



# AIR LIQUIDE TUNISIE SA

SOCIETE ANONYME AU CAPITAL DE 23 855 025 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 2010

## **SOMMAIRE**

- Rapport d’audit – Exercice Clos au 31 décembre 2010
- Etats financiers arrêtés au 31 décembre 2010

**AIR LIQUIDE TUNISIE S.A**

37 RUE DES ENTREPRENEURS

Z.I. LA CHARGUIA II-2035 –ARIANA

**RAPPORT D'AUDIT-EXERCICE CLOS**  
**LE 31 DECEMBRE 2010**

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 2010.

**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 2010, 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*

Ces états financiers consolidés qui font apparaître au 31 décembre 2010 un total net de bilan de 75 582 450 dinars tunisiens et un résultat bénéficiaire de 11 121 465 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 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, 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, 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 donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière d'AIR LIQUIDE TUNISIE au 31 décembre 2010, 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.

#### *Observation*

Nous attirons votre attention sur le paragraphe (c) de la note 13 sur les états financiers qui fournit une information sur les résultats de la vérification approfondie de la situation fiscale des sociétés Air Liquide Tunisie et Air Liquide Tunisie Services.

Les sociétés Air Liquide Tunisie et Air Liquide Tunisie Services ont reçu fin décembre 2010 des notifications de redressement fiscal. Les résultats des vérifications fiscales exposés au paragraphe (c) cité plus haut ont fait l'objet d'oppositions 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 aux oppositions des sociétés Air Liquide Tunisie et Air Liquide Tunisie Services, ces dernières auront également le droit de porter le contentieux 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.

## **II. Rapport relatif à d'autres obligations légales et 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.

**Fait à Tunis le, 28 Avril 2011**

**Les commissaires aux comptes**

**Mohamed MEHDI  
ECC MAZARS**

**Mourad Guellaty**



# **ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**

## **Exercice clos le 31 décembre 2010**

**ACTIFS**  
Exercice clos au 31/12/2010

<i>(Chiffres en Dinars)</i>	Notes	Au 31/12/2010	Au 31/12/2009
<b>Actifs non courants</b>			
<b>Actifs immobilisés</b>			
Immobilisations incorporelles		2 072 673	2 050 672
Moins: amortissements		-1 050 164	-932 409
	(1)	1 022 509	1 118 263
Immobilisations corporelles		87 744 363	78 058 820
Moins: amortissements		-51 520 556	-48 347 645
	(1)	36 223 807	29 711 175
Immobilisations financières		381 293	318 112
Moins: provisions		-92 837	-45 826
	(2)	288 456	272 286
<b>Total des Actifs immobilisés</b>		<b>37 534 772</b>	<b>31 101 724</b>
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>37 534 772</b>	<b>31 101 724</b>
<b>Actifs courants</b>			
Stocks		10 332 321	9 257 724
Moins: provisions		-95 958	-522 857
	(3)	10 236 363	8 734 867
Clients et comptes rattachés		23 906 510	20 780 729
Moins: provisions		-4 274 006	-4 095 912
	(4)	19 632 504	16 684 817
Autres actifs courants		4 520 781	4 013 831
Moins: provisions		-41 582	-61 582
	(5)	4 479 199	3 952 249
Placements et autres actifs financiers		55 590	2 244 812
Moins: provisions		-	-54 583
	(6)	55 589	2 190 229
Liquidités et équivalents de liquidités	(7)	3 644 022	2 639 455
<b>Total des actifs courants</b>		<b>38 047 678</b>	<b>34 201 617</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>75 582 450</b>	<b>65 303 341</b>



**CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS**

Exercice clos au 31/12/2010

<i>(Chiffres en Dinars)</i>	Notes	Au 31/12/2010	Au 31/12/2009
<b>Capitaux propres</b>			
Capital social		23 855 025	21 867 125
Réserves		3 841 223	2 417 508
Réserves Consolidées		2 950 417	4 089 338
Subventions reçues		1 671 851	105 722
Résultats reportés		-	-
Intérêts Minoritaires		126 818	26 317
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>32 445 334</b>	<b>28 506 010</b>
<b>Résultat de l'exercice</b>		<b>11 121 465</b>	<b>10 798 756</b>
<i>Part du groupe</i>		10 998 649	10 704 676
<i>Intérêts des minoritaires dans le résultat</i>		122 816	94 080
dont: Compte Spécial d'Investissement (à déduire du résultat de l'exercice)		1 990 000	1 950 000
<b>Total des capitaux propres avant affectation du résultat</b>	(8)	<b>43 566 799</b>	<b>39 304 766</b>
<b>Passifs</b>			
<b>Passifs non courants</b>			
Emprunts	(9)	65 231	44 982
Autres passifs financiers	(10)	13 579 190	13 573 340
Provisions	(11)	20 000	130 553
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>13 664 421</b>	<b>13 748 875</b>
<b>Passifs courants</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	(12)	11 389 505	7 456 377
Autres passifs courants	(13)	4 193 840	4 137 213
Concours bancaires et autres passifs financiers	(14)	2 767 885	656 110
<b>Total des passifs courants</b>		<b>18 351 230</b>	<b>12 249 700</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>32 015 651</b>	<b>25 998 575</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>75 582 450</b>	<b>65 303 341</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
**Période allant du 01 janvier au 31 décembre 2010**  
**(modèle de référence)**

<i>(Chiffres en Dinars)</i>	Notes	Au 31/12/2010	Au 31/12/2009
<b>Revenus</b>	(15)	<b>57 955 196</b>	<b>54 377 594</b>
Coût des ventes	(16)	-32 343 976	-29 400 739
<b>Marges brute</b>		<b>25 611 220</b>	<b>24 976 855</b>
Autres produits d'exploitation	(17)	2 154 845	439 352
Frais de distribution	(18)	-2 848 192	-3 118 493
Frais d'administration	(19)	-8 900 031	-7 395 074
Autres charges d'exploitation	(20)	-2 217 639	-2 065 857
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>13 800 203</b>	<b>12 836 783</b>
Charges financières nettes	(21)	-145 368	-28 037
Produits des placements	(22)	43 025	52 626
Autres gains ordinaires	(23)	89 667	721 867
Autres pertes ordinaires		-	-88 539
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		<b>13 787 527</b>	<b>13 494 700</b>
Impôt sur les bénéfices	(24)	-2 666 062	-2 695 944
<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>		<b>11 121 465</b>	<b>10 798 756</b>
Effet des modifications comptables			
<b>Résultat après modifications comptables</b>		<b>11 121 465</b>	<b>10 798 756</b>

## ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

Exercice clos au 31/12/2010

( modèle de référence)

(Chiffres en Dinars)

	Au 31/12/2010	Au 31/12/2009
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>		
Encaissements reçus des clients	61 840 998	65 017 004
Intérêts reçus	13 533	65 538
Encaissements provenant des placements à court terme	33 844 043	26 287 102
Décaissements en faveur des fournisseurs d'exploitation et du personnel	-44 947 988	-44 640 480
Encaissements provenant de l'Etat ( TVA )	1 718 666	-
Décaissements en faveur de l'Etat ( impôts et taxes )	-4 657 562	-6 112 845
Intérêts payés	-68 067	-49 346
Décaissements provenant des placements à court terme	-31 636 812	-24 935 815
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>16 106 811</b>	<b>15 631 159</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>		
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-10 932 570	-9 049 861
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	75 323	952 700
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	-	7 440
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>	<b>-10 857 247</b>	<b>-8 089 721</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Décaissement dépôt de garantie	-61 380	-
Dividendes et autres distributions payés	-8 484 445	-8 477 472
Encaissement provenant des subventions d'Investissements	2 135 077	
Encaissement provenant des emprunts	-	19 867
Remboursement d'emprunts	-	-19 516
Encaissement provenant des activités de financement	150 000	-
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>	<b>-6 260 748</b>	<b>-8 477 121</b>
<b>Incidences des variations des taux de changes sur les liquidités et équivalents de liquidités</b>	<b>-96 023</b>	<b>9 595</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>-1 107 207</b>	<b>-926 088</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>	<b>1 983 345</b>	<b>2 909 433</b>
<b>Effet périmètre</b>		
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>876 138</b>	<b>1 983 345</b>



## ***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	60 947	40 116	10 748
Air Liquide Tunisie Services	26 598	3 818	2 971
Air Séparation	1 258	595	490
AL Specna	150	150	-

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.

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 cents 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

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<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2010.

