

LES INDUSTRIES CHIMIQUES DU FLUOR

ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2012
ET RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES
AUX COMPTES



RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2012

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 2012.

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 2012 et des résultats intermédiaires de ses opérations pour la période close à cette même date, conformément aux normes comptables tunisiennes.

Tunis, le 31 Juillet 2012

Mourad GUELLATY

Consulting Members Group

Représentée par
Mohamed Jamil GOUIDER

LES INDUSTRIES CHIMIQUES DU FLUOR

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2012

(Exprimé en dinar tunisien)

<u>ACTIFS</u>	<u>NOTES</u>	<u>30/06/12</u>	<u>30/06/11</u>	<u>31/12/11</u>
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
Immobilisations incorporelles		833 065	833 065	833 065
Moins amortissements		<u>(825 606)</u>	<u>(801 990)</u>	<u>(819 228)</u>
		7 459	31 075	13 837
Immobilisations corporelles		44 928 533	38 191 553	38 739 169
Moins amortissements		<u>(31 389 715)</u>	<u>(30 072 079)</u>	<u>(30 709 171)</u>
		13 538 818	8 119 474	8 029 998
Immobilisations financières		21 422 434	21 606 538	21 383 606
Moins provisions		<u>(365 981)</u>	<u>(682 697)</u>	<u>(586 834)</u>
	3	21 056 453	20 923 841	20 796 772
Total des actifs immobilisés		<u>34 602 730</u>	<u>29 074 390</u>	<u>28 840 607</u>
Autres actifs non courants	4	<u>120 404</u>	<u>210 706</u>	<u>165 555</u>
Total des actifs non courants		<u>34 723 134</u>	<u>29 285 096</u>	<u>29 006 162</u>
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks		29 318 058	22 371 538	29 459 398
Moins provisions		<u>(612 446)</u>	<u>(719 627)</u>	<u>(618 737)</u>
	5	28 705 612	21 651 911	28 840 661
Clients et comptes rattachés	6	4 667 416	13 668 629	9 683 403
Autres actifs courants		1 434 706	939 537	1 271 747
Moins provisions		-----	-----	-----
	7	1 434 706	939 537	1 271 747
Placements et autres actifs financiers	8	63 507	348 280	393 176
Liquidités et équivalents de liquidités	9	12 204 124	180 235	1 965 349
Total des actifs courants		<u>47 075 365</u>	<u>36 788 592</u>	<u>42 154 336</u>
TOTAL DES ACTIFS		<u>81 798 499</u> =====	<u>66 073 688</u> =====	<u>71 160 498</u> =====

LES NOTES CI-JOINTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIERS

LES INDUSTRIES CHIMIQUES DU FLUOR

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2012

(Exprimé en dinar tunisien)

<u>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</u>	<u>NOTES</u>	<u>30/06/12</u>	<u>30/06/11</u>	<u>31/12/11</u>
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
Capital social	10	12 000 000	9 000 000	9 000 000
Réserves	11	35 659 433	35 659 433	35 659 433
Autres capitaux propres	12	149 296	193 065	170 568
Résultats reportés	13	104 618	3 000 000	3 000 000
		-----	-----	-----
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		<u>47 913 347</u>	<u>47 852 498</u>	<u>47 830 001</u>
Résultat net		9 238 715	(554 219)	(2 895 382)
Total des capitaux propres avant affectation		<u>57 152 062</u>	<u>47 298 279</u>	<u>44 934 619</u>
<u>PASSIFS</u>				
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>				
Emprunt		5 700 000	-	-
Provisions	14	1 903 052	946 445	1 067 370
		-----	-----	-----
Total des passifs non courants		<u>7 603 052</u>	<u>946 445</u>	<u>1 067 370</u>
<u>PASSIFS COURANTS</u>				
Fournisseurs et comptes rattachés		14 337 539	7 733 372	13 201 894
Autres passifs courants	15	2 648 251	4 412 201	1 936 919
Concours bancaires et autres passifs financiers	16	57 595	5 683 391	10 019 696
		-----	-----	-----
Total des passifs courants		<u>17 043 385</u>	<u>17 828 964</u>	<u>25 158 509</u>
Total des passifs		<u>24 646 437</u>	<u>18 775 409</u>	<u>26 225 879</u>
		-----	-----	-----
Total des capitaux propres et des passifs		<u>81 798 499</u>	<u>66 073 688</u>	<u>71 160 498</u>
		=====	=====	=====

