exigences RSE le long des chaînes de valeur industrielles.

27. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE.

Les états financiers ont été arrêtés par le Conseil d'administration au cours de sa réunion du 4 août 2026. Par conséquent, ils ne reflètent, pas les événements survenus postérieurement à cette date.

Aucun événement, entrant dans le cadre de la NCT 14 relative aux éventualités et événements postérieurs à la date de clôture, n'est survenu après la date de clôture des états financiers arrêtés au 30 juin 2026 et qui nécessite d'être porté en notes aux états financiers.

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2026

Mesdames et Messieurs les actionnaires de la société,

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 S.A. » comprenant le bilan établi au 30 juin 2026, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Ces états financiers intermédiaires font apparaître des capitaux propres totalisant 113 401 329 dinars tunisiens y compris le bénéfice de la période s'élevant à 2 667 989 dinars tunisiens.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de cette information financière intermédiaire conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information intermédiaire sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué nos travaux selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité d'informations financières intermédiaires. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité.

L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes d'audit et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société « LES INDUSTRIES CHIMIQUES DU FLUOR S.A. » arrêtée au 30 juin 2026, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie.

Tunis, le 26 août 2026

Les commissaires aux comptes

Cabinet WALID MOUSSA

Représenté par

Walid MOUSSA

Cabinet MOORE AR Tunisia

Représenté par

Khaled REKIK