

LES INDUSTRIES CHIMIQUES
DU FLUOR

ETATS FINANCIERS AUX 31 DECEMBRE 2008
ET RAPPORTS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

LES INDUSTRIES CHIMIQUES DU FLUOR
ETATS FINANCIERS ET RENSEIGNEMENTS
COMPLEMENTAIRES AUX 31 DECEMBRE 2008

INDEX

- **Rapport général du Commissaire aux Comptes.**
- **Rapport spécial du Commissaire aux Comptes.**
- **Etats financiers :**

Bilan au 31 décembre 2008.

Etat de résultat et état de flux de trésorerie relatifs à l'exercice 2008.

Notes aux états financiers.

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
(Exercice clos le 31 Décembre 2008)

**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 2008, 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 2008. 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 2008, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

3- 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 2009

Mourad Guellaty

RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
(EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2008)

**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 2008 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 2009

Mourad Guellaty

SOCIETE LES INDUSTRIES CHIMIQUES DU FLUOR

BILAN AU 31 DECEMBRE 2008

(Exprimé en dinar tunisien)

<u>ACTIFS</u>	<u>NOTES</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>Actifs non courants</u>			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles		815 805	715 023
Moins : amortissements		(719 872)	(715 023)
	3	<u>95 933</u>	=
Immobilisations corporelles		35 121 444	32 055 254
Moins : amortissements		(27 260 565)	(26 269 158)
	4	<u>7 860 879</u>	<u>5 786 096</u>
Immobilisations Financières		18 580 575	16 562 855
Moins : provisions		(618 425)	(220 610)
	5	<u>17 962 150</u>	<u>16 342 245</u>
Total des actifs immobilisés		25 918 962	22 128 341
Autres actifs non courants		-	-
Total des actifs non courants		25 918 962	22 128 341
<u>Actifs courants</u>			
Stocks		23 277 266	11 773 716
Moins : provisions		(306 470)	(324 499)
	6	<u>22 970 796</u>	<u>11 449 217</u>
Clients et comptes rattachés		10 474 286	6 546 437
Moins : provisions		-	-
		<u>10 474 286</u>	<u>6 546 437</u>
Autres actifs courants		6 867 526	2 672 702
Moins : provisions		-	-
	7	<u>6 867 526</u>	<u>2 672 702</u>
Placements et autres actifs financiers	8	<u>140 800</u>	<u>130 725</u>
Liquidités et équivalents de liquidités	9	<u>4 696 822</u>	<u>18 249 294</u>
Total des actifs courants		45 150 230	39 048 375
Total des actifs		71 069 192	61 176 716

SOCIETE LES INDUSTRIES CHIMIQUES DU FLUOR

BILAN AU 31 DECEMBRE 2008

(Exprimé en dinar tunisien)

<u>Capitaux propres et passifs</u>	<u>NOTES</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Capitaux propres			
Capital social		9 000 000	9 000 000
Réserves		28 755 856	26 855 856
Autres capitaux propres		347 690	380 324
Résultats reportés		3 867 455	859 231
Effets modifications comptables		-----	-----
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		<u>41 971 001</u>	<u>37 095 411</u>
Résultat de l'exercice		<u>8 617 888</u>	<u>8 058 224</u>
Total des capitaux propres avant affectation	10	<u>50 588 889</u>	<u>45 153 635</u>
<u>PASSIFS</u>			
<u>Passifs non courants</u>			
Provisions	11	<u>923 636</u>	<u>5 417 763</u>
Total des passifs non courants		<u>923 636</u>	<u>5 417 763</u>
<u>Passifs courants</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés	12	17 390 995	8 548 596
Autres passifs courants	13	2 165 672	2 056 722
		-----	-----
Total des passifs courants		<u>19 556 667</u>	<u>10 605 318</u>
Total des passifs		<u>20 480 303</u>	<u>16 023 081</u>
Total des capitaux propres et des passifs		<u>71 069 192</u>	<u>61 176 716</u>
		=====	=====

SOCIETE LES INDUSTRIES CHIMIQUES DU FLUOR

ETAT DE RESULTAT

ARRETE AU 31 DECEMBRE 2008

(Exprimé en dinar tunisien)

