



LES INDUSTRIES CHIMIQUES DU FLUOR S.A.

ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2017
ET RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES
AUX COMPTES

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2017

Messieurs les actionnaires de la
Société LES INDUSTRIES CHIMIQUES
DU FLUOR S.A. - 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 S.A. » arrêtés au 30 juin 2017.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de cette information financière intermédiaire conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur les états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

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.

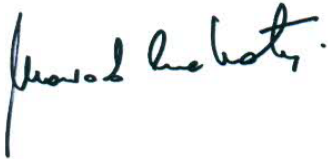
Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société « LES INDUSTRIES CHIMIQUES DU FLUOR S.A. » au 30 juin 2017, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie.

Fait à Tunis, le 21/08/2017

Les commissaires aux comptes

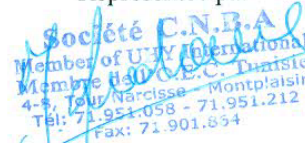
Cabinet Mourad Guellaty



Mourad GUELLATY

CNBA

Représentée par



Société C.N.B.A
Member of UHY International
Membre de UHY International
4-9, Tour Narcisse - Montplaisir
Tél: 71.951.058 - 71.951.212
Fax: 71.901.834

Islem RIDANE

LES INDUSTRIES CHIMIQUES DU FLUOR S.A.

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2017

(Exprimé en dinar tunisien)

<u>ACTIFS</u>	<u>NOTES</u>	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
Immobilisations incorporelles	3	834 389	856 033	856 033
Moins amortissements		(823 705)	(837 819)	(841 616)
		10 684	18 214	14 417
Immobilisations corporelles	3	86 809 514	85 958 756	86 224 446
Moins amortissements		(49 503 956)	(43 526 680)	(46 559 458)
		37 305 558	42 432 076	39 664 988
Immobilisations financières		21 792 286	21 737 219	21 685 377
Moins provisions		(997 440)	(739 823)	(808 453)
	4	20 794 846	20 997 396	20 876 924
Total des actifs immobilisés		<u>58 111 088</u>	<u>63 447 686</u>	<u>60 556 329</u>
Autres actifs non courants		135 173	199 760	136 678
Total des actifs non courants		<u>58 246 261</u>	<u>63 647 446</u>	<u>60 693 007</u>
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks		25 507 677	33 413 461	29 143 794
Moins provisions		(1 167 165)	(555 919)	(434 100)
	5	24 340 512	32 857 542	28 709 694
Clients et comptes rattachés	6	12 921 524	6 932 146	10 641 896
Autres actifs courants		3 789 786	4 002 562	3 868 851
Moins provisions			-	(10 990)
	7	3 789 786	4 002 562	3 857 861
Placements et autres actifs financiers	8	82 535	76 762	125 149
Liquidités et équivalents de liquidités	9	9 275 028	1 172 841	1 060 519
Total des actifs courants		<u>50 409 385</u>	<u>45 041 853</u>	<u>44 395 119</u>
TOTAL DES ACTIFS		<u>108 655 646</u>	<u>108 689 299</u>	<u>105 088 126</u>

LES NOTES CI-JOINTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIERS

LES INDUSTRIES CHIMIQUES DU FLUOR S.A.

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2017

(Exprimé en dinar tunisien)

