

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

LES INDUSTRIES CHIMIQUES DU FLUOR-ICF

Siège social : 4 Bis Rue Amine Abbassi -1002 Tunis Belvédère

La société des Industries Chimiques du Fluor-ICF, publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2020 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra le 08 avril 2021. Ces états financiers sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes Mourad GUELLATY et Islem RIDANE.

BILAN
ARRETE AU 31 DECEMBRE 2020

(Exprimé en dinar tunisien)

| ACTIFS | NOTES | 2 020 | 2 019 |
|---|-------|--------------------|--------------------|
| <u>Actifs non courants</u> | | | |
| Actifs immobilisés | | | |
| Immobilisations incorporelles | | 888 285 | 888 285 |
| Moins : amortissements | | <880 800> | <862 834> |
| | 3 | 7 485 | 25 451 |
| Immobilisations corporelles | | 97 505 344 | 96 439 208 |
| Moins : amortissements | | <69 201 545> | <63 748 098> |
| | 4 | 28 303 799 | 32 691 110 |
| Immobilisations Financières | | 24 613 961 | 24 573 622 |
| Moins : provisions | | <1 120 590> | <837 228> |
| | 5 | 23 493 371 | 23 736 394 |
| Total des actifs immobilisés | | 51 804 655 | 56 452 955 |
| Autres actifs non courants | 6 | - | - |
| Total des actifs non courants | | 51 804 655 | 56 452 955 |
| <u>Actifs courants</u> | | | |
| Stocks | | 43 053 244 | 38 264 172 |
| Moins : provisions | | <1 007 867> | <1 281 256> |
| | 7 | 42 045 377 | 36 982 916 |
| Clients et comptes rattachés | | 6 919 907 | 33 839 711 |
| Moins : provisions | | 6 919 907 | 33 839 711 |
| Autres actifs courants | | 4 889 609 | 6 372 211 |
| Moins : provisions | | 4 889 609 | 6 372 211 |
| | 8 | 4 889 609 | 6 372 211 |
| Placements et autres actifs financiers | 9 | 369 425 | 286 852 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | 10 | 6 731 205 | 21 762 524 |
| Total des actifs courants | | 60 955 523 | 99 244 214 |
| Total des actifs | | 112 760 178 | 155 697 169 |

LES NOTES CI-JOINTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIERS

BILAN
AU 31 DECEMBRE 2020

(Exprimé en dinar tunisien)

| CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | NOTES | 2020 | 2019 |
|--|--------------|---------------------------|--------------------|
| <u>CAPITAUX PROPRES</u> | | | |
| Capital social | | 21 000 000 | 21 000 000 |
| Réserves | | 36 859 433 | 36 859 433 |
| Autres capitaux propres | | 3 444 753 | 3 731 743 |
| Résultats reportés | | 37 529 096 | 31 133 553 |
| Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice | | 98 833 282 | 92 724 729 |
| Résultat de l'exercice | | <11 366 764> | 23 195 543 |
| Total des capitaux propres avant affectation | 11 | 87 466 518 | 115 920 272 |
| <u>PASSIFS</u> | | | |
| <u>Passifs non courants</u> | | | |
| Emprunts | 12 | 324 476 | 2 271 623 |
| Provisions | 13 | 2 405 978 | 2 153 041 |
| Total des passifs non courants | | 2 730 454 | 4 424 664 |
| <u>Passifs courants</u> | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 14 | 6 061 889 | 10 871 395 |
| Autres passifs courants | 15 | 5 886 379 | 9 285 673 |
| Concours bancaire et autres passifs financiers | 16 | 10 614 938 | 15 195 165 |
| Total des passifs courants | | 22 563 206 | 35 352 233 |
| Total des passifs | | 25 293 660 | 39 776 897 |
| Total des capitaux propres et des passifs | | 112 760 178 | 155 697 169 |

LES NOTES CI-JOINTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIERS

ETAT DE RESULTAT ARRETE
AU 31 DECEMBRE 2020
(Exprimé en dinar tunisien)

| | NOTES | 2 020 | 2 019 |
|--|--------------------|---------------------------|-------------------|
| Revenus | | 117 519 304 | 187 994 939 |
| Coût des ventes | Tableau de passage | <115 364 604> | <151 388 101> |
| Marge brute | | 2 154 700 | 36 606 838 |
| Autres produits d'exploitation | 17 | 3 344 322 | 3 094 636 |
| Frais de distribution | Tableau de passage | <4 870 430> | <6 675 802> |
| Frais d'administration | Tableau de passage | <4 762 979> | <6 356 301> |
| Autres charges d'exploitation | Tableau de passage | <7 744 890> | <4 669 537> |
| Résultat d'exploitation | | <11 879 277> | 21 999 834 |
| Charges financières nettes | 18 | <204 952> | <2 389 911> |
| Produits des placements | 19 | 923 741 | 5 876 878 |
| Autres gains ordinaires | 20 | 97 883 | 204 210 |
| Résultats des activités ordinaires avant impôts | | <11 062 605> | 25 691 011 |
| Impôt sur les bénéfices | | <304 159> | <2 495 468> |
| Résultats des activités ordinaires après impôts | | <11 366 764> | 23 195 543 |
| Eléments extraordinaires | | - | - |
| Résultat net de l'exercice | | <11 366 764> | 23 195 543 |
| Effets des modifications comptables | | - | - |
| Résultat de l'exercice après modifications comptables | | <11 366 764> | 23 195 543 |

LES NOTES CI-JOINTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIERS

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE ARRETE
AU 31 DECEMBRE 2020

