

AVIS DES SOCIETES*

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

Siège social : 42, rue Ibn Charaf-1002 Tunis Bélvédère

La société les Industries Chimiques du Fluor -ICF- publie ci-dessous, ses états financiers provisoires arrêtés au 31 décembre 2004 accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes Mr. Mourad Guellaty sur les résultats provisoires.

BILAN PROVISOIRE AU 31 DECEMBRE 2004

(Exprimés en dinars tunisiens)

<u>ACTIFS</u>	<u>NOTES</u>	<u>2004</u> (provisoire)	<u>2003</u>
<u>Actifs non courants</u>			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles		793 985	780 956
Moins : amortissements		(697 637)	(597 113)
	3	<u>96 348</u>	<u>183 843</u>
Immobilisations corporelles		30 668 537	28 798 368
Moins : amortissements		(21 149 654)	(19 128 103)
	4	<u>9 518 883</u>	<u>9 670 265</u>
Immobilisations financières		14 103 166	14 008 730
Moins : provisions		(1 349 586)	(500 478)
	5	<u>12 753 580</u>	<u>13 508 252</u>
Total des actifs immobilisés		<u>22 368 811</u>	<u>23 362 360</u>
Autres actifs non courants	6	26 242	49 633
Total des actifs non courants		<u>22 395 053</u>	<u>23 411 993</u>
<u>Actifs courants</u>			
Stocks		17 305 953	9 824 553
Moins : provisions		(510 665)	(522 721)
	7	<u>16 795 288</u>	<u>9 301 832</u>
Clients et comptes rattachés	8	<u>6 450 203</u>	<u>5 349 860</u>
Autres actifs courants		4 446 700	1 103 075
Moins : provisions		(13 134)	(13 134)
	9	<u>4 433 566</u>	<u>1 089 941</u>
Placements et autres actifs financiers	10	<u>193 455</u>	<u>165 592</u>
Liquidités et équivalents de liquidités	11	<u>175 025</u>	<u>7 244 984</u>
Total des actifs courants		<u>28 047 537</u>	<u>23 152 209</u>
Total des actifs		<u>50 442 590</u> =====	<u>46 564 202</u> =====

 *Le CMF a invité la société à établir les notes relatives à l'état de flux de trésorerie comme l'exige le système comptable en vigueur.

ICF-(Suite)

<u>Capitaux propres et passifs</u>	<u>NOTES</u>	<u>2004</u> (provisoire)	<u>2003</u>
Capitaux propres			
Capital social		9 000 000	9 000 000
Réserves		25 298 606	25 250 000
Autres capitaux propres		427 489	520 238
Résultats reportés		2 600 000	2 271 752
Effets modifications comptables		-	(39 236)
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		<u>37 326 095</u>	<u>37 002 754</u>
Résultat de l'exercice		<u>678 711</u>	<u>3 316 090</u>
Total des capitaux propres avant affectation		<u>38 004 806</u>	<u>40 318 844</u>
<u>PASSIFS</u>			
<u>Passifs non courants</u>			
Provisions	12	793 177	1 052 161
Total des passifs non courants		<u>793 177</u>	<u>1 052 161</u>
<u>Passifs courants</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés	13	9 261 468	3 909 058
Autres passifs courants	14	925 714	1 284 139
Concours bancaires et autres passifs Financier		1 457 425	-
Total des passifs courants		<u>11 644 607</u>	<u>5 193 197</u>
Total des passifs		<u>12 437 784</u>	<u>6 245 358</u>
Total des capitaux propres et des passifs		<u>50 442 590</u> =====	<u>46 564 202</u> =====

ETAT DE RESULTAT PROVISoire AU 31 DECEMBRE 2004
(Exprimés en dinars tunisiens)

