



AIR LIQUIDE TUNISIE SA

SOCIETE ANONYME AU CAPITAL DE 21 867 125 TND
SIEGE SOCIAL :37 RUE DES ENTREPRENEURS –Z.I.LA CHARGUIA II-2035 –ARIANA

**RAPPORT DE COMMISSARIAT AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS
ARRETES AU 31 décembre 2009**

AIR LIQUIDE TUNISIE S.A

37 RUE DES ENTREPRENEURS

Z.I. LA CHARGUIA II-2035 –ARIANA

RAPPORT DE COMMISSARIAT AUX COMPTES SUR LES
ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS
LE 31 DECEMBRE 2009

Mesdames et Messieurs les actionnaires

En exécution du mandat que vous avez bien voulu nous confier, nous vous présentons ci-dessous notre rapport sur les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2009.

Rapport sur les états financiers

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la société AIR LIQUIDE TUNISIE SA, comprenant le bilan au 31 décembre 2009, 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.

Ces états financiers, qui font apparaître un total net de bilan de 55 887 438 dinars tunisiens et un résultat bénéficiaire de 11 896 059 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, 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 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.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers 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 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 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.

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.

A notre avis, les états financiers présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs la situation financière de la société AIR LIQUIDE TUNISIE SA au 31 décembre 2009, ainsi que des résultats de ses opérations et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, en conformité avec le Système Comptable des Entreprises en Tunisie.

Rapport sur d'autres obligations légales ou réglementaires

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 des informations d'ordre comptable données dans le rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice.

Nous avons également dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous vous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers telle qu'exprimée ci-dessus.

Par ailleurs et en application des dispositions du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001 tel que modifié par le décret n°2005-3144 du 6 décembre 2005 portant sur la tenue des comptes en valeurs mobilières, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la société AIR LIQUIDE TUNISIE SA à la réglementation en vigueur en matière de tenue des comptes en valeurs mobilières.

Fait à Tunis, le 22 Avril 2010

Les commissaires aux comptes

Mohamed Mehdi
ECC MAZARS

Mourad Guellaty

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

ETATS FINANCIERS

Exercice clos le 31 décembre 2009

ACTIFS
Exercice clos au 31/12/2009

Notes	Au 31 décembre 2009	Au 31 décembre 2008
Actifs non courants		
Actifs immobilisés		
Immobilisations incorporelles (1)	983 155	907 102
Moins: amortissements	-875 158	-767 420
	107 997	139 682
Immobilisations corporelles (1)	77 585 617	69 898 008
Moins: amortissements	-48 067 987	-44 942 735
	29 517 630	24 955 272
Immobilisations financières (2)	931 651	939 524
Moins: provisions	-45 826	-45 826
	885 825	893 698
Total des Actifs immobilisés	30 511 453	25 988 653
Autres actifs non courants		
Total des actifs non courants	30 511 453	25 988 653
Actifs courants		
Stocks (3)	3 447 224	3 166 658
Moins: provisions	-130 942	-130 942
	3 316 281	3 035 716
Clients et comptes rattachés (4)	12 770 964	14 330 791
Moins: provisions	-116 426	-116 426
	12 654 538	14 214 366
Autres actifs courants (5)	6 728 197	7 696 046
Moins: provisions	-20 000	-20 000
	6 708 197	7 676 046
Placements et autres actifs financiers (6)	2 079 484	3 312 652
Moins: provisions	-54 583	-54 583
	2 024 901	3 258 069
Liquidités et équivalents de liquidités (7)	672 068	165 267
Total des actifs courants	25 375 986	28 349 464
TOTAL DES ACTIFS	55 887 438	54 338 117

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS
Exercice clos au 31/12/2009

	Notes	Au 31 décembre 2009	Au 31 décembre 2008
Capitaux propres			
Capital social		21 867 125	20 185 050
Réserves		2 417 508	3 764 890
Subventions reçues		105 722	163 917
Résultats reportés			39 095
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		24 390 355	24 152 952
Résultat de l'exercice		11 896 059	8 773 319
Total des capitaux propres avant affectation du résultat	(8)	36 286 414	32 926 271
Passifs			
Passifs non courants			
Emprunts			
Autres passifs financiers	(9)	12 533 090	12 509 888
Provisions	(10)	110 553	385 000
Total des passifs non courants		12 643 643	12 894 888
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	(11)	4 939 673	5 457 094
Autres passifs courants	(12)	1 958 629	2 237 695
Concours bancaires et autres passifs financiers	(13)	59 079	822 170
Total des passifs courants		6 957 381	8 516 958
Total des passifs		19 601 024	21 411 846
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		55 887 438	54 338 117

