

**AVIS DE SOCIETES**

**ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**

**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 intermédiaires arrêtés au 30 juin 2025 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes M. Walid MOUSSA & M. Khaled REKIK

**BILAN**  
**Exercice clos au 30/06/2025**  
**(Exprimé en dinars tunisiens)**

**ACTIFS**

	Note	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>				
<i>Actifs Immobilisés</i>				
Immobilisations incorporelles	1	888 285	888 285	888 285
Moins : Amortissements		-888 285	-888 285	-888 285
		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Immobilisations corporelles	2	106 696 055	104 070 591	105 515 609
Moins : Amortissements		-89 292 360	-85 975 748	-88 196 685
		<b>17 403 695</b>	<b>18 094 843</b>	<b>17 318 924</b>
Immobilisations financières	3	29 127 844	29 148 891	29 084 042
Moins : provisions		-1 760 358	-1 388 415	-1 427 301
		<b>27 367 486</b>	<b>27 760 476</b>	<b>27 656 741</b>
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>44 771 181</b>	<b>45 855 319</b>	<b>44 975 665</b>
Autres actifs non courants		0	0	0
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>44 771 181</b>	<b>45 855 319</b>	<b>44 975 665</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>				
Stocks	4	67 013 429	54 010 335	84 126 681
Moins : provisions		-1 294 890	-568 887	-1 266 977
		<b>65 718 539</b>	<b>53 441 448</b>	<b>82 859 704</b>
Clients et comptes rattachés	5	37 226 269	22 719 081	15 306 295
Moins : provisions		0	0	0
		<b>37 226 269</b>	<b>22 719 081</b>	<b>15 306 295</b>
Autres actifs courants	6	1 754 616	6 858 828	5 225 754
Moins : provisions		0	0	0
		<b>1 754 616</b>	<b>6 858 828</b>	<b>5 225 754</b>
Placements et actifs financiers	7	47 000	73 513	105 566
Liquidités et équivalents de liquidités	8	42 736 341	37 662 763	28 752 168
Moins : provisions		0	0	0
<b>Total des actifs courants</b>		<b>147 482 765</b>	<b>120 755 633</b>	<b>132 249 487</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>192 253 946</b>	<b>166 610 952</b>	<b>177 225 152</b>

**BILAN**  
**Exercice clos au 30/06/2025**  
**(Exprimé en dinars tunisiens)**

**CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS**

	Note	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
<b>Capitaux propres</b>				
Capital social		21 000 000	21 000 000	21 000 000
Réserves		36 859 433	36 859 433	36 859 433
Autres capitaux propres		897 883	2 500 098	645 101
Résultats reportés		46 951 492	41 668 021	41 668 021
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>105 708 808</b>	<b>102 027 552</b>	<b>100 172 555</b>
<b>Résultat de l'exercice</b>		<b>13 009 254</b>	<b>16 582 126</b>	<b>21 453 470</b>
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>	<b>9</b>	<b>118 718 062</b>	<b>118 609 678</b>	<b>121 626 025</b>
<b>Passifs</b>				
<b><u>PASSIFS NON COURANTS</u></b>				
Emprunts		-	-	-
Autres passifs financiers		-	-	-
Provisions	<b>10</b>	4 954 622	4 456 666	4 696 474
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>4 954 622</b>	<b>4 456 666</b>	<b>4 696 474</b>
<b><u>PASSIFS COURANTS</u></b>				
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>11</b>	42 001 646	28 187 305	37 513 167
Autres passifs courants	<b>12</b>	26 579 616	15 357 303	13 389 486
Concours bancaires et Autres passifs financiers		-	-	-
<b>Total des passifs courants</b>		<b>68 581 262</b>	<b>43 544 608</b>	<b>50 902 653</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>73 535 884</b>	<b>48 001 274</b>	<b>55 599 127</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>		<b>192 253 946</b>	<b>166 610 952</b>	<b>177 225 152</b>

