

LES INDUSTRIES CHIMIQUES DU FLUOR

ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2011
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 2011

**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 2011 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 2011 et des résultats intermédiaires de ses opérations pour la période close à cette même date, conformément aux normes comptables tunisiennes.

Tunis, le 29 Juillet 2011

Jamil Gowider

LES INDUSTRIES CHIMIQUES DU FLUOR

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2011

(Exprimé en dinar tunisien)

<u>ACTIFS</u>	<u>NOTES</u>	<u>30/06/11</u>	<u>30/06/10</u>	<u>31/12/10</u>
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
Immobilisations incorporelles		833 065	829 345	833 065
Moins amortissements		<u>(801 990)</u>	<u>(765 515)</u>	<u>(784 752)</u>
		31 075	63 830	48 313
Immobilisations corporelles		38 191 553	36 907 478	36 940 376
Moins amortissements		<u>(30 072 079)</u>	<u>(28 667 931)</u>	<u>(29 361 128)</u>
		8 119 474	8 239 547	7 579 248
Immobilisations financières		21 606 538	21 979 972	21 533 659
Moins provisions		<u>(682 697)</u>	<u>(369 343)</u>	<u>(308 449)</u>
	3	20 923 841	21 610 629	21 225 210
Total des actifs immobilisés		<u>29 074 390</u>	<u>29 914 006</u>	<u>28 852 771</u>
Autres actifs non courants	4	<u>210 706</u>	<u>2 747</u>	<u>255 858</u>
Total des actifs non courants		<u>29 285 096</u>	<u>29 916 753</u>	<u>29 108 629</u>
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks		22 371 538	19 414 337	21 054 779
Moins provisions		<u>(719 627)</u>	<u>(834 178)</u>	<u>(719 754)</u>
	5	21 651 911	18 580 159	20 335 025
Clients et comptes rattachés	6	13 668 629	10 827 126	11 269 679
Autres actifs courants		939 537	714 402	773 266
Moins provisions		-	-	-
	7	939 537	714 402	773 266
Placements et autres actifs financiers	8	348 280	236 642	458 792
Liquidités et équivalents de liquidités	9	180 235	9 778 714	3 224 415
Total des actifs courants		<u>36 788 592</u>	<u>40 137 043</u>	<u>36 061 177</u>
TOTAL DES ACTIFS		<u>66 073 688</u> =====	<u>70 053 796</u> =====	<u>65 169 806</u> =====

LES INDUSTRIES CHIMIQUES DU FLUOR

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2011

(Exprimé en dinar tunisien)

<u>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</u>	<u>NOTES</u>	<u>30/06/11</u>	<u>30/06/10</u>	<u>31/12/10</u>
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
Capital social	10	9 000 000	9 000 000	9 000 000
Réserves	11	35 659 433	35 112 935	35 112 935
Autres capitaux propres	12	193 065	311 600	260 557
Résultats reportés	13	3 000 000	6 000 000	6 000 000
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		<u>47 852 498</u>	<u>50 424 535</u>	<u>50 373 492</u>
Résultat net		(554 219)	1 727 644	(203 502)
Total des capitaux propres avant affectation		<u>47 298 279</u>	<u>52 152 179</u>	<u>50 169 990</u>
<u>PASSIFS</u>				
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>				
Provisions	14	946 445	861 691	911 871
Total des passifs non courants		<u>946 445</u>	<u>861 691</u>	<u>911 871</u>
<u>PASSIFS COURANTS</u>				
Fournisseurs et comptes rattachés		7 733 372	13 723 011	9 219 087
Autres passifs courants	15	4 412 201	3 316 915	1 830 068
Concours bancaires et autres passifs financiers	16	5 683 391	-	3 038 790
Total des passifs courants		<u>17 828 964</u>	<u>17 039 926</u>	<u>14 087 945</u>
Total des passifs		<u>18 775 409</u>	<u>17 901 617</u>	<u>14 999 816</u>
Total des capitaux propres et des passifs		<u>66 073 688</u> =====	<u>70 053 796</u> =====	<u>65 169 806</u> =====

LES INDUSTRIES CHIMIQUES DU FLUOR

ETAT DE RESULTAT ARRETE AU 30 JUIN 2011

(Exprimé en dinar tunisien)

