

LES INDUSTRIES CHIMIQUES DU FLUOR

ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2010
ET RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE
AUX COMPTES

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2010

**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 2010 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. 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 2010 et des résultats intermédiaires de ses opérations pour la période close à cette même date, conformément aux normes comptables tunisiennes.

Tunis, le 27 Juillet 2010

Jamil Gowider

LES INDUSTRIES CHIMIQUES DU FLUOR

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2010

(Exprimé en dinars tunisiens)

<u>ACTIFS</u>	<u>NOTES</u>	<u>30/06/10</u>	<u>30/06/09</u>	<u>31/12/09</u>
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
Immobilisations incorporelles		829 345	825 196	826 850
Moins amortissements		<u>(765 515)</u>	<u>(727 913)</u>	<u>(746 472)</u>
		63 830	97 283	80 378
Immobilisations corporelles		36 907 478	35 885 954	36 480 657
Moins amortissements		<u>(28 667 931)</u>	<u>(27 308 517)</u>	<u>(28 075 435)</u>
		8 239 547	8 577 437	8 405 222
Immobilisations financières		21 979 972	18 703 954	21 411 161
Moins provisions		<u>(369 343)</u>	<u>(527 136)</u>	<u>(458 658)</u>
	3	21 610 629	18 176 818	20 952 503
Total des actifs immobilisés		<u>29 914 006</u>	<u>26 851 538</u>	<u>29 438 103</u>
Autres actifs non courants	4	<u>2 747</u>	-	-
Total des actifs non courants		<u>29 916 753</u>	<u>26 851 538</u>	<u>29 438 103</u>
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks		17 868 401	18 177 994	10 144 404
Moins provisions		<u>(834 178)</u>	<u>(349 987)</u>	<u>(864 363)</u>
	5	17 034 223	17 828 007	9 280 041
Clients et comptes rattachés	6	10 827 126	5 738 220	25 775 152
Autres actifs courants		2 608 693	2 627 440	4 924 460
Moins provisions		-	-	-
	7	2 608 693	2 627 440	4 924 460
Placements et autres actifs financiers	8	236 642	71 267	114 163
Liquidités et équivalents de liquidités	9	9 778 714	8 810 626	607 306
Total des actifs courants		<u>40 485 398</u>	<u>35 075 560</u>	<u>40 701 122</u>
TOTAL DES ACTIFS		<u>70 402 151</u> =====	<u>61 927 098</u> =====	<u>70 139 225</u> =====

LES NOTES CI-JOINTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIERS

LES INDUSTRIES CHIMIQUES DU FLUOR

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2010

(Exprimé en dinars tunisiens)

<u>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</u>	<u>NOTES</u>	<u>30/06/10</u>	<u>30/06/09</u>	<u>31/12/09</u>
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
Capital social	10	9 000 000	9 000 000	9 000 000
Réserves	11	35 112 935	33 755 856	33 755 856
Autres capitaux propres	12	311 600	401 625	345 244
Résultats reportés	13	6 000 000	4 335 342	4 335 342
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		<u>50 424 535</u>	<u>47 492 823</u>	<u>47 436 442</u>
Résultat net		1 727 644	3 456 157	6 171 736
Total des capitaux propres avant affectation		<u>52 152 179</u>	<u>50 948 980</u>	<u>53 608 178</u>
<u>PASSIFS</u>				
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>				
Provisions	14	861 691	925 535	877 781
Total des passifs non courants		<u>861 691</u>	<u>925 535</u>	<u>877 781</u>
<u>PASSIFS COURANTS</u>				
Fournisseurs et comptes rattachés		13 723 011	4 932 028	11 962 324
Autres passifs courants	15	3 665 270	5 120 555	2 518 782
Concours bancaires et autres passifs financiers		-	-	1 172 160
Total des passifs courants		<u>17 388 281</u>	<u>10 052 583</u>	<u>15 653 266</u>
Total des passifs		<u>18 249 972</u>	<u>10 978 118</u>	<u>16 531 047</u>
Total des capitaux propres et des passifs		<u>70 402 151</u> =====	<u>61 927 098</u> =====	<u>70 139 225</u> =====