**ETAT DE RÉSULTAT**  
**Exercice clos au 30/06/2025**  
**(Exprimé en dinars tunisiens)**

	<i>Note</i>	<b>30/06/2025</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>31/12/2024</b>
Revenus	<i>13</i>	104 915 127	73 556 843	169 862 009
Cout des ventes	<i>Tableau de passage</i>	(89 707 104)	(57 219 376)	(135 897 835)
<b><i>Marge brute</i></b>		<b>15 208 023</b>	<b>16 337 467</b>	<b>33 964 174</b>
Autres produits d'exploitation	<i>14</i>	2 691 931	2 441 045	3 573 229
Frais de distribution	<i>Tableau de passage</i>	(4 541 077)	(3 236 818)	(8 005 964)
Frais d'administration	<i>Tableau de passage</i>	(2 521 082)	(2 313 718)	(4 626 910)
Autres charges d'exploitation	<i>Tableau de passage</i>	(2 817 510)	(3 212 481)	(8 072 979)
<b><i>Résultat d'exploitation</i></b>		<b>8 020 285</b>	<b>10 015 495</b>	<b>16 831 551</b>
Charges financières nettes	<i>15</i>	(3 489 031)	30 738	(168 331)
Produits des placements	<i>16</i>	8 864 611	7 970 932	8 508 560
Autres gains ordinaires	<i>17</i>	575 474	50 354	197 940
Autres pertes ordinaires		-	-	-
<b><i>Résultat des activités ordinaires avant impôt</i></b>		<b>13 971 339</b>	<b>18 067 519</b>	<b>25 369 720</b>
Impôt sur les bénéfices		(962 085)	(1 485 393)	(3 916 250)
<b><i>Résultat des activités ordinaires après impôt</i></b>		<b>13 009 254</b>	<b>16 582 126</b>	<b>21 453 470</b>
Eléments extraordinaires (gains/pertes)		-	-	-
<b><i>Résultat net de l'exercice</i></b>		<b>13 009 254</b>	<b>16 582 126</b>	<b>21 453 470</b>
Effet des modifications comptables (net d'impôt)		-	-	-
<b><i>Résultats après modifications comptables</i></b>	<i>18</i>	<b>13 009 254</b>	<b>16 582 126</b>	<b>21 453 470</b>

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**  
**Exercice clos au 30/06/2025**  
**(Exprimé en dinars tunisiens)**

	Note	<b>30/06/2025</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>				
Encaissements reçus des clients		82 271 021	69 355 806	173 077 078
Encaissements reçus des débiteurs divers		1 459 027	888 300	1 227 008
Sommes versées aux fournisseurs		-64 637 753	-39 077 910	-137 518 922
Sommes versées au personnel		-8 673 211	-8 873 305	-18 374 107
Charges financières		0	0	-0
Impôts sur les bénéfices		-914 173	-60 179	-81 084
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>19</b>	<b>9 504 911</b>	<b>22 232 712</b>	<b>18 329 973</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements</b>				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		-1 244 656	-639 536	-1 521 886
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		0	0	0
Encaissements / cession d'immobilisations financières		1	0	0
Décaissements / acquisition d'immobilisations financières		0	0	0
Flux de trésorerie provenant des prêts personnels		-51 669	-4 500	-18 300
Flux de trésorerie provenant des produits de placement		8 943 919	7 836 778	8 592 380
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissements</b>	<b>20</b>	<b>7 647 595</b>	<b>7 192 742</b>	<b>7 052 194</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>				
Dividendes et autres distributions		-3 650	-5 830	-5 253 395
Encaissements provenant des subventions		391 381	3 751	277 547
Remboursement d'emprunts		0	0	0
Encaissements provenant des emprunts		0	0	0
Encaissement suite à l'émission de nouvelles actions		0	0	0
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>	<b>21</b>	<b>387 731</b>	<b>-2 079</b>	<b>-4 975 848</b>
<b>Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités</b>	<b>22</b>	<b>-3 556 063</b>	<b>383 177</b>	<b>489 637</b>
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>13 984 174</b>	<b>29 806 552</b>	<b>20 895 956</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>		<b>28 752 168</b>	<b>7 856 211</b>	<b>7 856 211</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>		<b>42 736 341</b>	<b>37 662 763</b>	<b>28 752 168</b>