(Exprimé en dinar tunisien)

| | NOTES | 2 020 | 2 019 |
|---|-------|---------------------------|---------------------------|
| Flux de trésorerie liés à l'exploitation | | | |
| Encaissements reçus des clients | | 140 661 206 | 190 918 480 |
| Encaissements reçus des débiteurs divers | | 1 447 679 | 1 972 516 |
| Sommes versées aux fournisseurs | | <117 365 587> | <143 087 167> |
| Sommes versées au personnel | | <20 728 028> | <23 672 795> |
| Impôts sur les bénéfices | | 1 654 846 | <2 846 761> |
| Flux de trésorerie provenant de l'exploitation | 21 | 5 670 116 | 23 284 273 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements | | | |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | | <2 080 251> | <3 383 203> |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | | 246 732 | 118 447 |
| Décaissements / acquisition d'immobilisations financières | | 0 | <2 350 184> |
| Encaissements / cession d'immobilisations financières | | 12 097 | - |
| Flux de trésorerie provenant des prêts personnels | | <510 689> | <586 313> |
| Flux de trésorerie provenant des produits de placement | | 966 740 | 4 879 781 |
| Charges financières | | <125 458> | <142 735> |
| Flux de trésorerie provenant des activités d'investissements | 22 | <1 490 829> | <1 464 207> |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | | |
| Dividendes et autres distributions | | <16 791 626> | <18 897 503> |
| Encaissements provenant des subventions | | | |
| Remboursement d'emprunts | | <2 751 048> | <4 648 041> |
| Encaissements provenant des emprunts | | | |
| Encaissement suite à l'émission de nouvelles actions | | | |
| Encaissement en plus auprès des actionnaires | | | |
| Flux de trésorerie provenant des activités de financement | 23 | <19 542 674> | <23 545 544> |
| Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités | 24 | 332 068 | <1 614 461> |
| Variation de trésorerie | | <15 031 319> | <3 339 939> |
| Trésorerie au début de l'exercice | | 21 762 524 | 25 102 463 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | | 6 731 205 | 21 762 524 |
| Variation de trésorerie | | <15 031 319> | <3 339 939> |

LES NOTES CI-JOINTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIERS

TABLEAU DE PASSAGE DES CHARGES PAR DESTINATION AUX CHARGES PAR NATURE

| Charges par Destination | Ventilation | | | | | |
|-------------------------------|--------------------|-------------------|----------------------|------------------|------------------|--|
| | Montant | Achats consommés | Charges de personnel | Amortissements | Autres charges | Production stockée ou déstockage de production |
| Coût des ventes | 115 364 604 | 97 899 392 | 12 364 892 | 4 401 126 | 644 038 | 55 156 |
| Frais de distribution | 4 870 430 | - | 856 680 | - | 4 013 750 | - |
| Frais d'administration | 4 762 979 | 136 920 | 3 646 994 | 353 723 | 625 342 | - |
| Autres charges | 7 744 890 | 355 721 | 3 792 979 | 1 303 152 | 2 088 513 | 204 525 |
| Total | 132 742 903 | 98 392 033 | 20 661 545 | 6 058 001 | 7 371 643 | 259 681 |

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

| | | Soldes | | 2020 | 2019 |
|--|---------------------------|--|---------------------------|--|--------------------|
| Produits | | Charges | | | |
| Revenus et autres produits d'exploitation | 117 519 304 | Déstockage de production | 259 681 | | |
| Production stockée | 0 | Total | 259 681 | 117 283 601 | 192 858 288 |
| Production immobilisée | 23 978 | Achats consommés | 98 392 035 | 18 891 566 | 60 824 867 |
| Total | 117 543 282 | Autres charges externes | 7 233 581 | | |
| Production | 117 283 601 | Total | 7 233 581 | 13 386 174 | 52 584 229 |
| Marge sur coût matières | 18 891 566 | Impôts et taxes | 138 034 | | |
| Subventions d'exploitation | 286 991 | Charges de personnel | 20 661 545 | | |
| Produits divers ordinaires | 1 441 198 | Total | 20 799 606 | <7 413 432> | 27 530 412 |
| Total | 20 619 755 | Insuffisance brute d'exploitation | 7 413 432 | | |
| Valeur ajoutée brute | 13 386 174 | Autres charges ordinaires | - | | |
| Total | 13 386 174 | Charges financières | 3 903 557 | | |
| Excédent brut d'exploitation | 0 | Dotation aux amortissements et aux provisions ordinaires | 6 058 001 | | |
| Autres produits ordinaires | 951 896 | Impôt sur le résultat ordinaire | 304 159 | | |
| Produits financiers | 3 768 334 | Total | 17 679 149 | <11 366 764> | 23 195 543 |
| Transfert et reprise sur charges | 1 592 155 | Résultat négatif des activités ordinaires | - | | |
| Total | 6 312 385 | Pertes extraordinaires | - | | |
| Résultat positif des activités ordinaires | <11 366 764> | Effet négatif des modifications comptables | - | | |
| Gains extraordinaires | - | Impôt sur élément extraordinaire et modifications comptables | - | | |
| Effet positif des modifications comptables | - | Total | <11 366 764> | Résultat net après modifications comptables | 23 195 543 |
| Total | <11 366 764> | | | | |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2020

(Exprimé 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 non seulement à l'export mais aussi dans le marché local, après la réalisation d'un projet de valorisation de ce déchet industriel.

2. PRINCIPES COMPTABLES ET EVENEMENTS DE L'EXERCICE.

La société a opté pour la présentation de ses états financiers selon 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 :

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 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 selon le dernier coût moyen pondéré mensuel.

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 ils 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 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.

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 libellés 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.

Les titres de participation

Les titres de participations sont comptabilisés à leur coût d'acquisition. Sont exclus, les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, honoraires, droits et frais de banque.

Ces frais sont inscrits directement en charges.

Toutefois, les honoraires d'étude et de conseil engagés à l'occasion de l'acquisition des titres peuvent être, le cas échéant, inclus dans le coût d'acquisition desdites participations.

A la date de clôture, il est procédé à l'évaluation des titres de participation à leur valeur d'usage. Les moins values par rapport au coût font l'objet de provisions. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées.

Pour déterminer la valeur d'usage, il est tenu compte de plusieurs facteurs tels que la valeur de marché, l'actif net...

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.