LES NOTES CI-JOINTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIERS

LES INDUSTRIES CHIMIQUES DU FLUOR

ETAT DE RESULTAT ARRETE AU 30 JUIN 2010

(Exprimé en dinars tunisiens)

	<u>NOTES</u>	<u>30/06/10</u>	<u>30/06/09</u>	<u>31/12/09</u>
Revenus		28 086 237	25 507 534	65 605 030
Coût des ventes		(24 312 822)	(20 481 309)	(53 227 396)
Marge brute		<u>3 773 415</u>	<u>5 026 225</u>	<u>12 377 634</u>
Autres produits d'exploitation	16	590 610	350 872	866 588
Frais de distribution		(2 091 946)	(1 171 635)	(3 650 089)
Frais d'administration		(1 000 070)	(854 030)	(1 762 759)
Autres charges d'exploitation	17	(1 283 520)	(470 879)	(2 518 287)
Résultat d'exploitation		<u>(11 511)</u>	<u>2 880 553</u>	<u>5 313 087</u>
Charges financières nettes	18	593 802	211 861	511 420
Produits des placements	19	253 879	278 765	388 009
Autres gains ordinaires	20	913 040	131 499	167 986
Résultat avant impôt		<u>1 749 210</u>	<u>3 502 678</u>	<u>6 380 502</u>
Impôt sur les bénéfices		(21 566)	(46 521)	(208 766)
Résultat des activités ordinaires après impôts		<u>1 727 644</u>	<u>3 456 157</u>	<u>6 171 736</u>
Effets des modifications comptables		-	-	-
Résultat après modifications comptables		<u>1 727 644</u> =====	<u>3 456 157</u> =====	<u>6 171 736</u> =====

LES NOTES CI-JOINTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIERS

LES INDUSTRIES CHIMIQUES DU FLUOR
ETAT DES FLUX DE TRESORERIE
ARRETE AU 30 JUIN 2010
(Exprimés en dinars tunisiens)

	<u>NOTES</u>	<u>30/06/10</u>	<u>30/06/09</u>	<u>31/12/09</u>
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>				
Encaissements reçus des clients		42 066 350	30 247 607	51 768 978
Encaissements reçus des débiteurs divers		421 061	287 663	526 868
Sommes versées aux fournisseurs		(27 479 393)	(23 266 769)	(43 652 077)
Sommes versées au personnel		(2 662 790)	(2 554 910)	(5 804 256)
Impôts sur les bénéfices		(65 008)	(41 700)	(93 182)
<u>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</u>	21	<u>12 280 220</u>	<u>4 671 891</u>	<u>2 746 331</u>
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(664 715)	(1 062 782)	(1 724 688)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		12 500	-	872
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		(750 000)	(198 909)	(3 280 446)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		-	241 500	541 713
Flux de trésorerie provenant des prêts personnels		(3 579)	(6 807)	(11 372)
Flux de trésorerie provenant des produits de placement		106 991	57 729	197 563
Charges financières		(44 575)	(14 883)	(48 112)
<u>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</u>	22	<u>(1 343 378)</u>	<u>(984 152)</u>	<u>(4 324 470)</u>
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>				
Dividendes et autres distributions		(2 298 800)	(8 750)	(3 161 924)
Encaissements provenant des subventions		21 274	118 298	118 298
<u>Flux de trésorerie affectés aux activités de financement</u>	23	<u>(2 277 526)</u>	<u>109 548</u>	<u>(3 043 626)</u>
Incidences des variations des taux de change	24	512 092	316 498	532 249
Variation de trésorerie		9 171 408	4 113 785	(4 089 516)
Trésorerie au début de l'exercice		607 306	4 696 822	4 696 822
Trésorerie à la clôture de l'exercice		9 778 714	8 810 607	607 306

LES NOTES CI-JOINTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIERS

LES INDUSTRIES CHIMIQUES DU FLUOR

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

ARRETES AU 30 JUIN 2010

(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.