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 75% 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 de la société 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 31/12/2009	Acquisitions	Virements de compte à compte	Autres variations	Valeurs brutes au 31/12/2010
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>2 050 672</b>	-	<b>22 001</b>	-	<b>2 072 673</b>
Survaleur (1)	1 059 266				1 059 266
Logiciels	971 406		22 001		993 407
Fonds de commerce	20 000				20 000
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>78 058 819</b>	<b>9 834 840</b>	<b>&lt;22 001&gt;</b>	<b>&lt;127 294&gt;</b>	<b>87 744 363</b>
Terrains	1 191 384				1 191 384
Constructions	2 338 288				2 338 288
Matériel et outillage	24 139 226		1 628 226		25 767 452
Matériel de transport	2 183 666		123 102	<59 316>	2 247 452
M.M.B & A.A.I	9 763 853		527 066		10 290 919
Emballages	28 188 343		1 630 839	<67 978>	29 751 204
Immobilisations encours	10 254 059	9 834 840	<3 931 234>		16 157 665
<b>Total</b>	<b>80 109 490</b>	<b>9 834 840</b>	-	<b>&lt;127 294&gt;</b>	<b>89 817 036</b>

(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 31/12/2009	Dotations 2010	Autres variations	Amortissements au 31/12/2010
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>932 409</b>	<b>117 756</b>	-	<b>1 050 165</b>
Survaleur	52 963	52 963		105 927
Logiciels	879 445	64 793		944 238
Fonds de commerce				-
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>48 347 645</b>	<b>3 300 206</b>	<b>&lt;127 294&gt;</b>	<b>51 520 557</b>
Terrains				
Constructions	1 307 597	109 363		1 416 961
Matériel et outillage	19 179 109	1 060 597		20 239 706
Matériel de transport	1 682 493	167 797	<59 316>	1 790 974
M.M.B & A.A.I	4 631 210	742 912		5 374 123
Emballages	21 547 236	1 219 535	<67 978>	22 698 793
Immobilisations encours				
<b>Total</b>	<b>49 280 054</b>	<b>3 417 962</b>	<b>&lt;127 294&gt;</b>	<b>52 570 722</b>



**NOTE 2 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

<b>Rubriques</b>		<b>2010</b>	<b>2009</b>
Titres de participation	(a)	13 555	13 555
Prêts au personnel	(b)	74 515	178 590
		293 223	125 966
<b>Total brut</b>		<b>381 293</b>	<b>318 112</b>
Provisions pour dépréciations des immobilisations financières		<92 837>	<45 826>
<b>Total net</b>		<b>288 456</b>	<b>272 286</b>

(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 :

<b>Rubriques</b>		<b>2010</b>	<b>2009</b>
Gaz		1 984 705	1 190 462
Matériel de soudage		1 506 320	1 524 854
Matériel médical		2 899 142	2 394 807
Matières premières		93 752	142 821
Matières consommables		2 721 900	2 488 817
Marchandises en transit		808 165	1 138 292
Travaux en-cours		318 337	377 671
<b>Total brut</b>		<b>10 332 321</b>	<b>9 257 724</b>
Provision pour dépréciation des stocks		<95 958>	<522 857>
<b>Total net</b>		<b>10 236 363</b>	<b>8 734 867</b>

**NOTE 4 : CLIENTS ET COMPTES RATTACHES**

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

<b>Rubriques</b>		<b>2010</b>	<b>2009</b>
Clients		18 378 898	15 931 133
Clients, effets à recevoir		1 253 607	879 024
Clients douteux ou litigieux		4 274 005	3 970 572
<b>Total brut</b>		<b>23 906 510</b>	<b>20 780 729</b>
Provision pour dépréciation des comptes clients		<4 274 006>	<4 095 912>
<b>Total net</b>		<b>19 632 504</b>	<b>16 684 817</b>

**NOTE 5 : AUTRES ACTIFS COURANTS**

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

<b>Rubriques</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Etat, crédit de TVA	3 169 149	2 449 022
Impôt sur les sociétés à liquider	319 037	669 684
Taxe de formation professionnelle	268 511	190 573
Consignations en douane	235 583	165 508
Charges comptabilisées d'avance	43 724	12 478
Produits à recevoir	-	4 903
Autres actifs courants	484 777	521 663
<b>Total brut</b>	<b>4 520 781</b>	<b>4 013 831</b>
Provision pour dépréciation des autres actifs	<41 582>	<61 582>
<b>Total net</b>	<b>4 479 199</b>	<b>3 952 249</b>