Contentieux fiscal

Courant l'exercice 2000, la société a fait l'objet d'une vérification fiscale approfondie en matière d'impôts directs et

indirects. L'arrêté de taxation d'office qui portait sur un montant de 632 104 dinars (dont 41 755 dinars en matière de retenues à la source), a été annulé par un jugement de la cour d'appel et ramené à 71 112 dinars. Il est à signaler que l'administration s'est pourvue en cassation devant le tribunal administratif. Ce dernier a prononcé son jugement le 30 Mai 2008, en acceptant la demande de l'administration, renvoyant ainsi l'affaire auprès de la cour d'appel. Cependant, durant l'exercice 2014, la cour d'appel a prononcé à l'encontre de la société un jugement définitif fixant le montant de la taxation d'office à 519000 TND. Toutefois, la société n'a pas encore reçu le jugement définitif.

Impact de la pandémie COVID-19

Suite à la pandémie COVID-19, l'Etat a décidé en Mars 2020 la fermeture des zones industrielles et la limitation de la présence physique du personnel à 50% des effectifs. La société a été obligée de fermer l'usine jusqu'à l'obtention de l'autorisation de travailler. Le retour en activité a donc été limité à 50 % de l'effectif jusqu'au 4 juin 2020 et 75% jusqu'au 14 juin 2020. Des difficultés ont été rencontrées dans l'obtention des autorisations de circulation pour tous les employés de la société ainsi que des problèmes de transport du personnel. Cette situation a impacté négativement la marche de l'usine.

La société étant impactée par la crise, des demandes ont été déposées, dans les délais, pour bénéficier des mesures mises en place par l'Etat tunisien. Les demandes sus-indiquées ont été acceptées, ce qui permettra à la société de bénéficier de ces mesures en cas de besoin. En raison de la pandémie du Corona virus dans le monde, le marché de l'aluminium a été confronté à des conditions économiques difficiles par la suite de la baisse de la demande mondiale. En effet, le secteur de transport représente le plus grand consommateur mondial de l'aluminium (plus de 25% de la consommation mondiale), qui est l'un des secteurs les plus affectés par ce virus.

Cette baisse de la demande mondiale de l'aluminium a conduit à une baisse sensible des prix de l'aluminium (il a atteint une moyenne d'environ 1725 dollars en 2020), ce qui représente une baisse d'environ 4.5 % par rapport à 2019 et 22.5 % par rapport à l'année 2018.

En conséquence, le prix du fluorure d'aluminium à l'échelle mondiale a connu une baisse globale moyenne de 20% courant 2020 par rapport à l'année précédente, représentant une baisse du prix d'environ 260 dollars la tonne surtout que les prix de vente moyens au cours de l'exercice 2019 étaient à un niveau assez élevé, en continuité avec l'année 2018.

Cependant, les prix à l'échelle internationale des principales matières premières, en particulier le Spath fluor, n'a pas connu une baisse sensible par rapport à la moyenne des prix 2019.

Malgré les circonstances extrêmement difficiles et sans précédent dues à l'épidémie du Coronavirus, notre société a maintenu une politique de vente qui repose principalement sur des contrats à moyen et long terme et sa mise en œuvre et sa concrétisation sur de bonnes bases. D'ailleurs, I.C.F est parvenue, en ces circonstances très difficiles, à renouveler la plupart de ses contrats de vente de fluorure d'aluminium à moyen terme.

La société a veillé à ce que la totalité de son programme de production soit commercialisée en 2020 malgré la forte baisse de la demande mondiale et les stocks élevés des concurrents.

A l'instar des états financiers annuels précédents, la pandémie n'a pas entraîné des changements dans les hypothèses et les jugements retenus pour l'établissement des états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2020. Les états financiers ont été établis sur la base des éléments disponibles en ces circonstances dans un contexte évolutif de crise liée au COVID-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir.

La direction estime qu'aucun indice, n'est à signaler, indiquant que la continuité d'exploitation de la société serait remise en cause.

Il est à signaler que les perspectives économiques restent tributaires de l'évolution de la pandémie COVID-19 à l'échelle mondiale. En l'état actuel des choses, et sur la base des informations disponibles, l'impact éventuel de la pandémie COVID-19 sur l'activité et la situation financière future de la société ne présente pas un risque élevé.

3. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES.

| Désignation | 2 020 | 2019 |
|---------------------------|--------------|---------------|
| Logiciels | 480 495 | 480 495 |
| Brevets licences procédés | 407 790 | 407 790 |
| Sous Total | 888 285 | 888 285 |
| Moins amortissements | <880 800> | <862 834> |
| | 7 485 | 25 451 |

4. IMMOBILISATIONS CORPORELLES.

| Désignation | 2 020 | 2 019 |
|--|-------------------|-------------------|
| Terrains | 3 977 043 | 3 977 043 |
| Constructions | 15 616 349 | 15 485 586 |
| Installations techniques, matériel et outillage industriel | 70 438 398 | 69 553 059 |
| Matériel de transport | 764 292 | 824 889 |
| Autres immobilisations corporelles | 4 221 660 | 3 631 439 |
| Immobilisations en cours | 2 487 602 | 2 967 192 |
| Sous Total | 97 505 344 | 96 439 208 |
| Moins amortissements | <69 201 545> | <63 748 098> |
| | 28 303 799 | 32 691 110 |

Le tableau de variation des immobilisations corporelles et incorporelles se présente comme suit :