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 2010, certains postes de l'état de résultat ont été présentés selon une méthode différente de celle selon laquelle ces postes ont été présentés au 30 juin 2009.

Ces changements ont pour objectif l'amélioration de l'intelligibilité de l'information présentée sans pour autant modifier le résultat final de la société. Les modifications ont été traitées d'une façon prospective et les données de l'exercice 2009 ont été retraitées au niveau du présent rapport pour des besoins de comparabilité. Ces modifications portent sur les éléments suivants :

2.4.1. Changement de la méthode de présentation des jetons de présences reçus :

Au 30 juin 2010, les jetons de présence reçus sont classés parmi les autres produits d'exploitation. Ces produits étaient classés parmi les produits des placements au 30 juin 2009.

2.4.2. Changement de la méthode de présentation des reprises de provisions :

Au 30 juin 2010, les reprises de provisions sur les stocks et sur les affaires de pollution en contentieux ont été présentées parmi les autres produits d'exploitation. Ces reprises de provisions étaient classées parmi les autres gains ordinaires au 30 juin 2009.

2.4.3. Changement de la méthode de présentation des produits liés aux subventions reçues :

Au 30 juin 2010, les quote-parts des subventions d'investissement reçues ainsi que les subventions d'exploitation reçues ont été présentées parmi les autres produits d'exploitation. Ces produits étaient classés parmi les autres gains ordinaires au 30 juin 2009.

2.4.4. Changement de la méthode de présentation des dotations aux provisions pour dépréciation de titres de participations :

Au 30 juin 2010, les dotations aux provisions pour dépréciation de titres sont classées parmi les charges financières nettes. Ces dotations étaient classées parmi les autres charges d'exploitation au 30 juin 2009.

2.4.5. Changement de la méthode de présentation des frais et commissions payés à la BVMT, à la STICODEVAM et aux banques :

Au 30 juin 2010, les frais et commissions payés à la BVMT, à la STICODEVAM ainsi qu'aux banques ont été présentés au niveau des autres charges d'exploitation. Ces frais et commissions étaient classés parmi les charges financières au 30 juin 2009.

2.4.6. Changement de la méthode de présentation des gains de changes :

Au 30 juin 2010, les gains de change ont été compensés avec les charges financières. Ces gains étaient classés parmi les produits des placements durant les exercices antérieurs.

L'impact des changements ci-dessus mentionnés sur les données comparatives a été comme suit :

Rubriques	Solde au 30/06/2009 avant modifications	Solde au 30/06/2009 après modifications	Impact sur les données comparatives (Etat de résultat)
Autres produits d'exploitation	281 593	350 872	-69 279
Autres charges d'exploitation	-545 117	-470 879	-74 238
Résultat d'exploitation	2 737 036	2 880 553	-143 517
Charges financières nettes	-44 957	211 861	-256 818
Produits des placements	566 940	278 765	288 175
Autres gains ordinaires	243 659	131 499	112 160
Impact global des modifications sur le résultat au 30 juin 2009			0

3. IMMOBILISATIONS FINANCIERES.

	<u>30/06/10</u>	<u>30/06/09</u>
Prêts à plus d'un an au personnel	105 749	178 844
Participations	21 101 028	18 319 358
Dépôts et cautionnement	210 695	205 752
Prêt accordé à ESSALAMA SICAF	562 500	-
	<hr/>	<hr/>
	21 979 972	18 703 954
Moins provisions *	(369 343)	(527 136)
	<hr/>	<hr/>
	21 610 629	18 176 818
	=====	=====

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

	<u>30/06/10</u>	<u>30/06/09</u>
ACMG	150 000	150 000
SOTAC	500	500
AL KIMIA	162 965	375 919
CIMENT DE BIZERTE	55 878	-
STB	-	717
	<hr/>	<hr/>
	369 343	527 136

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 627 079 D et 624 332 D au 30/06/2010.

