



AIR LIQUIDE TUNISIE SA

SOCIETE ANONYME AU CAPITAL DE 26 023 650 TND
SIEGE SOCIAL :37 RUE DES ENTREPRENEURS –Z.I.LA CHARGUIA II-2035 –ARIANA

RAPPORT DE COMMISSARIAT AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 décembre 2011 (Avril 2012)

SOMMAIRE

- Rapport d'audit sur les états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2011
- Etats financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2011

AIR LIQUIDE TUNISIE S.A
37 RUE DES ENTREPRENEURS

Z.I. LA CHARGUIA II-2035 –ARIANA

**RAPPORT D'AUDIT SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDE-
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2011**

Mesdames et Messieurs les actionnaires,

En exécution du mandat que vous avez bien voulu nous confier, et dans le cadre des dispositions prévues par la loi n° 2001-117 du 06 décembre 2001, nous vous présentons ci-dessous notre rapport sur les états financiers consolidés de l'exercice clos au 31 décembre 2011.

I. Rapport sur les états financiers

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de AIR LIQUIDE TUNISIE, comprenant le bilan au 31 décembre 2011, ainsi que le compte de résultat, le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers consolidés

Ces états financiers consolidés qui font apparaître au 31 décembre 2011 un total net de bilan de 82 224 149 dinars tunisiens et un résultat bénéficiaire de 5 636 664 dinars tunisiens ont été arrêtés par votre conseil d'administration qui est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers consolidés, conformément au Système Comptable des Entreprises en Tunisie. Cette responsabilité comprend : La conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs ; le choix et l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité du commissaire aux comptes

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers consolidés, sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit

pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers consolidés contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion

A notre avis, les états financiers consolidés sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la société AIR LIQUIDE TUNISIE et de ses filiales au 31 décembre 2011, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie.

II. Rapport relatif à d'autres obligations légales et réglementaires

1- Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles. Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers consolidés des informations d'ordre comptable données dans le rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice.

2- En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telles que modifiées par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, et sur la base de nos travaux effectués conformément aux Normes Internationales d'Audit, nous n'avons pas relevé d'insuffisances qui sont de nature à affecter l'efficacité et la fiabilité du système de contrôle interne relatif au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers consolidés.

Tunis le, 26/04/2012

Mourad
Guellaty



ECC MAZARS

Mourad GUELLATY

Mohamed MEHDI



ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Exercice clos le 31 décembre 2011

ACTIFS
Exercice clos au 31/12/2011

<i>(Chiffres en Dinars)</i>	Notes	Au 31/12/2011	Au 31/12/2010
Actifs non courants			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles	(1)	2 176 932	2 072 673
Moins: amortissements		-1 160 064	-1 050 164
		1 016 868	1 022 509
Immobilisations corporelles	(1)	93 073 519	87 744 363
Moins: amortissements		-54 827 596	-51 520 556
		38 245 923	36 223 807
Immobilisations financières	(2)	258 360	381 293
Moins: provisions		-92 837	-92 837
		165 523	288 456
Total des Actifs immobilisés		39 428 314	37 534 772
Total des actifs non courants		39 428 314	37 534 772
Actifs courants			
Stocks	(3)	13 145 871	10 332 321
Moins: provisions		-203 185	-95 958
		12 942 686	10 236 363
Clients et comptes rattachés	(4)	22 905 112	23 906 510
Moins: provisions		-3 941 832	-4 274 006
		18 963 280	19 632 504
Autres actifs courants	(5)	5 885 502	4 520 781
Moins: provisions		-41 582	-41 582
		5 843 920	4 479 199
Placements et autres actifs financiers	(6)	24 566	55 590
Moins: provisions		0	0
		24 566	55 590
Liquidités et équivalents de liquidités	(7)	5 021 383	3 644 022
Total des actifs courants		42 795 835	38 047 678
Total des actifs courants		82 224 149	75 582 450

