

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS PROVISOIRES

AIR LIQUIDE TUNISIE

Siège social : Route du Lac Lemman Imm. l'Etoile du Lac

La société Air Liquide Tunisie publie ci-dessous ses états financiers provisoires arrêtés au 30 juin 2004 accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes, Mrs Foued AMIRI et Farès BEN ABDALLAH (AUDIT REVISION CONSEIL -ARC) sur les résultats provisoires.

BILAN PROVISOIRE AU 30 JUIN 2004

(Chiffres en Dinars)

ACTIF	Notes	Montants		
		30 juin 2004	30 juin 2003	31 décembre 2003
ACTIFS NON COURANTS		14 586 176	15 364 025	15 521 777
Immobilisations incorporelles		448 071	466 429	448 071
Moins amortissements		-316 700	-276 506	-316 700
Immobilisations incorporelles nettes		131 371	189 923	131 371
Immobilisations corporelles		49 738 717	48 657 633	49 287 268
Moins amortissements		-36 741 280	-35 100 298	-35 561 980
Immobilisations corporelles nettes	1	12 997 437	13 557 335	13 725 287
Immobilisations financières		1 457 368	1 616 768	1 665 118
Moins provisions		0	0	0
Immobilisations financières nettes	2	1 457 368	1 616 768	1 665 118
ACTIFS COURANTS		28 850 152	26 744 090	26 272 268
Stocks		2 155 283	1 997 278	2 186 072
Moins provisions		-59 542	-54 734	-59 542
Stocks nets de provisions	3	2 095 741	1 942 544	2 126 530
Clients		20 819 103	20 720 095	18 940 105
Moins provisions		0	0	0
Clients nets de provisions	4	20 819 103	20 720 095	18 940 105
Autres actifs courants	5	2 734 663	3 166 424	4 216 774
Placements et autres actifs financiers	6	3 031 637	167 792	360 167
Liquidités et équivalents de liquidité	7	169 009	747 234	628 693
ACTIF TOTAL		43 436 328	42 108 115	41 794 045
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS				
	Notes	Montants		
		30 juin 2004	30 juin 2003	31 décembre 2003
CAPITAUX PROPRES		22 212 339	20 647 677	23 628 703
Capital social		14 553 125	13 230 125	13 230 125
Réserve légale		1 323 013	1 176 013	1 176 012
Autres réserves		3 254 794	3 377 794	3 377 794
Résultats reportés		821 537	713 063	713 063
Autres capitaux propres		104 102	142 573	104 102
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		20 056 570	18 639 567	18 601 096
Résultat de l'exercice		2 155 769	2 008 110	5 027 607
Total des capitaux propres avant affectation	8	22 212 339	20 647 677	23 628 703
PASSIFS NON COURANTS		13 175 970	13 381 119	13 175 970
Autres passifs financiers	9	12 940 970	13 146 119	12 940 970
Provisions	10	235 000	235 000	235 000
PASSIFS COURANTS		8 048 019	8 079 318	4 989 372
Fournisseurs et comptes rattachés	11	1 333 519	1 443 118	2 620 632
Autres passifs courants	12	6 539 860	6 388 992	2 260 085
Concours bancaires et autres passifs financiers	13	174 640	247 208	108 654
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		43 436 328	42 108 115	41 794 045

Air Liquide Tunisie-(Suite)

ETAT DE RESULTAT PROVISoire AU 30 JUIN 2004 (Chiffres en Dinars)

	Notes	Montants		
		30 juin 2004	30 juin 2003	31 décembre 2003
REVENUS				
Revenus	14	8 504 188	8 766 926	17 756 602
Coût des ventes	15	4 413 262	4 774 093	9 356 468
MARGE BRUTE		4 090 926	3 992 833	8 400 134
Autres produits d'exploitation	16	1 668 239	1 758 749	3 859 348
Coûts de distribution	17	642 088	670 008	1 419 249
Charges administratives	18	1 784 145	1 791 963	3 791 693
Autres charges d'exploitation	19	394 557	475 284	1 278 587
RESULTAT D'EXPLOITATION		2 938 374	2 814 327	5 769 954
Charges financières nettes	20	-6 388	25 285	3 245
Produits de placements	21	50 568	0	262 479
Autres gains ordinaires		0	0	463 573
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		2 995 329	2 789 041	6 492 762
Impôt sur les sociétés	22	839 560	780 931	1 145 742
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		2 155 769	2 008 110	5 347 020
Effet des modifications comptables		0	0	319 413
RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES		2 155 769	2 008 110	5 027 607

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE PROVISoire AU 30 JUIN 2003 (Chiffres en Dinars)

