

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

LA SOCIETE AIR LIQUIDE TUNISIE

Siège social : 37, Rue des Entrepreneurs- Z.I. La Charguia II 2035 ARIANA Aéroport.

La Société Air Liquide Tunisie publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2011, accompagnés de l'Avis des commissaires aux comptes, Mr Mohamed MEHDI (ECC MAZARS) et Mr Mourad GUELLATY.

SITUATION FINANCIERE INTERMEDIAIRE ARRETEE AU 30 JUIN 2011

BILAN : ACTIFS

période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2011

(Montants en Dinars)

	Notes	Au 30 juin 2 011	Au 30 juin 2 010	Au 31 déc- 2 010
Actifs non courants				
Actifs immobilisés				
mobilisations incorporelles	(1)	1 103 015	998 256	1 003 656
moins: amortissements		-962 205	-908 556	-937 642
		140 810	89 700	66 014
mobilisations corporelles	(1)	88 477 990	81 703 505	86 726 702
moins: amortissements		-52 600 400	-49 580 926	-51 140 922
		35 877 590	32 122 579	35 585 780
mobilisations financières	(2)	1 042 920	865 872	1 041 420
moins: provisions		-92 837	-45 826	-92 837
		950 083	820 046	948 583
Total des Actifs immobilisés		36 968 483	33 032 325	36 600 377
Actifs non courants		36 968 483	33 032 325	36 600 377
Actifs courants (en DT)				
stocks		3 825 898	3 123 547	3 512 496
moins: provisions		-7 594	-130 942	-7 594
	(3)	3 818 304	2 992 605	3 504 902
titres et comptes rattachés		17 679 871	17 446 122	10 493 763
moins: provisions		-250 488	-234 888	-250 488
	(4)	17 429 383	17 211 234	10 243 275
Actifs courants		8 655 116	6 925 079	8 807 991
moins: provisions			-20 000	
	(5)	8 655 116	6 905 079	8 807 991
placements et autres actifs financiers		10 811	176 684	27 575
moins: provisions			-59 011	
	(6)	10 811	117 673	27 575
liquidités et équivalents de liquidités	(7)	894 425	1 023 359	1 762 518
Total des actifs courants		30 808 039	28 249 950	24 346 261
TOTAL DES ACTIFS		67 776 522	61 282 275	60 946 638

SITUATION FINANCIERE INTERMEDIAIRE ARRETEE AU 30 JUIN 2011

BILAN : CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2011

(Montants en Dinars)

	Notes	Au 30 juin 2 011	Au 30 juin 2 010	Au 31 déc- 2 010
Capitaux propres				
Capital social		26 023 650	23 855 025	23 855 025
Réserves		2 401 140	3 841 223	3 841 223
Réserves pour investissement exonérés				
Subventions reçues		1 563 588	105 722	1 671 851
Résultats reportés				
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		29 988 378	27 801 970	29 368 099
Résultat de l'exercice		5 285 955	6 021 995	10 747 652
				1 990 000
Total des capitaux propres avant affectation	(8)	35 274 333	33 823 965	40 115 751
Passifs				
Passifs non courants				
Emprunts				
Autres passifs financiers (dépôts de garantie)	(9)	12 493 140	12 548 448	12 471 710
Provisions	(10)	59 524	110 553	
Total des passifs non courants		12 552 664	12 659 001	12 471 710
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	(11)	3 683 790	3 130 032	6 417 497
Autres passifs courants	(12)	8 509 262	11 410 103	1 941 680
Concours bancaires & A. passifs fin.	(13)	7 756 473	259 174	
Total des passifs courants		19 949 525	14 799 309	8 359 177
Total des passifs		32 502 189	27 458 310	20 830 887
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		67 776 522	61 282 275	60 946 638

SITUATION FINANCIERE INTERMEDIAIRE
ETAT DE RESULTAT
période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2011
(modèle de référence)

(Montants en Dinars)