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

Exercice clos au 31/12/2011

<i>(Chiffres en Dinars)</i>	Notes	Au 31/12/2011	Au 31/12/2010
Capitaux propres			
Capital social		26 023 650	23 855 025
Réserves		2 401 139	3 841 223
Réserves Consolidées		2 632 386	2 950 417
Subventions reçues		1 421 312	1 671 851
Résultats reportés		0	0
Intérêts Minoritaires		100 568	126 818
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		32 579 055	32 445 334
Résultat de l'exercice		5 636 664	11 121 465
<i>Part du groupe</i>		5 670 472	10 998 649
<i>Intérêts des minoritaires dans le résultat</i>		-33 808	122 816
dont: Compte Spécial d'Investissement (à déduire du résultat de l'exercice)		1 720 000	1 990 000
Total des capitaux propres avant affectation du résultat	(8)	38 215 719	43 566 799
Passifs			
Passifs non courants			
Emprunts	(9)	645 654	65 231
Autres passifs financiers	(10)	14 249 930	13 579 190
Provisions	(11)	1 687 735	20 000
Total des passifs non courants		16 583 319	13 664 421
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	(12)	11 380 044	11 389 505
Autres passifs courants	(13)	3 680 502	4 193 840
Concours bancaires et autres passifs financiers	(14)	12 364 565	2 767 885
Total des passifs courants		27 425 111	18 351 230
Total des passifs		44 008 430	32 015 651
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		82 224 149	75 582 450

ETAT DE RESULTAT
Période allant du 01 janvier au 31 décembre 2011
(modèle de référence)

<i>(Chiffres en Dinars)</i>	Notes	Au 31/12/2011	Au 31/12/2010
Revenus	(15)	53 833 682	57 955 196
Coût des ventes	(16)	-31 113 220	-32 343 976
Marges brute		22 720 462	25 611 220
Autres produits d'exploitation	(17)	1 526 046	2 154 845
Frais de distribution	(18)	-2 769 730	-2 848 192
Frais d'administration	(19)	-9 104 175	-8 900 031
Autres charges d'exploitation	(20)	-2 390 121	-2 217 639
Résultat d'exploitation		9 982 482	13 800 203
Charges financières nettes	(21)	-711 378	-145 368
Produits des placements		158	43 025
Autres gains ordinaires		17 477	89 667
Dotation aux provisions pour risques et charges	(22)	-1 600 000	-
Résultat des activités ordinaires avant impôt		7 688 739	13 787 527
Impôt sur les bénéfices	(23)	-2 052 075	-2 666 062
Résultat des activités ordinaires après impôt		5 636 664	11 121 465
Effet des modifications comptables			
Résultat après modifications comptables		5 636 664	11 121 465

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

Exercice clos au 31/12/2011

(modèle de référence)

<i>(Chiffres en Dinars)</i>	Au 31/12/2011	Au 31/12/2010
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Encaissements reçus des clients	59 554 666	61 840 998
Intérêts reçus	2 335	13 533
Encaissements provenant des placements à court terme	8 476	33 844 043
Décaissements en faveur des fournisseurs d'exploitation et du personnel	-46 811 007	-44 947 988
Encaissements provenant de l'Etat (TVA)	-1 984 672	1 718 666
Décaissements en faveur de l'Etat (impôts et taxes)	-2 611 158	-4 657 562
Intérêts payés	-83 951	-68 067
Décaissements provenant des placements à court terme		-31 636 812
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	8 074 689	16 106 811
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-5 920 653	-10 932 570
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	17 571	75 323
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	-688 706	
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	-6 591 788	-10 857 247
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Encaissement dépôt de garantie		
Décaissement dépôt de garantie	-8 160	-61 380
Dividendes et autres distributions payés	-10 007 708	-8 484 445
Dividendes et autres distributions reçus	-102 603	0
Encaissement provenant des subventions d'Investissements	20 799	2 135 077
Encaissement dépôt fondant	728 900	
Remboursement d'emprunts	-105 670	
Encaissement provenant des activités de financement		150 000
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	-9 474 442	-6 260 748
Incidences des variations des taux de changes sur les liquidités et équivalents de liquidités	-227 777	-96 023
Variation de trésorerie	-8 219 318	-1 107 207
Trésorerie au début de l'exercice	876 138	1 983 345
Effet périmètre		
Trésorerie à la clôture de l'exercice	-7 343 180	876 138

A large, light gray decorative graphic consisting of a thick horizontal line with rounded ends, and a vertical line on the left side that meets the horizontal one at a rounded corner, forming a partial frame around the title.