	<u>NOTES</u>	<u>2004</u> (provisoire)	<u>2003</u>
Revenus		35 891 472	40 967 969
Coût des ventes	Tableau de passage	(28 664 213)	(32 566 220)
Marge brute		<u>7 227 259</u>	<u>8 401 749</u>
Autres produits d'exploitation	15	499 730	590 677
Frais de distribution	Tableau de passage	(4 836 430)	(4 168 106)
Frais d'administration	"	(1 627 308)	(1 619 596)
Autres charges d'exploitation	"	(1 374 051)	(1 528 388)
Résultat d'exploitation		<u>(110 800)</u>	<u>1 676 336</u>
Charges financières nettes		(265 140)	(247 246)
Produits des placements		678 829	1 392 103
Autres gains ordinaires	16	451 432	573 421
Résultats des activités ordinaires avant impôts		<u>754 321</u>	<u>3 394 614</u>
Impôt sur les bénéfices		(75 610)	(78 524)
Résultats des activités ordinaires après impôts		<u>678 711</u>	<u>3 316 090</u>
Résultat net de l'exercice		<u>678 711</u>	<u>3 316 090</u>
Effets des modifications comptables		-	(39 236)
Résultat de l'exercice après modifications comptables		678 711	3 276 854

ICF-(Suite)

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE PROVISoire AU 31 DECEMBRE 2004
(Exprimés en dinars tunisiens)

	<u>2004</u> (provisoire)	<u>2003</u>
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>		
Encaissements reçus des clients	36 042 563	49 512 728
Encaissements reçus des débiteurs divers	512 099	589 693
Sommes versées aux fournisseurs	(34 968 122)	(36 741 968)
Sommes versées au personnel	(3 933 977)	(3 783 240)
Impôts sur les bénéfices	(75 667)	(75 910)
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	<u>(2 423 104)</u>	<u>9 501 303</u>
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements</u>		
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(2 093 416)	(2 494 900)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	102 144	49 000
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	(114 737)	(3 278 919)
Flux de trésorerie provenant des prêts personnels	(83 038)	(108 383)
Flux de trésorerie provenant des produits de placement	279 779	814 789
Charges financières	(58 962)	(84 581)
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissements	<u>(1 968 230)</u>	<u>(5 102 994)</u>
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>		
Dividendes et autres distributions	(2 899 715)	(2 899 640)
Encaissements provenant des subventions	<u>24 000</u>	<u>159 604</u>
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	<u>(2 875 715)</u>	<u>(2 740 036)</u>
Incidences des variations des taux de change	<u>197 090</u>	<u>426 443</u>
Variation de trésorerie	<u>(7 069 959)</u>	<u>2 084 716</u>
Trésorerie au début de l'exercice	7 244 984	5 160 268
Trésorerie à la clôture de l'exercice	175 025	7 244 984

Tableau de passage des charges par destination aux charges par nature

Charges par destination	Montant	Ventilation				
		Achats consommés	Charges de personnel	Amortissements et provisions	Autres charges	Production stockée
Coût des ventes	28 664 213	29 984 620	2 310 502	1 935 378	552 118	(6 118 405)
Frais de distribution	4 836 430	-	283 764	-	4 552 666	
Frais d'administration	1 627 308	52 327	1 009 095	225 092	340 794	
Autres charges	1 374 051	-	108 003	1 000 155	265 893	
Total	36 502 002	30 036 947	3 711 364	3 160 625	5 711 471	(6 118 405)

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
DES EXERCICES 2004 ET 2003
(Exprimés en dinars tunisiens)

1. ACTIVITE DE LA SOCIETE.

La société a été créée en 1971 sous la forme d'une société anonyme. Elle a pour objet la production et la vente à l'exportation de fluorure d'aluminium. L'usine a été construite à Gabès dans le cadre d'un contrat de fourniture d'usine clés en main en date du 8 Décembre 1973, modifié par deux avenants ultérieurs. Elle a été mise en service en Juin 1976.

L'intégralité du chiffre d'affaires de la société est réalisée à l'exportation.

2. PRINCIPES COMPTABLES ET EVENEMENTS DE L'EXERCICE.

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 :

ICF-(Suite)**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.

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.

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 trouvent.

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 Evènements postérieurs à la clôture.

L'impact des événements qui constituent un élément complémentaire de la valeur des éléments de l'actif ou du passif de la société tels qu'ils existaient à la date de clôture est traduit dans les états financiers chaque fois qu'il revêt un caractère significatif et qu'il survient, entre la date de clôture de l'exercice et la date de leur publication.

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 pour cet arrêté de taxation provisionné pour un montant de 420 744 dinars.

3. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Frais d'études	73 350	62 851
Logiciels	307 860	305 330
Brevets licences procédés	407 162	407 162
Immobilisations incorp. en cours	5 613	5 613
	<hr/> 793 985	<hr/> 780 956
Moins amortissements	(697 637)	(597 113)
	<hr/> 96 348	<hr/> 183 843
	=====	=====

ICF-(Suite)

4. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Terrains	714 663	714 663
Constructions	6 919 655	5 951 977
Installations techniques, matériel et outillage industriel	21 378 676	19 931 939
Matériel de transport	224 802	182 680
Autres immobilisations corporelles	1 391 454	1 252 248
Immobilisations en cours	39 287	764 861
	<u>30 668 537</u>	<u>28 798 368</u>
Moins amortissements	(21 149 654)	(19 128 103)
	<u>9 518 883</u>	<u>9 670 265</u>
	=====	=====

Suite à la réunion de la commission de réforme tenue le 01 Juillet 2004, et après examen de l'état de certains matériels, il a été décidé de retirer de l'actif du bilan les immobilisations suivantes :

	Valeurs Brutes	Amortissements cumulés	Valeurs comptables nettes
Constructions	36 875	36 875	-
Installations techniques, matériel et outillage industriel	9932	8 723	1 209
Autres immobilisations corporelles	18 857	18 784	73
Totaux	65 664	64 382	1 282

La valeur nette comptable des immobilisations réformées a été comptabilisée en pertes exceptionnelles.

5. IMMOBILISATIONS FINANCIERES.

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Prêts au personnel	186 080	208 789
Participations	13 807 123	13 693 918
Dépôts et cautionnements	109 963	106 023
	<u>14 103 166</u>	<u>14 008 730</u>
Moins provisions *	(1 349 586)	(500 478)
	<u>12 753 580</u>	<u>13 508 252</u>
	=====	=====

* Les provisions se détaillent comme suit :

Provision pour dépréciation titres ACMG	150 000	150 000
Provision pour dépréciation titres SOTAC	500	500
Provision pour dépréciation titres SICAF	31 365	-
Provision pour dépréciation titres B.SUD	468 013	-
Provision pour dépréciation titres ALKIMIA	329 442	6 382
Provision pour dépréciation titres Tunisie lait	12 169	5 508
Provision pour dépréciation titres Tunisair	5 674	15 378
Provision pour dépréciation titres STB	349 012	301 485
Provision pour dépréciation titres SOTRAPIL	3 411	21 225
	<u>1 349 586</u>	<u>500 478</u>

6. AUTRES ACTIFS NON COURANTS.

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Charges à répartir	96 433	87 680
Résorption des charges à répartir	(70 191)	(38 047)
	<u>26 242</u>	<u>49 633</u>
	=====	=====

7. STOCKS.

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Matières premières	6 277 220	5 135 118
Matières consommables	1 313 916	1 269 357
Emballages commerciaux	437 278	260 944
Produits finis	9 277 539	3 159 134
	<u>17 305 953</u>	<u>9 824 553</u>
Moins provisions pour dépréciation du stock (matières premières, pièces de rechange, emballages et produits finis à recycler) *	(510 665)	(522 721)
	<u>16 795 288</u>	<u>9 301 832</u>
	=====	=====

ICF-(Suite)

* Les provisions se détaillent comme suit :

Provision pour dépréciation des pièces de rechange	492 022	502 984
Provision pour dépréciation des matières consommables	847	847
Provision pour dépréciation des emballages	17 796	18 860
Provision pour dépréciation des matières premières	-	30

<u>510 665</u>	<u>522 721</u>
----------------	----------------

8. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES.

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Billiton Metais Brasil	520 762	-
Aluminium Bahrain	3 112 326	1 593 750
Pechiney Nederland	1 200 332	-
Alcoa Alumínio Brasil	602 901	622 441
Aluminium Pechiney	1 013 882	-
Albras Alumínio Brasil	-	2 596 483
BHP Billiton raw matériels	-	537 186
	<u>6 450 203</u>	<u>5 349 860</u>
Moins provisions	-	-
	<u>6 450 203</u>	<u>5 349 860</u>

9. AUTRES ACTIFS COURANTS

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Débiteurs divers	243 001	64 843
Compte d'attente actif	262 830	258 085
Etat, TVA à récupérer	494 026	336 787
Fournisseurs, avances sur commandes	626 696	344 180
Charges comptabilisées d'avance	2 783 254	23 786
Personnel, avances et acomptes	31 449	30 863
Produits à recevoir	295	39 382
Emballages à rendre	5 149	5 149
	<u>4 446 700</u>	<u>1 103 075</u>
Moins : provisions	(13 134)	(13 134)
	<u>4 433 566</u>	<u>1 089 941</u>

10. PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS.

Il s'agit des prêts à moins d'un an accordés au personnel de la société.

11. LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES.

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Certificats de dépôts	-	6 250 000
Banques (DT)	168 746	551 966
Banques (devises)	2 279	439 018
Caisses	4 000	4 000
	<u>175 025</u>	<u>7 244 984</u>

12. PROVISIONS.

Les provisions s'analysent comme suit :

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Provisions litiges pollution	83 129	353 443
Provisions pour contentieux fiscal	420 744	420 744
Provisions pour risque	289 304	277 974
	<u>793 177</u>	<u>1 052 161</u>

13. FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES.

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Fournisseurs d'exploitation locaux	839 223	959 521
Fournisseurs d'exploitation étrangers	6 602 741	2 200 483
Fournisseurs d'immobilisations locaux	14 942	7 887
Fournisseurs d'immobilisations étrangers	223 258	198 195
Fournisseurs factures non parvenues	784 952	326 216
Fournisseurs d'exploitation – effets à payer	716 859	187 540
Fournisseurs, retenues de garantie	77 976	29 216
Fournisseurs, autres retenues	1517	-
	<u>9 261 468</u>	<u>3 909 058</u>

14. AUTRES PASSIFS COURANTS.

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Personnel et comptes rattachés	381 729	710 177
Autres charges à payer	30 689	30 600
Etat et collectivités publiques	145 903	162 054
Produits constatés d'avance	-	9 779
Actionnaires dividendes à payer	1 332	1 446
CNSS et organismes sociaux	291 215	289 344
Autres créiteurs divers	74 846	80 739
	<u>925 714</u>	<u>1 284 139</u>
	=====	=====

15. AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION.

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Revenus loyers	399 020	380 379
Production immobilisée	6 628	13 418
Remboursements divers	8 410	80 139
Cessions divers	26 825	14 829
Transfert de charges	49 369	101 912
Produits liés à des modifications comptables	9 478	-
	<u>499 730</u>	<u>590 677</u>
	=====	=====

16. AUTRES GAINS ORDINAIRES.

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Reprise sur provision pollution	270 314	223 953
Quote part des subventions inscrites au résultat de l'exercice	113 749	111 649
Reprise sur provision emballages	1 064	1 101
Reprise sur provision matières premières	30	-
Reprise sur provision stock pièces de rechange	10 962	19 233
Reprise sur provision participation Tunisie Lait	-	6 372
Reprise sur provision participation ALKIMIA	-	102 603
Reprise sur provision participation Tunis Air	9 704	5 739
Reprise sur provision participation SOTRAPIL	17 814	47 923
Plus values sur cessions	15 350	49 000
Autres	12 445	5 848
	<u>451 432</u>	<u>573 421</u>
	=====	=====

17. STATUT FISCAL.

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

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

AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS PROVISOIRES
DE LA SOCIÉTÉ LES INDUSTRIES CHIMIQUES DU FLUOR AU 31 DECEMBRE 2004

Messieurs les actionnaires de la Société les Industries Chimiques du Fluor - TUNIS.

Nous avons procédé à l'examen limité du bilan de la société les Industries Chimiques du Fluor au 31 décembre 2004, ainsi que de l'état de résultats et de l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date. Ces états financiers relèvent de la responsabilité de la direction de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon la Norme Internationale d'Audit relative aux missions d'examen limité. Cette norme requiert que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières, il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers ci-joints ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière provisoire de la Société les Industries Chimiques du Fluor au 31 décembre 2004 et de ses résultats provisoires et mouvements de trésorerie pour l'exercice clos à la même date conformément aux normes comptables Tunisiennes.

Tunis, le 28 Janvier 2005

Le Commissaire aux Comptes

Mourad Guellaty