

LES INDUSTRIES CHIMIQUES
DU FLUOR

ETATS FINANCIERS AUX 31 DECEMBRE
2006
ET RAPPORTS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

LES INDUSTRIES CHIMIQUES DU FLUOR
ETATS FINANCIERS ET RENSEIGNEMENTS
COMPLEMENTAIRES AUX 31 DECEMBRE 2006

INDEX

- **Rapport général du Commissaire aux Comptes.**

- **Rapport spécial du Commissaire aux Comptes.**

- **Etats financiers :**
 - **Bilan au 31 décembre 2006.**

 - **Etat de résultat et état de flux de trésorerie relatifs à l'exercice 2006.**

 - **Notes aux états financiers.**

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
(Exercice clos le 31 Décembre 2006)

**Messieurs les Actionnaires de la
Société les Industries Chimiques du Fluor
TUNIS.**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de la société "Les Industries Chimiques du Fluor" arrêtés au 31 décembre 2006, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

1 - Responsabilités

Nous avons audité les états financiers de la société "Les Industries Chimiques du Fluor" arrêtés au 31 décembre 2006. Ces états ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et à la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

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

2- Opinion

A notre avis, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière la société "Les Industries Chimiques du Fluor", ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2006, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

3- Paragraphe d'observation

Sans remettre en cause notre opinion, nous attirons votre attention que la Commission Européenne a entamé une procédure contre un certain nombre de fabricants de fluorure d'aluminium, par laquelle elle suspecte ces fabricants dont notamment la société "les Industries Chimiques du Fluor" d'avoir conclu une entente illicite portant atteinte à la libre concurrence sur le marché du fluorure. L'issue finale de ce procès ne peut être anticipé à cette date.

4 - Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers, des informations d'ordre comptable données dans le rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice.

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

Tunis, le 15 mars 2007

Mourad Guellaty

RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
(EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2006)

**Messieurs les Actionnaires de la
Société Les Industries Chimiques
du Fluor
TUNIS.**

Nous portons à votre connaissance que votre conseil d'administration ne nous a pas avisés de la réalisation au cours de l'exercice 2006 d'opérations entrant dans le cadre des dispositions de l'article 200, du code des sociétés commerciales et nos examens n'ont pas révélé l'existence de telles opérations.

Tunis, le 15 mars 2007

Mourad Guellaty

SOCIETE LES INDUSTRIES CHIMIQUES DU FLUOR

BILAN AU 31 DECEMBRE 2006

(Exprimé en dinar tunisien)

<u>ACTIFS</u>	<u>NOTES</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<u>Actifs non courants</u>			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles		715 023	777 874
Moins : amortissements		(714 306)	(774 066)
	3	<u>717</u>	<u>3 808</u>
Immobilisations corporelles		31 539 785	30 777 447
Moins : amortissements		(25 127 625)	(23 288 529)
	4	<u>6 412 160</u>	<u>7 488 918</u>
Immobilisations Financières		16 063 211	13 841 987
Moins : provisions		(266 494)	(855 990)
	5	<u>15 796 717</u>	<u>12 985 997</u>
Total des actifs immobilisés		<u>22 209 594</u>	<u>20 478 723</u>
Autres actifs non courants	6	<u>18 888</u>	<u>37 777</u>
Total des actifs non courants		<u>22 228 482</u>	<u>20 516 500</u>
<u>Actifs courants</u>			
Stocks		11 832 909	11 851 565
Moins : provisions		(393 119)	(296 375)
	7	<u>11 439 790</u>	<u>11 555 190</u>
Clients et comptes rattachés		12 848 525	9 885 241
Moins : provisions		-	-
		<u>12 848 525</u>	<u>9 885 241</u>
Autres actifs courants		4 597 588	5 692 045
Moins : provisions		-	(13 134)
	8	<u>4 597 588</u>	<u>5 678 911</u>
Placements et autres actifs financiers	9	<u>87 359</u>	<u>139 312</u>
Liquidités et équivalents de liquidités	10	<u>2 705 554</u>	<u>338 563</u>
Total des actifs courants		<u>31 678 816</u>	<u>27 597 217</u>
Total des actifs		<u>53 907 298</u>	<u>48 113 717</u>
		=====	=====