		Montants		
		30 juin 2004	30 juin 2003	31 décembre 2003
Encaissements				
Encaissements reçus des clients		12 210 471	12 103 593	24 291 776
Intérêts reçus	23	55 367	3 845	16 822
Décaissements		-11 557 128	-9 524 673	-17 692 292
Décaissements en faveur des fournisseurs d'exploitation et du personnel		-6 751 449	-7 674 565	-14 573 008
Décaissements en faveur de l'Etat (impôts et taxes)	24	-2 019 654	-1 834 266	-3 102 952
Intérêts payés		-752	-15 841	-16 333
Décaissements provenant des placements à court terme	25	-2 785 273	0	
Flux de Trésorerie provenant de l'exploitation		653 343	2 578 920	6 599 484
Flux de Trésorerie liés aux investissements				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles ou incorporelles	26	-1 178 949	-737 317	-1 707 892
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles ou incorporelles		0	0	85 620
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		0	0	0
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		0	0	0
Flux de Trésorerie affectés aux activités d'investissement		-1 178 949	-737 317	-1 622 272
Flux de Trésorerie liés aux activités de financement				
Encaissements Dépôts de garantie		0	0	0
Décaissements Dépôts de garantie		0	0	-204 340
Encaissements provenant des emprunts		0	0	0
Remboursements d'emprunts et autres dettes financières		0	0	0
Dividendes reçus		0	0	262 479
Dividendes payés		-64	-22	-3 173 757
Flux de Trésorerie provenant des activités de financement		-64	-22	-3 115 618
Incidences des variations du taux de change		0	0	0
Variation de Trésorerie		-525 670	1 841 581	1 861 594
Trésorerie au début de l'exercice		520 038	-1 341 555	-1 341 555
Trésorerie à la clôture de l'exercice	27	-5 632	500 026	520 038

NOTES AUX ETATS FINANCIERS : Situation intermédiaires au 30 juin 2004

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 prévu 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 2004.

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 correspondant 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 entrée en production. 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, 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 comprend le prix d'achat majoré des frais d'approche.

Les produits finis sont valorisés à leur coût de production.

Les stocks sont comptabilisés selon la méthode de l'inventaire intermittent 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 monnaie étrangères

Les opérations en monnaies étrangères sont comptabilisées au cours du jour de l'opération.

Air Liquide Tunisie-(Suite)

En fin d'exercice les éléments monétaires libellés en devises sont convertis au cours de clôture.

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

2. NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS**NOTE 1 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES**

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

Rubriques	2004		
	Valeur historique	Amortissements	Valeurs nettes
Total	49 738 717	36 741 280	12 997 437

NOTE 2 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

Rubriques		
Titres de participation	(a)	753 495
Prêts au personnel	(b)	654 191
Dépôts et cautionnements		49 682
Total		1 457 368

(a) Le solde de ce compte comprend principalement les titres détenus dans 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 accordés au personnel.

NOTE 3 : STOCKS

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	
Matières Premières	73 723
Matières consommables (MEG)	1 527 613
Gaz Fabriqués	474 265
Magasin poste de Soudure	20 182
Marchandises en transit	59 500
Total brut	2 155 283
Provision pour dépréciation des stocks	<59 542>
Total net	2 095 741

NOTE 4 : CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	
Air liquide Tunisie Services	19 769 072
Autres clients	1 050 031
Total net	20 819 103

NOTE 5 : AUTRES ACTIFS COURANTS

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques		
Personnel avances et acomptes		97 152
Charges payées ou comptabilisées d'avance		40 350
Sociétés du groupe	(a)	118 620
Consignations en douane		130 177
Produits à recevoir	(b)	1 615 000
Fournisseurs Débiteurs		32 182
Autres comptes d'actifs courants		701 182
Total		2 734 663

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

(b) Ce poste enregistre pour un montant de 1 615 000 DT la redevance due par ALTS à ALT au titre du 1^{er} semestre 2004.

Air Liquide Tunisie-(Suite)

NOTE 6 : PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	
Prêts à moins d'un an accordés au Personnel	244 364
Titres de placement	2 787 273
Total	3 031 637

NOTE 7 : LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	
Banque de Tunisie	34 757
UBCI	104 575
Autres établissements bancaires	25 406
Caisses	4 271
Total	169 009

NOTE 8 : CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres avant affectation du résultat de l'exercice 2003 se détaillent comme suit :

Rubriques		
Capital social	(a)	14 553 125
Réserves	(b)	4 577 806
Subventions d'investissement		104 102
Report à nouveau		821 537
Résultat du 1 ^{er} semestre 2004		2 155 769
Total		22 212 339

Le capital est divisé en cinq cent quatre vingt deux mille cent vingt cinq actions(582 125) de vingt cinq dinars chacune(25DT) reparti ainsi :