LES NOTES CI-JOINTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIERS

ETAT DE RESULTAT

Période allant du 01 janvier au 31 décembre 2009

(modèle de référence)

	Notes	Au 31 décembre 2009	Au 31 décembre 2008
Revenus	(14)	23 225 264	19 719 379
Coût des ventes	(15)	-14 476 246	-12 792 291
Marge brute		8 749 018	6 927 088
Autres produits d'exploitation	(16)	4 346 645	5 176 047
Frais de distribution	(17)	-1 906 719	-1 781 386
Frais d'administration	(18)	-2 540 728	-3 279 880
Autres charges d'exploitation	(19)	-1 234 609	-1 215 490
Résultat d'exploitation		7 413 607	5 826 379
Produits financiers nets	(20)	996 267	1 242 049
Produits des placements	(21)	22 165	246 685
Produits des participations	(22)	3 937 185	1 942 345
Autres gains ordinaires	(23)	719 632	838 987
Résultat des activités ordinaires avant impôt		13 088 856	10 096 445
Impôt sur les sociétés	(24)	-1 192 797	-1 323 126
Résultat des activités ordinaires après impôt		11 896 059	8 773 319
Effet des modifications comptables			
Résultat après modifications comptables		11 896 059	8 773 319

LES NOTES CI-JOINTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIERS

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE
Exercice clos au 31/12/2009
(modèle de référence)

	Notes	Au 31 décembre 2009	Au 31 décembre 2008
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Encaissements reçus des clients		32 529 784	27 254 295
Intérêts reçus	(25)	42 002	10 609
Encaissements provenant des placements à court terme	(26)	9 464 277	21 551 685
Décaissements en faveur des fournisseurs d'exploitation et du personnel		-17 954 841	-18 721 140
Décaissements en faveur de l'Etat (impôts et taxes)	(27)	-2 305 706	-2 396 697
Intérêts payés		-43 902	-465
Décaissements provenant des placements à court terme	(8)	-7 941 102	-13 405 961
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		13 790 512	14 292 327
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(29)	-8 942 115	-10 724 763
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	(30)	952 700	900 129
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		-7 989 415	-9 824 633
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Dividendes et autres distributions payés	(31)	-8 477 472	-7 768 236
Dividendes et autres distributions reçus	(32)	3 937 185	2 354 333
Encaissement provenant des emprunts			
Remboursement d'emprunts			
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		-4 540 287	-5 413 903
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités	(33)	9 083	23 273
Variation de trésorerie		1 269 893	-922 937
Trésorerie au début de l'exercice		-656 903	266 034
Trésorerie à la clôture de l'exercice	(34)	612 990	-656 903

LES NOTES CI-JOINTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIERS

A large, light gray decorative graphic consisting of a thick, rounded L-shaped line that frames the central text.

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

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 31 Décembre 2009.
- 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	15 %

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 - ACTIFS

NOTE 1 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

Les variations des valeurs brutes s'analysent comme suit :

Rubriques	Valeurs brutes au 31/12/2008	Acquisitions	Virements de compte à compte	Autres variations	Valeurs brutes au 31/12/2009
Immobilisations incorporelles	907 102	0	76 053	0	983 155
<i>Logiciels</i>	887 102		76 053		963 155
<i>Fonds de commerce</i>	20 000				20 000
Immobilisations corporelles	69 898 007	8 194 724	<76 053>	<431 060>	77 585 618
<i>Terrains</i>	1 526 405			<335 021>	1 191 384
<i>Constructions</i>	2 338 288				2 338 288
<i>Matériel et outillage</i>	22 506 526		1 277 825	<8 748>	23 775 603
<i>Matériel de transport</i>	2 183 104			<87 291>	2 095 813
<i>M.M.B & A.A.I</i>	9 127 506		614 620		9 742 126
<i>Emballages</i>	26 981 281		1 207 062		28 188 343
<i>Immobilisations encours</i>	5 234 897	8 194 724	<3 175 560>		10 254 060
Total	70 805 109	8 194 724	0	<431 060>	78 568 773