SOCIETE LES INDUSTRIES CHIMIQUES DU FLUOR

BILAN AU 31 DECEMBRE 2006

(Exprimé en dinar tunisien)

<u>Capitaux propres et passifs</u>	<u>NOTES</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Capitaux propres			
Capital social		9 000 000	9 000 000
Réserves		24 855 856	25 298 606
Autres capitaux propres		497 672	313 740
Résultats reportés		-	1 237 637
Effets modifications comptables		-	-
		-----	-----
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		<u>34 353 528</u>	<u>35 849 983</u>
Résultat de l'exercice		<u>6 009 231</u>	<u>(780 387)</u>
Total des capitaux propres avant affectation	11	<u>40 362 759</u>	<u>35 069 596</u>
<u>PASSIFS</u>			
<u>Passifs non courants</u>			
Provisions	12	893 432	839 783
		-----	-----
Total des passifs non courants		<u>893 432</u>	<u>839 783</u>
<u>Passifs courants</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés	13	10 715 950	9 744 759
Autres passifs courants	14	1 935 157	1 232 113
Concours bancaires et autres passifs Financiers	15	-	1 227 466
		-----	-----
Total des passifs courants		<u>12 651 107</u>	<u>12 204 338</u>
Total des passifs		<u>13 544 539</u>	<u>13 044 121</u>
Total des capitaux propres et des passifs		<u>53 907 298</u>	<u>48 113 717</u>
		=====	=====

SOCIETE LES INDUSTRIES CHIMIQUES DU FLUOR

ETAT DE RESULTAT

ARRETE AU 31 DECEMBRE 2006

(Exprimé en dinar tunisien)

	<u>NOTES</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Revenus		59 751 546	50 570 895
Coût des ventes	Tableau de passage	(48 441 315)	(46 218 784)
Marge brute		<u>11 310 231</u>	<u>4 352 111</u>
Autres produits d'exploitation	16	553 758	538 804
Frais de distribution	Tableau de passage	(3 492 553)	(3 992 553)
Frais d'administration	“	(1 742 981)	(1 597 506)
Autres charges d'exploitation	“	(1 603 066)	(1 461 892)
Résultat d'exploitation		<u>5 025 389</u>	<u>(2 161 036)</u>
Charges financières nettes		(597 426)	(461 004)
Produits des placements	17	853 873	859 503
Autres gains ordinaires	18	777 771	982 667
Résultats des activités ordinaires avant impôts		<u>6 059 607</u>	<u>(779 870)</u>
Impôt sur les bénéfices		(50 376)	(517)
Résultats des activités ordinaires après impôts		6 009 231	(780 387)
Résultat net de l'exercice		<u>6 009 231</u>	<u>(780 387)</u>
Effets des modifications comptables		-	-
Résultat de l'exercice après modifications comptables		6 009 231	(780 387)
		=====	=====

SOCIETE LES INDUSTRIES CHIMIQUES DU FLUOR

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

ARRETE AU 31 DECEMBRE 2006

(Exprimé en dinar tunisien)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Encaissements reçus des clients	55 767 589	46 782 107
Encaissements reçus des débiteurs divers	413 985	720 857
Sommes versées aux fournisseurs	(46 495 045)	(41 719 686)
Sommes versées au personnel	(4 230 310)	(3 863 531)
Impôts sur les bénéfices	(60 565)	(87 484)
	<hr/>	<hr/>
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	<u>5 395 654</u>	<u>1 832 263</u>
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements		
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(515 953)	(196 748)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	2 520	-
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	(2 339 938)	-
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	239 974	463 776
Flux de trésorerie provenant des prêts personnels	11 191	21 783
Flux de trésorerie provenant des produits de placement	385 286	140 220
Charges financières	(109 920)	(135 661)
	<hr/>	<hr/>
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissements	<u>(2 326 840)</u>	<u>293 370</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et autres distributions	(899 668)	(2 099 769)
Encaissements provenant des subventions	282 136	-
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	<hr/>	<hr/>
	<u>(617 532)</u>	<u>(2 099 769)</u>
Incidences des variations des taux de change	<hr/>	<hr/>
	<u>(84 291)</u>	<u>137 678</u>
Variation de trésorerie	2 366 991	163 542
Trésorerie au début de l'exercice	338 563	175 021
Trésorerie à la clôture de l'exercice	2 705 554	338 563

