

<b>AVIS DES SOCIETES*</b>
---------------------------

**ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES****INDUSTRIES CHIMIQUES DU FLUOR -ICF-**

Siège social : 42, rue Ibn Charaf 1002 Tunis Belvédère

La Société les Industries Chimiques du Fluor –ICF- publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2006 accompagnés du rapport du commissaire aux comptes, M. Mourad Guellaty .

**BILANS ARRETES AUX 30 JUIN 2006 ET 2005**  
**ET AU 31 DECEMBRE 2005**  
 (Exprimés en dinars)

<b><u>ACTIFS</u></b>	<b><u>NOTES</u></b>	<b><u>30/6/06</u></b>	<b><u>30/6/05</u></b>	<b><u>31/12/05</u></b>
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>				
Immobilisations incorporelles		777 874	788 372	777 874
Moins amortissements		<u>(775 612)</u>	<u>(755 599)</u>	<u>(774 066)</u>
		<u>2 262</u>	<u>32 773</u>	<u>3 808</u>
Immobilisations corporelles		31 022 467	30 680 817	30 777 447
Moins amortissements		<u>(24 194 084)</u>	<u>(22 208 347)</u>	<u>(23 288 529)</u>
		<u>6 828 383</u>	<u>8 472 470</u>	<u>7 488 918</u>
Immobilisations financières		13 791 686	14 124 116	13 841 987
Moins provisions		<u>(963 011)</u>	<u>(1 440 539)</u>	<u>(855 990)</u>
	3	12 828 675	12 683 577	12 985 997
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b><u>19 659 320</u></b>	<b><u>21 188 820</u></b>	<b><u>20 478 723</u></b>
<b>Autres actifs non courants</b>	4	32 874	7 425	37 777
<b>Total des actifs non courants</b>		<b><u>19 692 194</u></b>	<b><u>21 196 245</u></b>	<b><u>20 516 500</u></b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>				
Stocks		12 256 066	10 845 043	11 851 565
Moins provisions		<u>(295 418)</u>	<u>(297 654)</u>	<u>(296 375)</u>
	5	<u>11 960 648</u>	<u>10 547 389</u>	<u>11 555 190</u>
Clients et comptes rattachés	6	7 800 804	8 624 115	9 885 241
Autres actifs courants		2 452 371	2 801 454	5 692 045
Moins provisions		<u>(13 134)</u>	<u>(13 134)</u>	<u>(13 134)</u>
	7	<u>2 439 237</u>	<u>2 788 320</u>	<u>5 678 911</u>
Placements et autres actifs financiers	8	66 874	96 699	139 312
Liquidités et équivalents de liquidités	9	3 220 452	2 135 447	338 563
<b>Total des actifs courants</b>		<b><u>25 488 015</u></b>	<b><u>24 191 970</u></b>	<b><u>27 597 217</u></b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b><u>45 180 209</u></b>	<b><u>45 388 215</u></b>	<b><u>48 113 717</u></b>
		=====	=====	=====

**BILANS ARRETES AUX 30 JUIN 2006 ET 2005**  
**ET AU 31 DECEMBRE 2005**  
 (Exprimés en dinars)

<b><u>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</u></b>	<b><u>NOTES</u></b>	<b><u>30/6/06</u></b>	<b><u>30/6/05</u></b>	<b><u>31/12/05</u></b>
<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>				
Capital social	10	9 000 000	9 000 000	9 000 000
Réserves	11	24 855 856	25 298 606	25 298 606
Autres capitaux propres	12	256 866	370 614	313 740
Résultats reportés	13	-	1 237 637	1 237 637
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b><u>34 112 722</u></b>	<b><u>35 906 857</u></b>	<b><u>35 849 983</u></b>

Résultat net		1 926 018	(1 373 465)	(780 387)
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>		<b>36 038 740</b>	<b>34 533 392</b>	<b>35 069 596</b>
<b><u>PASSIFS</u></b>				
<b><u>PASSIFS NON COURANTS</u></b>				
Provisions	14	854 853	920 305	839 783
Total des passifs non courants		<u>854 853</u>	<u>920 305</u>	<u>839 783</u>
<b><u>PASSIFS COURANTS</u></b>				
Fournisseurs et comptes rattachés		5 609 766	7 984 166	9 744 759
Autres passifs courants	15	2 259 643	1 950 352	1 232 113
Concours bancaires et autres passifs financiers		417 207	-	1 227 466
<b>Total des passifs courants</b>		<b><u>8 286 616</u></b>	<b><u>9 934 518</u></b>	<b><u>12 204 338</u></b>
<b>Total des passifs</b>		<b><u>9 141 469</u></b>	<b><u>10 854 823</u></b>	<b><u>13 044 121</u></b>
<b>Total des capitaux propres et des passifs</b>		<b><u>45 180 209</u></b>	<b><u>45 388 215</u></b>	<b><u>48 113 717</u></b>