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

Le tableau de passage des charges par destination aux charges par nature au cours de la situation au 30/06/2025 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
<b>Coût des ventes</b>	89 707 104	80 690 514	7 683 581	965 138	883 752	-515 881
<b>Frais de distribution</b>	4 541 077	0	492 604	0	4 048 473	0
<b>Frais d'administration</b>	2 521 082	68 846	2 006 522	55 041	390 673	0
<b>Autres charges</b>	2 817 510	-2 323	129 340	1 439 478	1 251 015	0
<b>Total</b>	<b>99 586 773</b>	<b>80 757 037</b>	<b>10 312 047</b>	<b>2 459 657</b>	<b>6 573 913</b>	<b>-515 881</b>

**Tableau de passage des charges par destination aux charges par nature au 30/06/2024**

Charges par Destination	Montant	Ventilation				
		Achats consommés	Charges de personnel	Amortissements et provisions	Autres charges	Production stockée ou déstockage de production
<b>Coût des ventes</b>	57 219 376	68 950 098	6 620 471	2 097 891	610 162	-21 059 246
<b>Frais de distribution</b>	3 236 818	0	410 657	0	2 826 161	0
<b>Frais d'administration</b>	2 313 718	69 281	1 828 967	58 833	356 637	0
<b>Autres charges</b>	3 212 481	46 354	333 720	1 547 168	1 285 239	0
<b>Total</b>	<b>65 982 393</b>	<b>69 065 733</b>	<b>9 193 815</b>	<b>3 703 892</b>	<b>5 078 199</b>	<b>-21 059 246</b>

### Soldes Intermédiaires de Gestion au 30/06/2025

Produits		Charges		Soldes	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Produits et autres revenus d'exploitation	104 915 127	– (ou sortie de marchandises des stocks)	0				
Production stockée	515 882						
Production immobilisée	13 851						
<b>Total</b>	<b>105 444 860</b>	<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>Production</b>	<b>105 444 859</b>	<b>94 616 678</b>	<b>192 686 447</b>
Production	105 444 860	Achats consommés	80 757 037	Marge sur coût des matières	24 687 823	25 550 945	52 299 864
Marge commerciale	0	Charges externes diverses	6 446 102				
Marge sur coût des matières	24 687 823						
Subventions d'exploitation	138 599						
Produits ordinaires	608 073						
<b>Total</b>	<b>25 434 495</b>	<b>Total</b>	<b>6 446 102</b>	<b>Valeur ajoutée brute</b>	<b>18 988 392</b>	<b>21 208 147</b>	<b>41 527 651</b>
Valeur ajoutée brute	18 988 392	Impôts et taxes	127 813				
		Charges de personnel	10 312 047				
<b>Total</b>	<b>18 988 392</b>	<b>Total</b>	<b>10 439 859</b>	<b>Excédent brute d'exploitation</b>	<b>8 548 533</b>	<b>11 919 556</b>	<b>22 777 642</b>
Excédent brut d'exploitation	8 548 533	Autres charges ordinaires					
Autres produits ordinaires	1 034 502	Charges financières	5 649 076				
Produits financiers	10 565 629	Dotations aux amortissements et provisions	2 459 657				
Transferts et reprises de charges	1 931 408	Impôts sur le résultat	962 085				
<b>Total</b>	<b>22 080 072</b>	<b>Total</b>	<b>9 070 818</b>	<b>Résultat d'Exploitation</b>	<b>13 009 254</b>	<b>16 582 126</b>	<b>21 453 470</b>
Résultat positif des activités ordinaires	13 009 254						
<b>Total</b>	<b>13 009 254</b>			<b>Résultat net</b>	<b>13 009 254</b>	<b>16 582 126</b>	<b>21 453 470</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS**  
**DE L'EXERCICE CLOS LE 30 JUIN 2025**  
**(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 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.