TABLEAU DE PASSAGE DES CHARGES PAR DESTINATION AUX CHARGES PAR NATURE

Charges par Destination	Montant	Ventilation				
		Achats consommés	Charges de personnel	Amortissements & Provisions	Autres charges	Production déstockée
Coût des ventes	48 441 315	40 398 044	2 667 172	1 606 571	633 483	3 136 045
Frais de distribution	3 492 553	-	304 517	-	3 188 036	-
Frais d'administration	1 742 981	57 012	1 259 010	129 312	297 647	-
Autres charges	1 603 066	-	739 604	393 886	469 576	-
Total	55 279 915	40 455 056	4 970 303	2 129 769	4 588 742	3 136 045

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

Produits		Charges		Soldes	2 006	2 005
Revenus et autres produits d'exploitation	59 751 546	Déstockage de production	3 136 045			
Production stockée	-					
Production immobilisée	12 579					
Total	59 764 125	Total	3 136 045	Production	56 628 080	46 884 332
Production	56 628 080	Achats consommés	40 454 371	Marge sur coût matières	16 173 709	9 107 800
Marge commerciale	-	Autres charges externes	4 426 665			
Marge sur coût matières	16 173 709					
Subventions d'exploitation	-					
Produits divers ordinaires	18 582					
Total	16 192 291	Total	4 426 665	Valeur ajoutée brute	11 765 626	4 284 782
Valeur ajoutée brute	11 765 626	Impôts et taxes	12 436			
		Charges de personnel	4 970 302			
Total	11 765 626	Total	4 982 738	Excédent brut d'exploitation	6 782 888	122 821
Excédent brut d'exploitation	6 782 888	Autres charges ordinaires	166 594			
Autres produits ordinaires	606 368	Charges financières	597 426			
Produits financiers	851 873	Dotation aux amortissements et aux provisions ordinaires	2 113 502			
Transfert et reprise sur charges	696 000	Impôt sur le résultat ordinaire	50 376			
Total	8 937 129	Total	2 927 898	Résultat des activités ordinaires	6 009 231	(780 387)
Résultat positif des activités ordinaires	6 009 231	Résultat négatif des activités ordinaires	-			
Gains extraordinaires	-	Pertes extraordinaires	-			
Effet positif des modifications comptables	-	Effet négatif des modifications comptables	-			
		Impôt sur élément extraordinaire et modifications comptables	-			
Total	6 009 231	Total	-	Résultat net après modifications comptables	6 009 231	(780 387)

LES INDUSTRIES CHIMIQUES DU FLUOR
NOTES AUX ETATS FINANCIERS
DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2006
(Exprimé en dinar tunisien)

1. ACTIVITE DE LA SOCIETE.

La société a été créée en 1971 sous la forme d'une société anonyme. Elle a pour objet la production et la vente à l'exportation de fluorure d'aluminium. L'usine a été construite à Gabès dans le cadre d'un contrat de fourniture d'usine clés en main en date du 8 Décembre 1973, modifié par deux avenants ultérieurs. Elle a été mise en service en Juin 1976.

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

2. PRINCIPES COMPTABLES ET EVENEMENTS 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 servi à l'élaboration des états financiers sont les suivants :

2.1. Immobilisations.

Les immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition incluant principalement le prix d'achat, les droits et taxes non récupérables et les frais directs tels que les commissions, les frais d'actes, les honoraires des architectes et ingénieurs.

Les frais généraux ne sont admis à être inclus dans le coût d'acquisition d'une immobilisation que s'il est démontré que ces frais se rapportent directement à l'acquisition et à la mise en état d'utilisation de ce bien.

Les dépenses postérieures relatives à une immobilisation sont ajoutées à la valeur comptable nette du bien lorsqu'il est probable que des avantages futurs, supérieurs au niveau de la performance initialement évaluée du bien existant bénéficieront à la société. Toutes les autres dépenses ultérieures sont inscrites en charges de l'exercice au cours duquel elles sont encourues.

2.2. Les stocks de matières premières et produits finis.

Les stocks sont évalués au coût historique ou à la valeur de réalisation nette si elle est inférieure.

Les stocks de produits finis sont évalués selon le dernier coût moyen pondéré mensuel.