	Notes	Au 30 juin 2 011	Au 30 juin 2 010	Au 31 déc 2 010
Revenus	(14)	10 546 215	12 006 558	24 292 347
Coût des ventes	(15)	-6 811 251	-7 216 829	-14 511 394
Marge brute		3 734 964	4 789 729	9 780 953
Autres produits d'exploitation	(16)	2 094 328	1 727 508	5 281 023
Frais de distribution	(17)	-902 912	-883 555	-1 928 928
Frais d'administration répartis	(18)	-1 479 128	-1 457 766	-3 095 528
Autres charges d'exploitation	(19)	-843 416	-730 714	-1 637 188
Résultat d'exploitation		2 603 836	3 445 202	8 400 332
Produits financiers nets	(20)	129 328	413 612	762 523
Produits des placements	(21)	158	957	8 122
Produits des participations	(22)	2 962 263	2 699 784	2 699 784
Autres gains ordinaires		11 431	293 785	75 323
Résultat des activités ordinaires AV. Impôt		5 707 016	6 853 340	11 946 084
Impôt sur les sociétés	(23)	-421 061	-831 345	-1 198 432
Résultat des activités ordinaires Après Impôt		5 285 955	6 021 995	10 747 652
Effet des modifications comptables				
Résultat après modifications comptables		5 285 955	6 021 995	10 747 652

SITUATION FINANCIERE INTERMEDIAIRE
ETAT DES FLUX DE TRESORERIE
 période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2011
 (modèle de référence)

(Montants en Dinars)

	Notes	Au 30 juin 2 011	Au 30 juin 2 010	Au 31 déc - 2 010
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Encaissements reçus des clients		10 182 982	12 743 471	35 139 451
Intérêts reçus	(24)	825	957	2 740
Encaissements provenant des placements à court terme	(25)	8 476	4 823 907	6 446 746
Décaissements en faveur des fournisseurs d'exploitation et du personnel		-10 637 063	-9 713 207	-19 348 175
Décaissements en faveur de l'Etat (impôts et taxes)	(26)	-836 047	-1 738 616	-2 527 483
Intérêts payés	(27)	-122 699	-10 143	-42 216
Décaissements provenant des placements à court terme		0	-2 920 348	-4 440 508
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		-1 403 526	3 186 021	15 230 577
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(28)	-3 065 327	-3 013 577	-10 423 583
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	(29)	11 431	7 400	75 323
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		-3 053 896	-3 006 177	-10 348 260
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Encaissement Dépôt de garantie		8 160		
Décaissement Dépôt de garantie				-61 380
Dividendes et autres distributions payés	(30)	-4 085 351		-8 484 445
Dividendes et autres distributions reçus				2 699 784
Encaissement de subvention d'investissement				2 135 077
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		-4 077 191	0	-3 710 964
Incidences des variations des taux de changes sur les liquidités et équivalents de liquidités	(31)	-89 953	-28 649	-21 804
Variation de trésorerie		-8 624 566	151 195	1 149 529
Trésorerie au début de l'exercice		1 762 518	612 989	612 989
Trésorerie à la clôture de l'exercice	(32)	-6 862 048	764 185	1 762 518

TABLEAU DE PASSAGE DES CHARGES PAR DESTINATION AUX CHARGES PAR NATURE AU 30 JUIN 2011

Charges par destination	Montant	Ventilation				Observations
		Achats consommés ⁽¹⁾	Charges de personnel	Amortissements et provisions	Autres charges	
Coût des ventes	6 811 250	4 044 823	900 079	1 116 632	749 716	
Frais de distribution	902 911	41 931	126 458	434 257	300 265	
Frais d'administration	1 479 128	38 165	739 335	122 660	578 968	
Autres charges d'exploitation	843 416				843 416	dont : 653 424 DT Assistance Technique
I/S	421 061				412 719	
	10 449 426	4 124 919	1 765 872	1 673 549	2 885 084	

(1) Achats consommés de matières stockées et de matières non stockées

NOTES AUX ETATS FINANCIERS : Situation intermédiaire arrêtée au 30 Juin 2011
MONTANTS EXPRIMES EN DINARS TUNISIENS

1. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

- Les états financiers de la société Air Liquide Tunisie sont élaborés conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière ainsi que par les normes comptables tunisiennes.
- Les états financiers sont établis en dinars tunisiens et couvrent la période allant du 1^{er} janvier au 30 Juin 2011.
- Les états financiers comprennent le bilan, l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie et les notes annexes.
- L'état de résultat et l'état des flux de trésorerie sont présentés selon les modèles de référence prévus par la norme comptable générale.

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 des marchandises, des produits fabriqués et des prestations de services.

↳ 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. En général, ce transfert s'opère lors de la livraison de la marchandise.

↳ Prestations de services

Les revenus découlant des prestations de services sont comptabilisés au fur et à mesure de l'exécution du service.