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

Présentation du Groupe

Le Groupe Air Liquide Tunisie est constitué comme suit :

Sociétés	Activité
Air Liquide Tunisie	Production des gaz industriels et médicaux
Air Liquide Tunisie Services	Commercialisation des gaz industriels et médicaux, de matériel de soudage et de matériel médical
Air Séparation Tunisie	Vente et location de matériel de soin à domicile
Air Liquide SPECNA	Fabrication de gaz industriel et médical et toutes activités rattachées

Principaux indicateurs des sociétés du Groupe :

(En milliers de dinars)

Sociétés	Total Bilan	Capitaux Propres	Résultat net
Air Liquide Tunisie	68 377	36 955	7 109
Air Liquide Tunisie Services	32 835	2 787	1 931
Air Séparation	1 281	229	174
AL Specna	1 112	99	-51

Air Liquide Tunisie Services est une société anonyme régie par la loi 91-44 du 13 juillet 1991 sur le commerce de distribution.

Elle a été créée le 15 juin 1992 avec un capital de 750 000 dinars, détenu à concurrence de 99,992% par Air Liquide Tunisie.

Air Séparation Tunisie est une société à responsabilité limitée au capital de 50 000 dinars divisé en cinq mille parts de dix dinars chacune. Air Liquide Tunisie Services a pris une participation de 75% dans le capital de cette société en octobre 2008 et a racheté les 25% restant en juillet 2011.

Air Liquide Specna est une société à responsabilité limitée au capital de 150 000 dinars divisé en mille cinq cents (1 500) parts sociales de cent dinars (100) chacune, attribuées aux associés comme suit :

500 parts sociales à Air Liquide Tunisie Services SA _____ 50 000 Dinars
 500 parts sociales à Air Liquide Maroc SA _____ 50 000 Dinars
 500 parts sociales à Air Liquide Egypt SARL _____ 50 000 Dinars

1. PRINCIPES ET METHODES DE CONSOLIDATION

REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Les comptes consolidés du Groupe Air Liquide Tunisie sont établis conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière, ainsi que par les normes comptables tunisiennes relatives à la consolidation, et par la loi n° 2001-117 du 6 décembre 2001, portant mise à jour du code des sociétés commerciales.

Les états financiers consolidés sont établis en dinars tunisiens et couvrent la période allant du 1^{er} janvier au 31 décembre 2011.

Les états financiers consolidés comprennent le bilan, l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie et les notes annexes.

PERIMETRE ET METHODE DE CONSOLIDATION

Le périmètre de consolidation comprend :

- Air Liquide Tunisie : société mère,
- Air Liquide Tunisie Services : filiale détenue à hauteur de 99,99% par Air Liquide Tunisie,
- Air Séparation Tunisie : filiale détenue à hauteur de 99,99% par Air Liquide Tunisie Services,
- Air Liquide Specna: filiale détenue à hauteur de 33.33% par Air Liquide Tunisie Services.

La méthode de consolidation utilisée est la méthode d'intégration globale. Ainsi, tous les comptes, tant de l'actif que du passif, sont incorporés poste par poste au bilan de la société mère avec constatation au passif des droits des actionnaires minoritaires. La même opération est effectuée pour les comptes de résultat.

PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

■ **Immobilisations incorporelles**

Les immobilisations incorporelles comprennent essentiellement les logiciels informatiques. Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur prix de revient d'origine (coût historique). L'amortissement est calculé selon la méthode linéaire sur trois ans.

■ **Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur prix de revient d'origine (coût historique).

Le prix de revient correspond au prix d'achat auquel sont ajoutés les droits et taxes supportés et non récupérables et, en général, tous les frais directement rattachés à la mise en marche de l'équipement.

Les immobilisations sont amorties linéairement aux taux suivants :

Constructions	5 %
Agencements, aménagements et installations	10 %
Matériel et outillage	10 %
Matériel de transport	20 %
Mobilier et matériel de bureau	10 %
Emballages commerciaux	10 %
Matériel informatique	33.33 %

La date de départ des amortissements est celle de leur mise en service. L'amortissement des immobilisations mises en service au cours de l'exercice est calculé en respectant la règle du prorata-temporis.

■ Revenus

Les revenus sont évalués à la juste valeur des contreparties reçues ou à recevoir au titre de la vente de marchandises et de produits fabriqués, de la prestation de services et de l'utilisation des ressources par des tiers.