Les variations des amortissements s'analysent comme suit :

Rubriques	Solde au 31/12/2008	Dotations 2009	Autres variations	Amortissements au 31/12/2009
Immobilisations incorporelles	767 420	107 739	0	875 159
<i>Logiciels</i>	767 420	107 739		875 159
<i>Fonds de commerce</i>				0
Immobilisations corporelles	44 942 735	3 213 937	-88 685	48 067 986
<i>Terrains</i>				
<i>Constructions</i>	1 198 234	109 363		1 307 597
<i>Matériel et outillage</i>	17 921 631	1 018 846	<1 395>	18 939 082
<i>Matériel de transport</i>	1 609 127	136 738	<87 291>	1 658 574
<i>M.M.B & A.A.I</i>	3 886 183	729 314		4 615 497
<i>Emballages</i>	20 327 560	1 219 676		21 547 236
<i>Immobilisations encours</i>				
Total	45 710 155	3 321 676	<88 685>	48 943 145

NOTE 2 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

Rubriques		2009	2008
Titres de participation	(a)	753 495	753 495
Prêts au personnel	(b)	93 245	96 868
Dépôts et cautionnements		84 911	89 161
Total brut		931 651	939 524
Provisions pour dépréciations des immobilisations financières		<45 826>	<45 826>
Total net		885 825	893 698

(a) Le solde de ce compte comprend principalement la valeur des titres détenus dans notre filiale, la société Air Liquide Tunisie Services, pour un montant de 749 940DT correspondant à la détention de 99,99 % de son capital.

(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		2 009	2008
Matières premières		142 821	293 994
Matières consommables		2 488 817	2 177 050
Gaz fabriqués		336 012	579 612
Travaux en cours		377 671	13 066
Marchandises en transit		101 903	102 936
Total brut		3 447 224	3 166 658
Provision pour dépréciation des stocks		<130 942>	<130 942>
Total net		3 316 281	3 035 716

NOTE 4 : CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques		2009	2008
Air Liquide Tunisie Services		9 307 015	13 034 945
Autres clients		3 463 949	1 295 846
Total brut		12 770 964	14 330 791
Provision pour dépréciation des clients		<116 426>	<116 426>
Total net		12 654 538	14 214 365

NOTE 5 : AUTRES ACTIFS COURANTS

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	2009	2008
Taxe de formation professionnelle	190 573	213 282
Charges payées ou comptabilisées d'avance	3 880	28 095
Sociétés du Groupe (a)	629 129	477 654
Consignations en douane	34 150	44 524
Produits à recevoir (b)	4 907 034	5 831 237
TVA	416 579	846 502
Impôt sur les sociétés	247 082	
Autres comptes d'actifs courants	299 770	254 752
Total brut	6 728 197	7 696 046
Provision pour dépréciation des autres actifs	<20 000>	<20 000>
Total	6 708 197	7 676 046

(a) Ce poste enregistre principalement les règlements clients encaissés par Air Liquide Tunisie Services pour le compte d'Air Liquide Tunisie.

(b) Ce poste enregistre notamment la redevance due par Air Liquide Tunisie Services à Air Liquide Tunisie au titre de l'exercice 2008 pour un montant de 3 907 294 DT ainsi que les intérêts de retard sur les factures commerciales échues et non payées par Air Liquide Tunisie Services pour un montant de 999 740 DT.

NOTE 6 : PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	2009	2008
Prêts à moins d'un an accordés au personnel	61 264	92 405
Titres de placement	2 018 219	3 220 247
Total brut	2 079 484	3 312 652
Provision pour dépréciation des prêts	<54 583>	<54 583>
Total net	2 024 901	3 258 069

NOTE 7 : LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	2009	2008
Banque de Tunisie	381 378	143 545
UBCI	6 865	1 385
Autres établissements bancaires	278 557	15 124
Caisses	5 269	5 213
Total	672 068	165 267

BILAN – CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

NOTE 8 : CAPITAUX PROPRES

Le tableau de variation des capitaux propres au 31 décembre 2009 se détaille comme suit :

