

**ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**

**LES INDUSTRIES CHIMIQUES  
DU FLUOR -ICF-**

Siège social : 04 Bis, Rue Amine El Abbassi 1002 Tunis Bélvédère

Les industries Chimiques du Fluor -ICF- publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2014, accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes, Mr Mourad GUELLATY et Mr Mohamed Jamil GOUIDER.

**BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2014**  
**(Exprimé en dinar tunisien)**

<u>ACTIFS</u>	<u>NOTES</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>30/06/2013</u>	<u>31/12/2013</u>
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>				
Immobilisations incorporelles		834 048	833 528	833 528
Moins amortissements		<u>- 833 246</u>	<u>- 832 570</u>	<u>- 833 155</u>
		802	958	373
Immobilisations corporelles		75 304 242	55 321 720	69 051 516
Moins amortissements		<u>- 34 477 812</u>	<u>- 32 973 511</u>	<u>- 33 742 009</u>
		40 826 430	22 348 209	35 309 507
Immobilisations financières		21 530 002	21 441 946	21 435 465
Moins provisions		<u>- 630 313</u>	<u>- 594 126</u>	<u>- 615 565</u>
	3	20 899 689	20 847 820	20 819 900
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b><u>61 726 921</u></b>	<b><u>43 196 987</u></b>	<b><u>56 129 780</u></b>
<b>Autres actifs non courants</b>		-	<b><u>37 626</u></b>	-
<b>Total des actifs non courants</b>		<b><u>61 726 921</u></b>	<b><u>43 234 613</u></b>	<b><u>56 129 780</u></b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>				
Stocks		29 924 513	29 120 157	37 740 349
Moins provisions		<u>- 369 444</u>	<u>- 311 992</u>	<u>- 463 176</u>
	4	29 555 069	28 808 165	37 277 173
Clients et comptes rattachés	5	5 401 198	12 871 158	6 692 457
Autres actifs courants		7 608 374	9 376 065	5 629 365
Moins provisions		<u>7 608 374</u>	<u>9 376 065</u>	<u>5 629 365</u>
	6			
Placements et autres actifs financiers	7	77 285	76 273	121 039
Liquidités et équivalents de liquidités	8	7 194 520	8 260 789	7 430 087
<b>Total des actifs courants</b>		<b><u>49 836 446</u></b>	<b><u>59 392 450</u></b>	<b><u>57 150 121</u></b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b><u>111 563 367</u></b>	<b><u>102 627 063</u></b>	<b><u>113 279 901</u></b>

---

LES NOTES CI-JOINTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIERS

**BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2014**  
**(Exprimé en dinar tunisien)**

<b><u>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</u></b>	<b><u>NOTES</u></b>	<b><u>30/06/2014</u></b>	<b><u>30/06/2013</u></b>	<b><u>31/12/2013</u></b>
<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>				
Capital social	9	18 000 000	18 000 000	18 000 000
Réserves	10	36 559 433	36 308 568	36 308 568
Autres capitaux propres	11	4 738 402	275 074	4 765 478
Résultats reportés	12	7 102 015	7 293 564	7 293 564
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		<u>66 399 850</u>	<u>61 877 206</u>	<u>66 367 610</u>
Résultat net		2 805 359	3 976 379	4 070 315
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>		<b><u>69 205 209</u></b>	<b><u>65 853 585</u></b>	<b><u>70 437 925</u></b>
<b><u>PASSIFS</u></b>				
<b><u>PASSIFS NON COURANTS</u></b>				
Emprunt		14 798 537	9 550 000	13 138 537
Provisions	13	2 087 914	2 013 238	2 250 938
<b>Total des passifs non courants</b>		<b><u>16 886 451</u></b>	<b><u>11 563 238</u></b>	<b><u>15 389 475</u></b>
<b><u>PASSIFS COURANTS</u></b>				
Fournisseurs et comptes rattachés		16 933 860	7 240 854	22 464 514
Autres passifs courants	14	7 460 744	8 754 304	3 028 841
Concours bancaires et autres passifs financiers	15	1 077 103	9 215 082	1 959 146
<b>Total des passifs courants</b>		<b><u>25 471 707</u></b>	<b><u>25 210 240</u></b>	<b><u>27 452 501</u></b>
<b>Total des passifs</b>		<b><u>42 358 158</u></b>	<b><u>36 773 478</u></b>	<b><u>42 841 976</u></b>
<b>Total des capitaux propres et des passifs</b>		<b><u>111 563 367</u></b>	<b><u>102 627 063</u></b>	<b><u>113 279 901</u></b>