	<u>NOTES</u>	<u>30/06/11</u>	<u>30/06/10</u>	<u>31/12/10</u>
Revenus		36 928 762	28 086 237	61 092 301
Coût des ventes		(34 923 799)	(24 312 822)	(57 097 629)
Marge brute		<u>2 004 963</u>	<u>3 773 415</u>	<u>3 994 672</u>
Autres produits d'exploitation	17	511 449	590 610	1 118 726
Frais de distribution		(1 826 618)	(2 091 946)	(3 954 126)
Frais d'administration		(1 084 917)	(1 000 070)	(1 891 121)
Autres charges d'exploitation	18	(654 417)	(1 283 520)	(1 581 043)
Résultat d'exploitation		<u>(1 049 540)</u>	<u>(11 511)</u>	<u>(2 312 892)</u>
Charges financières nettes	19	141 901	593 802	678 977
Produits des placements	20	352 090	253 879	483 872
Autres gains ordinaires	21	1 680	913 040	946 891
Résultat avant impôt		<u>(553 869)</u>	<u>1 749 210</u>	<u>(203 152)</u>
Impôt sur les bénéfices		(350)	(21 566)	(350)
Résultat des activités ordinaires après impôts		<u>(554 219)</u>	<u>1 727 644</u>	<u>(203 502)</u>
Effets des modifications comptables		-	-	-
Résultat après modifications comptables		<u>(554 219)</u> =====	<u>1 727 644</u> =====	<u>(203 502)</u> =====

LES INDUSTRIES CHIMIQUES DU FLUOR
ETAT DES FLUX DE TRESORERIE
ARRETE AU 30 JUIN 2011
(Exprimés en dinar tunisien)

	<u>NOTES</u>	<u>30/06/11</u>	<u>30/06/10</u>	<u>31/12/10</u>
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>				
Encaissements reçus des clients		37 064 308	42 066 350	77 732 101
Encaissements reçus des débiteurs divers		349 866	421 061	714 430
Sommes versées aux fournisseurs		(37 045 298)	(27 479 393)	(66 035 476)
Sommes versées au personnel		(2 726 588)	(2 662 790)	(5 499 413)
Impôts sur les bénéfices		(39 715)	(65 008)	(188 667)
<u>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</u>	22	<u>(2 397 427)</u>	<u>12 280 220</u>	<u>6 722 975</u>
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(1 470 842)	(664 715)	(1 175 821)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		-	12 500	39 100
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		-	(750 000)	(771 582)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		-	-	40 425
Flux de trésorerie provenant des prêts personnels		(61 943)	(3 579)	2 916
Flux de trésorerie provenant du prêt Essalama SICAF		88 408	-	187 500
Flux de trésorerie provenant des produits de placement		299 942	106 991	313 180
Charges financières		(36 608)	(44 575)	(97 699)
<u>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</u>	23	<u>(1 181 043)</u>	<u>(1 343 378)</u>	<u>(1 461 981)</u>
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>				
Dividendes et autres distributions		(3 500)	(2 298 800)	(3 146 178)
Encaissements provenant des subventions		1 982	21 274	22 309
<u>Flux de trésorerie affectés aux activités de financement</u>	24	<u>(1 518)</u>	<u>(2 277 526)</u>	<u>(3 123 869)</u>
Incidences des variations des taux de change	25	535 808	512 092	479 984
Variation de trésorerie		(3 044 180)	9 171 408	2 617 109
Trésorerie au début de l'exercice		3 224 415	607 306	607 306
Trésorerie à la clôture de l'exercice		180 235	9 778 714	3 224 415

LES INDUSTRIES CHIMIQUES DU FLUOR

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

ARRETES AU 30 JUIN 2011

(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 30/06/2011, la société a modifié la méthode de présentation de certains postes de son bilan par rapport 30/06/2010. 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 données de l'exercice 2010 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 comptabilisation des opérations de crédits au personnel :

Au 30/06/2011, la société a modifié sa méthode de comptabilisation des prêts accordés sur fond social adoptée au 30/06/2010 et ce, en éliminant le transfert par les comptes transitoires « Cession fond social » et « Versement à effectuer fond social » lors de la constatation des remboursements sur lesdits prêts. Cette modification a engendré une diminution de l'actif total et du passif total au 30/06/2010 de 348 355 dinars suite à la compensation des soldes des comptes sus-indiqués.

2.4.2. Changement de la méthode de présentation des stocks en cours d'acheminement :

Au 30/06/2011, les stocks de matière première en transit figurent parmi les stocks alors qu'ils figuraient parmi les autres actifs courants au 30/06/2010.