	<u>NOTES</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Revenus		75 696 746	66 297 848
Coût des ventes	Tableau de passage	(63 394 792)	(47 970 111)
Marge brute		<u>12 301 954</u>	<u>18 327 737</u>
Autres produits d'exploitation	14	740 310	843 941
Frais de distribution	Tableau de passage	(3 126 682)	(2 813 410)
Frais d'administration	“	(1 860 799)	(2 049 417)
Autres charges d'exploitation	“	(2 095 903)	(6 898 717)
Résultat d'exploitation		<u>5 958 880</u>	<u>7 410 134</u>
Charges financières nettes		(185 744)	(459 730)
Produits des placements	15	1 435 587	838 604
Autres gains ordinaires	16	4 647 754	390 873
Autres pertes ordinaires	17	(3 126 300)	-
Résultats des activités ordinaires avant impôts		<u>8 730 177</u>	<u>8 179 881</u>
Impôt sur les bénéfices		(112 289)	(121 657)
Résultats des activités ordinaires après impôts		8 617 888	8 058 224
Résultat net de l'exercice		<u>8 617 888</u>	<u>8 058 224</u>
Effets des modifications comptables		-	-
Résultat de l'exercice après modifications comptables		8 617 888	8 058 224
		=====	=====

SOCIETE LES INDUSTRIES CHIMIQUES DU FLUOR

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

ARRETE AU 31 DECEMBRE 2008

(Exprimé en dinar tunisien)

	<u>NOTES</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Encaissements reçus des clients		71 768 897	72 602 080
Encaissements reçus des débiteurs divers		495 525	429 378
Sommes versées aux fournisseurs		(70 114 192)	(47 716 927)
Pénalité sur affaire CEE		(3 126 300)	-
Sommes versées au personnel		(5 115 398)	(5 240 482)
Impôts sur les bénéfices		(81 482)	(54 914)
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	18	<u>(6 172 950)</u>	<u>20 019 135</u>
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(3 634 073)	(1 061 140)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		153 552	96 751
Décaissements / acquisition d'immobilisations financières		(1 997 060)	(500 016)
Encaissements / cession d'immobilisations financières		0	214 866
Flux de trésorerie provenant des prêts personnels		(10 064)	(137 901)
Flux de trésorerie provenant des produits de placement		402 250	484 573
Charges financières		(57 625)	(50 760)
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissements	19	<u>(5 143 020)</u>	<u>(953 627)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Dividendes et autres distributions		(3 143 422)	(3 144 658)
Encaissements provenant des subventions		60 769	4 279
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	20	<u>(3 082 653)</u>	<u>(3 140 379)</u>
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités	21	<u>846 151</u>	<u>(381 389)</u>
Variation de trésorerie		(13 552 472)	15 543 740
Trésorerie au début de l'exercice		18 249 294	2 705 554
Trésorerie à la clôture de l'exercice		4 696 822	18 249 294

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	63 394 792	60 584 629	2 948 799	809 746	567 173	(1 515 555)
Frais de distribution	3 126 682		272 903		2 853 779	
Frais d'administration	1 860 799	73 053	1 225 258	248 950	313 538	
Autres charges	2 095 903		869 682	591 965	634 256	
Total	70 478 176	60 657 682	5 316 642	1 650 661	4 368 746	(1 515 555)

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

Produits		Charges		Soldes	2 008	2 007
Revenus et autres produits d'exploitation	75 696 746	Déstockage de production	-			
Production stockée	1 515 556					
Production immobilisée	72 384				77 284 686	66 376 566
Total	77 284 686	Total	-	Production		
Production	77 284 686	Achats consommés	60 657 682	Marge sur coût matières	16 627 004	22 911 951
Marge commerciale	-	Autres charges externes	4 149 098			
Marge sur coût matières	16 627 004					
Subventions d'exploitation	-					
Produits divers ordinaires	31 913					
Total	16 658 917	Total	4 149 098	Valeur ajoutée brute	12 509 819	18 552 176
Valeur ajoutée brute	12 509 819	Impôts et taxes	13 015			
		Charges de personnel	5 316 642			
Total	12 509 819	Total	5 329 657	Excédent brut d'exploitation	7 180 162	13 202 126
Excédent brut d'exploitation	7 180 162	Autres charges ordinaires	3 332 936			
Autres produits ordinaires	729 945	Charges financières	185 744			
Produits financiers	1 433 587	Dotation aux amortissements et aux provisions ordinaires	1 650 660			
Transfert et reprise sur charges	4 555 822	Impôt sur le résultat ordinaire	112 289			
Total	13 899 517	Total	5 281 629	Résultat des activités ordinaires	8 617 888	8 058 224
Résultat positif des activités ordinaires	8 617 888	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	8 617 888	Total	-	Résultat net après modifications comptables	8 617 888	8 058 224

LES INDUSTRIES CHIMIQUES DU FLUOR
NOTES AUX ETATS FINANCIERS
DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2008
(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. Ce dernier a prononcé son jugement le 30 Mai 2008, en acceptant la demande de l'administration, renvoyant ainsi l'affaire auprès de la cours d'appel

3. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES.