▪ **Stocks**

Les stocks de la société comprennent :

- Les matières premières
- Les matières consommables
- Les produits finis (gaz fabriqués)
- Les marchandises (gaz et autres produits importés)

Les matières premières, matières consommables et marchandises sont valorisées à leurs prix de revient qui comprennent les prix d'achat majorés des frais d'approche.

Les produits finis sont valorisés à leur coût de production.

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 – ACTIF

NOTE 1 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

Rubriques	Valeurs brutes au 31/12/2010	Acquisitions	Virements compte à compte	Autres variations	Valeurs brutes au 30/06/2011
Immobilisations incorporelles	1 003 656	0	99 359	0	1 103 015
Logiciels	983 656		99 359		1 083 015
Fonds de commerce	20 000				20 000
Immobilisations corporelles	86 726 702	2 300 743	<411 804>	<137 650>	88 477 990
Terrains	1 191 384				1 191 384
Constructions	2 338 287				2 338 287
Matériel et outillage	24 922 475		450 359	<95>	25 372 739
Matériel de transport	2 092 566		248 505		2 341 071
M.M.B & A.A.I	10 273 120		97 012	<115 893>	10 254 239
Emballages	29 751 205		127 900	<21 662>	29 857 443
Immobilisations encours	16 157 665	2 300 743	<1 335 580>		17 122 828
Total	87 730 358	2 300 743	-312 445	<137 650>	89 581 005

Les variations des amortissements s'analysent comme suit :

Rubriques	Amortissements au 31/12/2010	Dotations	Cessions	Autres variation s	Amortisse ments au 30/06/2011
Immobilisations incorporelles	937 643	24 562	0	0	962 205
Logiciels	937 643	24 562			962 205
Immobilisations corporelles	51 140 922	1 589 462	<129 984>	0	52 600 400
Terrains					
Constructions	1 416 961	88 460			1 505 421
Matériel et outillage	19 934 229	740 029	<95>		20 674 162
Matériel de transport	1 737 084	82 047			1 819 132
M.M.B & A.A.I	5 353 855	51 649	<115 028>		5 290 476
Emballages	22 698 793	627 277	<14 861>		23 311 209
Immobilisations encours					
Total	52 078 565	1 614 024	<129 984>		53 562 605

NOTE 2 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

Rubriques		30-juin-11	30-juin-10	31-déc-10
Titres de participation	(a)	753 495	753 495	753 495
Prêts au personnel	(b)	69 580	27 466	67 580
Dépôts et cautionnements		219 845	84 911	220 345
Total brut		1 042 920	865 872	1 041 420
Provisions pour dépréciations des immobilisations financières		<92 837>	<45 826>	<92 837>
Total net		950 083	820 046	948 583

(a) Le solde de ce compte comprend principalement les titres détenus dans notre filiale AIR LIQUIDE TUNISIE SERVICES, pour une valeur de 749 940 DT, correspondant à la détention de 99,99 % de son capital.

(b) Il s'agit de la partie à plus d'un an des prêts en tenant compte du reclassement des prêts du personnel muté de ALT vers notre filiale ALTS.

NOTE 3 : STOCKS

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques		30-juin-11	30-juin-10	31-déc-10
Matières premières		452 406	125 449	93 752
Matières consommables		2 367 376	2 428 314	2 708 782
Gaz fabriqués		568 058	431 360	452 997
Travaux en cours		109 581	75 772	87 396
Marchandises en transit		328 477	62 652	169 569
Total brut		3 825 898	3 123 547	3 512 496
Provision pour dépréciation des stocks		<7 594>	<130 942>	<7 594>
Total net		3 818 304	2 992 605	3 504 902

NOTE 4 : CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques		30-juin-11	30-juin-10	31-déc-10
Air Liquide Tunisie Services		13 666 226	13 585 487	6 167 178
Autres clients		4 013 645	3 860 635	4 326 585
Total brut		17 679 871	17 446 122	10 493 763
Provision pour dépréciation des clients		<250 488>	<234 888>	<250 488>
Total net		17 429 383	17 211 234	10 243 275

NOTE 5 : AUTRES ACTIFS COURANTS

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	30-juin-11	30-juin-10	31-déc-10
Taxe de formation professionnelle	229 834	178 914	232 406
Charges payées ou comptabilisées d'avance	66 112	47 354	43 724
Sociétés du Groupe (a)	712 858	684 183	841 567
Consignations en douane	102 750	68 888	64 030
Produits à recevoir (b)	5 292 097	4 879 696	4 724 392
TVA	1 678 388	605 167	2 437 956
Impôt sur les sociétés	5 513	-	250 703
Autres comptes d'actifs courants	567 564	460 877	213 213
Total brut	8 655 116	6 925 079	8 807 991
Provision pour dépréciation des autres actifs		<20 000>	
Total	8 655 116	6 905 079	8 807 991

(a) Ce poste enregistre principalement des règlements clients encaissés par ALTS pour le compte d'ALT.