		Au 31 décembre 2008 (avant affectation du résultat)	Affectation du résultat 2008 (conformément à l'AGO de juin 2009)	Autres variations	Au 31 décembre 2009 (avant affectation du résultat)
Capital social (a)		20 185 050		1 682 075	21 867 125
Réserve légale		1 850 298	168 207		2 018 505
Primes d'émission		1 092 000	<1 092 000>		0
Primes et boni de fusion		822 592	<822 592>		0
Autres réserves		0	481 078	<82 075>	399 003
Subvention d'investissement		163 917		<58 195>	105 722
Report à nouveau		39 095	<39 095>		0
Résultat de l'exercice		8 773 319	8 773 319	11 896 059	11 896 059
Compte spécial d'investissement		0	1 600 000	<1 600 000>	0
Total		32 926 271	(b) 8 477 721	11 838 157	36 286 414

(a) Le capital dont le montant s'élève au 31/12/2009 à 21 867 125 dinars est divisé en 874 685 actions de 25 Dinars chacune.

Les principaux actionnaires sont les suivants :

Actionnaires	Nombre d'actions	Pourcentage
Air Liquide International	517 026	59,11 %
Banque de Tunisie	166 802	19,07 %
Banque Nationale Agricole	96 740	11,06 %

(b) Il s'agit des dividendes payés en 2009.

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	2009	2008
Provisions pour risques	10 553	135 000
Provisions pour charges (a)	100 000	250 000
Total	110 553	385 000

(a) Une reprise de provision de 150 000 DT a été effectuée au 31 décembre 2009 couvrant les coûts de restructuration de nos sites du Grand Tunis.

NOTE 11 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	2009	2008
Fournisseurs d'exploitation	427 272	1 526 429
Fournisseurs d'immobilisation	3 794 791	3 162 648
Fournisseurs d'exploitation, factures non parvenues	717 610	768 017
Total	4 939 673	5 457 094

NOTE 12 : AUTRES PASSIFS COURANTS

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	2009	2008
Charges à payer (a)	959 764	1 272 210
C.N.S.S.	209 943	221 065
Compte courant actionnaires (b)	232 632	180 302
Clients créditeurs	0	
Société du Groupe (c)	107 816	123 286
Impôts et taxes	208 675	294 555
Autres créditeurs	239 799	146 274
Total	1 958 629	2 237 692

(a) Ce poste comprend pour l'essentiel les charges du personnel à payer au titre des congés payés, des départs à la retraite et des bonus.

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

(c) Ce poste enregistre les règlements clients encaissés par Air Liquide Tunisie pour le compte d'Air Liquide Tunisie Services.

NOTE 13 : CONCOURS BANCAIRES COURANTS ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	2009	2008
Banque de Tunisie	48 104	810 573
Autres	10 974	11 597
Total	59 079	822 170

ETAT DE RESULTAT

NOTE 14 : REVENUS

Le solde de ce poste englobe notre chiffre d'affaires réalisé sur les ventes de gaz et de matériel durant l'année 2009.

Rubriques	2 009	2008
Chiffre d'affaires	23 225 264	19 719 379

NOTE 15 : COUT DES VENTES

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	2 009	2008
Achats consommés	8 795 955	7 408 915
Frais de personnel	1 909 488	1 693 666
Services extérieurs	1 632 174	1 485 539
Amortissements et provisions	2 138 629	2 158 582
Autres charges		45 589
Total	14 476 246	12 792 291

NOTE 16 : AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	2 009	2008
Redevance (a)	3 907 294	4 657 998
Produits divers d'exploitation		445 065
Quote-part des subventions d'investissement Inscrite au résultat	439 352	72 984
Total	4 346 645	5 176 047

(a) Il s'agit de la redevance due par Air Liquide Tunisie Services à Air Liquide Tunisie au titre de l'exercice 2009.