TABLEAU DE VARIATION DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS

| Désignation | Valeurs Brutes | | | | Amortissements | | | | Valeurs Nettes au |
|--|----------------------------|------------------|------------------------|----------------------------|--|------------------------|-------------------------|--|-------------------|
| | Valeur Brute au 31/12/2019 | Acquisitions | Cession / Redressement | Valeur Brute au 31/12/2020 | Cumul des amortissement sau 31/12/2019 | Reprise / Redressement | Dotations de l'exercice | Cumul des amortissement sau 31/12/2020 | |
| Logiciels | 480 495 | - | - | 480 495 | 455 044 | - | 17 966 | 473 010 | 7 485 |
| Brevets licences procédés | 407 790 | - | - | 407 790 | 407 790 | - | - | 407 790 | - |
| Immobilisations en cours | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Total des immobilisations incorporelles | 888 285 | | | 888 285 | 862 834 | - | 17 966 | 880 800 | 7 485 |
| Terrains | 3 977 043 | - | - | 3 977 043 | 16 125 | - | 7 500 | 23 625 | 3 953 418 |
| Constructions | 15 485 586 | 130 763 | - | 15 616 349 | 9 556 837 | - | 625 924 | 10 182 761 | 5 433 588 |
| Installations techniques, matériel et outillage industriel | 69 553 059 | 910 503 | 25 164 | 70 438 398 | 50 760 048 | 22 831 | 4 513 195 | 55 250 412 | 15 187 986 |
| Matériel de transport | 824 889 | - | 60 597 | 764 292 | 335 989 | 60 597 | 143 763 | 419 155 | 345 137 |
| Autres immobilisations corporelles | 3 631 439 | 597 974 | 7 753 | 4 221 660 | 3 079 099 | 7 753 | 254 246 | 3 325 592 | 896 068 |
| Immobilisations en cours | 2 967 192 | 1 936 153 | 2 415 743 | 2 487 602 | - | - | - | - | 2 487 602 |
| Total des immobilisations corporelles | 96 439 208 | 3 575 393 | 2 509 257 | 97 505 344 | 63 748 098 | 91 181 | 5 544 628 | 69 201 545 | 28 303 799 |
| Total des immobilisations corporelles & incorporelles | 97 327 493 | 3 575 393 | 2 509 257 | 98 393 629 | 64 610 932 | 91 181 | 5 562 594 | 70 082 345 | 28 311 284 |

5. IMMOBILISATIONS FINANCIERES.

| Désignation | 2 020 | 2019 |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| Prêts au personnel | 481 221 | 435 704 |
| Participations* | 23 578 708 | 23 580 923 |
| Dépôts et cautionnements | 554 032 | 556 995 |
| Sous Total | 24 613 961 | 24 573 622 |
| Moins provisions | <1 120 590> | <837 228> |
| | 23 493 371 | 23 736 394 |

Les provisions pour dépréciation des titres de participation se détaillent comme suit :

| Désignation | 2 020 | 2019 |
|--------------------------------------|------------------|----------------|
| - ACMG | 150 000 | 150 000 |
| - SOTAC | 500 | 500 |
| - Société de Ciment de Bizerte | 125 077 | 130 407 |
| - STB | 523 634 | 455 441 |
| - STE D'ECRYPTAGE ETAMARRAGE NAVIRES | 100 000 | 100000 |
| - UNIMED | - | 880 |
| - BIAT | 221 379 | - |
| | 1 120 590 | 837 228 |

* Le poste titres de participations est détaillé dans le tableau suivant :

| Titres | Valeurs historiques 2019 | Acquisition 2020 | Cession 2020 | Valeurs historiques 2020 | Taux de participation | Nombre d'actions | Coût d'acquisition moyen | Cours Décembre 2020 | Coût au 31/12/2019 | Provisions au 31/12/2020 | Variation |
|----------------------------|--------------------------|------------------|--------------|--------------------------|-----------------------|------------------|--------------------------|---------------------|--------------------|--------------------------|----------------|
| | ATTJARI BANK | 12 409 444 | - | - | 12 409 444 | 3,97% | 1 618 783 | 7,666 | 27,25 | - | - |
| MARHABA BELVEDERE | 4 518 200 | - | - | 4 518 200 | 11,30% | 45 182 | 100,000 | 100,00 | - | - | - |
| STE ALKIMIA | 1 674 419 | - | - | 1 674 419 | 2,67% | 51 940 | 32,238 | 47,52 | - | - | - |
| STB | 735 733 | - | - | 735 733 | 0,04% | 63 200 | 11,641 | 3,36 | 455 441 | 523 634 | 68 193 |
| ESSALAMA SICAF | 697 000 | - | - | 697 000 | 8,71% | 69 700 | 10,000 | 10,00 | - | - | - |
| A.C.M.G | 150 000 | - | - | 150 000 | 6,00% | 15 000 | 10,000 | - | 150 000 | 150 000 | - |
| FOIRE DE GABES | 10 000 | - | - | 10 000 | 0,91% | 200 | 50,000 | 50,00 | - | - | - |
| BANQUE DE SOLIDARITE | 10 000 | - | - | 10 000 | 0,02% | 1 000 | 10,000 | 10,00 | - | - | - |
| SOTAC | 500 | - | - | 500 | 0,02% | 5 | 100,000 | - | 500 | 500 | - |
| STE DE STOCKAGE PETROLIERS | 500 000 | - | - | 500 000 | 27,78% | 5 000 | 100,000 | 100,00 | - | - | - |
| POULINA HOLDING | 8 860 | - | - | 8 860 | 0,00% | 1 607 | 5,513 | 10,34 | - | - | - |
| SOTRAPIL | 196 026 | - | - | 196 026 | 0,61% | 25 298 | 7,749 | 11,93 | - | - | - |
| FCP MAXULA CROISSANCE | 2 215 | - | 2 215 | - | 0,00% | 0 | 100,000 | 128,17 | - | - | - |
| CIMENTS DE BIZERTE | 149 478 | - | - | 149 478 | 0,03% | 13 000 | 11,498 | 1,88 | 130 407 | 125 077 | <5 330> |
| ENNAKL | 21 582 | - | - | 21 582 | 0,01% | 2 017 | 10,700 | 12,27 | - | - | - |
| AMARAGE ET DESAMARAGE | 100 000 | - | - | 100 000 | 20,00% | 10 000 | 10,000 | - | 100 000 | 100 000 | - |
| UNIMED | 47 283 | - | - | 47 283 | 0,02% | 4 957 | 9,539 | 9,664 | 880 | - | <880> |
| BIAT | 2 350 184 | - | - | 2 350 184 | 0,13% | 22 533 | 104,300 | 94,48 | - | 221 379 | 221 379 |
| TOTAL | 23 580 924 | - | 2 215 | 23 578 709 | - | - | - | - | 837 228 | 1 120 590 | 283 362 |