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

Rubriques	Solde au 30/06/2010 avant modifications	Solde au 30/06/2010 après modifications	Impact sur les données comparatives	
			Actif	Passif
Stocks	17 868 401	19 414 337	1 545 936	
Autres actifs courants	2 608 693	714 402	-1 894 291	
Autres passifs courants	3 665 270	3 316 915		-348 355
Solde des modifications			-348 355	-348 355

3. IMMOBILISATIONS FINANCIERES.

	<u>30/06/11</u>	<u>30/06/10</u>
Prêts à plus d'un an au personnel	105 791	105 749
Participations	21 084 110	21 101 028
Dépôts et cautionnement	229 137	210 695
Prêt accordé à ESSALAMA SICAF	187 500	562 500
	<hr/>	<hr/>
	21 606 538	21 979 972
Moins provisions *	(682 697)	(369 343)
	<hr/>	<hr/>
	20 923 841	21 610 629
	=====	=====

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

	<u>30/06/11</u>	<u>30/06/10</u>
ACMG	150 000	150 000
SOTAC	500	500
AL KIMIA	272 558	162 965
CIMENT DE BIZERTE	50 678	55 878
STB	204 221	-
ENNAKL AUTOMOBILES	4 740	-
	<hr/>	<hr/>
	682 697	369 343

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 687 281 D au 30/06/2011.

5. STOCKS.

Les stocks se répartissent comme suit :

	<u>30/06/11</u>	<u>30/06/10</u>
Stocks matières premières	17 226 911	10 386 630
Stocks matières premières en transit	-	1 545 936
Stock matières production vapeur	13 643	12 139
Stocks matières consommables	1 999 965	1 922 087
Stocks emballages commerciaux	698 087	423 440
Stocks produits finis	2 432 932	5 124 105
	<hr/>	<hr/>
	22 371 538	19 414 337
Moins provisions	(719 627)	(834 178)
	<hr/>	<hr/>
	21 651 911	18 580 159
	=====	=====

6. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES.

	<u>30/06/11</u>	<u>30/06/10</u>
EGYPTALUM ALUMINIUM	1 615 640	1 481 190
STE CIMENTS GABES	17 215	49 368
BHP BILLITON MARKETING AG	6 327 360	-
ALUMINIUM DE GRECE	-	900 966
ALCOA ALUMINIO BRASIL	1 489 363	1 383 300
BILLITON METAIS BRASIL	992 909	922 200
COMPANHIA BRASILEIRA DE ALUMINIO	1 405 404	3 205 905
RIOTINTO ALCAN CANADA	-	766 159
DUNK ALUMINIUM DUNKERQUE France	648 960	726 959
ALCOA ALUMINIO SA POCOS	1 171 778	849 699
NOVELIS DO BRASIL LTDA	-	541 380
	<hr/>	<hr/>
	13 668 629	10 827 126
	<hr/>	<hr/>

7. AUTRES ACTIFS COURANTS.

Les autres actifs courants se détaillent comme suit :

	<u>30/06/11</u>	<u>30/06/10</u>
Emballage à rendre	5 149	5 149
Fournisseurs débiteurs	-	21 435
Personnels-avances/salaires	-	1 509
Etat, impôts et taxes	565 929	373 156
Charges payées d'avance	11 578	8 429
Compte d'attente	10	226 683
Débiteurs divers	1 213	5 954
Produits financiers à recevoir	44 474	43 500
Avances sur commandes et assurances	311 184	28 587
	<hr/>	<hr/>
	939 537	714 402
Moins provisions	-	-
	<hr/>	<hr/>
	939 537	714 402
	<hr/>	<hr/>

8. PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS.

Cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/11</u>	<u>30/06/10</u>
Prêts à moins d'un an au personnel	61 689	49 142
Prêts à moins d'un an Essalama SICAF	286 591	187 500
	<hr/>	<hr/>
	348 280	236 642
	=====	=====

9. LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Elles se répartissent comme suit :

	<u>30/06/11</u>	<u>30/06/10</u>
Certificats de dépôts	-	6 500 000
Banques en D.T	157 937	158 510
Banques en devises	18 298	3 116 159
Caisses	4 000	4 045
	<hr/>	<hr/>
	180 235	9 778 714
	=====	=====

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>30/06/11</u>	<u>30/06/10</u>
Réserves légales	900 000	900 000
Réserves facultatives	34 759 433	34 212 935
	<hr/>	<hr/>
	35 659 433	35 112 935
	=====	=====

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 2010 (déficit de 203 502 dinars) a été affecté conformément à la troisième résolution de l'Assemblée Générale Ordinaire du 26 Mai 2011 comme suit :

- Résultat 2010	(203 502)
- Résultat reporté 2010	6 000 000
- Réserves facultatives	(546 498)
- Dividendes	(2 250 000)
Résultats reportés	<u>3 000 000</u> =====

14. PROVISIONS.

	<u>30/06/11</u>	<u>30/06/10</u>
Provisions litiges pollution	146 529	166 753
Provisions pour amendes et pénalités d'impôt	549 916	576 330
Provisions pour risque	250 000	118 608
	<u>946 445</u> =====	<u>861 691</u> =====