## **1. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES.**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Logiciels	480 495	480 495	480 495
Brevets licences procédés	407 790	407 790	407 790
<b>Sous Total</b>	<b>888 285</b>	<b>888 285</b>	<b>888 285</b>
Moins amortissements	-888 285	-888 285	-888 285
	-	-	-

## **2. IMMOBILISATIONS CORPORELLES.**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Terrains	3 977 043	3 977 043	3 977 043
Constructions	16 439 354	16 421 765	16 439 354
Installations techniques, matériel et outillage industriel	75 305 050	74 235 999	74 693 378
Matériel de transport	764 292	764 292	764 292
Autres immobilisations corporelles	4 418 063	4 338 953	4 383 159
Immobilisations en cours	5 792 254	4 332 540	5 258 383
<b>Sous Total</b>	<b>106 696 055</b>	<b>104 070 591</b>	<b>105 515 609</b>
Moins amortissements	-89 292 360	-85 975 748	-88 196 685
	<b>17 403 695</b>	<b>18 094 843</b>	<b>17 318 924</b>

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 30/06/2025	
	Valeur Brute au 31/12/2024	Acquisitions	Cession / Redressement	Valeur Brute au 30/06/2025	Cumul des amortissements au 31/12/2024	Reprise / Redressement	Dotations de l'exercice		Cumul des amortissements au 30/05/2025
<i>Logiciels</i>	480 495	-	-	480 495	480 495	-	-	480 495	-
<i>Brevets licences procédés</i>	407 790	-	-	407 790	407 790	-	-	407 790	-
<i>Immobilisations en cours</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total des immobilisations incorporelles</b>	<b>888 285</b>			<b>888 285</b>	<b>888 285</b>	-	-	<b>888 285</b>	-
<i>Terrains</i>	3 977 043	-	-	3 977 043	53 625	-	3 750	57 375	3 919 668
<i>Constructions</i>	16 439 354	-	-	16 439 354	12 812 009	-	239 250	13 051 259	3 388 095
<i>Installations techniques, matériel et outillage industriel</i>	74 693 378	611 672	-	75 305 050	70 590 534	-	803 762	71 394 296	3 910 753
<i>Matériel de transport</i>	764 292	-	-	764 292	764 292	-	-	764 292	-
<i>Autres immobilisations corporelles</i>	4 383 159	34 904	-	4 418 063	3 976 225	-	48 913	4 025 138	392 925
<i>Immobilisations en cours</i>	5 258 383	533 871	-	5 792 254	-	-	-	-	5 792 254
<b>Total des immobilisations corporelles</b>	<b>105 515 609</b>	<b>1 180 447</b>	-	<b>106 696 055</b>	<b>88 196 685</b>	-	<b>1 095 675</b>	<b>89 292 360</b>	<b>17 403 695</b>
<b>Total des immobilisations corporelles &amp; incorporelles</b>	<b>106 403 894</b>	<b>1 180 447</b>	-	<b>107 584 341</b>	<b>89 084 970</b>	-	<b>1 095 675</b>	<b>90 180 646</b>	<b>17 403 695</b>

### 3. IMMOBILISATIONS FINANCIERES.

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Prêts au personnel	126 900	180 999	83 100
Participations*	28 333 709	28 333 708	28 333 708
Dépôts et cautionnements	667 235	634 184	667 234
<b>Sous Total</b>	<b>29 127 844</b>	<b>29 148 891</b>	<b>29 084 042</b>
Moins provisions	-1 760 358	-1 388 415	-1 427 301
	<b>27 367 486</b>	<b>27 760 476</b>	<b>27 656 741</b>

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

Désignation	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
- ACMG	150 000	150 000	150 000
- SOTAC	500	500	500
- Société de Ciment de Bizerte	142 068	141 418	143 667
- Société ALKIMIA	901 886	539 499	570 275
- STB	558 773	542 973	550 999
- UNIMED	7 131	13 823	11 860
- STE D'CRYPTAGE ETAMARRAGE NAVIRES	-	-	-
- STEENNAKL	-	202	-
	<b>1 760 358</b>	<b>1 388 415</b>	<b>1 427 301</b>