5. STOCKS.

Les stocks se répartissent comme suit :

	<u>30/06/10</u>	<u>30/06/09</u>
Stocks matières premières	10 398 769	4 787 128
Stocks matières consommables	1 922 087	1 948 656
Stocks emballages commerciaux	423 440	424 447
Stocks produits finis	5 124 105	11 017 763
	<hr/>	<hr/>
Moins provisions	17 868 401 (834 178)	18 177 994 (349 987)
	<hr/>	<hr/>
	17 034 223	17 828 007
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

6. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES.

	<u>30/06/10</u>	<u>30/06/09</u>
ALUMINIUM BAHRAIN	-	1 796 715
ZEELAND ALUMINIUM COMPANY PNL	-	2 263 128
EGYPTALUM ALIMINIUM	1 481 190	1 490 610
STE CIMENTS GABES	49 368	12 876
LA CHAPE LIQUIDE	-	174 891
ALUMINIUM DE GRECE	900 966	-
ALCOA ALUMINIO BRASIL	1 383 300	-
BILLITON METAIS BRASIL	922 200	-
COMPANHIA BRASILEIRA DE ALUMINIO	3 205 905	-
RIOTINTO ALCAN CANADA	766 159	-
DUNK ALUMINIUM DUNKERQUE France	726 959	-
ALCOA ALUMINIO SA POCOS	849 699	-
NOVELIS DO BRASIL LTDA	541 380	-
	<hr/>	<hr/>
	10 827 126	5 738 220
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

7. AUTRES ACTIFS COURANTS.

Les autres actifs courants se détaillent comme suit :

	<u>30/06/10</u>	<u>30/06/09</u>
Emballage à rendre	5 149	5 149
Fournisseurs débiteurs	21 435	105 243
Personnels-avances/salaires	1 509	99
Etat, impôts et taxes	373 156	382 147
Charges payées d'avance	1 554 365	1 767 935
Compte d'attente	575 038	320 730
Débiteurs divers	5 954	1 434
Produits financiers à recevoir	43 500	44 703
Avances sur commandes et assurances	28 587	-
	<u>2 608 693</u>	<u>2 627 440</u>
Moins provisions	-	-
	<u>2 608 693</u>	<u>2 627 440</u>
	=====	=====

8. PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS.

Cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/10</u>	<u>30/06/09</u>
Prêts au personnel à moins d'un an	49 142	71 267
Prêt à ESSALAMA SICAF à moins d'un an	187 500	-
	<u>236 642</u>	<u>71 267</u>
	=====	=====

9. LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Elles se répartissent comme suit :

	<u>30/06/10</u>	<u>30/06/09</u>
Certificats de dépôts	6 500 000	8 400 000
Banques en D.T	158 510	405 624
Banques en devises	3 116 159	1 002
Caisses	4 045	4 000
	<u>9 778 714</u>	<u>8 810 626</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>30/06/10</u>	<u>30/06/09</u>
Réserves légales	900 000	900 000
Réserves facultatives	34 212 935	32 855 856
	<u>35 112 935</u>	<u>33 755 856</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 2009 (bénéfice de 6 171 736 dinars⁴) a été affecté conformément à la troisième résolution de l'Assemblée Générale Ordinaire du 15 avril 2010 comme suit :

- Résultat 2009	6 171 736
- Réserves facultatives	(1 357 078)
- Dividendes à distribuer	(3 150 000)
	<u>1 664 658</u>
	=====

14. PROVISIONS.

	<u>30/06/10</u>	<u>30/06/09</u>
Provisions litiges pollution	166 753	202 435
Provisions pour amendes et pénalités d'impôt	576 330	723 100
Provisions pour risque	118 608	-
	<u>861 691</u>	<u>925 535</u>
	=====	=====

15. AUTRES PASSIFS COURANTS.

	<u>30/06/10</u>	<u>30/06/09</u>
Personnel	1 034 725	893 106
Etat impôts et taxes	255 678	136 801
Actionnaires – dividendes à payer	852 027	3 154 113
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	522 297	117 819
Créditeurs divers	846 785	571 440
Charges à payer	35 900	138 500
Produits constatés d'avance	117 858	108 776
	<hr/>	<hr/>
	3 665 270	5 120 555
	=====	=====

16. AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION.

	<u>30/06/10</u>	<u>30/06/09</u>
Location immeubles et appartements	202 124	192 499
Production immobilisée	17 936	13 997
Cessions diverses	23 973	218
Remboursements divers	28 026	15 587
Produit sur déchargement SPATH et ALF ₃	29 831	21 956
Produits divers ordinaires liés à une modification comptable	8 910	37 336
Reprise sur provisions	222 580	3 916
Jetons de présence	2 313	1 000
Quote-part des subventions	54 917	64 363
	<hr/>	<hr/>
	590 610	350 872
	=====	=====

17. AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION.

	<u>30/06/10</u>	<u>30/06/09</u>
Frais personnels	247 918	125 962
Charges relatives à l'immeuble	83 807	84 294
Dons et subventions	43 679	39 941
Jetons de présence	90 000	90 000
Provisions	44 655	49 332
Pénalités	58 763	9 439
Autres charges d'exploitation	105 326	59 048
Charges diverses ordinaires liées à une modification comptable	609 372	12 863
	<hr/>	<hr/>
	1 283 520	470 879
	=====	=====

18. CHARGES FINANCIERES NETTES.

	<u>30/06/10</u>	<u>30/06/09</u>
Frais bancaires	(4 383)	-
Pertes de change	(1 578 665)	(35 104)
Dotation aux provisions pour dépréciation de titres	(19 240)	(84 091)
Gain de change	2 196 090	331 056
	<u>593 802</u>	<u>211 861</u>
	=====	=====

19. PRODUIT DES PLACEMENTS.

	<u>30/06/10</u>	<u>30/06/09</u>
Revenus des titres de placement	104 994	82 754
Dividendes	35 740	15 826
Produits/prêt personnels	4 286	4 805
Reprise sur provisions des titres de participation	108 555	175 380
Produits/autres prêts accordés	304	-
	<u>253 879</u>	<u>278 765</u>
	=====	=====

20. AUTRES GAINS ORDINAIRES.

Les autres gains ordinaires se détaillent comme suit :

	<u>30/06/10</u>	<u>30/06/09</u>
Produits financiers sur compte courant	1 926	3 204
Plus value sur cession d'immobilisations	12 500	-
Autres gains*	898 614	-
Produits nets sur cession de valeurs mobilières	-	128 295
	<u>913 040</u>	<u>131 499</u>
	=====	=====

* Les autres gains ordinaires comprennent l'annulation d'une dette fournisseur remontant à l'exercice 2005 et qui s'élève à 755 341 dinars et ce, selon une décision prise par la société en se référant à l'historique des relations avec le fournisseur en question.

21. FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION

Le flux de trésorerie provenant de l'exploitation et qui s'élève au 30/06/10 à 12 280 220 DT résulte des encaissements auprès des clients de la somme de 42 066 350 DT majoré de 421 061 DT représentant le montant reçu des débiteurs divers et des décaissements d'exploitation d'un montant de 30 207 191 DT.

22. FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENTS

Le flux de trésorerie provenant des activités d'investissements s'élève à la somme de (1 343 378) 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 :	129 462
- cession d'immobilisations financières (cession 2 chargeuses)	12500
- remboursement des prêts accordés au personnel	9 971
- produits de placement, dividendes et jetons de présence reçus	105 065
- revenu des comptes courants	1 926
2) décaissements	(1 472 840)
- acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(664 715)
- acquisition d'immobilisations financières (Prêt accordé à Essalama)	(750 000)
- prêts accordés au personnel	(13 550)
- charges financières (frais de banque)	(44 575)
Balance encaissement décaissements	(1 343 378)

23. FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT

Le flux de trésorerie provenant des activités de financement au 30/06/2010 s'élève à un montant de – 2 277 526 DT.

24. 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.

25. STATUT FISCAL.

La société bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi 93-120 du 27 décembre 1993 telle que modifiée par les textes subséquents, du fait qu'elle est une société totalement exportatrice. 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%.