↳ Ventes de marchandises

Les revenus provenant de la vente de marchandises sont comptabilisés lorsque l'entreprise a transféré à l'acheteur les principaux risques et avantages inhérents à la propriété.

↳ Prestations de services

Les revenus découlant de la prestation de services sont comptabilisés au fur et à mesure que les services sont rendus.

■ Stocks

Les stocks du groupe comprennent :

- Les matières premières
- Les matières consommables
- Les produits finis (gaz fabriqués)
- Les marchandises (gaz et autres produits importés)
- Les stocks de matériel de soudage
- Les stocks de matériel médical

Les matières premières, matières consommables et marchandises sont valorisées à leur prix de revient qui comprend le prix d'achat majoré des frais d'approche.

Les produits finis sont valorisés à leur coût de production.

Les travaux chevauchant sur plusieurs exercices sont comptabilisés en stock de travaux en cours lorsque le revenu correspondant n'est pas réalisé au sens de la norme comptable sur les revenus.

Les stocks sont comptabilisés selon la méthode de l'inventaire permanent et valorisés selon la méthode de prélèvement par lot.

A la clôture de l'exercice, la différence entre la valeur de réalisation nette et la valeur de comptabilisation fait l'objet, le cas échéant, d'une provision pour dépréciation.

■ Opérations libellées en monnaies étrangères

Les opérations en monnaies étrangères sont comptabilisées au cours du jour de l'opération, à l'exception de celles faisant l'objet d'une couverture de change à terme, constatées au cours de couverture.

A la clôture de l'exercice, les éléments monétaires libellés en devises et ne faisant pas l'objet d'une couverture à terme sont actualisés au cours de clôture.

Les pertes et gains de change sur les éléments monétaires à court terme sont portés, respectivement, dans les comptes de charges ou de produits financiers.

2. NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS

BILAN - ACTIFS

NOTE 1 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

Les variations des valeurs brutes s'analysent comme suit :

Rubriques	Valeurs brutes au 31/12/2010	Acquisitions	Virements de compte à compte	Autres variations	Valeurs brutes au 31/12/2011
Immobilisations incorporelles	2 072 673	-	104 259	-	2 176 932
Survaleur (1)	1 059 266				1 059 266
Logiciels	993 407		104 259		1 097 666
Fonds de commerce	20 000				20 000
Immobilisations corporelles	87 744 363	5 584 835	<108 401>	<147 278>	93 073 519
Terrains	1 191 384				1 191 384
Constructions	2 338 288				2 338 288
Matériel et outillage	25 767 452		2 916 286	<16 253>	28 667 485
Matériel de transport	2 247 452		1 032 983	<1>	3 280 434
M.M.B & A.A.I	10 290 919		369 451	<116 163>	10 544 207
Emballages	29 751 204		528 713	<14 861>	30 265 056
Immobilisations en-cours	16 157 664	5 584 835	<4 955 834>		16 786 665
Total	89 817 036	5 584 835	<4 142>	<147 278>	95 250 451

(1) Ce montant correspond à l'écart d'acquisition dégagé lors de l'intégration de la société Air Séparation Tunisie

Les variations des amortissements s'analysent comme suit :

Rubriques	Amortissements au 31/12/2010	Dotations 2011	Autres variations	Amortissements au 31/12/2011
Immobilisations incorporelles	1 050 164	109 900	0	1 160 064
Survaleur	105 927	52 964		158 891
Logiciels	944 237	56 936		1 001 173
Fonds de commerce	-			-
Immobilisations corporelles	51 520 556	3 454 314	<147 274>	54 827 596
Terrains				
Constructions	1 416 960	109 363		1 526 324
Matériel et outillage	20 239 706	1 084 974	<16 250>	21 308 430
Matériel de transport	1 790 974	250 790	<1>	2 041 763
M.M.B & A.A.I	5 374 123	742 890	<116 163>	6 000 850
Emballages	22 698 793	1 266 297	<14 860>	23 950 229
Total	52 570 720	3 564 214	<147 274>	55 987 660

NOTE 2 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

Rubriques		2011	2010
Titres de participation	(a)	13 555	13 555
Prêts au personnel	(b)	68 542	74 515
Dépôts et cautionnements		176 263	293 223
Total brut		258 360	381 293
Provisions pour dépréciations des immobilisations financières		<92 837>	<92 837>
Total net		165 523	288 456

(a) Il s'agit de la souscription de 100 actions nominatives dans le capital de l'Institut Méditerranéen des Technologies de la Métallurgie « IMTT ».