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

Titres	Nbre d'actions	Cout	Valeur au 31/12/2024	Valeur au 30/06/2025	Taux de participation	Dividendes distribués	Valeur de participation	Valeur au 30/06/2025	Provisions	
									au 31/12/2024	au 30/06/2025
ATTIJARI BANK	1 927 120	6,439	50,654	57,000	3,854	8 093 915	12 409 444	109 845 840	-	-
MARHABA BELVEDERE	45 182	100,000	100,000	100,000	11,30	-	4 518 200	4 518 200	-	-
BIAT	51 504	45,631	94,064	94,000	0,13	309 024	2 350 184	4 841 376	-	-
STE ALKIMIA	76 940	25,012	17,600	13,290	1,95	-	1 924 419	1 022 533	-570 275	-901 886
STB	63 200	11,641	2,923	2.800	0,04	-	735 733	176 960	-550 999	-558 773
ESSALAMA SICAF	69 700	10,000	10,000	10,000	8,71	-	697 000	697 000	-	-
A.C.M.G	15 000	10,000	0,000	0,000	6,00	-	150 000	150 000	-150 000	-150 000
FOIRE DE GABES	200	50,000	50,000	50,000	0,91	-	10 000	10 000	-	-
BANQUE DE SOLIDARITE	1 000	10,000	10,000	10,000	0,02	-	10 000	10 000	-	-
SOTAC	5	100,000	0,000	0,000	0,02	-	500	500	-500	-500
STE DE STOCKAGE PETROLIERS	5 000	1,000	1,000	1,000	27,78	-	5 000	5 000	-	-
POULINA HOLDING	1 607	5,513	8,669	15,480	0,001	-	8 860	24 876	-	-
SOTRAPIL	25 298	7,749	15,013	21,000	0,611	-	196 026	531 258	-	-
CIMENTS DE BIZERTE	13 000	11,498	0,447	0,570	0,03	-	149 478	7 410	-143 667	-142 068
ENNAKL	2 017	10,700	10,863	11,060	0,01	1 774	21 582	22 308	-	-
AMARAGE ET DESAMARAGE	10 000	10,000	10,000	10,000	20,00	-	100 000	100 000	-	-
UNIMED	4 957	9,539	7,146	8,100	0,02	-	47 283	40 152	-11 860	-7 131
Ste MARHABA PROM TOURISTIQUE	5 000	1 000,000	1 000,000	1 00,0000	16,67	-	5 000 000	5 000 000	-	-
<b>TOTAL</b>						<b>8 404 713</b>	<b>28 333 709</b>	<b>127 003 413</b>	<b>-1 427 301</b>	<b>-1 760 358</b>

#### 4. STOCKS.

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Matières premières	25 099 151	8 395 250	39 688 554
Matières consommables	6 421 522	5 536 816	6 238 847
Emballages commerciaux	783 039	871 102	931 807
Produits finis ALF3	31 153 118	38 081 101	36 125 446
Produit finis ANHYDRITE	-	157 270	-
Produits intermédiaires H2SO4 et Oléum	3 556 599	968 796	1 142 027
<b>Sous Total</b>	<b>67 013 429</b>	<b>54 010 335</b>	<b>84 126 681</b>
Moins provisions pour dépréciation *	-1 294 890	-568 887	-1 266 977
	<b>65 718 539</b>	<b>53 441 448</b>	<b>82 859 704</b>

\* Les provisions se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Provision pour dépréciation de produit fini ALF3	847 573	43 206	819 660
Provision pour dépréciation de matière première	-	1 032	-
Provision pour dépréciation des pièces de rechange	445 777	445 777	445 777
Provision pour dépréciation de produit vendable Andryte	0	77332	0
Provision pour dépréciation d'autres matières consommables	1540	1 540	1540
	<b>1 294 890</b>	<b>568887</b>	<b>1 266 977</b>

#### 5. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Désignation	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Zone MENA	15 891 016	7 044 519	6 540 622
Zone AMERIQUE	8 731 227	6 564 824	8 526 499
Zone Europe	2 315 341	9 108 616	239 105
Zone Afrique	10 288 485	-	-
STEG	200	1 123	69
	<b>37 226 269</b>	<b>22 719 081</b>	<b>15 306 295</b>