**ETATS DE RESULTATS ARRETES****AUX 30 JUIN 2006 ET 2005****ET AU 31 DECEMBRE 2005**

(Exprimés en dinars)

	<b><u>NOTES</u></b>	<b><u>30/6/06</u></b>	<b><u>30/6/05</u></b>	<b><u>31/12/05</u></b>
<b>Revenus</b>		<b>26 200 906</b>	<b>27 928 547</b>	<b>50 570 895</b>
Coût des ventes		(21 754 897)	(25 951 130)	(46 218 784)
<b>Marge brute</b>		<b><u>4 446 009</u></b>	<b><u>1 977 417</u></b>	<b><u>4 352 111</u></b>
Autres produits d'exploitation	16	279 110	235 282	538 804
Frais de distribution		(1 485 472)	(2 319 292)	(3 992 553)
Frais d'administration		(781 890)	(801 964)	(1 597 506)
Autres charges d'exploitation	17	(788 760)	(614 613)	(1 461 892)
Résultat d'exploitation		<u>1 668 997</u>	<u>(1 523 170)</u>	<u>(2 161 036)</u>
Charges financières	18	(405 558)	(335 692)	(461 004)
Produits des placements	19	475 075	474 724	859 503
Autres gains ordinaires	20	214 627	85 807	982 667
Résultat avant impôt		<u>1 953 141</u>	<u>(1 298 331)</u>	<u>( 779 870)</u>
Impôt sur les bénéfices		(27 123)	(75 134)	(517)
Résultat des activités ordinaires après impôts		<u>1 926 018</u>	<u>(1 373 465)</u>	<u>(780 387)</u>
Effets des modifications comptables	-	-	-	-
Résultat après modifications comptables		<u>1 926 018</u>	<u>(1 373 465)</u>	<u>(780 387)</u>

**ETATS DE FLUX DE TRESORERIE****ARRETES AUX 30 JUIN 2006 ET 2005****ET AU 31 DECEMBRE 2005**

(Exprimés en dinars tunisiens)

**30/06/06****30/06/05****31/12/05**

**Flux de trésorerie liés à l'exploitation**

Encaissements reçus des clients	27 794 816	24 297 209	46 782 107
Encaissements reçus des débiteurs divers	221 675	451 102	720 857
Sommes versées aux fournisseurs	(22 758 918)	(19 195 249)	(41 719 686)
Sommes versées au personnel	(1 838 723)	(2 015 249)	(3 863 531)
Impôts sur les bénéfices	(34 694)	(42 318)	(87 484)
	<u>3 384 156</u>	<u>3 495 495</u>	<u>1 832 263</u>

**Flux de trésorerie provenant de l'exploitation****Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement**

Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(135 194)	(128 791)	(196 748)
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	(228)	-	-
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	239 974	2 594	463 776
Flux de trésorerie provenant des prêts personnels	13 659	1 075	21 783
Flux de trésorerie provenant des produits de placement	238 816	98 365	140 220
Charges financières	(67 630)	(44 863)	(135 661)
	<u>289 397</u>	<u>(71 620)</u>	<u>293 370</u>

**Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement****Flux de trésorerie liés aux activités de financement**

Dividendes et autres distributions	(654 238)	(1 570 460)	(2 099 769)
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités de financement</b>	<b>(654 238)</b>	<b>(1 570 460)</b>	<b>(2 099 769)</b>

<b>Incidences des variations des taux de change</b>	<b>(137 426 )</b>	<b>107 011</b>	<b>137 678</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>2 881 889</b>	<b>1 960 426</b>	<b>163 542</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>	<b>338 563</b>	<b>175 021</b>	<b>175 021</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>3 220 452</b>	<b>2 135 447</b>	<b>338 563</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS**  
**ARRETES AUX 30 JUIN 2006 ET 2005**  
**ET AU 31 DECEMBRE 2005**  
**(Exprimés en dinars tunisiens)**

**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.**

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 produits finis sont évalués mensuellement selon le coût moyen pondéré exception faite des produits stockés à l'étranger qui sont évalués selon la méthode premier entré, premier sorti.