LES NOTES CI-JOINTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIERS

LES INDUSTRIES CHIMIQUES DU FLUOR

ETAT DE RESULTAT ARRETE AU 30 JUIN 2012

(Exprimé en dinar tunisien)

	<u>NOTES</u>	<u>30/06/12</u>	<u>30/06/11</u>	<u>31/12/11</u>
Revenus		43 444 569	36 928 762	67 589 479
Coût des ventes		(30 231 867)	(34 923 799)	(64 645 885)
Marge brute		13 212 702	2 004 963	2 943 594
Autres produits d'exploitation	17	949 881	511 449	941 697
Frais de distribution		(2 251 074)	(1 826 618)	(3 444 697)
Frais d'administration		(1 121 057)	(1 084 917)	(2 148 444)
Autres charges d'exploitation	18	(2 516 321)	(654 417)	(1 734 021)
Résultat d'exploitation		8 274 131	(1 049 540)	(3 441 871)
Charges financières nettes	19	169 817	141 901	152 642
Produits des placements	20	669 023	352 090	369 066
Autres gains ordinaires	21	138 777	1 680	25 131
Résultat avant impôt		9 251 748	(553 869)	(2 895 032)
Impôt sur les bénéfices		(13 033)	(350)	(350)
Résultat des activités ordinaires après impôts		9 238 715	(554 219)	(2 895 382)
Effets des modifications comptables		-	-	-
Résultat après modifications comptables		9 238 715	(554 219)	(2 895 382)
		=====	=====	=====

LES INDUSTRIES CHIMIQUES DU FLUOR
ETAT DES FLUX DE TRESORERIE
ARRETE AU 30 JUIN 2012
(Exprimés en dinar tunisien)

	<u>NOTES</u>	<u>30/06/12</u>	<u>30/06/11</u>	<u>31/12/11</u>
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>				
Encaissements reçus des clients		38 438 722	37 064 308	76 051 849
Encaissements reçus des débiteurs divers		488 988	349 866	518 507
Sommes versées aux fournisseurs		(28 678 035)	(37 045 298)	(68 400 733)
Sommes versées au personnel		(3 519 061)	(2 726 588)	(6 120 358)
Impôts sur les bénéfices		(48 222)	(39 715)	(64 657)
<u>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</u>	<u>22</u>	<u>6 682 392</u>	<u>(2 397 427)</u>	<u>1 984 608</u>
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>				
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(6 228 424)	(1 470 842)	(2 251 936)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		33 320	-	-
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		-	-	-
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		-	-	-
Flux de trésorerie provenant des prêts personnels		10 445	(61 943)	(75 464)
Flux de trésorerie provenant du prêt Essalama		287 500	88 408	275 000
Flux de trésorerie provenant des produits de placement		111 019	299 942	326 942
Charges financières		(221 129)	(36 608)	(79 327)
<u>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</u>	<u>23</u>	<u>(6 007 269)</u>	<u>(1 181 043)</u>	<u>(1 804 785)</u>
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>				
Dividendes et autres distributions		(1 925)	(3 500)	(2 251 345)
Encaissements provenant des subventions		-	1 982	1 981
Remboursement d'emprunts		(86 756)	-	-
Encaissements provenant des emprunts		5 750 000	-	-
Encaissements suite émission nouvelles actions		3 000 000	-	-
Encaissements en plus au près des actionnaires		14 276	-	-
<u>Flux de trésorerie affectés aux activités de financement</u>	<u>24</u>	<u>8 675 595</u>	<u>(1 518)</u>	<u>(2 249 364)</u>
Incidences des variations des taux de change	25	888 057	535 808	810 475
Variation de trésorerie		10 238 775	(3 044 180)	(1 259 066)
Trésorerie au début de l'exercice		1 965 349	3 224 415	3 224 415
Trésorerie à la clôture de l'exercice		12 204 124	180	1 965 349

LES INDUSTRIES CHIMIQUES DU FLUOR

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

ARRETES AU 30 JUIN 2012

(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. Modifications comptables.