**NOTE 6 : PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS**

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

<b>Rubriques</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Prêts à moins d'un an accordés au personnel	45 271	61 679
Titres de placement	10 318	2 183 133
<b>Total brut</b>	<b>55 589</b>	<b>2 244 812</b>
Provision pour dépréciation des prêts		<54 583>
<b>Total net</b>	<b>55 589</b>	<b>2 190 229</b>

**NOTE 7 : LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES**

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

<b>Rubriques</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Banque de Tunisie	2 973 102	2 058 696
UBCI	20 077	25 526
BIAT	641 122	537 462
Caisses	9 721	17 771
<b>Total</b>	<b>3 644 022</b>	<b>2 639 455</b>

**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 2009 (avant affectation du résultat)	Affectation du résultat 2009	Autres variations	Au 31 décembre 2010 (avant affectation du résultat)
Capital social (a)	21 867 125		1 987 900	23 855 025
Réserve légale	2 018 505	168 207		2 186 712
Autres réserves	399 003	1 293 407	-37 900	1 654 510
Réserves consolidées	4 089 338		-1 138 920	2 950 418
Subvention d'investissement	105 722		1 566 129	1 671 851
Intérêts des minoritaires	26 317		100 501	126 818
Résultat de l'exercice	10 798 756	-10 798 756	11 121 465	11 121 465
Compte spécial d'investissement		1 950 000	-1 950 000	
<b>Total</b>	<b>39 304 766</b>	<b>-7 387 142</b>	<b>11 649 175</b>	<b>43 566 799</b>

(a) Il s'agit du capital social de la société mère, Air Liquide Tunisie. Il est divisé en 954 201 actions de 25 Dinars chacune.

Les principaux actionnaires sont les suivants :

Actionnaires	Nombre d'actions	Pourcentage
Air Liquide International	564 034	59,11 %
Banque de Tunisie	182 234	19,10 %
Banque Nationale Agricole	105 554	11,06 %

**NOTE 9 : EMPRUNTS**

Il s'agit de montant à terme en principal relatif au contrat de location financement contracté par la société Air Séparation auprès de la société Amen Lease.

**NOTE 10 : AUTRES PASSIFS FINANCIERS**

Rubriques		2010	2009
Dépôt de garantie bouteilles	(a)	12 471 710	12 533 090
Dépôt fondant	(b)	1 107 480	1 040 250
<b>Total</b>		<b>13 579 190</b>	<b>13 573 340</b>

(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 reçues de nos clients qui seront amortis sur la durée du contrat.

**NOTE 11 : PROVISIONS**

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

<b>Rubriques</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Provisions pour risques	20 000	20 000
Provisions pour charges		110 553
<b>Total</b>	<b>20 000</b>	<b>130 553</b>

**NOTE 12 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES**

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

<b>Rubriques</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Fournisseurs d'exploitation	6 236 401	1 151 831
Fournisseurs d'immobilisation	2 692 944	3 794 791
Fournisseurs d'exploitation, factures non parvenues	2 253 143	2 507 961
Fournisseurs d'immobilisation factures non parvenues	191 186	-
Fournisseurs retenue de garantie	15 831	1 794
<b>Total</b>	<b>11 389 505</b>	<b>7 456 377</b>

**NOTE 13 : AUTRES PASSIFS COURANTS**

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

<b>Rubriques</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Charges à payer (a)	1 644 090	1 881 471
Produits constatés d'avance	650 654	613 857
C.N.S.S.	438 627	490 420
Clients, avances et acomptes	86 387	-
Compte courant d'associés (b)	389 071	236 073
Autres impôts et taxes (c)	845 567	586 364
Autres créditeurs	139 444	329 028
<b>Total</b>	<b>4 193 840</b>	<b>4 137 213</b>

(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

(c) Durant l'année 2010, les sociétés Air Liquide Tunisie et Air Liquide Tunisie Services ont fait l'objet d'une vérification fiscale approfondie. La vérification a couvert la période allant du 1er janvier 2005 au 31 décembre 2009, pour la société Air Liquide, et la période allant du 1er janvier 2006 au 31 décembre 2009, pour la société Air Liquide Services.