Le coût historique des stocks correspond au coût d'acquisition pour les éléments achetés et au coût de production pour les éléments produits. Il inclut l'ensemble des coûts encourus pour mettre les stocks à l'endroit et dans l'état où ils se trouvent.

Le coût d'acquisition des stocks comprend le prix d'achat, les droits de douane à l'importation et les taxes non récupérables, ainsi que les frais de transport, d'assurances liés au transport, de réception et autres coûts liés à l'acquisition des éléments achetés.

Toutes les réductions commerciales et autres éléments analogues, sont déduits du coût d'acquisition et ce à l'exception des subventions se rapportant aux biens stockés.

Le coût de production des stocks comprend le coût d'acquisition des matières consommées dans la production, et une juste part des coûts directs et indirects de production pouvant être raisonnablement rattachée à la production

Les coûts directs et indirects de production comprennent les coûts de main d'œuvre directe, de main d'œuvre indirecte, d'amortissements et d'entretiens de bâtiments et équipements industriels.

Actuellement, l'usine est en plein emploi de sa capacité normale de production conduisant l'incorporation de tous les frais généraux fixes de production au coût de production des stocks.

2.3. Les opérations en monnaies étrangères.

Tout actif, passif, produit ou charge résultant d'une opération en monnaie étrangère effectuée par la société est converti en dinars à la date de l'opération, selon le taux de change en vigueur à cette date.

Lorsque le règlement de l'opération survient pendant l'exercice au cours duquel l'opération a été conclue la différence de change entre le montant enregistré initialement et le montant effectif du règlement constitue un gain ou une perte dans le résultat de l'exercice.

A chaque date de clôture de l'exercice :

* Les éléments monétaires 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 des pertes et profits sur exercices antérieurs.

2.5. 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.

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.

3. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES.

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Frais d'études	-	62 851
Logiciels	307 861	307 861
Brevets licences procédés	407 162	407 162
Immobilisations incorporelles en cours	-	-
	<hr/>	<hr/>
	715 023	777 874
Moins amortissements	(714 306)	(774 066)
	<hr/>	<hr/>
	717	3 808
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

4. IMMOBILISATIONS CORPORELLES.

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Terrains	714 663	714 663
Constructions	7 107 816	6 950 216
Installations techniques, matériel et outillage industriel	21 590 483	21 398 475
Matériel de transport	286 847	224 802
Autres immobilisations corporelles	1 670 113	1 450 004
Immobilisations en cours	169 863	39 287
	<hr/>	<hr/>
	31 539 785	30 777 447
Moins amortissements	(25 127 625)	(23 288 529)
	<hr/>	<hr/>
	6 412 160	7 488 918
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

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

TABLEAU DE VARIATION DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS

Désignation	Valeurs Brutes				Amortissements				Valeurs Nettes au
	Valeurs au 31/12/2005	Acquisitions	Cession / Redressement	Valeur au 31/12/2006	Cumul au 31/12/2005	Reprise / Redressement	Dotations de l'exercice	Cumul au 31/12/2006	31/12/2006
Frais d'études	62 851	-	(62 851)	-	62 851	(62 851)	-	-	-
Logiciels	307 861	-	-	307 861	304 053	-	3 091	307 144	717
Brevets licences procédés	407 162	-	-	407 162	407 162	-	-	407 162	-
Total des immobilisations incorporelles	777 874	-	(62 851)	715 023	774 066	(62 851)	3 091	714 306	717
Terrains	714 663	-	-	714 663	-	-	-	-	714 663
Constructions	6 950 216	157 600	-	7 107 816	3 857 423	-	392 759	4 250 182	2 857 634
Installations techniques, matériel et outillage industriel	21 398 475	192 008	-	21 590 483	17 981 923	-	1 344 453	19 326 376	2 264 107
Matériel de transport	224 802	72 049	(10 004)	286 847	156 757	(10 004)	24 044	170 797	116 050
Autres immobilisations corporelles	1 450 004	220 109	-	1 670 113	1 292 425	-	87 845	1 380 270	289 843
Immobilisations en cours	39 287	216 795	(86 219)	169 863	-	-	-	-	169 863
Total des immobilisations corporelles	30 777 447	858 561	(96 223)	31 539 785	23 288 528	(10 004)	1 849 100	25 127 625	6 412 160
Total des immobilisations corporelles & incorporelles	31 555 321	858 561	(159 074)	32 254 808	24 062 594	(72 855)	1 852 191	25 841 931	6 412 877