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>30/6/06</u>	<u>30/6/05</u>
Prêts à plus d'un an au personnel	142 338	214 975
Participations	13 519 395	13 791 361
Dépôts et cautionnement	129 953	117 780
	<u>13 791 686</u>	<u>14 124 116</u>
Moins provisions*	( 963 011)	(1 440 539)
	<u>12 828 675</u>	<u>12 683 577</u>
	=====	=====

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

ACMG	150 000	150 000
SOTAC	500	500
Tunisair	3 897	7 774
SOTRAPIL	-	-

AL KIMIA	-	323 989
Banque du Sud	502 641	512 000
STB	305 973	446 276
	<u>963 011</u>	<u>1 440 539</u>

**4. AUTRES ACTIFS NON COURANTS.***Il s'agit des études de mise à niveau.***5. STOCKS.**

Les stocks se répartissent comme suit :

	<u>30/6/06</u>	<u>30/6/05</u>
Stocks matières premières	4 617 389	5 160 683
Stocks matières consommables	1 580 194	1 444 704
Stocks emballages commerciaux	487 721	409 361
Stocks produits finis	5 570 762	3 830 295
	<u>12 256 066</u>	<u>10 845 043</u>
Moins provisions	(295 418)	(297 654)
	<u>11 960 648</u>	<u>10 547 389</u>
	=====	=====

**6. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES.**

	<u>30/6/06</u>	<u>30/6/05</u>
<b>Billiton Metais Brasil</b>	-	<b>535 043</b>
Aluminium Bahrain	2 544 504	4 681 355
Aluminium Pechiney Nederland	1 640 725	2 788 282
<b>ALBRAS ALUMINIO BRASILIE</b>	<b>1 817 910</b>	-
Alcoa Aluminio Brasil	-	619 435
Dubai Aluminium Company LTD	1 684 725	-
Produit à recevoir sur loyer ANPE	56 015	-
Produit à recevoir sur loyer ANG D	56 925	-
	<u>7 800 804</u>	<u>8 624 115</u>
	=====	=====

**7. AUTRES ACTIFS COURANTS.**

Les autres actifs courants se détaillent comme suit :

	<u>30/6/06</u>	<u>30/6/05</u>
Emballage à rendre	5 149	5 149
Fournisseurs débiteurs	32 608	13 453
Personnels-avances/salaires	3 169	13 440
Etat, impôts et taxes	557 822	476 554
Charges payées d'avance	1 526 247	1 253 303
Compte d'attente	286 671	378 714
Débiteurs divers	29 764	652 647
Produits financiers à recevoir	10 941	8 194
	<u>2 452 371</u>	<u>2 801 454</u>
Moins provisions	(13 134)	(13 134)
	<u>2 439 237</u>	<u>2 788 320</u>
	=====	=====

**8. PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS.**

Cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/6/06</u>	<u>30/6/05</u>
Prêts à moins d'un an au personnel	66 874	96 699
	<u>66 874</u>	<u>96 699</u>
	=====	=====

**9. LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES.**

Elles se répartissent comme suit :

	<u>30/6/06</u>	<u>30/6/05</u>
Certificats de dépôts	2 200 000	800 000
Banques en D.T	448 517	277 016
Banques en devises	567 935	1 054 446
Caisses	4 000	3 985
	<u>3 220 452</u>	<u>2 135 447</u>
	=====	=====

**10. CAPITAL SOCIAL.**

Le capital de la société est composé de 900 000 actions totalement libérées et d'une valeur nominale de 10 dinars chacune.