(b) Ce poste enregistre pour un montant de 1 913 KDT la redevance due par ALTS à ALT au titre du premier semestre 2011 et pour 393 KDT les intérêts financiers sur des factures échues non réglées par notre filiale ALTS.

NOTE 6 : PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	30-juin-11	30-juin-10	31-déc-10
Prêts à moins d'un an accordés au personnel	8 811	65 330	17 258
Titres de placement	2 000	111 354	10 318
Total brut	10 811	176 684	27 576
Provision pour dépréciation des prêts		<59 011>	
Total net	10 811	117 673	27 576

NOTE 7 : LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	30-juin-11	30-juin-10	31-déc-10
Banque de Tunisie	382 313	655 935	1 336 757
UBCI	9 773	1 116	5 297
Autres établissements bancaires	499 350	362 071	417 604
Caisses	2 989	4 237	2 860
Total	894 425	1 023 359	1 762 518

BILAN – PASSIF

NOTE 8 : CAPITAUX PROPRES

Le tableau de variation des capitaux propres au 30 juin 2011 se détaille comme suit :

		Au 31 décembre 2010 (avant affectation du résultat)	Affectation du résultat 2010 (conformément à l'AGO du 09 juin 2011)	Autres variations	Au 30 juin 2011
Capital social	(a)	23 855 025		2 168 625	26 023 650
Réserve légale		2 186 712	198 790		2 385 503
Primes d'émission		0			0
Primes et boni de fusion		0			0
Autres réserves		1 654 511	-1 460 248	<178 625>	15 637
Subvention d'investissement		1 671 851		<108 263>	1 563 588
Report à nouveau		0			0
Résultat de l'exercice		10 747 652	-10 747 652	5 285 955	5 285 955
Compte spécial d'investissement		0	1 990 000	<1 990 000>	0
Total		40 115 751	-10 019 111 (b)	5 177 692	35 274 333

(a) Augmentation de capital par incorporation de réserves conformément à la première résolution de l'AGE du 09 juin 2011. Le capital est désormais divisé en 1 040 946 actions de 25 Dinars chacune.

(b) Il s'agit des dividendes à payer au titre de l'exercice 2010.

Les principaux actionnaires sont les suivants :

Actionnaires	Nombre d'actions	Pourcentage
Air Liquide International	615 303	59,11 %
Banque de Tunisie	195 801	18,81 %
Banque Nationale Agricole	115 129	11,06 %

NOTE 9 : AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Le solde de ce poste correspond aux dépôts de garantie reçus des clients. Ces dépôts sont remboursables à la restitution des emballages dans l'état où ils ont été pris par le client.

NOTE 10 : PROVISIONS

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	30-juin-11	30-juin-10	31-déc-10
Provisions pour risques	59 524	10 553	
Provisions pour charges		100 000	
Total	59 524	110 553	0

NOTE 11 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	30-juin-11	30-juin-10	31-déc-10
Fournisseurs d'exploitation	961 182	204 843	2 422 457
Fournisseurs d'immobilisation	1 664 096	2 403 541	2 660 087
Fournisseurs factures non parvenues	1 058 512	521 648	1 334 953
Total	3 683 790	3 130 032	6 417 497

NOTE 12 : AUTRES PASSIFS COURANTS

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	30-juin-11	30-juin-10	31-déc-10
Charges à payer	839 045	771 498	845 770
C.N.S.S.	135 026	144 343	192 884
Compte courant actionnaires (a)	6 028 703	8 717 077	320 217
Société du Groupe	5 822	102 609	298 001
Impôts et taxes (b)	171 604	388 920	212 868
Autres créditeurs	1 329 062	1 285 656	71 940
Total	8 509 262	11 410 103	1 941 680

(a) Dont 5 934 KDT de dividendes à payer pour le compte de notre actionnaire Air Liquide International

(b) Durant l'année 2010, la société a fait l'objet d'une vérification fiscale approfondie couvrant la période allant du 1er janvier 2005 au 31 décembre 2009. Ce contrôle a été clôturé en décembre 2010 par une notification de redressement fiscal par laquelle l'administration a réclamé le paiement d'un montant total en principal et intérêt de 3 279 819 dinars et un ajustement à la baisse des reports de TVA et de la Taxe de formation professionnelle pour un montant respectif de 8 299 dinars et 187 306 dinars.