## **6. AUTRES ACTIFS COURANTS.**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Débiteurs divers	67 188	88 595	424 890
Etat, impôts et taxes	1 466 896	4 471 828	4 480 661
Etat, subvention à recevoir	-	1 994 200	-
Fournisseurs, avances sur commandes	32 154	31 691	34 783
Charges comptabilisées d'avance	-	5 797	20 003
Personnel, avances et acomptes	93 723	87 570	20 700
Produits à recevoir	89 506	173 998	239 568
Emballages à rendre	5 149	5 149	5 149
<b>Sous Total</b>	<b>1 754 616</b>	<b>6 858 828</b>	<b>5 225 754</b>
Moins : provisions	-	-	-
	<b>1 754 616</b>	<b>6 858 828</b>	<b>5 225 754</b>

## **7. PLACEMENTS ET ACTIFS FINANCIERS**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Prêt au personnel	47 000	73 513	105 566
	<b>47 000</b>	<b>73 513</b>	<b>105 566</b>

## **8. LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES.**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Certificats de dépôts	22 818 250	27 770 860	20 699 250
Banques (DT)	984 387	613 868	503 459
Banques (devises)	18 928 563	9 272 974	7 543 459
Caisses	5 141	5 061	6 000
	<b>42 736 341</b>	<b>37 662 763</b>	<b>28 752 168</b>

## **9. CAPITAUX PROPRES**

Les capitaux propres avant affectation au 30/06/2025 s'élèvent à 118 718 062 dinars contre 121 626 025 dinars au 31/12/2024 soit une diminution de 2 907 963 dinars.

Le tableau de variation des capitaux propres au cours de la situation au 30/06/2025 se présente comme suit :

### TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	Capital social	Réserves légales	Autres réserves	Résultats reportés	Résultat exercice	Autres capitaux propres	Total
<b>Solde 31/12/2024</b>	<b>21 000 000</b>	<b>2 100 000</b>	<b>34 759 433</b>	<b>41 668 021</b>	<b>21 453 470</b>	<b>645 101</b>	<b>121 626 025</b>
Augmentation de capital souscrite appelée versée							-
Augmentation de capitale souscrite non appelée							-
Actionnaires capital non appelé							-
Dividendes & autres distributions				-16 170 000			-16 170 000
Affectation en réserves Légales							-
Affectation en réserves facultatives							-
Affectation en résultats reportés				21 453 470	-21 453 470		-
Subventions d'investissement							-
Résorption des subventions d'investissement						252 782	252 782
Résultat de l'exercice 2025					13 009 254		13 009 254
Modifications comptables 2025							-
<b>Solde au 30/06/2025</b>	<b>21 000 000</b>	<b>2 100 000</b>	<b>34 759 433</b>	<b>46 951 492</b>	<b>13 009 254</b>	<b>897 883</b>	<b>118 718 062</b>

## **10. PROVISIONS.**

Les provisions se présentent comme suit :

Désignation	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Provisions litiges pollution (a)	812 859	687 054	748 358
Provisions pour contentieux fiscal (b)	519 237	519 237	519 237
Provision pour indemnité de départ à la retraite (C)	3 622 526	3 250 376	3 428 879
	<b>4 954 622</b>	<b>4 456 666</b>	<b>4 696 474</b>

- (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 à la suite d'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	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Fournisseurs d'exploitation locaux	2 859 385	2 451 929	3 631 457
Fournisseurs d'exploitation étrangers	35 536 193	22 194 512	29 720 852
Fournisseurs d'immobilisations locaux	337 312	80 626	499 705
Fournisseurs d'immobilisations étrangers	279 528	81 017	232 752
Fournisseurs factures non parvenues	2 739 593	3 172 010	3 233 321
Fournisseurs, retenues de garantie	249 635	207 211	195 080
	<b>42 001 646</b>	<b>28 187 305</b>	<b>37 513 167</b>