LES NOTES CI-JOINTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIERS

**ETAT DE RESULTAT ARRETE**  
**AU 30 JUIN 2014**

(Exprimé en dinar tunisien)

	<u>NOTES</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>30/06/2013</u>	<u>31/12/2013</u>
Revenus		40 757 397	30 380 558	65 062 053
Coût des ventes		- 36 783 793	- 27 453 120	-57 699 514
<b>Marge brute</b>		<b>3 973 604</b>	<b>2 927 438</b>	<b>7 362 539</b>
Autres produits d'exploitation	16	865 165	1 954 844	2 375 089
Frais de distribution		- 2 035 362	- 1 616 056	-3 587 086
Frais d'administration		- 1 370 829	- 1 310 035	-2 516 959
Autres charges d'exploitation	17	- 1 058 506	- 1 273 681	-3 000 827
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>374 072</b>	<b>682 510</b>	<b>632 756</b>
Charges financières nettes	18	- 45 691	246 563	155 198
Produits des placements	19	2 582 175	2 759 233	2 917 598
Autres gains ordinaires	20	8 481	289 257	372 707
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>2 919 037</b>	<b>3 977 563</b>	<b>4 078 259</b>
Impôt sur les bénéfices		-113 678	- 1 184	-7 944
<b>Résultat des activités ordinaires après impôts</b>		<b>2 805 359</b>	<b>3 976 379</b>	<b>4 070 315</b>
Effets des modifications comptables		-	-	-
<b>Résultat après modifications comptables</b>		<b>2 805 359</b>	<b>3 976 379</b>	<b>4 070 315</b>

LES NOTES CI-JOINTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIERS

## ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

ARRETE AU 30 JUIN 2014

**(Exprimés en dinar tunisien)**

	<u>Notes</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>30/06/2013</u>	<u>31/12/2013</u>
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>				
Encaissements reçus des clients		42 192 692	43 554 578	75 264 019
Encaissements reçus des débiteurs divers		393 004	346 525	628 188
Sommes versées aux fournisseurs		-33 903 810	-33 331 867	-60 263 998
Sommes versées au personnel		-4 414 984	-4 091 417	-8 779 835
Impôts sur les bénéfices		-53 974	-49 551	-113 356
<b><u>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</u></b>	<b>21</b>	<b>4 212 928</b>	<b>6 428 268</b>	<b>6 735 018</b>
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements</u>				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		- 6 413 755	- 5 757 360	- 15 493 831
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		272 319	284 690	891 930
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		-	-	-
Prêt Essalama Sicaf		-	-	-
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		-	9 124	9 124
Flux de trésorerie provenant des prêts personnels		9 869	- 6 565	- 19 852
Flux de trésorerie provenant du prêts Essalama Sicaf		-	-	-
Encaissement provenant des emprunts obligataires		-	-	-
Flux de trésorerie provenant des produits de placement		685 339	335 625	2 666 479
Charges financières		- 91 093	- 44 093	-218 174
<b><u>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</u></b>	<b>22</b>	<b>- 5 537 321</b>	<b>- 5 178 579</b>	<b>- 12 164 324</b>
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>				
Dividendes et autres distributions		-	- 3 693 955	- 5 038 039
Encaissements provenant des subventions		-	174 700	279 520
Remboursement d'emprunts		- 1 338 410	-534 311	- 1 133 135
Encaissements provenant des emprunts		1 660 000	2 000 000	7 500 000
Encaissements suite émission des nouvelles actions		-	3 000 000	6 000 000
Encaissements en plus auprès des actionnaires		-	1 117 446	41 951
<b><u>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</u></b>	<b>23</b>	<b>321 590</b>	<b>2 063 880</b>	<b>7 650 297</b>
<b>Incidences des variations des taux de change</b>	<b>24</b>	<b>767 236</b>	<b>451 061</b>	<b>712 937</b>
<b>VARIATION DE TRÉSORERIE</b>		<b>-235 567</b>	<b>3 764 630</b>	<b>2 933 928</b>
<b>TRÉSORERIE AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>		<b>7 430 087</b>	<b>4 496 159</b>	<b>4 496 159</b>
<b>TRÉSORERIE A LA CLÔTURE DE L'EXERCICE</b>		<b>7 194 520</b>	<b>8 260 789</b>	<b>7 430 087</b>