5. IMMOBILISATIONS FINANCIERES.

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Prêts au personnel	70 839	104 715
Participations	15 859 106	13 611 004
Dépôts et cautionnements	133 266	126 268
	<hr/>	<hr/>
	16 063 211	13 841 987
Moins provisions *	(266 494)	(855 990)
	<hr/>	<hr/>
	15 796 717	12 985 997
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

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

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
- Attijari Bank	-	267 734
- ACMG	150 000	150 000
- SOTAC	500	500
- Tunisair	-	8 606
- STB	115 994	429 150
	<hr/>	<hr/>
	266 494	855 990
	<hr/>	<hr/>

6. AUTRES ACTIFS NON COURANTS.

La valeur comptable nette des autres actifs non courants s'élève à 18 888 dinars et correspond à des frais d'études.

7. STOCKS.

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Matières premières	7 377 702	4 440 834
Matières consommables	1 546 257	1 433 607
Emballages commerciaux	478 907	410 002
Produits finis	2 430 043	5 567 122
	<hr/>	<hr/>
	11 832 909	11 851 565
	<hr/>	<hr/>
Moins provisions pour dépréciation *	(393 119)	(296 375)
	<hr/>	<hr/>
	11 439 790	11 555 190
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

* Les provisions se détaillent comme suit :

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Provision pour dépréciation des pièces de rechange	376 165	278 870
Provision pour dépréciation des emballages	16 107	16 658
Provision pour dépréciation des matières premières	-	-
Provision pour dépréciation des produits consommables	847	847
	<u>393 119</u>	<u>296 375</u>

Il est à signaler que les stocks ainsi que les achats consommés d'acide sulfurique et d'oléum (matières premières) ont été valorisés en 2006 par référence à un prix d'achat provisoire en attente d'une facturation définitive.

8. AUTRES ACTIFS COURANTS.

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Débiteurs divers	10 219	191 007
Compte d'attente actif	273 989	287 053
Etat, TVA à récupérer	330 392	459 062
Etat, Impôts et Taxes	92 216	82 028
Fournisseurs, avances sur commandes	93 782	274 650
Charges comptabilisées d'avance *	3 756 270	4 370 698
Personnel, avances et acomptes	29 725	22 015
Produits à recevoir	5 846	383
Emballages à rendre	5 149	5 149
	<u>4 597 588</u>	<u>5 692 045</u>
Moins : provisions	-	(13 134)
	<u>4 597 588</u>	<u>5 678 911</u>
	=====	=====

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

9. PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS.

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

10. LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES.

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Certificats de dépôts	1 700 000	100 000
Banques (DT)	272 638	231 967
Banques (devises)	728 916	2 596
Caisses	4 000	4 000
	<u>2 705 554</u>	<u>338 563</u>
	=====	=====

11. CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres avant affectation au 31/12/2006 s'élèvent à 40 362 759 dinars contre 35 069 596 dinars au 31/12/2005 soit une augmentation de 5 293 163 dinars.

Le tableau de variation des capitaux propres au cours de l'exercice 2006 se présente comme suit :

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	Capital	Réserves	Autres capitaux propres	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Modifications comptables	Total des capitaux propres avant affectation
Situation au 31 Décembre 2005	9 000 000	25 298 606	313 740	1 237 637	(780 387)	-	35 069 596
Modifications comptables 2005	-	-	-	-	-	-	-
Soldes après modifications comptables	9 000 000	25 298 606	313 740	1 237 637	(780 387)	-	35 069 596
Dividendes & autres distributions	-	(442 750)	-	(1 237 637)	780 387	-	(900 000)
Affectation en réserves	-	-	-	-	-	-	-
Subventions d'investissement	-	-	282 136	-	-	-	282 136
Résorption des subventions d'investissement	-	-	(98 204)	-	-	-	(98 204)
Résultat de l'exercice 2006	-	-	-	-	6 009 231	-	6 009 231
Modifications comptables 2006	-	-	-	-	-	-	-
Situation au 31 Décembre 2006	9 000 000	24 855 856	497 672	-	6 009 231	-	40 362 759

12. PROVISIONS.

Les provisions s'analysent comme suit :		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Provisions litiges pollution	(a)	196 331	176 376
Provisions pour contentieux fiscal	(b)	697 101	663 407
		<u>893 432</u>	<u>839 783</u>
		=====	=====

(a) Ces provisions sont constituées dans le but de couvrir les risques de dédommagement des agriculteurs ayant subi un préjudice à cause de la pollution.