## **12. AUTRES PASSIFS COURANTS.**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Personnel et comptes rattachés	2 795 505	2 665 972	1 993 113
Etat et collectivités publiques	1 623 854	2 384 611	5 612 850
Produits constatés d'avance	-	143 749	-
Actionnaires dividendes à payer	16 173 839	5 257 791	7 490
CNSS et organismes sociaux	1 505 826	1 318 778	1 429 180
Créditeurs divers	1 284 447	668 927	429 378
Provisions courantes pour risque et charge	3 196 145	2 917 475	3 917 475
	<b>26 579 616</b>	<b>15 357 303</b>	<b>13 389 486</b>

### **13. REVENUS**

Désignation	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Chiffre d'affaires ALF3	104 747 593	71 935 053	166 317 498
Chiffre d'affaires H2SO4	167 393	1 475 800	2 752 683
Chiffre d'affaires ANHYDRITE	-	145 072	790 878
Chiffre d'affaires Energie	141	917	951
	<b>104 915 127</b>	<b>73 556 843</b>	<b>169 862 009</b>

### **14. AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION**

Désignation	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Revenus loyers	474 240	316 424	648 637
Production immobilisée	13 851	590	29 309
Cessions ALUMINE	-	111 300	111 300
Cessions Divers	540	-	-
Remboursements divers	132 157	73 637	157 323
Produit sur déchargement SPATH et ALF3	133 293	87 407	197 380
Reprise de provision pour affaire pollution	168 312	184 180	382 143
Reprise de provisions sur stock pièces de rechange	-	0	2 233
Reprise de provisions sur stock matières premières	-	145 343	146 375
Reprise de provisions sur stock Produits finis	-	122 946	122 946
Reprise de provision pour indemnité de départ à la retraite	89 949	67 740	308 664
Reprise de provision pour risques et charges	-	2 233	-
Reprise de provision pour prime d'encouragement	-	1 200 000	1 200 000
Quote-part des subventions	138 599	125 467	260 060
Jeton de présence	-	-	2 000
Subvention reçue sur formation	-	3 751	3 751
Produits liés à une modification comptable	-	27	1 108
Reprise de provision pour amendes d'impôt ou CNSS	721 330	-	-
Reprise de provision pour risque vente ALF3	819 660	-	-
	<b>2 691 931</b>	<b>2 441 045</b>	<b>3 573 229</b>

### **15. CHARGES FINANCIERES NETTES.**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Perte de change	-5 309 692	-441 589	-3 611 419
Gain de change	2 153 718	1 056 976	4 066 624
Provisions pour dépréciation des actions	-339 385	-584 704	-623 591
Reprise sur provisions pour actions	6 328	-	-
Charge financières liée à la modification comptable	-	55	55
	<b>-3 489 031</b>	<b>30 738</b>	<b>-168 331</b>

### **16. PRODUITS DES PLACEMENTS.**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Placements	459 028	307 694	765 463
Autres produits financiers	8 404 714	7 662 027	7 740 827
Dividendes	869	1 211	2 270
	<b>8 864 611</b>	<b>7 970 932</b>	<b>8 508 560</b>

### **17. AUTRES GAINS ORDINAIRES.**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Intérêts créditeurs des comptes courants	70 335	41 054	188 639
Autres gains	505 139	9 300	9 301
	<b>575 474</b>	<b>50 354</b>	<b>197 940</b>

### **18. LE RESULTAT NET.**

Désignation	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Marge brute	15 208 023	16 337 467	33 964 174
Résultat d'exploitation	8 020 285	10 015 495	16 831 551
Produits de placement	8 864 611	7 970 932	8 508 560
Résultat avant impôts	13 971 339	18 067 519	25 369 720
Impôts sur les bénéfices	(962 085)	(1 485 393)	(3 916 250)
<b>Résultat net</b>	<b>13 009 254</b>	<b>16 582 126</b>	<b>21 453 470</b>

## **19. FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION**

Le flux de trésorerie provenant de l'exploitation et qui s'élève au 30/06/2025 à 9 504 911DT résultant de :