---

LES NOTES CI-JOINTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIERS

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS**  
**ARRETES AU 30 JUIN 2014**  
**(Exprimés en dinar tunisien)**

**1. ACTIVITE DE LA SOCIETE.**

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

A l'origine, l'intégralité du chiffre d'affaires de la société était réalisée à l'exportation jusqu'à l'exercice 2009 où elle a commencé à vendre l'anhydrite aussi bien à l'export que sur le marché local, et ce suite à la réalisation d'un projet de valorisation de ce déchet industriel.

**2. PRINCIPES COMPTABLES.**

La société a opté pour la présentation de ses états financiers pour le modèle de référence, conformément à la norme comptable générale tunisienne numéro 1.

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

**2.1. Immobilisations.**

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

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

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

Les immobilisations sont amorties linéairement sur la durée de leur utilisation. Les grosses réparations sont amorties sur une durée moyenne de trois ans à partir de la date d'utilisation de l'immobilisation objet de la réparation.

**2.2. Les stocks de matières premières et produits finis.**

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

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

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

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

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

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

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

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

### **2.3. Les opérations en monnaies étrangères.**

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

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

A chaque date de clôture de l'exercice :

- \* Les éléments monétaires en monnaies étrangères sont évalués en utilisant le taux de change en vigueur à la date de clôture ;
- \* Le gain ou la perte de change sont considérés comme étant le résultat de la fluctuation du cours de l'exercice considéré, et sont pris en compte dans la détermination du résultat net pour cet exercice sauf si la société se trouve dans la situation où la durée de vie prédéterminée ou prévisible de l'élément monétaire libellé en monnaies étrangères s'étend au delà de la fin de l'exercice subséquent, dans ce cas, l'écart de conversion est résorbé sur la durée de vie restante de l'élément monétaire ;
- \* Les éléments non monétaires, qui sont comptabilisés au coût historique exprimé en monnaies étrangères restent évalués au taux de change en vigueur à la date de l'opération.

### 3. IMMOBILISATIONS FINANCIERES.

	<u>30/06/2014</u>	<u>30/06/2013</u>
Prêts à plus d'un an au personnel	151 867	111 180
Participations	21 083 816	21 084 109
Dépôts et cautionnement	294 319	246 657
	<hr/>	<hr/>
	21 530 002	21 441 946
Moins provisions *	- 630 313	- 594 126
	<hr/>	<hr/>
	20 899 689	20 847 820
	=====	=====

\* Les provisions pour dépréciation des titres sont destinées à couvrir la perte de la valeur des participations dans chacune des sociétés suivantes :

	<u>30/06/2014</u>	<u>30/06/2013</u>
ACMG	150 000	150 000
SOTAC	500	500
AL KIMIA	-	-
CIMENT DE BIZERTE	63 678	78 628
STB	413 413	363 485
ENNAKL AUTOMOBILES	2 219	1 513
POULINA GROUP HOLDING	503	-
	<hr/>	<hr/>
	630 313	594 126