6. AUTRES ACTIFS NON COURANTS.

| Désignation | 2020 | 2019 |
|--------------------------------|------|------|
| Charges à répartir unité H2SO4 | - | - |
| | - | - |

7. STOCKS.

| Désignation | 2 020 | 2019 |
|--|-------------------|-------------------|
| Matières premières | 29 669 435 | 20 809 209 |
| Matières consommables | 5 057 121 | 4 333 135 |
| Emballages commerciaux | 827 169 | 448 771 |
| Produits finis ALF3 | 5 989 845 | 11 435 154 |
| Produit finis ANHYDRITE | 32 173 | 103 839 |
| Produits intermédiaires H2SO4 et Oléum | 1 477 501 | 1 134 065 |
| Sous Total | 43 053 244 | 38 264 172 |
| Moins provisions pour dépréciation * | <1 007 867> | <1 281 256> |
| | 42 045 377 | 36 982 916 |

* Les provisions se détaillent comme suit :

| Désignation | 2 020 | 2 019 |
|--|------------------|------------------|
| Provision pour dépréciation de produit fini AIF3 | 375 291 | 391 871 |
| Provision pour dépréciation de matière première | 312 906 | 569 612 |
| Provision pour dépréciation des pièces de rechange | 319 670 | 319 773 |
| | 1 007 867 | 1 281 256 |

8. AUTRES ACTIFS COURANTS.

| Désignation | 2 020 | 2019 |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Débiteurs divers | 209 173 | 33 142 |
| Etat | 4 561 351 | 6 208 998 |
| Fournisseurs, avances sur commandes | 27 721 | 384 |
| Charges comptabilisées d'avance | 17 701 | 40 977 |
| Personnel, avances et acomptes | 32 665 | 34 770 |
| Produits à recevoir | 35 849 | 48 791 |
| Emballages à rendre | 5 149 | 5 149 |
| Sous Total | 4 889 609 | 6 372 211 |
| Moins : provisions | - | - |
| | 4 889 609 | 6 372 211 |

9. PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS.

| Désignation | 2 020 | 2019 |
|-------------------|----------------|----------------|
| Prêt au personnel | 369 425 | 286 852 |
| | 369 425 | 286 852 |

10. LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES.

| Désignation | 2 020 | 2019 |
|-----------------------|------------------|-------------------|
| Certificats de dépôts | 2 097 | 18 000 000 |
| Banques (DT) | 707 519 | 1 368 513 |
| Banques (devises) | 6 015 903 | 2 388 907 |
| Caisses | 5 686 | 5 104 |
| | 6 731 205 | 21 762 524 |

11. CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres avant affectation au 31/12/2020 s'élèvent à **87 466 518** dinars contre **115 920 272** dinars au 31/12/2019 soit une baisse de **28 453 755** dinars.

Le tableau de variation des capitaux propres au cours de l'exercice 2020 se présente comme suit :

TABEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

| | Capital | Réserves Légales | Réserves facultatives | Autres capitaux propres | Résultats reportés | Résultat de l'exercice | Modifications comptables | Total des capitaux propres avant affectation |
|---|------------|---------------------|--------------------------|----------------------------|-----------------------|---------------------------|-----------------------------|--|
| Situation au 31 Décembre 2019 | 21 000 000 | 2 100 000 | 34 759 433 | 3 731 743 | 31 133 553 | 23 195 543 | 0 | 115 920 272 |
| Modifications comptables 2019 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Soldes après modifications comptables | 21 000 000 | 2 100 000 | 34 759 433 | 3 731 743 | 31 133 553 | 23 195 543 | 0 | 115 920 272 |
| Augmentation de capital souscrite appelée versée | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Augmentation de capitale souscrite non appelée | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Actionnaires capital non appelé | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Dividendes & autres distributions | - | - | - | - | <16 800 000> | - | - | <16 800 000> |
| Affectation en réserves Légales | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Affectation en réserves facultatives | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Affectation en résultats reportés | - | - | - | - | 23 195 543 | <23 195 543> | - | - |
| Obtention de subventions d'investissement | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Résorption des subventions d'investissement | - | - | - | <286 990> | - | - | - | <286 990> |
| Résultat de l'exercice 2020 | - | - | - | - | - | <11 366 764> | - | <11 366 764> |
| Modifications comptables 2020 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Situation au 31 Décembre 2020 | 21 000 000 | 2 100 000 | 34 759 433 | 3 444 753 | 37 529 096 | <11 366 764> | 0 | 87 466 518 |

12. EMPRUNTS.

| Désignation | | 2020 | 2019 |
|---------------------------|--|----------------|------------------|
| Emprunt BANQUE DE TUNISIE | | 324 476 | 2 271 623 |
| Emprunt BIAT | | - | - |
| | | 324 476 | 2 271 623 |

13. PROVISIONS.

Les provisions s'analysent comme suit :

| | | 2020 | 2019 |
|--|-----|------------------|------------------|
| Provisions litiges pollution | (a) | 358 792 | 314 546 |
| Provisions pour contentieux fiscal | (b) | 519 237 | 519 237 |
| Provision pour indemnité de départ à la retraite | (c) | 1 527 949 | 1 319 258 |
| | | 2 405 978 | 2 153 041 |

- (a) Ces provisions sont constituées dans le but de couvrir les risques de dédommagement des citoyens de la zone industrielle ayant subi un préjudice à cause de la pollution.
- (b) Cette provision se rapporte à un litige opposant la société à l'administration fiscale suite à une vérification fiscale approfondie effectuée par les services de contrôle au cours de l'exercice 2000.(cf. 2.6. Contentieux fiscal)
- (c) A partir de 2009, la société a opté pour la constatation d'une provision pour indemnité de départ à la retraite pour les indemnités à supporter dans les dix années à venir. Jusqu'au 31/12/2012, la société a constaté une dotation annuelle forfaitaire de 100 000 dinars au titre de cette provision. En 2012, la société a mis en place un procédé de détermination de cette provision.

14. FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES.

| Désignation | | 2020 | 2019 |
|--|--|------------------|-------------------|
| Fournisseurs d'exploitation locaux | | 772 513 | 2 107 506 |
| Fournisseurs d'exploitation étrangers | | 2 229 057 | 5 828 320 |
| Fournisseurs d'immobilisations locaux | | 111 291 | 260 174 |
| Fournisseurs d'immobilisations étrangers | | 212 508 | 93 347 |
| Fournisseurs factures non parvenues | | 2 519 774 | 2 417 820 |
| Fournisseurs, retenues de garantie | | 216 746 | 164 228 |
| | | 6 061 889 | 10 871 395 |

15. AUTRES PASSIFS COURANTS.

| Désignation | 2020 | 2019 |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| Personnel et comptes rattachés | 3 060 160 | 2 237 986 |
| Etat et collectivités publiques | 543 134 | 3 883 993 |
| Produits constatés d'avance | 110 906 | 145 128 |
| Actionnaires dividendes à payer | 13 746 | 5 849 |
| CNSS et organismes sociaux | 1 726 106 | 2 611 131 |
| Créditeurs divers | 432 327 | 401 586 |
| | 5 886 379 | 9 285 673 |

16. CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS.

| Désignation | 2020 | 2019 |
|--|-------------------|-------------------|
| Echéance à moins d'un an sur emprunt BANQUE DE TUNISIE | 1 947 147 | 1 947 147 |
| Echéance à moins d'un an sur emprunt BIAT | - | 519 444 |
| Effets préfinancement importation | 8 660 719 | 12 728 574 |
| Intérêts courus sur préfinancement | 7 072 | - |
| | 10 614 938 | 15 195 165 |

17. AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION.

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

| Désignation | 2020 | 2019 |
|---|------------------|------------------|
| Revenus loyers | 535 386 | 440 851 |
| Production immobilisée | 23 978 | 29 540 |
| Cessions ALUMINE | 176 060 | 160 306 |
| Transfert de charge sur immobilisations | 727 715 | 150 |
| Remboursements divers | 58 801 | 80 205 |
| Autres produits sur chargement et déchargement | 321 793 | 252 424 |
| Jeton de présence | 1000 | 1000 |
| Reprise de provision pour affaire pollution | 55 587 | 140 145 |
| Reprise de provisions sur : | | |
| - Produit fini AIF3 | 104 241 | 358 804 |
| - Stock matière première | 298 884 | 192 117 |
| - Stock pièces de rechange | 103 | 534 |
| Reprise de provision pour indemnité de départ à la retraite | 57 044 | 118 081 |
| Reprise de provision pour prime d'encouragement et augmentation gouvernementale | 299 551 | 735 055 |
| Quote-part des subventions inscrites au résultat de l'exercice | 286 991 | 290 131 |
| Produits liés à une modification comptable | 397 188 | 295 293 |
| | 3 344 322 | 3 094 636 |

18. CHARGES FINANCIERES NETTES.

| Désignation | 2 020 | 2 019 |
|--|----------------|------------------|
| Charges d'intérêts | 362 065 | 677 137 |
| Perte de change | 3 251 920 | 4 339 567 |
| Gain de change | <3 676 527> | <2 628 303> |
| Provisions pour dépréciation des immobilisations financières | 289 572 | 48 665 |
| Reprise sur provisions pour dépréciation des immobilisations financières | <6 210> | <47 089> |
| Produits/Charges financières liées à une modification comptable | <15 868> | <66> |
| | 204 952 | 2 389 911 |

19. PRODUITS DES PLACEMENTS.

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

| Désignation | 2020 | 2019 |
|--|----------------|------------------|
| Placements | 854 012 | 2 125 585 |
| Dividendes | 62 485 | 3 744 864 |
| Produits sur prêts accordés au personnel | 7 244 | 6 429 |
| | 923 741 | 5 876 878 |

20. AUTRES GAINS ORDINAIRES.

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

| Désignation | 2 020 | 2 019 |
|---|---------------|----------------|
| Plus-value sur cession de valeurs mobilières | 501 | 197 |
| Intérêts créditeurs des comptes courants | 75 886 | 173 841 |
| Plus-value sur cession de matériel de transport | 21 496 | - |
| Produit divers ordinaire sur annulation dettes fournisseurs | - | 30 172 |
| | 97 883 | 204 210 |

21. FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION

Le flux de trésorerie provenant de l'exploitation et qui s'élève au 31/12/2020 à 5 670 116 DT résulte de :

| 1) Encaissements : | | 142 108 885 |
|---|--|----------------------------|
| - encaissements auprès des clients | | 140 661 206 |
| - encaissement reçu des débiteurs divers (location immeubles) | | 641 214 |
| - encaissement reçu des débiteurs divers (autres) | | 806 465 |
| 2) Décaissements : | | <136 438 769> |
| - décaissements d'exploitation | | <136 438 769> |

22. FLUX DE TRESORERIE LIES AUX INVESTISSEMENTS

Les flux de trésorerie provenant des activités d'investissements s'élèvent à <1 490 829> DT au 31/12/2020. Ce montant correspond au solde des encaissements et décaissements se rapportant aux activités d'investissements au cours de l'exercice et se détaille comme suit :

| 1) Encaissements | | 1 237 680 |
|--|--|--------------------------|
| - remboursement des prêts accordés au personnel | | 12 117 |
| - produits des placements | | 814 509 |
| - produits des participations dividendes reçus | | 76 339 |
| - encaissements provenant de la cession d'immobilisations et des avances sur commandes | | 258829 |
| - revenus des comptes courants | | 75 886 |
| - produits des jetons de présence reçus | | - |
| 2) Décaissements | | <2 728 509> |
| - acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | | <2 080 251> |
| - prêts accordés au personnel | | <522 800> |
| - acquisition immobilisation financière | | - |
| - frais de banque | | <125 458> |

23. FLUX DE TRESORERIE LIES AU FINANCEMENT

Les flux de trésorerie liés aux activités de financement s'élèvent à <19 542 674> DT au 31/12/2020 et se détaillent comme suit

| 1) Encaissements | | - |
|--|--|--------------|
| -encaissement provenant des subventions | | - |
| 2) Décaissements | | <19 542 674> |
| - dividendes payés | | <16 791 626> |
| - intérêts sur emprunt BANQUE DE TUNISIE | | <273 217> |
| - intérêts sur emprunt BIAT | | <11 238> |
| - Règlement échéance à moins d'un an sur emprunt BANQUE DE TUNISIE | | <1 947 148> |
| - Règlement échéance à moins d'un an sur emprunt BIAT | | <519 445> |

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

La fluctuation des cours des devises au cours de l'exercice 2020 a engendré des pertes de change sur les comptes bancaires de 332 068 DT.