(b) Cette provision se rapporte à un litige opposant la société à l'administration fiscale suite à une vérification fiscale approfondie effectuée par les services de contrôle au cours de l'exercice 2000.

13. FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES.

Le solde de ce compte se détaille comme suit :		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Fournisseurs d'exploitation locaux		881 712	756 825
Fournisseurs d'exploitation étrangers		7 392 051	6 699 161
Fournisseurs d'immobilisations locaux		75 579	5 545
Fournisseurs d'immobilisations étrangers		250 962	210 675
Fournisseurs factures non parvenues		1 355 081	1 307 168
Fournisseurs d'exploitation - effets à payer		750 724	746 280
Fournisseurs, retenues de garantie		9 841	19 105
		<u>10 715 950</u>	<u>9 744 759</u>
		=====	=====

14. AUTRES PASSIFS COURANTS.

Le solde de ce compte se détaille comme suit :		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Personnel et comptes rattachés		1 031 837	621 124
Autres charges à payer		57 420	30 600
Etat et collectivités publiques		187 687	159 800
Produits constatés d'avance		96 627	-
Actionnaires dividendes à payer		1 469	1 350
CNSS et organismes sociaux		360 612	283 794
Créditeurs divers		199 505	135 445
		<u>1 935 157</u>	<u>1 232 113</u>
		=====	=====

15. CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

En 2006, la société n'a pas eu recours au préfinancement des exportations.

16. AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION.

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Revenus loyers	282 844	437 946
Production immobilisée	12 579	22 046
Remboursements divers	19 982	5 321
Cessions divers	17 458	28 216
Transfert de charges	18 708	36 085
Autres produits sur chargement et déchargement	41 118	-
Produits liés à une modification comptable	161 069	9 190
	<u>553 758</u>	<u>538 804</u>
	=====	=====

17. PRODUITS DES PLACEMENTS.

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Placements	118 111	33 139
Dividendes	214 968	82 451
Jetons de présence	2 000	3 000
Produits sur prêts accordés au personnel	8 870	10 278
Intérêts des comptes courants	53 482	21 166
Produits nets sur cession de valeurs mobilières	148 365	280 826
Gains de change	308 077	428 643
	<u>853 873</u>	<u>859 503</u>
	=====	=====

18. AUTRES GAINS ORDINAIRES.

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Reprise de provisions	65 683	9 778
Quote-part des subventions inscrites au résultat de l'exercice	114 472	113 749
Reprise de provision pour dépréciation :		
- Stocks d'emballages	550	1 138
- Stock pièces de rechange	2 705	4 640
Reprise de provision participations :		
- SOTRAPIL	-	3 411
- Tunisie Lait	-	12 169
- STB	313 156	-
- Tunis air	8 606	-
- Alkimia	-	329 442
Attijari bank	267 734	200 279
Reprise de provision pour congés payés	-	8 259
Reprise de provision pour risque G.C.T	-	289 304
Plus value sur cession d'immobilisations	2 520	-
Autres	2 345	10 498
	<u>777 771</u>	<u>982 667</u>
	=====	=====

19. ENGAGEMENTS.

Les engagements de la société se détaillent comme suit :

- ***Engagements de vente.***

Les engagements de vente de fluorure d'aluminium au 31 décembre 2006 portent sur 40 000 tonnes.

- ***Engagements d'achat.***

Les engagements d'achats de matières premières au 31 décembre 2006 portent sur 70 000 tonnes de spath fluor et 45 000 tonnes d'alumine.

20. STATUT FISCAL.

La société bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi 93-120 du 27 Décembre 1993 (déduction des bénéfices provenant des exportations de l'impôt sur les sociétés, suspension de la taxe sur la valeur ajoutée...) du fait qu'elle produit exclusivement pour l'exportation.

Cependant, les produits accessoires réalisés sur le marché local sont soumis à l'impôt sur les sociétés au taux de 30%.