	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
<b>1) Encaissements :</b>			
Encaissements auprès des clients	82 271 021	69 355 806	173 077 078
Encaissement reçu des débiteurs divers (autres)	1 459 027	888 300	1 227 008
<b>2) Décaissements :</b>			
Sommes versées aux fournisseurs	-64 637 753	-39 077 910	-137 518 922
Sommes versées au personnel	-8 673 211	-8 873 305	-18 374 107
Charges financières	-914 173	0	-81 084
Impôts sur les bénéfices	0	-60 179	0
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>9 504 911</b>	<b>22 232 712</b>	<b>18 329 973</b>

## **20. FLUX DE TRESORERIE LIES AUX INVESTISSEMENTS**

Les flux de trésorerie provenant des activités d'investissements s'élèvent à 7 647 595DT au 30/06/2025. 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 :

	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
<b>1) Encaissements</b>			
Flux de trésorerie provenant des produits de placement	8 943 919	7 836 778	8 592 380
<b>2) Décaissements</b>			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations Corporelles et incorporelles	-1 244 656	-639 536	-1 521 886
Encaissements / cession d'immobilisations financières	1	0	0
Flux de trésorerie provenant des prêts personnels	-51 669	-4 500	-18 300
<b>Flux de trésorerie provenant d'investissements</b>	<b>7 647 595</b>	<b>7 192 742</b>	<b>7 052 194</b>

## **21. FLUX DE TRESORERIE LIES AU FINANCEMENT**

Les flux de trésorerie liés aux activités de financement s'élèvent à 387 731 DT au 30/06/2025 et se détaillent comme suit :

	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
<b>1) Encaissements</b>			
Encaissements provenant des subventions	391 381	3 751	277 547
Encaissements provenant des emprunts	0	0	0
<b>2) Décaissements</b>			
Dividendes et autres distributions	-3 650	-5 830	-5 253 395
Règlement des financements	0	0	0
<b>Flux de trésorerie provenant de financement</b>	<b>387 731</b>	<b>-2 079</b>	<b>-4 975 848</b>

## **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 de perte de change sur les comptes bancaires, de 3 556 063DT.

## **23. LES PARTIES LIEES :**

Les parties liées se présentent à la date du 30 juin 2025 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 2025 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.

Conformément aux dispositions de l'article 37 de la loi n° 48-2024 du 9 décembre 2024, relative à la loi de finances pour l'année 2025, la société I.C.F est assujettie à l'impôt sur les sociétés au taux de 20 %, applicable aux bénéfices réalisés à compter du 1er janvier 2024.

Par ailleurs, l'article 38 de la même loi instaure une contribution conjoncturelle au bénéfice du budget de l'État pour l'année 2025. Cette contribution est fixée à 2 % des bénéfices servant de base au calcul de l'impôt sur les sociétés, avec une déclaration à effectuer au cours de l'année 2025 et un montant minimum de 1 000 dinars.

Conformément aux dispositions de l'article 38 de la loi de finances pour l'année 2025, la contribution conjoncturelle au profit du budget de l'Etat pour l'année 2025 est due par les grandes entreprises dont le chiffre d'affaires pour l'année 2023 est égal ou supérieur à 20 millions de dinars hors taxes et assujetties à l'impôt sur les sociétés au taux de 15% au titre de la même année.

Ainsi et pour la détermination du montant de 20 millions de dinars, il est pris en considération le chiffre d'affaires global hors taxes de l'entreprise nonobstant le régime fiscal.

## **26. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE.**

Les états financiers ont été arrêtés par le Conseil d'administration au cours de sa réunion du 1<sup>er</sup> aout 2025. Par conséquent, ils ne reflètent pas les évènements survenus postérieurement à cette date.

Aucun évènement, 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 2025 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 2025**

**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 2025, 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 118 718 062 dinars tunisiens y compris le bénéfice de la période s'élevant à 13 009 254 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 2025, 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 2025

### **Les commissaires aux comptes**

**Cabinet WALID MOUSSA**

Représenté par

**Walid MOUSSA**

**Cabinet MOORE AR Tunisia**

Représenté par

**Khaled REKIK**