<u>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</u>	<u>NOTES</u>	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
Capital social	10	21 000 000	21 000 000	21 000 000
Réserves	11	36 859 433	36 859 433	36 859 433
Autres capitaux propres	12	4 432 758	4 631 991	4 537 806
Résultats reportés	13	4 921 829	6 620 550	6 620 550
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		<u>67 214 020</u>	<u>69 111 974</u>	<u>69 017 789</u>
Résultat net		5 629 342	(2 543 557)	401 278
Total des capitaux propres avant affectation		<u>72 843 362</u>	<u>66 568 417</u>	<u>69 419 067</u>
<u>PASSIFS</u>				
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>				
Emprunt		13 188 065	18 112 990	13 188 065
Provisions	14	1 970 334	1 869 769	1 997 488
Total des passifs non courants		<u>15 158 399</u>	<u>19 982 759</u>	<u>15 185 553</u>
<u>PASSIFS COURANTS</u>				
Fournisseurs et comptes rattachés	15	12 461 068	7 890 979	12 636 753
Autres passifs courants	16	5 768 665	4 580 839	2 905 171
Concours bancaires et autres passifs financiers	17	2 424 152	9 666 305	4 941 582
Total des passifs courants		<u>20 653 885</u>	<u>22 138 123</u>	<u>20 483 506</u>
Total des passifs		<u>35 812 284</u>	<u>42 120 882</u>	<u>35 669 059</u>
Total des capitaux propres et des passifs		<u>108 655 646</u>	<u>108 689 299</u>	<u>105 088 126</u>

LES INDUSTRIES CHIMIQUES DU FLUOR S.A.

ETAT DE RESULTAT ARRETE

AU 30 JUIN 2017

(Exprimé en dinar tunisien)

	<u>NOTES</u>	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
Revenus		57 492 283	34 316 912	82 661 061
Coût des ventes		(48 484 770)	(32 332 563)	(74 775 199)
Marge brute		9 007 513	1 984 349	7 885 862
Autres produits d'exploitation	18	1 327 180	868 345	1 942 404
Frais de distribution		(3 409 936)	(1 853 402)	(4 168 136)
Frais d'administration		(1 580 060)	(1 353 099)	(2 814 215)
Autres charges d'exploitation	19	(2 479 727)	(1 260 592)	(2 666 929)
Résultat d'exploitation		2 864 970	(1 614 399)	178 986
Charges financières nettes	20	(136 813)	(1 096 151)	(2 282 853)
Produits des placements	21	3 256 701	99 426	2 472 344
Autres gains ordinaires	22	8 348	102 063	115 721
Résultat avant impôt		5 993 206	(2 509 061)	484 198
Impôt sur les bénéfices		(363 864)	(34 496)	(82 920)
Résultat des activités ordinaires après impôts		5 629 342	(2 543 557)	401 278
Effets des modifications comptables		-	-	-
Résultat après modifications comptables		5 629 342	(2 543 557)	401 278

LES INDUSTRIES CHIMIQUES DU FLUOR S.A.
ETAT DES FLUX DE TRESORERIE
ARRETEAU 30 JUIN 2017
(Exprimés en dinar tunisien)

<u>NOTES</u>	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>			
Encaissements reçus des clients	55 503 294	41 406 229	79 294 042
Encaissements reçus des débiteurs divers	552 210	459 473	967 094
Sommes versées aux fournisseurs	(42 359 048)	(36 088 200)	(63 445 588)
Sommes versées au personnel	(5 590 859)	(4 809 581)	(10 549 991)
Impôts sur les bénéfices	(62 778)	(57 826)	(114 140)
<u>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</u>	8 042 819	910 095	6 151 417
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements</u>			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(707 002)	(1 449 827)	(3 984 039)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	10 961	104 656	156 051
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	-	(47 282)	(47 283)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	-	-	-
Flux de trésorerie provenant des prêts personnels	(23 641)	(15 849)	(49 772)
Flux de trésorerie provenant des produits de placement	3 234 661	37 918	2 480 802
Charges financières	(49 012)	(40 174)	(100 829)
<u>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</u>	2 465 967	(1 410 558)	(1 545 070)
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>			
Dividendes et autres distributions	(101 360)	(81 088)	(1 679 574)
Encaissements provenant des subventions	347 161	104 547	104 547
Remboursement d'emprunts	(2 985 982)	(3 108 406)	(6 155 603)
Encaissements provenant des emprunts	-	-	-
Encaissements suite émission des nouvelles actions	-	-	-
Encaissements en plus auprès des actionnaires	-	-	-
<u>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</u>	(2 740 181)	(3 084 947)	(7 730 630)
Incidences des variations des taux de change	445 904	76 703	(496 746)
VARIATION DE TRÉSORERIE	8 214 509	(3 508 707)	(3 621 029)
TRÉSORERIE AU DÉBUT DE L'EXERCICE	1 060 519	4 681 548	4 681 548
TRÉSORERIE A LA CLÔTURE DE L'EXERCICE	9 275 028	1 172 841	1 060 519

LES NOTES CI-JOINTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIERS

LES INDUSTRIES CHIMIQUES DU FLUOR S.A.