(b) Il s'agit de la partie à plus d'un an des prêts accordés au personnel.

NOTE 3 : STOCKS

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques		2011	2010
Gaz		3 847 149	1 984 705
Matériel de soudage		1 819 788	1 506 320
Matériel médical		2 778 491	2 899 142
Matières premières		290 871	93 752
Matières consommables		2 570 192	2 721 900
Marchandises en transit		1 695 115	808 165
Travaux en-cours		144 266	318 337
Total brut		13 145 871	10 332 321
Provision pour dépréciation des stocks		<203 185>	<95 958>
Total net		12 942 686	10 236 363

NOTE 4 : CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques		2011	2010
Clients		17 767 919	18 378 898
Clients, effets à recevoir		1 440 229	1 253 607
Clients douteux ou litigieux		3 696 964	4 274 005
Total brut		22 905 112	23 906 510
Provision pour dépréciation des comptes clients		<3 941 833>	<4 274 006>
Total net		18 963 280	19 632 504

NOTE 5 : AUTRES ACTIFS COURANTS

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	2011	2010
Etat, crédit de TVA	2 405 682	3 169 149
Impôt sur les sociétés à liquider	1 145 102	319 037
Taxe de formation professionnelle	172 822	268 511
Consignations en douane	321 693	235 583
Charges comptabilisées d'avance	43 450	43 724
Produits à recevoir	20 275	0
Autres actifs courants	1 776 478	484 777
Total brut	5 885 502	4 520 781
Provision pour dépréciation des autres actifs	<41 582>	<41 582>
Total net	5 843 920	4 479 199

NOTE 6 : PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	2011	2010
Prêts à moins d'un an accordés au personnel	22 566	45 271
Titres de placement	2 000	10 319
Total brut	24 566	55 590
Provision pour dépréciation des prêts	0	0
Total net	24 566	55 589

NOTE 7 : LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	2011	2010
Banque de Tunisie	4 138 706	2 973 102
UBCI	62 333	20 077
BIAT	806 717	641 122
Caisses	13 627	9 721
Total	5 021 383	3 644 022

BILAN – CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

NOTE 8 : CAPITAUX PROPRES

Le tableau de variation des capitaux propres au 31 décembre 2010 se détaille comme suit :

Rubriques	Au 31 décembre 2010 (avant affectation du résultat)	Affectation du résultat 2010	Autres variations	Au 31 décembre 2011 (avant affectation du résultat)
Capital social (a)	23 855 025		2 168 625	26 023 650
Réserve légale	2 186 712	198 790		2 385 502
Autres réserves	1 654 510	<1 460 248>	<178 625>	15 637
Réserves consolidées	2 950 418		<318 032>	2 632 386
Subvention d'investissement	1 671 851		<250 539>	1 421 312
Intérêts des minoritaires	126 818		<26 250>	100 568
Résultat de l'exercice	11 121 465	<11 121 465>	5 636 664	5 636 664
Compte spécial d'investissement		1 990 000	<1 990 000>	-
Total	43 566 799	<10 392 923>	5 041 843	38 215 719

(a) Il s'agit du capital social de la société mère, Air Liquide Tunisie. Il est divisé en 1 040 946 actions de 25 Dinars chacune.

Les principaux actionnaires sont les suivants :

Actionnaires	Nombre d'actions	Pourcentage
Air Liquide International	615 310	59,11%
Banque de Tunisie	198 801	19,10%
Banque Nationale Agricole	115 150	11,06%

NOTE 9 : EMPRUNTS

Il s'agit de montant à terme en principal relatif aux contrats de location financement contractés par les sociétés du groupe.

NOTE 10 : AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Rubriques		2011	2010
Dépôt de garantie bouteilles (a)		12 492 656	12 471 710
Dépôt fondant (b)		1 757 275	1 107 480
Total		14 249 931	13 579 190

(a) Il s'agit des dépôts de garantie emballages. Ces dépôts sont remboursables à la restitution des emballages dans l'état où ils sont pris par le client.

- (b) Le solde de ce poste représente les dépôts reçus de nos clients qui seront amortis sur la durée du contrat.