Au 30 juin 2012, la société a modifié l'estimation de la durée de vie économique de certaines immobilisations faisant partie de l'unité de production de l'anhydrite. La valeur d'origine de ces immobilisations s'élève à 1 816 588 dinars et leur valeur comptable nette s'élève à 1 309 257 dinars au 31 décembre 2011.

Ce changement d'estimation a été opéré d'une façon prospective conformément aux dispositions de la NCT 11.

3. IMMOBILISATIONS FINANCIERES.

	<u>30/06/12</u>	<u>30/06/11</u>
Prêts à plus d'un an au personnel	96 625	105 791
Participations	21 084 109	21 084 110
Dépôts et cautionnement	241 700	229 137
Prêt accordé à ESSALAMA SICAF	-	187 500
	<hr/>	<hr/>
	21 422 434	21 606 538
Moins provisions *	(365 981)	(682 697)
	<hr/>	<hr/>
	21 056 453	20 923 841
	=====	=====

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

	<u>30/06/12</u>	<u>30/06/11</u>
ACMG	150 000	150 000
SOTAC	500	500
AL KIMIA	-	272 558
CIMENT DE BIZERTE	42 228	50 678
STB	173 253	204 221
ENNAKL AUTOMOBILES	-	4 740
	<hr/>	<hr/>
	365 981	682 697

4. AUTRES ACTIFS NON COURANTS.

Il s'agit des études de mise à niveau dont la valeur brute et le total des amortissements s'élèvent respectivement à 897 987 D et 777 583 D au 30 juin 2012.

5. STOCKS.

Les stocks se répartissent comme suit :

	<u>30/06/12</u>	<u>30/06/11</u>
Stocks matières premières	21 898 805	17 226 911
Stocks matières premières pour Anhydrite	34 051	-
Stock matières production vapeur	13 661	13 643
Stocks matières consommables	2 518 425	1 999 965
Stocks emballages commerciaux	767 358	698 087
Stocks produits finis	4 085 758	2 432 932
	<hr/>	<hr/>
	29 318 058	22 371 538
Moins provisions	(612 446)	(719 627)
	<hr/>	<hr/>
	28 705 612	21 651 911
	=====	=====

6. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES.

	<u>30/06/12</u>	<u>30/06/11</u>
EGYPTALUM ALUMINIUM	3 857 625	1 615 640
STE CEMENTS GABES	47 791	17 215
BHP BILLITON MARKETING AG	-	6 327 360
ALUMINIUM DE GRECE	-	-
ALCOA ALUMINIO BRASIL	-	1 489 363
BILLITON METAIS BRASIL	-	992 909
COMPANHIA BRASILEIRA DE ALUMINIO	-	1 405 404
RIOTINTO ALCAN CANADA	-	-
DUNK ALUMINIUM DUNKERQUE France	762 000	648 960
ALCOA ALUMINIO SA POCOS	-	1 171 778
NOVELIS DO BRASIL LTDA	-	-
	<hr/>	<hr/>
	4 667 416	13 668 629
	=====	=====

7. AUTRES ACTIFS COURANTS.

Les autres actifs courants se détaillent comme suit :

	<u>30/06/12</u>	<u>30/06/11</u>
Emballage à rendre	5 149	5 149
Fournisseurs débiteurs	26 840	-
Personnels-avances/salaires	46	-
Etat, impôts et taxes	630 504	565 929
Charges payées d'avance	19 777	11 578
Compte d'attente	1 370	10
Débiteurs divers	126	1 213
Produits financiers à recevoir	317 585	44 474
Avances sur commandes et assurances	433 309	311 184
	<hr/>	<hr/>
	1 434 706	939 537
Moins provisions	-	-
	<hr/>	<hr/>
	1 434 706	939 537
	=====	=====

8. PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS.

Cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/12</u>	<u>30/06/11</u>
Prêts à moins d'un an au personnel	63 507	61 689
Prêts à moins d'un an Essalama SICAF	-	286 591
	<u>63 507</u>	<u>348 280</u>
	=====	=====

9. LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Elles se répartissent comme suit :

	<u>30/06/12</u>	<u>30/06/11</u>
Certificats de dépôts	3 000 000	-
Banques en D.T	175 519	157 937
Banques en devises	9 025 050	18 298
Caisses	3 555	4 000
	<u>12 204 124</u>	<u>180 235</u>
	=====	=====

10. CAPITAL SOCIAL.

Le capital de la société est composé de 2 100 000 actions d'une valeur nominale de 10 dinars chacune, dont 9 000 actions totalement libérées et 12 000 actions libérées du quart.

11. RESERVES.

	<u>30/06/12</u>	<u>30/06/11</u>
Réserves légales	900 000	900 000
Réserves facultatives	34 759 433	34 759 433
	<u>35 659 433</u>	<u>35 659 433</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 REPORTES.

Le résultat de l'exercice 2011 (déficit de 2 895 382 dinars) a été affecté conformément à la troisième résolution de l'Assemblée Générale Ordinaire du 24 Mai 2012 comme suit :

- Résultat 2011	(2 895 382)
- Résultat reporté 2011	3 000 000
- Résultat disponible 2011	104 618
Résultats reportés	<u>104 618</u>
	=====

14. PROVISIONS.

	<u>30/06/12</u>	<u>30/06/11</u>
Provisions litiges pollution	138 771	146 529
Provisions pour amendes et pénalités d'impôt	985 957	549 916
Provisions pour départ à la retraite	350 000	250 000
Provision pour risque sur achat d'acide & oléum	428 324	-
	<u>1 903 052</u>	<u>946 445</u>
	=====	=====

15. AUTRES PASSIFS COURANTS.

	<u>30/06/12</u>	<u>30/06/11</u>
Personnel	1 268 108	788 888
Etat impôts et taxes	196 602	190 166
Actionnaires – dividendes à payer	1 332	2 264 268
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	524 139	457 584
Créditeurs divers	493 911	527 969
Charges à payer	38 237	63 400
Produits constatés d'avance	125 922	119 926
	<u>2 648 251</u>	<u>4 412 201</u>
	=====	=====

16. CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

	<u>30/06/12</u>	<u>30/06/11</u>
Effet préfinancement exportation	-	5 683 391
Echéance à moins d'un an sur emprunts bancaires	50 000	-
Intérêts courus sur emprunts bancaires	7 595	-
	<u>57 595</u>	<u>5 683 391</u>
	=====	=====

17. AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION.

	<u>30/06/12</u>	<u>30/06/11</u>
Location immeubles et appartements	222 842	212 230
Production immobilisée	15 637	43 659
Cessions diverses	21 250	100
Remboursements divers	34 054	14 679
Produit sur déchargement SPATH et ALF ₃	48 544	58 889
Produits divers ordinaires liés à une modification comptable	560 742	69 357
Reprise sur provisions	19 249	26 299
Jetons de présence	-	3 625
Reprise sur prov pour congés payés	-	13 011
Quote-part des subventions	21 272	69 473
Actualisation prov stock P.R	6 291	127
	<hr/>	<hr/>
	949 881	511 449
	=====	=====

18. AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION.

	<u>30/06/12</u>	<u>30/06/11</u>
Frais personnels	798 365	171 557
Charges relatives à l'immeuble	88 411	84 661
Dons et subventions	36 495	17 095
Jetons de présence	90 000	90 000
Provisions	854 931*	60 874
Pénalités	21 021	22 482
Autres charges d'exploitation	162 210	79 503
Pertes sur matières premières en transit	151 985	-
Charges diverses ordinaires liées à une modification comptable	312 903	128 245
	<hr/>	<hr/>
	2 516 321	654 417
	=====	=====

* Selon les estimations du management de la société, cette rubrique inclut, au 30 juin 2012, des provisions pour risque de facturation complémentaire sur les achats d'Oléum et de Acide durant le premier semestre 2012 auprès du GCT, du moment que ces achats n'ont pas encore été définitivement facturés.