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

ARRETES AU 30 JUIN 2017

(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.

2.4. Les titres de participation

Les titres de participations sont comptabilisés à leur coût d'acquisition. Sont exclus, les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, honoraires, droits et frais de banque. Ces frais sont inscrits directement en charges. Toutefois, les honoraires d'étude et de conseil engagés à l'occasion de l'acquisition des titres peuvent être, le cas échéant, inclus dans le coût d'acquisition desdites participations. A la date de clôture, il est procédé à l'évaluation des titres de participation à leur valeur d'usage. Les moins values par rapport au coût font l'objet de provisions. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées. Pour déterminer la valeur d'usage, il est tenu compte de plusieurs facteurs tels que la valeur de marché, l'actif net.

2.5. 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 cour d'appel. Cependant, durant l'exercice 2014, la cour d'appel a prononcé à l'encontre de la société un jugement définitif fixant le montant de la taxation d'office à 519 000 TND. Toutefois, la société n'a pas encore reçu le jugement définitif.

3. IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

Les variations des valeurs brutes et des amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles se détaillent comme suit:

Désignation	Valeurs Brutes				Amortissements				Valeurs Nettes au
	Valeur au 31/12/2016	Acquisitions	Cession / Redressement	Valeur au 30/06/2017	Cumul au 31/12/2016	Reprise / Redressement	Dotations de l'exercice	Cumul au 30/06/2017	30/06/2017
Logiciels	448 243	-	21 644	426 599	433 919	21 644	3 686	415 962	10 637
Brevets licences procédés	407 790	-	-	407 790	407 697	-	46	407 743	47
Immobilisations en cours	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des immobilisations incorporelles	856 033	-	21644	834 389	841 616	21644	3 732	823 705	10 684
Terrains	1 552 435	-	-	1 552 435	-	-	-	-	1 552 435
Constructions	15 045 316	24 513	-	15 069 829	7 711 038	-	308 639	8 019 677	7 050 152
Installations techniques, matériel et outillage industriel	65 916 453	273 554	2 608	66 187 399	35 875 985	2 608	2 630 543	38 503 920	27 683 479
Matériel de transport	343 646	-	-	343 646	290 862	-	6 025	296 887	46 759
Autres immobilisations corporelles	3 012 368	157 902	50 425	3 119 845	2 681 572	50 425	52 325	2 683 472	436 373
Immobilisations en cours	354 228	522 816	340 684	536 360	-	-	-	-	536 360
Total des immobilisations corporelles	86 224 446	978 785	393 717	86 809 514	46 559 457	53 033	2 997 532	49 503 956	37 305 558
Total des immobilisations corporelles & incorporelles	87 080 479	978 785	415 361	87 643 903	47 401 073	74 677	3 001 264	50 327 661	37 316 242

4. IMMOBILISATIONS FINANCIERES

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>
Prêts à plus d'un an au personnel	181 641	143 249
Participations	21 231 108	21 231 103
Dépôts et cautionnement	379 537	362 867
	<hr/>	<hr/>
	21 792 286	21 737 219
Moins provisions *	(997 440)	(739 823)
	<hr/>	<hr/>
	20 794 846	20 997 396
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

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

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>
ACMG	150 000	150 000
SOTAC	500	500
CIMENT DE BIZERTE	109 828	110 738
STB	482 301	445 013
POULINA GROUP HOLDING	-	857
AL KIMIA	193 610	32 596
UNIMED	5 251	120
AMARRAGE,DESAMARRAGE NAVIRES	55 950	-
	<hr/>	<hr/>
	997 440	739 823
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