NOTE 11 : PROVISIONS

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	2011	2010
Provisions pour risques	1 687 735	20 000
Provisions pour charges		
Total	1 687 735	20 000

NOTE 12 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	2011	2010
Fournisseurs d'exploitation	5 360 191	6 236 401
Fournisseurs d'immobilisation	2 632 589	2 692 944
Fournisseurs d'exploitation, factures non parvenues	3 117 086	2 253 143
Fournisseurs d'immobilisation factures non parvenues	230 904	191 186
Fournisseurs retenue de garantie	39 274	15 831
Total	11 380 044	11 389 505

NOTE 13 : AUTRES PASSIFS COURANTS

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	2011	2010
Charges à payer (a)	1 457 748	1 644 090
Produits constatés d'avance	607 441	650 654
C.N.S.S.	504 594	438 627
Clients, avances et acomptes	267 922	86 387
Compte courant d'associés (b)	50 728	389 071
Autres impôts et taxes	666 087	845 567
Autres créditeurs	125 982	139 444
Total	3 680 502	4 193 840

a) Ce poste enregistre essentiellement les charges du personnel à payer au titre des congés payés, des départs à la retraites et des bonus.

(b) Il s'agit des jetons de présence et des dividendes à payer.

NOTE 14 : CONCOURS BANCAIRES COURANTS ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	2011	2010
Banque de Tunisie	12 253 574	2 719 534
Autres	110 991	48 351
Total	12 364 565	2 767 885

ETAT DE RESULTAT

NOTE 15 : REVENUS

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	2011	2010
Ventes de gaz	39 453 106	41 218 757
Ventes de matériel	14 380 576	16 736 439
Total	53 833 682	57 955 196

NOTE 16 : COUT DES VENTES

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	2011	2010
Achats consommés	22 950 595	23 870 472
Frais de personnel	2 576 866	2 324 203
Dotation aux provisions et amortissements	2 011 642	2 768 974
Reprise sur provision pour créances douteuses	-	-
Autres charges directes	3 574 117	3 380 327
Total	31 113 220	32 343 976

NOTE 17 : AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	2011	2010
Produits divers d'exploitation	1 275 507	1 585 897
Quote-part des subventions d'investissement inscrite au résultat	250 539	568 948
Total	1 526 046	2 154 845

NOTE 18 : COUTS DE DISTRIBUTION

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	2011	2010
Achats non stockés	104 755	105 637
Frais de personnel	295 525	286 715
Services extérieurs	1 548 578	1 562 545
Dotations aux provisions et amortissements	820 872	893 295
Total	2 769 730	2 848 192

NOTE 19 : CHARGES ADMINISTRATIVES

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	2011	2010
Frais de personnel	5 006 425	4 826 087
Services extérieurs	3 422 273	3 442 673
Achats non stockés	179 250	213 380
Dotations aux provisions et amortissements	337 337	417 891
Autres charges	158 890	-
Total	9 104 175	8 900 031

NOTE 20 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	2011	2010
Redevances groupe	1 384 204	1 451 656
Services extérieurs	132 605	149 507
Diverses charges ordinaires	805 577	759 029
Dotations aux provisions et amortissements	67 735	<142 553>
Total	2 390 121	2 217 639

NOTE 21 : CHARGES FINANCIERES NETTES

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	2011	2010
Charges financières	1 153 620	737 225
Intérêts débiteurs des comptes courants	385 140	46 041
Pertes de change	662 355	667 430
Autres charges financières	106 125	23 754
Produits financiers	<442 242>	<591 857>
Intérêts créditeurs des comptes courants	<2 482>	<9 804>
Gain de change	<439 760>	<582 053>
Autres produits financiers	-	-
Charges financières nettes	711 378	145 368

NOTE 22 : DOTATION AUX PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Le groupe a constitué une provision pour risques et charges de 1 600 000 DT.

NOTE 23 : IMPOT SUR LES SOCIETES

L'impôt a été calculé en prenant en compte les réintégrations et les déductions fiscales, ainsi que les exonérations d'impôt provenant des opérations d'exportation et de réinvestissement.

NOTE 24 : ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements hors bilan s'analysent comme suit :

Rubriques	2011	2010
Engagements reçus		
Cautions douanières	95 125	337 375
Cautions sur marchés	2 408 472	2 199 156
Total	2 503 597	2 536 531