### 4. STOCKS.

Les stocks se répartissent comme suit :

	<u>30/06/2014</u>	<u>30/06/2013</u>
Stocks matières premières	8 909 572	8 643 699
Stocks matières premières pour Anhydrite	-	22 967
Stock matières production vapeur	17 772	11 027
Stocks matières consommables	2 715 582	2 678 379
Stocks emballages commerciaux	867 552	710 828
Stocks produits finis	17 414 035	17 053 257
	<hr/>	<hr/>
	29 924 513	29 120 157
Moins provisions	- 369 444	- 311 992
	<hr/>	<hr/>
	29 555 068	28 808 165
	=====	=====

## **5. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES.**

	<b><u>30/06/2014</u></b>	<b><u>30/06/2013</u></b>
EGYPTALUM ALIMINIUM	-	4 848 525
STE CIMENTS GABES	21 978	22 648
ALCOA ALUMINIO BRASIL	-	1 907 087
COMPANHIA BRASILEIRA DE ALUMINIO	-	3 956 364
RIOTINTO ALCAN UNITED KINGDOM	284 116	-
DUNK ALUMINIUM DUNKERQUE France	795 147	-
DUBAI ALUMINIUM COMPANY LTD	-	536 684
EMIRATES ALUMINIUM COMPANY LIMITED	2 299 579	1 599 850
MAADEN ALUMINIUM IIP	2 000 377	-
	<hr/>	<hr/>
	5 401 198	12 871 158
	<hr/>	<hr/>

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

Les autres actifs courants se détaillent comme suit :

	<b><u>30/06/2014</u></b>	<b><u>30/06/2013</u></b>
Emballage à rendre	5 149	5 149
Fournisseurs débiteurs	8 932	-
Personnels-avances/salaires	720	-
Etat, impôts et taxes	5 251 052	709 109
Charges payées d'avance	21 823	33 054
Compte d'attente	67 400	58 974
Actionnaires, capital souscrit appelé non versé	-	6 000 000
Débiteurs divers	5 489	2 550
Produits financiers à recevoir	2 166 200	2 466 445
Avances sur commandes et assurances	81 609	100 784
	<hr/>	<hr/>
	7 608 374	9 376 065
Moins provisions	-	-
	<hr/>	<hr/>
	7 608 374	9 376 065
	<hr/>	<hr/>

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

Cette rubrique se présente comme suit :

	<b><u>30/06/2014</u></b>	<b><u>30/06/2013</u></b>
Prêts à moins d'un an au personnel	77 285	76 273
	<hr/>	<hr/>
	77 285	76 273
	<hr/>	<hr/>

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

	<u>30/06/2014</u>	<u>30/06/2013</u>
Certificats de dépôts	1 000 000	1 098 878
Banques en D.T	551 934	4 666 414
Banques en devises	5 636 158	2 491 578
Caisses	6 428	3 919
	<hr/>	<hr/>
	7 194 520	8 260 789
	=====	=====

**9. CAPITAL SOCIAL.**

Le capital de la société est composé de 2 100 000 actions d'une valeur nominale de 10 dinars chacune, dont 900 000 actions totalement libérées et 1 200 000 actions libérées de trois quart.

**10. RESERVES.**

	<u>30/06/2014</u>	<u>30/06/2013</u>
Réserves légales	1 800 000	1 549 135
Réserves facultatives	34 759 433	34 759 433
	<hr/>	<hr/>
	36 559 433	36 308 568
	=====	=====

**11. AUTRES CAPITAUX PROPRES.**

Il s'agit des subventions d'équipement et des subventions pour frais d'étude relatives à la mise à niveau accordées par l'Etat.