5. STOCKS

Les stocks se répartissent comme suit :

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>
Stocks matières premières	10 497 704	3 343 533
Stock matières production vapeur	766	1 579
Stocks matières consommables	2 863 112	2 813 935
Stocks emballages commerciaux	555 173	706 972
Stocks produits finis	11 590 922	26 547 442
	<hr/>	<hr/>
	25 507 677	33 413 461
Moins provisions *	(1 167 165)	(555 919)
	<hr/>	<hr/>
	24 340 512	32 857 542
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

* Les provisions pour dépréciations des stocks se détaillent comme suit:

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>
Provision pour dépréciation de produit fini AIF3	397 770	22 770
Provision pour dépréciation de matière première	448 757	229 476
Provision pour dépréciation des pièces de rechange	320 638	303 673
	<u>1 167 165</u>	<u>555 919</u>
	=====	=====

6. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>
EGYPTALUM ALUMINIUM	4 420 440	-
COMPANHIA BRASILEIRA DE ALUMINIO	501 736	3 753 655
BLUEQUEST RESOURCES AG MALAISIE	1 564 296	723 229
QATAR ALUMINIUM (QATALUM)	2 532 280	2 408 665
STEG	207	4 597
SALAKTA DERTILIZER COMPANY	-	42 000
ANHYDRITEC	107 769	-
STE TUNISIENNE DES PRODUITS ALUMINEUX STPA	60 181	-
SOHAR ALUMINIUM OMAN	1 883 383	-
ALUCAM CAMEROUN	614 747	-
EMIRATES ALUMINIUM COMPANY LIMITED	1 236 485	-
	<u>12 921 524</u>	<u>6 932 146</u>
	=====	=====

7. AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants se détaillent comme suit :

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>
Emballage à rendre	5 149	5 149
Fournisseurs débiteurs	12 098	-
Personnels-avances/salaires	48 575	719
Etat, impôts et taxes	3 395 549	3 691 021
Charges payées d'avance	76 449	66 780
Compte d'attente	139 551	94 070
Débiteurs divers	23 308	4 910
Produits financiers à recevoir	89 107	134 412
Avances sur commandes et assurances	-	5 501
	<u>3 789 786</u>	<u>4 002 562</u>
Moins provisions	-	-
	<u>3 789 786</u>	<u>4 002 562</u>
	=====	=====

8. PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Cette rubrique se présente comme suit :

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>
Prêts à moins d'un an au personnel	82 535	76 762
	<u>82 535</u>	<u>76 762</u>
	=====	=====

9. LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>
Certificats de dépôts	3 000 000	-
Banques en D.T	289 309	209 876
Banques en devises	5 980 221	937 227
Caisses	5 498	25 738
	<u>9 275 028</u>	<u>1 172 841</u>
	=====	=====

10. CAPITAL SOCIAL

Le capital de la société est composé de 2 100 000 actions d'une valeur nominale de 10 dinars chacune totalement libérées.

11. RESERVES

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>
Réserves légales	2 100 000	2 100 000
Réserves facultatives	34 759 433	34 759 433
	<u>36 859 433</u>	<u>36 859 433</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 REPORTEES

Le résultat de l'exercice 2016 (bénéfice de 401 278 dinars) a été affecté conformément à la résolution de l'Assemblée Générale Ordinaire du 4 Mai 2017 comme suit :

Résultat 2016	401 278
Résultat reporté 2015	6 620 550
Résultat distribuable	7 021 829
Réserves légales	-
Dividendes	(2 100 000)
Résultat reporté	<u>4 921 829</u>
	=====

14. PROVISIONS

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>
Provisions litiges pollution	595 525	493 240
Provisions pour amendes et pénalités d'impôt	519 237	519 237
Provisions pour départ à la retraite	855 572	857 292
	<u>1 970 334</u>	<u>1 869 769</u>
	=====	=====

15. FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>
Fournisseurs d'exploitation locaux	959 574	735 463
Fournisseurs d'exploitation étrangers	8 784 323	2 365 520
Fournisseurs d'immobilisations locaux	236 269	256 598
Fournisseurs d'immobilisations étrangers	3 941	12 366
Fournisseurs factures non parvenues	2 410 227	4 287 291
Fournisseurs, retenues de garantie	66 734	233 741
	<hr/>	<hr/>
	12 461 068	7 890 979
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

16. AUTRES PASSIFS COURANTS

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>
Personnel	1 204 023	994 270
Etat impôts et taxes	646 096	265 446
Actionnaires – dividendes à payer	2 001 843	1 601 689
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	968 213	809 182
Créditeurs divers	603 496	573 553
Charges à payer	108 438	114 263
Produits constatés d'avance	167 179	153 059
ARMICO ARAB MINING COMP, trop perçu sur libération de capital	69 377	69 377
	<hr/>	<hr/>
	5 768 665	4 580 839
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

17. CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>
Echéance à moins d'un an sur emprunts bancaires	2 412 462	2 512 462
Intérêts courus sur emprunts bancaires	11 690	21 920
Effets préfinancement importation	-	7 131 923
	<hr/>	<hr/>
	2 424 152	9 666 305
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

18. AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>
Location des immeubles	284 408	270 865
Production immobilisée	5 438	16 580
Cessions diverses	178 500	6 460
Remboursements divers	64 960	18 321
Produit sur déchargement SPATH et ALF ₃	128 141	91 134
Produits divers ordinaires liés à une modification comptable	159 702	116 106
Reprise sur provisions	400 387	252 191
Jetons de présence	500	-
Quote-part des subventions inscrite en résultat	105 048	94 185
Actualisation provision stock P.R	96	56
Subvention reçue sur formations	-	2 447
	<u>1 327 180</u>	<u>868 345</u>

19. AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>
Frais personnels	511 619	415 680
Charges relatives à l'immeuble	34 335	36 022
Dons et subventions	124 902	193 376
Jetons de présence	90 000	90 000
Provisions	1 095 403	206 319
Pénalités	131 973	58 525
Autres charges d'exploitation	446 314	122 649
Pertes sur matières premières en transit	240	10 441
Charges diverses ordinaires liées à une modification comptable	44 941	127 580
	<u>2 479 727</u>	<u>1 260 592</u>

20. CHARGES FINANCIERES NETTES

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>
Intérêts bancaires	(473 731)	(595 504)
Pertes de change	(1 269 718)	(1 791 793)
Dotation aux provisions pour dépréciation de titres	(197 377)	(89 890)
Gain de change	1 795 270	1 378 931
Reprise sur provision pour dépréciation de titres	8 390	-
Produits financiers liés à une modification comptable	353	2 105
	<u>(136 813)</u>	<u>(1 096 151)</u>

21. PRODUIT DES PLACEMENTS

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>
Revenus des titres de placement monétaire	29 019	32 142
Dividendes *	3 225 929	65 888
Produits/prêts personnel	1 753	1 396
	<hr/>	<hr/>
	3 256 701	99 426
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

* Durant l'exercice 2016, les décisions de distribution des dividendes ont été principalement prises durant le deuxième semestre de l'exercice. Toutefois, durant l'exercice 2017, ces décisions ont été prises durant le premier semestre de l'exercice.

22. AUTRES GAINS ORDINAIRES

Les autres gains ordinaires se détaillent comme suit :

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>
Produits financiers sur compte courant	8 348	5 349
Plus-value sur cession d'immobilisations	-	20 000
Gain sur matières premières en transit	-	34
Autres gains liés à une annulation de dettes	-	76 680
	<hr/>	<hr/>
	8 348	102 063
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

23. 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.

24. 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. La société a bénéficié de la déduction totale des bénéfices provenant de l'exportation réalisés jusqu'au 31 décembre 2013 et ce, conformément aux dispositions de l'article 20 de la loi n° 2012-27 du 29 décembre 2012 portant loi de finances pour l'année 2013.

Les bénéfices provenant de l'export réalisés à partir du 1^{er} Janvier 2014 sont soumis 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%.