NOTE 17 : COUTS DE DISTRIBUTION

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	2 009	2008
Achats non stockés	94 339	95 236
Frais de personnel	268 603	201 837
Services extérieurs	617 714	616 265
Amortissements et provisions	926 064	833 343
Autres charges		34 705
Total	1 906 719	1 781 386

NOTE 18 : CHARGES ADMINISTRATIVES

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	2009	2008
Frais du personnel administratif	1 496 523	1 695 679
Services extérieurs	764 808	966 528
Achats non stockés	22 414	20 400
Amortissements	256 983	344 819
Autres charges administratives		252 454
Total	2 540 728	3 279 880

NOTE 19 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	2009	2008
Redevance Air Liquide SA	1 335 322	1 247 928
Diverses charges ordinaires	9 943	8 167
Frais de personnel		<4 612>
Amortissements et provisions (a)	<139 447>	<50 000>
Services extérieurs	28 791	14 007
Total	1 234 609	1 215 490

(a) Ce montant comprend une provision de 100 000 DT constituée afin de couvrir des charges futures d'aménagement de notre site de production de Borj Cédria

NOTE 20 : PRODUITS FINANCIERS NETS

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	2009	2008
Charges financières	<82 691>	<125 431>
Intérêts débiteurs des comptes courants	<22 246>	<465>
Pertes de change	<60 445>	<124 966>
Produits financiers	1 078 958	1 367 480
Intérêts de retard (a)	999 740	1 157 247
Intérêts créditeurs des comptes courants	3 284	10 609
Gain de change	75 934	199 624
Produits financiers nets	996 267	1 242 049

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

NOTE 21 : PRODUITS DES PLACEMENTS

Il s'agit des revenus des placements en SICAV.

NOTE 22 : PRODUITS DES PARTICIPATIONS

Il s'agit des dividendes perçus de notre filiale Air Liquide Tunisie Services au titre de l'exercice 2008.

NOTE 23 : AUTRES GAINS ORDINAIRES

Le solde de ce poste comprend notamment le produit net de cession du terrain de Borj Cedria pour un montant de 610 KDT.

NOTE 24 : 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 d'investissement.

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

NOTE 25 : INTERETS RECUS

Ce poste représente les encaissements des intérêts des comptes bancaires et des gains de change.

NOTE 26 : ENCAISSEMENTS PROVENANT DES PLACEMENTS A COURT TERME

Ce poste représente l'encaissement lié au rachat de 115 840 parts SICAV BT «Rendement», de 67 000 parts SICAV BIAT « Trésor ».

NOTE 27 : IMPOTS ET TAXES PAYES

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

NOTE 28 : DECAISSEMENTS PROVENANT DES PLACEMENTS A COURT TERME

Ce poste représente le décaissement lié à l'acquisition de 110 210 parts SICAV BT « Rendement » et de 20 050 parts SICAV BIAT « Trésor ».

NOTE 29 : DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION DES IMMOBILISATIONS

Ce poste représente les paiements sur investissements corporels et incorporels réalisés au cours de l'exercice 2009.

NOTE 30 : ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION DES IMMOBILISATIONS

Ce poste représente les encaissements liés aux ventes d'immobilisations corporelles réalisées au cours de l'exercice 2009 et notamment la vente du terrain de Borj Cédria pour un montant de 945 000 dinars.

NOTE 31 : DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS PAYES

Le solde de ce poste représente pour l'essentiel les dividendes payés par Air Liquide Tunisie au titre de l'exercice 2008.

NOTE 32 : DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS REÇUS

Le solde de ce poste représente les dividendes reçus d'Air Liquide Tunisie Services au titre de l'exercice 2008 ainsi que les dividendes reçus des placements en SICAV.

NOTE 33 : 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 34 : TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	2009	2008
Banque de Tunisie	333 273	<667 028>
UBCI	6 865	1 385
Autres établissements bancaires	267 583	3 527
Caisses	5 269	5 213
Total	612 990	<656 903>

NOTE 35 : ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements hors bilan s'analysent comme suit :

Rubriques	2009	2008
Engagements reçus		
Cautions douanières	630 285	860 700
Cautions sur marchés	163 352	8 817
Total	793 637	869 517

TABLEAU DE PASSAGE DES CHARGES PAR DESTINATION AUX CHARGES PAR NATURE AU 31 DECEMBRE 2009

Charges par destination	Montant	Ventilation				Observations
		Achats consommés (1)	Charges de personnel	Amortissements et provisions	Autres charges	
Coût des ventes	14 476 246	8 795 955	1 909 488	2 138 629	1 632 174	
Frais de distribution	1 906 719	94 339	268 603	926 064	617 714	
Frais d'administration	2 540 728	22 414	1 496 523	256 983	764 808	
Autres charges d'exploitation	1 234 609				1 234 609	
	20 158 302	8 912 708	3 674 613	3 321 676	4 249 305	

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