**12. RESULTATS REPORTEES.**

Le résultat de l'exercice 2013 (bénéfice de 4 070 315 dinars) a été affecté conformément à la résolution de l'Assemblée Générale Ordinaire du 08 Mai 2014 comme suit :

Résultat 2013	4 070 315
Résultat reporté 2012	7 293 564
	<hr/>
Résultat distribuable	11 363 879
Réserves légales	250 865
Dividendes - Anciennes actions	2 007 000
Dividendes- Nouvelles actions	2 004 000
	=====
Résultat reporté 2013	7 102 015

**13. PROVISIONS.**

	<b><u>30/06/2014</u></b>	<b><u>30/06/2013</u></b>
Provisions litiges pollution	388 488	295 736
Provisions pour amendes et pénalités d'impôt	519 237	519 237
Provisions pour départ à la retraite	1 180 189	1 198 265
	<hr/>	<hr/>
	2 087 914	2 013 238
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

**14. AUTRES PASSIFS COURANTS.**

	<b><u>30/06/2014</u></b>	<b><u>30/06/2013</u></b>
Personnel	1 330 379	1 435 659
Etat impôts et taxes	343 842	230 748
Actionnaires – dividendes à payer	4 013 513	1 346 923
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	871 636	783 430
Créditeurs divers	627 264	4 693 099
Charges à payer	65 625	62 850
Produits constatés d'avance	139 108	132 218
ARMICO ARAB MINING COMP, trop perçu sur libération de capital	69 377	69 377
	<hr/>	<hr/>
	7 460 744	8 754 304
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

**15. CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS.**

	<b><u>30/06/2014</u></b>	<b><u>30/06/2013</u></b>
Effets préfinancement exportation	-	6 125 696
Effets préfinancement importation	-	2 772 491
Echéance à moins d'un an sur emprunts bancaires	1 029 378	300 000
Intérêts courus sur emprunts bancaires	47 725	16 895
	<hr/>	<hr/>
	1 077 103	9 215 082
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

**16. AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION.**

	<b><u>30/06/2014</u></b>	<b><u>30/06/2013</u></b>
Location immeubles et appartements	245 683	233 983
Production immobilisée	11 831	52 609
Cessions diverses	200	275
Remboursements divers	31 686	44 630
Produit sur déchargement SPATH et ALF <sub>3</sub>	44 518	26 884
Produits divers ordinaires liés à une modification comptable	76 794	616 824
Reprise sur provisions	417 872	945 662
Jetons de présence	3 625	6 125
Quote-part des subventions	27 075	27 650
Actualisation provision stock P.R	5 882	202
	<hr/>	<hr/>
	865 165	1954844
	=====	=====

**17. AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION.**

	<b><u>30/06/2014</u></b>	<b><u>30/06/2013</u></b>
Frais personnels	303 042	375 057
Charges relatives à l'immeuble	33 578	48 422
Dons et subventions	71 932	47 075
Jetons de présence	90 000	90 000
Provisions	166 998	162 616
Pénalités	49 495	51 428
Autres charges d'exploitation	117 088	120 910
Perte sur prix H <sub>2</sub> SO <sub>4</sub> et Oléum	-	125 176
Pertes sur matières premières en transit	68 484	23 464
Charges diverses ordinaires liées à une modification comptable	157 888	229 533
	<hr/>	<hr/>
	1 058 506	1 273 681
	=====	=====

**18. CHARGES FINANCIERES NETTES.**

	<b><u>30/06/2014</u></b>	<b><u>30/06/2013</u></b>
Intérêts bancaires	- 462 762	- 273 780
Pertes de change	-1 091 526	- 689 481
Dotation aux provisions pour dépréciation de titres	- 26 564	- 146 676
Gain de change	1 535 162	1 356 500
	<hr/>	<hr/>
	- 45 691	246 563
	=====	=====

## **19. PRODUIT DES PLACEMENTS.**

	<b><u>30/06/2014</u></b>	<b><u>30/06/2013</u></b>
Revenus des titres de placement monétaire	58 744	29 585
Dividendes	2 510 474	2 728 376
Produits/prêts personnel	1 140	1 272
Reprise sur provisions des titres de participation	11 817	-
	<hr/>	<hr/>
	2 582 175	2 759 233
	<hr/>	<hr/>