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Logiciels	325 100	307 861
Brevets licences procédés	407 162	407 162
Autres immobilisations incorporelles	83 543	
	<hr/>	<hr/>
	815 805	715 023
Moins amortissements	(719 872)	(715 023)
	<hr/>	<hr/>
	95 933	-
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

4. IMMOBILISATIONS CORPORELLES.

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Terrains	714 663	714 663
Constructions	7 097 412	7 087 389
Installations techniques, matériel et outillage industriel	22 270 012	21 721 322
Matériel de transport	237 714	314 428
Autres immobilisations corporelles	1 909 049	1 787 849
Immobilisations en cours	2 892 594	429 603
	<hr/>	<hr/>
	35 121 444	32 055 254
	(27	(26 269
Moins amortissements	260 565)	158)
	<hr/>	<hr/>
	7 860 879	5 786 096
	<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 31/12/2007	Acquisitions	Cession / Redressement	Valeur au 31/12/2008	Cumul au 31/12/2007	Reprise / Redressement	Dotations de l'exercice	Cumul au 31/12/2008	31/12/2007
Logiciels	307 861	17 239	-	325 100	307 861	-	4 849	312 710	12 390
Brevets licences procédés	407 162	-	-	407 162	407 162	-	-	407 162	-
Immobilisations en cours	-	83 543	-	83 543	-	-	-	-	83 543
Total des immobilisations incorporelles	715 023	100 782	-	815 805	715 023	-	4 849	719 872	95 933
Terrains	714 663	-	-	714 663	-	-	-	-	714 663
Constructions	7 087 389	10 023	-	7 097 412	4 600 876	-	354 652	4 955 528	2 141 884
Installations techniques, matériel et outillage industriel	21 721 322	548 690	-	22 270 012	20 019 263	-	559 609	20 578 872	1 691 140
Matériel de transport	314 428	26 754	(103 468)	237 714	207 563	(103 467)	43 907	148 003	89 711
Autres immobilisations corporelles	1 787 849	121 200	-	1 909 049	1 441 456	-	136 706	1 578 162	330 887
Immobilisations en cours	429 603	2 835 004	(372 013)	2 892 593	-	-	-	-	2 892 594
Total des immobilisations corporelles	32 055 254	3 541 671	(475 481)	35 121 444	26 269 158	(103 467)	1 094 874	27 260 565	7 860 879
Total des immobilisations corporelles & incorporelles	32 770 277	3 642 453	(475 481)	35 937 249	26 984 181	(103 467)	1 099 723	27 980 437	7 956 812

5. IMMOBILISATIONS FINANCIERES.

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Prêts au personnel	155 839	175 633
Participations	18 233 654	16 236 595
Dépôts et cautionnements	191 082	150 627
	<hr/>	<hr/>
	18 580 575	16 562 855
Moins provisions *	(618 425)	(220 610)
	<hr/>	<hr/>
	17 962 150	16 342 245
	=====	=====

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
- ACMG	150 000	150 000
- SOTAC	500	500
- ALKIMIA	291 828	-
- STB	176 097	70 110
	<hr/>	<hr/>
	618 425	220 610

6. STOCKS.

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Matières premières	16 927 885	6 907 295
Matières consommables	1 949 776	1 856 101
Emballages commerciaux	426 740	459 719
Produits finis	3 943 809	2 428 253
Produits en cours	29 056	122 348
	<hr/>	<hr/>
	23 277 266	11 773 716
Moins provisions pour dépréciation *	(306 470)	(324 499)
	<hr/>	<hr/>
	22 970 796	11 449 217
	=====	=====

* Les provisions se détaillent comme suit :