15. AUTRES PASSIFS COURANTS.

	<u>30/06/11</u>	<u>30/06/10</u>
Personnel	788 888	686 370
Etat impôts et taxes	190 166	255 678
Actionnaires – dividendes à payer	2 264 268	852 027
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	457 584	522 297
Créditeurs divers	527 969	846 785
Charges à payer	63 400	35 900
Produits constatés d'avance	119 926	117 858
	<u>4 412 201</u> =====	<u>3 316 915</u> =====

16. Concours bancaires et autres passifs financiers :

	<u>30/06/11</u>	<u>30/06/10</u>
Effet préfinancement exportation	5 683 391	-
	<u>5 683 391</u> =====	<u>-</u> =====

17. AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION.

	<u>30/06/11</u>	<u>30/06/10</u>
Location immeubles et appartements	212 230	202 124
Production immobilisée	43 659	17 936
Cessions diverses	100	23 973
Remboursements divers	14 679	28 026
Produit sur déchargement SPATH et ALF ₃	58 889	29 831
Produits divers ordinaires liés à une modification comptable	69 357	8 910
Reprise sur provisions	26 299	222 305
Jetons de présence	3 625	2 313
Reprise sur prov pour congés payés	13 011	-
Quote-part des subventions	69 473	54 917
Actualisation prov stock P.R	127	275
	<hr/>	<hr/>
	511 449	590 610
	=====	=====

18. AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION.

	<u>30/06/11</u>	<u>30/06/10</u>
Frais personnels	171 557	247 917
Charges relatives à l'immeuble	84 661	83 807
Dons et subventions	17 095	43 679
Jetons de présence	90 000	90 000
Provisions	60 874	44 656
Pénalités	22 492	58 763
Autres charges d'exploitation	79 493	105 326
Charges diverses ordinaires liées à une modification comptable	128 245	609 372
	<hr/>	<hr/>
	654 417	1 283 520
	=====	=====

19. CHARGES FINANCIERES NETTES.

	<u>30/06/11</u>	<u>30/06/10</u>
Frais bancaires	(8 908)	(4 383)
Pertes de change	(841 740)	(1 578 665)
Dotation aux provisions pour dépréciation de titres	(384 622)	(19 240)
Gain de change	1 377 171	2 196 090
	<hr/>	<hr/>
	141 901	593 802
	=====	=====

20. PRODUIT DES PLACEMENTS.

	<u>30/06/11</u>	<u>30/06/10</u>
Revenus des titres de placement	10 104	104 994
Dividendes	315 465	35 740
Produits/prêt personnels	2 605	4 286
Reprise sur provisions des titres de participation	10 374	108 555
Produits/autres prêts accordés	13 542	304
	<u>352 090</u>	<u>253 879</u>
	=====	=====

21. AUTRES GAINS ORDINAIRES.

Les autres gains ordinaires se détaillent comme suit :

	<u>30/06/11</u>	<u>30/06/10</u>
Produits financiers sur compte courant	1 680	1 926
Plus value sur cession d'immobilisations	-	12 500
Autres gains	-	898 614*
	<u>1 680</u>	<u>913 040</u>
	=====	=====

* Au 30/06/2010, les autres gains ordinaires comprenaient 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.

22. FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION

Le flux de trésorerie provenant de l'exploitation et qui s'élève au 30/06/11 à -2 397 427 DT résulte des encaissements auprès des clients de la somme de 37 064 308 DT majorée de 349 866 DT représentant le montant reçu des débiteurs divers et des décaissements d'exploitation d'un montant de 39 811 601 DT.

23. FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENTS

Le flux de trésorerie provenant des activités d'investissements s'élève à la somme de (1 181 043) 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 :	388 350
- cession d'immobilisations financières	-
- remboursement provenant du prêt Essalama	88 408
- produits de placement, dividendes et jetons de présence reçus	299 942
2) décaissements	(1 569 393)
- acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(1 470 842)
- prêts accordés au personnel	(61 943)
- charges financières (frais de banque)	(36 608)
Balance encaissement décaissements	(1 181 043)

24. FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT

Le flux de trésorerie provenant des activités de financement au 30/06/2011 s'élève à un montant de – 1 518 DT.

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 est une société totalement exportatrice. Elle continue à bénéficier de la déduction totale des bénéfices provenant de l'exportation jusqu'au 31 décembre 2011 conformément aux dispositions de l'article 24 de la loi n° 2010-58 du 17 décembre 2010 portant loi de finances pour l'année 2011.

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