Les résultats de la vérification ont été rejetés par la société et ont fait l'objet d'une opposition dans le délai prévu par l'article 44 du code des droits et procédures fiscaux et contentieux fiscal. En attendant la réponse de l'administration à l'opposition de la société la direction d'Air Liquide Tunisie estime que les redressements de l'administration fiscale ne sont pas fondés et qu'il n'y a pas lieu de constituer une provision pour couvrir les risques éventuels qui découlent du dit contrôle.

NOTE 13 : CONCOURS BANCAIRES COURANTS ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	30-juin-11	30-juin-10	31-déc-10
Banque de Tunisie	7 756 473	259 174	
Autres		0	
Total	7 756 473	259 174	0

ETAT DE RESULTAT

NOTE 14 : REVENUS

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	30-juin-11	30-juin-10	31-déc-10
Chiffre d'affaires	10 546 215	12 006 558	24 292 347

NOTE 15 : COUT DES VENTES

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	30-juin-11	30-juin-10	31-déc-10
Achats consommés	4 044 823	4 403 852	8 489 720
Frais de personnel	900 079	1 031 572	1 673 533
Services extérieurs	749 716	724 358	2 144 603
Amortissements et provisions	1 116 632	1 057 047	2 203 538
Total	6 811 251	7 216 829	14 511 394

NOTE 16 : AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	30-juin-11	30-juin-10	31-déc-10
Redevance (a)	1 913 461	1 727 508	3 926 178
Produits divers d'exploitation	49 271		785 897
Quote-part des subventions d'investissement Inscrite au résultat	108 263		568 948
Locations	23 333		
Total	2 094 328	1 727 508	5 281 023

(a) Il s'agit de la redevance due par notre filiale Air Liquide Tunisie Services à notre société Air Liquide Tunisie au titre du 1er semestre 2011.

NOTE 17 : COUTS DE DISTRIBUTION

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	30-juin-11	30-juin-10	31-déc-10
Achats non stockés	41 931	22 054	105 637
Frais de personnel	126 458	143 585	286 715
Services extérieurs	195 050	270 305	643 281
Amortissements et provisions	434 257	447 610	893 295
Autres charges	105 215		
Total	902 911	883 555	1 928 928

NOTE 18 : CHARGES ADMINISTRATIVES

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	30-juin-11	30-juin-10	31-déc-10
Frais du personnel administratif	739 335	489 533	1 352 846
Achats non stockés	38 165	19 631	84 669
Amortissements	122 660	223 886	311 965
Autres charges administratives	578 968	724 716	1 346 049
Total	1 479 128	1 457 766	3 095 528

NOTE 19 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	30-juin-11	30-juin-10	31-déc-10
Redevance Air Liquide SA	653 424	685 662	1 408 656
Diverses charges ordinaires			371 085
Frais de personnel			
Amortissements et provisions (a)			<142 553>
Services extérieurs	189 992	45 052	
Total	843 416	730 714	1 637 188

NOTE 20 : PRODUITS FINANCIERS NETS

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	30-juin-11	30-juin-10	31-déc-10
<i>Charges financières</i>	<276 155>	<38 791>	<424 468>
Intérêts débiteurs des comptes courants	<111 704>	<10 143>	<46 041>
Pertes de change	<164 451>	<28 649>	<378 427>
<i>Produits financiers</i>	405 483	452 403	1 186 991
Intérêts de retard (a)	393 040	452 403	798 431
Intérêts créditeurs des comptes courants	825		2 740
<i>Gain de change</i>	11 618		385 820
Produits financiers nets	129 328	413 612	762 523

(a) Ce poste enregistre le montant des intérêts de retard sur les factures commerciales échues et non payées par notre filiale Air Liquide Tunisie Services.