## **20. AUTRES GAINS ORDINAIRES.**

Les autres gains ordinaires se détaillent comme suit :

	<b><u>30/06/2014</u></b>	<b><u>30/06/2013</u></b>
Produits financiers sur compte courant	8 446	3 084
Produits net sur cession de valeurs mobilières	34	9 124
Autres gains	-	277 049
	<hr/>	<hr/>
	8 480	289 257
	<hr/>	<hr/>

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

Les flux de trésorerie provenant de l'exploitation et qui s'élèvent au 30/06/2014 à 4 212 928 DT résulte de:

*(En dinars)*

### ***1) Encaissements :***

- Encaissements auprès des clients	42 192 692
- Encaissement reçu des débiteurs divers (location immeubles)	249 624
- Encaissement reçu des débiteurs divers (autres)	143 380

### ***2) Décaissements:***

- Décaissements d'exploitation	-38 372 768
--------------------------------	-------------

***Balance encaissement décaissements***

**4 212 928**

## **22. FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENTS.**

Les flux de trésorerie provenant des activités d'investissements s'élèvent à la somme de (5 537 321) DT. Ce montant représente la balance entre les encaissements et les décaissements se rapportant aux activités d'investissements et détaillé comme suit :

(En dinars)

**1) Encaissements :**

- Remboursement des prêts accordés au personnel	123 968
- Produits de placement	57 903
- Produits des participations dividendes reçus	615 365
- Encaissements provenant de la session d'immob (avance/cdes)	272 319
- Revenu des comptes courants	8 446
- Produits des jetons de présence reçus	3 625

**2) Décaissements:**

- Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-6 413 755
- Prêts accordés au personnel	-114 100
- Charges financières (frais de banque)	-91 092

**Balance encaissement décaissements**

**-5 537 321**

**23. FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT.**

Les flux de trésorerie provenant des activités de financement s'élèvent à la somme de 321 590 DT. Ce montant est détaillé comme suit :

(En dinars)

**1) Encaissements :**

- Encaissement emprunt BT	1 660 000
---------------------------	-----------

**2) Décaissements:**

- Dividendes payés	-284 624
- Intérêt sur emprunt banque de Tunisie	-66 652
- Intérêt sur emprunt Attijari banque	-57 367
- Intérêt sur emprunt Biat	-47 682
- Intérêt couru sur financement	-500 000
- Echéance à moins un an sur emprunt Attijari banque	-382 085

**Balance encaissement décaissements**

**321 590**

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

Proviennent essentiellement de la balance des gains et pertes de change suite aux fluctuations du cours des devises.

## **25. STATUT FISCAL**

La société bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi 93-120 du 27 décembre 1993 telle que modifiée par les textes subséquents, du fait qu'elle produit exclusivement pour l'exportation. Toutefois, la loi des finances 2014 n'a pas reconduit l'exonération des revenus et bénéfices provenant des exportations et par conséquent elle constate l'imposition des bénéfices provenant des exportations réalisés à partir du premier janvier 2014 par des personnes morales soumises à l'impôt sur les sociétés au taux de 10%.

Les produits accessoires réalisés sur le marché local sont soumis à l'impôt sur les sociétés au taux de 25%.

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**SUR LES ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2014**

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

En application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers intermédiaires de la société les Industries Chimiques du Fluor arrêtés au 30 juin 2014.

Ces états financiers relèvent de la responsabilité de la direction de la société. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers.

Nous avons effectué notre examen limité conformément aux normes professionnelles d'audit applicables en Tunisie. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers intermédiaires ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit, et en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires précédemment mentionnés ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société les Industries Chimiques du Fluor au 30 juin 2014 et des résultats intermédiaires de ses opérations pour la période close à cette même date, conformément aux normes comptables tunisiennes.

**Tunis, le 31 Juillet 2014**

**Mourad GUELLATY**

**Consulting Members Group**

**Représentée par  
Mohamed Jamil GOUIDER**