19. CHARGES FINANCIERES NETTES.

	<u>30/06/12</u>	<u>30/06/11</u>
Intérêts bancaires	(171 919)	(8 908)
Pertes de change	(1 193 070)	(841 740)
Dotation aux provisions pour dépréciation de titres	(55 174)	(384 622)
Gain de change	1 589 980	1 377 171
	<hr/>	<hr/>
	169 817	141 901
	=====	=====

20. PRODUIT DES PLACEMENTS.

	<u>30/06/12</u>	<u>30/06/11</u>
Revenus des titres de placement monétaire	565	10 104
Dividendes	386 049	315 465
Produits/prêt personnels	1 627	2 605
Reprise sur provisions des titres de participation	276 027	10 374
Produits/autres prêts accordés	4 755	13 542
	<u>669 023</u>	<u>352 090</u>
	=====	=====

21. AUTRES GAINS ORDINAIRES.

Les autres gains ordinaires se détaillent comme suit :

	<u>30/06/12</u>	<u>30/06/11</u>
Produits financiers sur compte courant	2 310	1 680
Plus value sur cession d'immobilisations	33 320	-
Autres gains	103 147*	-
	<u>138 777</u>	<u>1 680</u>
	=====	=====

* Au 30 juin 2012, les autres gains ordinaires comprennent une indemnisation reçue de la compagnie d'assurance pour perte de stock en cours d'acheminement s'élevant à 83 627 DT.

22. FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION

Les flux de trésorerie provenant de l'exploitation et qui s'élèvent à 6 682 392 DT au 30 juin 2012 résultent des encaissements auprès des clients de la somme de 38 438 722 DT majorée de 488 988 DT représentant le montant reçu des débiteurs divers et des décaissements d'exploitation d'un montant de 32 245 318 DT.

23. FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENTS

Les flux de trésorerie provenant des activités d'investissements s'élèvent à (6 007 269) DT. Ce montant représente la balance entre les encaissements et les décaissements se rapportant aux activités d'investissements et est détaillé comme suit :

	<i>(En dinars)</i>
1) Encaissements :	510 584
- Cession d'immobilisations	33 320
- Remboursement provenant du prêt Essalama	287 500
- Produits de placement, dividendes et jetons de présence reçus	111 019
- Remboursement de prêts accordés au personnel	78 745
2) Décaissements	(6 517 853)
- Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(6 228 424)
- Charges financières	(221 129)
- Prêts accordés au personnel	(68 300)
Balance encaissement décaissements	(6 007 269)

24. FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT

Le flux de trésorerie provenant des activités de financement au 30/06/2012 s'élève à un montant de 8 675 595 DT contre (1 518) DT au 30/06/2011 détaillés comme suit:

	<u>30/06/12</u>	<u>30/06/11</u>
- Dividendes et autres distributions	(1 925)	(3 500)
- Encaissements provenant des subventions	-	1 982
- Remboursement d'emprunts	(86 756)	-
- Encaissements provenant des emprunts	5 750 000	-
- Encaissements suite émission des nouvelles actions	3 000 000	-
- Encaissements en plus auprès des actionnaires	14 276	-
 <i>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</i>	 8 675 595	 (1 518)

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

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

26. 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 réalisés jusqu'au 31 décembre 2012 et ce, conformément aux dispositions de l'article 11 de la loi n° 2011-56 du 25 juin 2011 portant loi de finances complémentaire pour l'année 2011.

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%.