NOTE 21 : PRODUITS DES PLACEMENTS

Le solde de ce poste représente le revenu des placements en SICAV.

NOTE 22 : PRODUITS DES PARTICIPATIONS

Le solde de ce poste représente le dividende reçu de notre filiale Air Liquide Tunisie Services au titre de l'exercice 2010.

NOTE 23 : IMPOT SUR LES BENEFICES

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.

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

NOTE 24 : INTERETS RECUS

Ce poste représente les encaissements des intérêts des comptes bancaires et des intérêts des placements en bons de trésor.

NOTE 25 : ENCAISSEMENTS PROVENANT DES PLACEMENTS A COURT TERME

Ce poste représente l'encaissement lié au rachat de SICAV.

NOTE 26 : IMPOTS ET TAXES PAYES

Ce poste représente les règlements des acomptes provisionnels ainsi que les droits et taxes mensuels.

NOTE 27 : INTERETS PAYES

Ce poste représente les décaissements des intérêts des comptes bancaires.

NOTE 28 : DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS

Ce poste représente les paiements sur investissements corporels et incorporels réalisés au cours du premier semestre 2011.

NOTE 29 : ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOBILISATIONS

Ce poste représente les encaissements liés aux ventes d'immobilisations corporelles réalisées au cours du premier semestre 2011.

NOTE 30 : DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS PAYES

Ce poste représente les décaissements liés au paiement des dividendes pour les actionnaires résidents.

NOTE 31 : INCIDENCES DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Le solde de ce poste représente l'incidence des variations des taux de change sur les liquidités en devises.

NOTE 32 : TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE:

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	30-juin-11	30-juin-10	31-Déc-10
Banque de Tunisie	-7 374 161	396 761	1 336 757
UBCI	9 773	1 116	5 297
Autres établissements bancaires	499 350	362 072	417 603
Caisses	2 989	4 236	2 860
Total	-6 862 049	764 185	1 762 518

Soit au bilan :

Rubriques	30-Juin-11	30-juin-10	31-Déc-10
Actif < Liquidités et équivalents de liquidités	894 425	1 023 359	1 762 518
Passif < Concours bancaires & A. passifs fin.	<7 756 473>	<259 174>	
Total	-6 862 048	764 185	1 762 518

NOTE 33 : ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements hors bilan s'analysent comme suit :

Rubriques	30-juin-11	30-juin-10	31-Déc-10
Engagements reçus			
Cautions douanières	6 100	1 100	19 700
Cautions sur marchés	9 077	21 575	21 576
Total	15 177	22 675	41 276

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS
INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2011

Introduction

Dans le cadre de notre mandat de commissariat aux comptes et en application des dispositions de la loi N° 94-117 du 14 Novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires de la société AIR LIQUIDE TUNISIE SA arrêtés au 30 juin 2011, joints au présent rapport, et comprenant le bilan, l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie et les notes aux états financiers.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de cette information financière intermédiaire conformément à la loi 96-112 du 30 décembre 1996 portant promulgation du système comptable des entreprises.

Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur les états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité d'informations financières intermédiaires. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société AIR LIQUIDE TUNISIE SA au 30 juin 2011, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément à la loi 96-112 du 30 décembre 1996 portant promulgation du système comptable des entreprises.

Observation

Nous attirons votre attention sur le paragraphe (b) de la note 12 sur les états financiers intermédiaires qui fournit une information sur les résultats de la vérification approfondie de la situation fiscale de la société.

La société AIR LIQUIDE TUNISIE SA a reçu fin décembre 2010 une notification de redressement fiscal. Les résultats de la vérification fiscale exposés au paragraphe (b) cité plus haut ont fait l'objet d'une opposition dans le délai prévu par l'article 44 du code des droits et procédures fiscaux et contentieux fiscal. Toutefois à la date de l'établissement du présent rapport l'administration fiscale n'a pas répondu par écrit à l'opposition de la société AIR LIQUIDE TUNISIE SA, cette dernière aura également le droit de porter l'affaire devant les tribunaux compétents en cas de désaccord avec l'administration fiscale. Aussi le dénouement de cette affaire ne sera-t-il connu qu'après épuisement des différents recours prévus par le code des droits et procédures fiscaux et contentieux fiscal.

Fait à Tunis le, 18 Août 2011

Les commissaires aux comptes

Mohamed MEHDI
ECC MAZARS

Mourad Guellaty