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Provision pour dépréciation des pièces de rechange	305 623	307 545
Provision pour dépréciation des emballages	-	16 107
Provision pour dépréciation des produits consommables	847	847
	<u>306 470</u>	<u>324 499</u>

7. AUTRES ACTIFS COURANTS.

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Débiteurs divers	35 709	10 522
Compte d'attente actif	361 686	271 716
Etat, TVA à récupérer	330 392	330 392
Etat, Impôts et Taxes	56 354	25 474
Fournisseurs, avances sur commandes	314 265	121 999
Charges comptabilisées d'avance *	5 749 126	1 864 257
Personnel, avances et acomptes	14 845	27 417
Produits à recevoir	-	15 776
Emballages à rendre	5 149	5 149
	<u>6 867 526</u>	<u>2 672 702</u>
Moins : provisions	-	-
	<u>6 867 526</u>	<u>2 672 702</u>
	=====	=====

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

8. PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS.

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

9. LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES.

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Certificats de dépôts	-	17 400 000
Banques (DT)	4 690 942	751 716
Banques (devises)	1 880	93 578
Caisses	4 000	4 000
	<u>4 696 822</u>	<u>18 249 294</u>
	=====	=====

10. CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres avant affectation au 31/12/2008 s'élèvent à 50 588 889 dinars contre 45 153 635 dinars au 31/12/2007 soit une augmentation de 5 435 254 dinars.

Le tableau de variation des capitaux propres au cours de l'exercice 2008 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 2007	9 000 000	26 855 856	380 325	859 231	8 058 224	-	45 153 635
Modifications comptables 2007	-	-	-	-	-	-	-
Soldes après modifications comptables	9 000 000	26 855 856	380 325	859 231	8 058 224	-	45 153 635
Dividendes & autres distributions	-	-	-	-	(3 150 000)	-	(3 150 000)
Affectation en réserves	-	1 900 000	-	-	(1 900 000)	-	-
Affectation en résultats reportés	-	-	-	3 008 223	(3 008 223)	-	-
Subventions d'investissement	-	-	57 442	-	-	-	57 442
Résorption des subventions d'investissement	-	-	(90 077)	-	-	-	(90 077)
Résultat de l'exercice 2008	-	-	-	-	8 617 888	-	8 617 888
Modifications comptables 2008	-	-	-	-	-	-	-
Situation au 31 Décembre 2008	9 000 000	28 755 856	347 690	3 867 454	8 617 888	-	50 588 889

11. PROVISIONS.

Les provisions s'analysent comme suit :		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Provisions litiges pollution	(a)	200 536	194 663
Provisions pour contentieux fiscal	(b)	723 100	723 100
Provision pour risque affaire C.E.E	(c)	-	4 500 000
		<hr/>	<hr/>
		923 636	5 417 763
		<hr/>	<hr/>

- (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.
- (c) Cette provision a été constituée en 2007 suite au litige opposant la société à la communauté européenne. L'affaire a été dénouée en 2008 et la société a repris la provision constituée suite au paiement de l'amende.

12. FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES.

Le solde de ce compte se détaille comme suit :		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Fournisseurs d'exploitation locaux		2 601 467	875 771
Fournisseurs d'exploitation étrangers		8 425 635	4 292 862
Fournisseurs d'immobilisations locaux		39 570	32 291
Fournisseurs d'immobilisations étrangers		335 096	233 623
Fournisseurs factures non parvenues		1 115 294	1 998 941
Fournisseurs d'exploitation - effets à payer		4 861 518	1 110 241
Fournisseurs, retenues de garantie		12 415	4 867
		<hr/>	<hr/>
		17 390 995	8 548 596
		<hr/>	<hr/>

13. AUTRES PASSIFS COURANTS.

Le solde de ce compte se détaille comme suit :		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Personnel et comptes rattachés		1 199 392	1 163 502
Autres charges à payer		99 000	99 000
Etat et collectivités publiques		211 111	208 050
Produits constatés d'avance		188 655	111 654
Actionnaires dividendes à payer		13 001	6 616
CNSS et organismes sociaux		379 220	410 958
Créditeurs divers		75 293	56 942
		<hr/>	<hr/>
		2 165 672	2 056 722
		<hr/>	<hr/>

14. AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION.

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Revenus loyers	370 651	353 001
Production immobilisée	72 384	80 507
Remboursements divers	17 593	30 679
Cessions divers	31 913	21 459
Transfert de charges	2 478	271 065
Autres produits sur chargement et déchargement	34 610	16 387
Produits liés à une modification comptable	210 681	70 843
	<hr/>	<hr/>
	740 310	843 941
	=====	=====

15. PRODUITS DES PLACEMENTS.

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Placements	415 515	200 022
Dividendes	25 280	176 995
Jetons de présence	2 000	6 167
Produits sur prêts accordés au personnel	9 754	9 151
Intérêts des comptes courants	14 532	105 462
Produits nets sur cession de valeurs mobilières	-	93 094
Gains de change	968 506	247 713
	<hr/>	<hr/>
	1 435 587	838 604
	=====	=====

16. AUTRES GAINS ORDINAIRES.

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Reprise de provisions	17 723	22 118
Quote-part des subventions inscrites au résultat de l'exercice	90 076	117 348
Reprise de provision pour dépréciation :		
- Stocks d'emballages	16 107	-
- Stock pièces de rechange	1 921	83 656
Reprise de provision pour affaire CEE	4 500 000	
Reprise de provision /participations STB	-	45 883
Plus value sur cession d'immobilisations	18 600	96 000
Ecart positif inventaire matière consommable	-	13 825
Avoirs commerciaux	-	7 599
Autres	3 327	4 444
	<hr/>	<hr/>
	4 647 754	390 873
	=====	=====

17. AUTRES PERTES ORDINAIRES :

La Commission Européenne a intenté 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. A ce titre, la société a constaté en 2007 dans ses livres une provision de 4 500 000 dinars.

Le montant définitif de l'amende s'est établi à 3 126 300 dinars. Il a été payé par la société et constaté parmi les « Autres pertes ordinaires ». En contre partie, la provision constituée en 2007 a été totalement reprise.

18. FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION

Le flux de trésorerie provenant de l'exploitation et qui s'élève au 31/12/08 à (6.172.950) DT résulte de :

	<i>(En dinars)</i>
1) Encaissements :	72 264 422
- encaissements auprès des clients	71 768 897
- encaissement reçu des débiteurs divers (location immeubles)	376 774
- encaissement reçu des débiteurs divers (autres)	118 751
2) Décaissements :	-78 437 372
- décaissements d'exploitation	-75 311 072
- pénalités sur affaire C.E.E.	-3 126 300

19. FLUX DE TRESORERIE LIES AUX INVESTISSEMENTS

Les flux de trésorerie provenant des activités d'investissements s'élèvent à (5.143.020) DT. 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 :

1) Encaissements	700 487
- encaissement provenant de la cession de deux voitures	24 904
- remboursement de la quote part du groupe alzamil dans les charges payées par notre société	128 648
- remboursement des prêts accordés au personnel	144 686
- produits des placements	402 249
- produits des participations dividendes reçus	25 280
- produits des jetons de présence reçus	2 000
2) Décaissements	-5 843 507
- acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-3 634 072
- acquisition d'immobilisations financières	-1 997 060
- prêts accordés au personnel	-154 750
- Charges financières	-57 625

20. FLUX DE TRESORERIE LIES AU FINANCEMENT

Les flux de trésorerie liés aux activités de financement au 31/12/2008 s'élèvent à (3 082 653) DT et correspondent essentiellement à la distribution des dividendes relatifs au bénéfice de l'exercice 2007.

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

La fluctuation du cours du US Dollars au cours de l'exercice 2008 a engendré des gains de change sur les comptes bancaires de 846 151 DT.

22. ENGAGEMENTS.

Les engagements de la société se détaillent comme suit :

- ***Engagements de vente.***

Les engagements de vente de fluorure d'aluminium au 31 décembre 2008 portent sur 38 000 tonnes.

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

Les engagements d'achats de matières premières au 31 décembre 2008 portent sur 60 000 tonnes de spath fluor et 40 000 tonnes d'alumine.

23. 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. Elle continue à bénéficier de la déduction totale des bénéfices provenant de l'exportation jusqu'à 2011 conformément aux dispositions de l'article 12 de la loi n° 2007-70 du 27 décembre 2007 portant loi de finances pour l'année 2008.

Pour les exercices ultérieurs, la société sera soumise à l'impôt sur les sociétés au titre de ses bénéfices provenant de l'exportation au taux de 10% conformément aux dispositions réglementaires précitées.

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