25. LES PARTIES LIEES :

Les parties liées se présentent à la date du 31 décembre 2020 comme suit :

| LIBELLE | NBRE ACTIONS | POURCENTAGE |
|-----------------------|---------------------|--------------------|
| ARMICO | 560 000 | 26,67% |
| MARHABA INTERNATIONAL | 396 838 | 18,90% |
| MARHABA BEACH | 360 368 | 17,16% |
| SOHOTO SALEM | 101 360 | 4,83% |
| TOUR KHALEF | 94 351 | 4,49% |
| SPDIT SICAF | 67 646 | 3,22% |
| C.N.P. | 58 835 | 2,80% |
| BEN NASR FRERES | 75 999 | 3,62% |
| COMAR | 24 036 | 1,14% |
| SAAD HADJ KHALIFA | 48 572 | 2,31% |
| DRISS HICHEM | 20 584 | 0,98% |
| MARHABA | 23 355 | 1,11% |
| DIVERS | 268 056 | 12,76% |
| Total | 2 100 000 | 100,00% |

Par ailleurs, hormis les jetons de présence accordés et les dividendes distribués, la société a réalisé courant de l'exercice 2020, avec les parties liées, les opérations suivantes :

- Perception de dividendes distribués par la société ESSALAMA SICAF pour un montant de 34 850 dinars

26. ENGAGEMENTS.

Engagements de financement donné

Dans le cadre du financement de l'unité d'acide sulfurique, la société a conclu deux engagements à moyen terme détaillés comme suit :

- Un crédit accordé par la Banque de Tunisie pour un montant de 15 000 000 dinars et dont le contrat a été signé le 28 décembre 2011. Ce crédit est remboursable sur dix ans avec deux années de grâce et un taux d'intérêt égal à TMM+1%. Le montant de l'emprunt est totalement débloqué au 31/12/2020;
- Un crédit de 10 000 000 dinars accordé par la BIAT, remboursable sur sept ans au taux d'intérêt de TMM+1% avec deux années de grâce. Le montant de l'emprunt est totalement réglé au 31/12/2020.

Ces deux engagements sont couverts par des hypothèques sur les deux terrains situés à Gabes et le nantissement du matériel à acquérir.

27. STATUT FISCAL.

La société bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi 93-120 du 27 décembre 1993 telle que modifiée par les textes subséquents, du fait qu'elle produit exclusivement pour l'exportation. La société a bénéficié de la déduction totale des bénéfices provenant de l'exportation réalisés jusqu'au 31 décembre 2013 et ce, conformément aux dispositions de l'article 20 de la loi n° 2012-27 du 29 décembre 2012 portant loi de finances pour l'année 2013.

Les bénéfices provenant de l'export réalisés à partir du 1^{er} Janvier 2014 sont soumis à l'impôt sur les sociétés au taux de 10%. Les produits accessoires réalisés sur le marché local sont soumis à l'impôt sur les sociétés au taux de 25%.

28. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE.

Les états financiers ont été arrêtés par le Conseil d'administration au cours de sa réunion du 25 Février 2021. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

Aucun événement, entrant dans le cadre de la NCT 14 relative aux éventualités et événements postérieurs à la date de clôture, n'est survenu après la date de clôture des états financiers arrêtés au 31 décembre 2020 et qui nécessite d'être porté en notes aux états financiers.

**RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2020**

**MESDAMES ET MESSIEURS LES ACTIONNAIRES
DE LA SOCIETE LES INDUSTRIES CHIMIQUES DU FLUOR
TUNIS.**

I. Rapport sur les états financiers

Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société "Les industries Chimiques du Fluor SA", qui comprennent le bilan au 31 décembre 2020, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers font ressortir des capitaux propres positifs de **87 466 518** dinars y compris le résultat déficitaire de l'exercice s'élevant à **<11 366 764>** dinars et une trésorerie positive à la fin de la période de **6 731 205** dinars. Ces comptes ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 25 février 2021 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise liée à la Covid-19.

À notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2020, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section «Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers» du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé que la question décrite ci-après constitue la question clé de l'audit qui doit être communiquée dans notre rapport.

Prise en compte des revenus :

Point clé d'audit :

Au 31 décembre 2020, le revenu de la société "Les industries Chimiques du Fluor SA" s'élève à 117 519 304 dinars et représente 97% du total des produits d'exploitation.

Nous avons considéré que la reconnaissance du revenu constitue un point clé de l'audit en raison du volume des transactions et de son évolution par rapport à l'exercice 2019.

Réponses apportées :

Dans le cadre de notre audit des comptes, nos travaux ont consisté principalement à :

- Prendre connaissance des procédures de comptabilisation et de contrôle du revenu ;
- Examiner les procédures mises en œuvre par la société et tester les contrôles clés identifiés ;
- Faire une revue analytique détaillée du revenu afin de corroborer les données comptables notamment avec les informations de gestion, les données historiques, l'évolution tarifaire ;
- Analyser un échantillon de factures, notamment les factures significatives de la période et les opérations particulières.