Ces contrôles ont été clôturés en décembre 2010 par des notifications de redressement fiscal par lesquelles 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 pour la société Air Liquide Tunisie ; et
- 2 730 527 dinars, un ajustement à la baisse du report de TVA de 2 527 155 dinars et un ajustement à la hausse du report de l'impôt sur les sociétés de 37 825 dinars pour la société Air Liquide Tunisie Services.

Les résultats de la vérification ont été rejetés par les deux sociétés et ont fait l'objet d'oppositions 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 aux oppositions des deux sociétés la direction du Groupe 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 des provisions pour couvrir les risques éventuels qui découlent des dits contrôles.

**NOTE 14 : CONCOURS BANCAIRES COURANTS ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS**

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

<b>Rubriques</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Banque de Tunisie	2 719 534	623 855
Autres	48 351	32 255
<b>Total</b>	<b>2 767 885</b>	<b>656 110</b>

## ETAT DE RESULTAT

### NOTE 15 : REVENUS

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

<b>Rubriques</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Ventes de gaz	41 218 757	39 098 708
Ventes de matériel	16 736 439	15 278 886
<b>Total</b>	<b>57 955 196</b>	<b>54 377 594</b>

### NOTE 16 : COUT DES VENTES

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

<b>Rubriques</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Achats consommés	23 870 472	22 027 888
Frais de personnel	2 324 203	2 711 387
Dotation aux provisions et amortissements	2 768 974	2 453 894
Reprise sur provision pour créances douteuses	-	<234 731>
Autres charges directes	3 380 327	2 442 301
<b>Total</b>	<b>32 343 976</b>	<b>29 400 739</b>

### NOTE 17 : AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

<b>Rubriques</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Produits divers d'exploitation	1 585 897	-
Quote-part des subventions d'investissement inscrite au résultat	568 948	439 352
<b>Total</b>	<b>2 154 845</b>	<b>439 352</b>

### NOTE 18 : COUTS DE DISTRIBUTION

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

<b>Rubriques</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Achats non stockés	105 637	94 339
Frais de personnel	286 715	268 603
Services extérieurs	1 562 545	1 829 487
Dotations aux provisions et amortissements	893 295	926 064
<b>Total</b>	<b>2 848 192</b>	<b>3 118 493</b>

**NOTE 19 : CHARGES ADMINISTRATIVES**

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

<b>Rubriques</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Frais de personnel	4 826 087	4 066 362
Services extérieurs	3 442 673	2 571 381
Achats non stockés	213 380	104 388
Dotations aux provisions et amortissements	417 891	513 104
Autres charges	-	139 839
<b>Total</b>	<b>8 900 031</b>	<b>7 395 074</b>

**NOTE 20 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION**

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

<b>Rubriques</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Redevances groupe	1 451 656	1 335 322
Services extérieurs	149 507	248 345
Diverses charges ordinaires	759 029	516 970
Dotations aux provisions et amortissements (a)	<142 553>	<34 780>
<b>Total</b>	<b>2 217 639</b>	<b>2 065 857</b>

**NOTE 21 : CHARGES FINANCIERES NETTES**

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

<b>Rubriques</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>Charges financières</b>	<b>737 225</b>	<b>198 382</b>
Intérêts débiteurs des comptes courants	46 041	22 246
Pertes de change	667 430	174 011
Autres charges financières	23 754	2 125
<b>Produits financiers</b>	<b>&lt;591 857&gt;</b>	<b>&lt;170 345&gt;</b>
Intérêts créditeurs des comptes courants	<9 804>	<9 454>
Gain de change	<582 053>	<154 389>
Autres produits financiers	-	<6 502>
<b>Charges financières nettes</b>	<b>145 368</b>	<b>28 037</b>

**NOTE 22 : PRODUITS DES PLACEMENTS**

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

**NOTE 23 : AUTRES GAINS ORDINAIRES**

Le solde de ce poste comprend notamment le produit net de cession d'immobilisations pour 90KDT.

**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 de réinvestissement.

**NOTE 25 : ENGAGEMENTS HORS BILAN**

Les engagements hors bilan s'analysent comme suit :

<b>Rubriques</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>Engagements reçus</b>		
Cautions douanières	337 375	1 289 528
Cautions sur marchés	2 199 156	1 597 070
	<b>2 536 531</b>	<b>2 886 598</b>