**11. RESERVES.**

	<u>30/6/06</u>	<u>30/6/05</u>
Réserves légales	900 000	900 000
Réserves facultatives	23 955 856	24 398 606
	<u>24 855 856</u>	<u>25 298 606</u>
	=====	=====

**12. 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.

**13. RESULTATS REPORTES.**

Le résultat de l'exercice 2005 (déficit de 780 387 dinars), augmenté du report à nouveau positif de l'exercice 2004 (1 237 637 dinars), et d'une partie des réserves facultatives a été affecté conformément à la troisième résolution de l'Assemblée Générale Ordinaire du 25 Mai 2006 comme suit :

- Résultat 2005	(780 387)
- Report à nouveau 2004	1 237 637
- Réserves facultatives	442 750
- Dividendes à distribuer	900 000
Résultats reportés 2006	<u>-</u>
	=====

**14. PROVISIONS.**

	<u>30/6/06</u>	<u>30/6/05</u>
Provisions litiges pollution	191 447	79 728
Provisions pour amendes et pénalités d'impôt	663 406	420 744
Provisions pour risque	-	419 833
	<u>854 853</u>	<u>920 305</u>
	=====	=====

**15. AUTRES PASSIFS COURANTS.**

	<u>30/6/06</u>	<u>30/6/05</u>
Personnel	708 553	544 124
Etat impôts et taxes	311 391	159 512
Actionnaires – dividendes à payer	246 898	530 659
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	294 311	335 469
Créditeurs divers	343 739	315 871
Charges à payer	51 276	32 300
Produits constatés d'avance	96 570	32 417
Avance reçue sur loyer ANPE	112 030	-
Avance reçue sur loyer ANG D	94 875	-
	<u>2 259 643</u>	<u>1 950 352</u>
	=====	=====

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

	<u>30/6/06</u>	<u>30/6/05</u>
Location immeubles et appartements	112 940	209 486
Production immobilisée	2 967	14 599
Cessions diverses	16 858	2 685
Remboursements divers	10 207	1 021
Produits liés à l'actualisation des prix H2SO4 et Oleum	91 272	-
Produit sur déchargement SPATH et ALF3	36 099	-
Produits divers ordinaires liés à une modification comptable	8 767	7 491
	<u>279 110</u>	<u>235 282</u>
	=====	=====

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

	<u>30/6/06</u>	<u>30/6/05</u>
Frais personnels	163 967	157 349
Charges relatives à l'immeuble	161 424	61 631
Dons et subventions	63 384	47 707
Jetons de présence	48 000	10 800
Provisions	278 887	273 879
Pénalités et amendes	27 712	3 815
Autres charges d'exploitation	37 893	51 715
Charges diverses ordinaires liées à une modification comptable	7 493	7 717
	<u>788 760</u>	<u>614 613</u>
	=====	=====

**18. CHARGES FINANCIERES.**

	<u>30/6/06</u>	<u>30/6/05</u>
Frais bancaires	41 820	19 647
Pertes de change	363 738	316 045
	<u>405 558</u>	<u>335 692</u>
	=====	=====

**19. PRODUIT DES PLACEMENTS.**

	<u>30/6/06</u>	<u>30/6/05</u>
Revenus des titres de placement	11 662	22 584
Dividendes	107 484	40 418
Jetons de présence	1 500	1 500
Produits/prêt personnels	4 705	5 074
Revenus comptes bancaires créditeurs	32 060	9 458
Gains de change	169 299	395 690
Produit net sur cession des valeurs mobilières	148 365	-
	<u>475 075</u>	<u>474 724</u>
	=====	=====

**20. AUTRES GAINS ORDINAIRES.**

Les autres gains ordinaires se détaillent comme suit :

	<u>30/6/06</u>	<u>30/6/05</u>
Reprises sur provisions	157 753	28 933
Quote-part des subventions	56 874	56 874
	<u>214 627</u>	<u>85 807</u>
	=====	=====

**21. STATUT FISCAL.**

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

Toutefois, les produits accessoires relatifs à la location de l'immeuble sont soumis à l'impôt sur les sociétés au taux de 35%.

**RAPPORT DU COMMISSAIRE**  
**AUX COMPTES AUX 30 JUIN 2006 ET 2005**  
**ET AU 31 DECEMBRE 2005**

**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 du bilan de la société les Industries Chimiques du Fluor au 30 juin 2006 ainsi que l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie arrêtés à cette date. Ces états financiers relèvent de la responsabilité de la direction de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale d'audit relative aux missions d'examen limité. Cette norme requiert que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers 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 2006 et des résultats intermédiaires de ses opérations pour la période close à cette même date, conformément aux normes comptables tunisiennes.

Tunis, le 21 Juillet 2006

**Mourad Guellaty**