Observation

Nous attirons l'attention sur la note 2.7 « Impact de la pandémie COVID-19 » aux états financiers décrivant les impacts de la crise liée à la COVID-19 sur l'activité de la société dans un contexte évolutif de crise sanitaire et les difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

Rapport du Conseil d'administration

La responsabilité du rapport du Conseil d'administration incombe au Conseil d'administration.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport du Conseil d'administration et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport du Conseil d'administration par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport du Conseil d'administration et, ce faisant, à apprécier

s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport du Conseil d'administration semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport du Conseil d'administration, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers

Le Conseil d'administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit ;
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu ;
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

II. Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'ordre des experts comptables de Tunisie et par les textes réglementaires en vigueur en la matière.

Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe à la direction et au Conseil d'administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne. Un rapport traitant des faiblesses et des insuffisances identifiées au cours de notre audit a été remis à la Direction Générale de la société.

Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières à la réglementation en vigueur

En application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications portant sur la conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la société avec la réglementation en vigueur.

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe à la direction.

Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires de mettre en œuvre, nous n'avons pas détecté d'irrégularité liée à la conformité des comptes de la société avec la réglementation en vigueur.

Tunis, le 17 Mars 2021

Les commissaires aux comptes

Cabinet Mourad Guellaty
Représenté par

CNBA
Représentée par

MOURAD GUELLATY

ISLEM RIDANE

**RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2020**

**MESDAMES ET MESSIEURS LES ACTIONNAIRES
DE LA SOCIETE LES INDUSTRIES CHIMIQUES DU FLUOR
TUNIS.**

En application de l'article 200 et suivants et de l'article 475 du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions conclues et opérations réalisées visées par les textes sus-indiqués.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in-fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé, il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

1. Conventions et opérations nouvellement conclues ou réalisées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020

Nous portons à votre connaissance que nous n'avons reçu aucun avis de la part de votre Conseil d'administration de nouvelles conventions ou opérations conclues en 2020, régies par les dispositions de l'article 200 et suivants et de l'article 475 du code des sociétés commerciales.

2. Conventions et opérations conclues ou réalisées au cours des exercices antérieurs à 2020

Crédit auprès de la Banque de Tunisie :

Dans le cadre du financement de la nouvelle unité d'acide sulfurique, la société a obtenu un crédit auprès de la Banque de Tunisie pour un montant de 15 000 000 dinars. Ce crédit est remboursable sur dix ans avec deux années de grâce au taux d'intérêt égal à TMM+1%. L'encours de ce crédit s'élève à 2 271 623 dinars dont 1 947 147 dinars correspondant à des échéances à moins d'un an et les charges d'intérêts correspondantes constatées en 2020 s'élèvent à 273 217 dinars.

Cet emprunt est couvert par des hypothèques sur les deux terrains situés à Gabes et un nantissement sur le matériel à acquérir.

Crédit auprès de la BIAT :

Dans le cadre du financement de l'unité d'acide sulfurique, la société a signé un contrat de crédit à moyen terme accordé par la BIAT pour un montant de 10 000 000 dinars remboursable sur sept ans au taux d'intérêt de TMM+1% avec deux années de grâce. L'intégralité de ce crédit a été remboursée en 2020 et les charges d'intérêts correspondantes constatées en 2020 s'élèvent à 11 238 dinars.

Cet emprunt est couvert par des hypothèques sur les deux terrains situés à Gabes et un nantissement sur le matériel à acquérir.

Convention conclue avec la société ""AMARAGE ET DESAMARAGE SA"":

La société "Les industries Chimiques du Fluor SA" a accordé, durant l'exercice 2019, une avance en compte courant de 30 000 DT à la société "AMARAGE ET DESAMARAGE SA". Il s'agit d'une convention conclue entre deux sociétés ayant un dirigeant en commun. Cette convention a été autorisée par le Conseil d'administration réuni en date du 28 février 2019. Aucun produit n'a été constaté au titre de cette convention en 2020.

3. Obligations et engagements de la société envers les dirigeants :

Rémunération du Directeur Général

Le salaire net annuel du Directeur Général s'élève à 145 000 dinars hors impôts et taxes. Cette rémunération a été fixée par le Conseil d'administration du 23 Août 2019 qui l'a nommé.

Il bénéficie également d'une voiture de fonction et d'une prise en charge des dépenses nécessaires à l'exercice de ses fonctions.

La charge brute supportée par la société, au titre de l'exercice 2020, relative au salaire du Directeur Général, s'élève à 234 756 dinars.

Montants servis aux administrateurs

Les jetons de présence servis aux administrateurs au cours de l'exercice 2020 s'élèvent à 295 000 dinars bruts.

Montants servis aux membres du comité permanent d'audit

Les montants servis aux membres du comité permanent d'audit au cours de l'exercice 2020 s'élèvent à 12 000 dinars bruts.

3.4. Les obligations et engagements de la société envers les dirigeants se présentent comme suit (en dinars)

| Désignation | Directeur Général | | Membres du Conseil d'administration et du comité d'audit | |
|--|--------------------------|----------------------|--|----------------------|
| | Charge de l'exercice (*) | Passif au 31/12/2020 | Charges de l'exercice (**) | Passif au 31/12/2020 |
| Avantage à court terme | 234 756 | - | 295 000 | 232 000 |
| Avantage postérieur à l'emploi | - | - | - | - |
| Autres avantages à long terme | - | - | - | - |
| Indemnité de fin de contrat de travail | - | - | - | - |
| Paiement en action | - | - | - | - |
| Total | 234 756 | - | 295 000 | 232 000 |

(*) Ces montants sont présentés en brut.

(**) Y compris le Président du Conseil d'administration

Par ailleurs et en dehors des conventions et opérations précitées nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants et de l'article 475 du code des sociétés commerciales et votre Conseil d'administration ne nous a pas informé de l'existence d'autres conventions et opérations régies par les articles susvisés.

Tunis, le 17 Mars 2021

Les commissaires aux comptes

Cabinet Mourad Guellaty
Représenté par

CNBA
Représentée par

➤ MOURAD GUELLATY

ISLEM RIDANE