Actionnaires	Nombre d'actions	Pourcentage	Montant
Air Liquide SA	344 100	59,11 %	8 602 500
Banque de Tunisie	109 373	18,79 %	2 734 325
Société Tunisienne de Banque	64 391	11,06 %	1 609 775
Stia	13 393	2,30 %	334 825
Placement de Tunisie	12 101	2,08 %	302 525
Assurances Carte	7 070	1,21 %	176 750
Métaplast	2 876	0,49 %	71 900
M. Chedly Ben Ammar	2 422	0,42 %	60 550
M. Ridha Ben Mansour	2 052	0,35 %	51 300
Autres actionnaires	24 347	4,18 %	608 675
Total	582 125	100 %	14 553 125

(b) Le solde de ce poste se détaille ainsi :

Rubriques	
Réserve légale	1 323 012
Autres Réserves	1 340 201
Prime d'émission	1 092 000
Boni de Fusion	822 593
Total	4 577 806

NOTE 9 : AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	
Dépôts de Garantie Emballages	(a) 12 940 970
Total	12 940 970

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

NOTE 10 : PROVISIONS

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	
Provisions pour risques	135 000
Provisions pour grosses réparations	100 000
Total	235 000

Air Liquide Tunisie-(Suite)

NOTE 11 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques		
Fournisseurs d'exploitation	(a)	1 205 908
Fournisseurs d'immobilisation	(b)	47 917
Fournisseurs d'exploitations, factures non parvenues		78 229
Autres comptes fournisseurs		1 465
Total		1 333 519

(a) Le solde de ce poste se détaille ainsi :

Rubriques	
AL SA	441 557
STEG	176 423
TOTAL TUNISIE	151 904
CARBURO DEL CINCA	128 159
Autres fournisseurs d'exploitation	307 865
Total	1 205 908

(b) Le solde de ce poste se détaille ainsi :

Rubriques	
DMC	39 936
Ampère Electric	5 670
Tunisie Electronique	1 661
Autres fournisseurs d'immobilisations	650
Total	47 917

NOTE 12 : AUTRES PASSIFS COURANTS

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques		
Charges à payer	(a)	1 308 983
Compte courant actionnaires	(b)	3 635 446
C.N.S.S.		151 821
Impôt sur les sociétés		460 065
Sté du Groupe	(c)	15 467
Personnel, impôt sur le revenu		31 768
Taxes sur le CA à payer		127 542
Autres Impôts et taxes		4 793
Clients créditeurs		45 279
Autres créditeurs		758 696
Total		6 539 860

(a) Le solde de ce poste se détaille ainsi :

Rubriques	
Provision pour congés payés	370 000
Provision pour risques	262 394
Provision pour expatriés	80 000
Autres charges à payer	596 589
Total	1 308 983

(b) Le solde de ce poste se détaille ainsi :

Rubriques	
Jetons de présence	3 871
Dividendes à payer	3 631 575
Total	3 635 446

(c) Ce poste enregistre les règlements clients encaissés par ALT pour le compte d'ALTS.

NOTE 13 : CONCOURS BANCAIRES COURANTS ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	
UBCI	172 923
Autres	1 717
Total	174 640

Air Liquide Tunisie-(Suite)

NOTE 14 : REVENUS

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques		
Chiffre d'affaires local	(a)	6 782 310
Chiffre d'affaires à l'exportation		1 721 878
Total		8 504 188

(a) Ce montant représente les ventes à AIR LIQUIDE TUNISIE SERVICES

NOTE 15 : COUT DES VENTES

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques		
Achats consommés		2 131 214
Frais de Personnel		762 584
Amortissement des équipements		786 680
Autres charges directes liées aux ventes	(a)	732 784
Total		4 413 262

(a) Le solde de cette rubrique se détaille ainsi :

Rubriques		
Services extérieurs		286 885
Autres services extérieurs		90 102
Autres Charges		524 590
Variation de stock		-168 793
Total		732 784

NOTE 16 : AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques		
Redevance	(a)	1 600 000
Produits divers d'exploitation		68 239
Total		1 668 239

(a) Il s'agit de la redevance due par ALTS à ALT au titre du 1^{er} semestre 2004.**NOTE 17 : COUTS DE DISTRIBUTION**

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques		
Achats Stockés		19 000
Frais de personnel		111 630
Services extérieurs		45 633
Autres Services extérieurs		191 359
Amortissements		250 286
Autres Charges		24 180
Total		642 088

NOTE 18 : CHARGES ADMINISTRATIVES

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques		
Frais du personnel administratif		1 098 018
Services extérieurs		170 634
Autres Services extérieurs		257 322
Achats non stockés		19 897
Amortissements		142 333
Autres charges administratives		95 941
Total		1 784 145

NOTE 19 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques		
Redevance AIR LIQUIDE INTERNATIONAL		374 200
Services extérieurs et autres services extérieurs		20 357
Total		394 557

Air Liquide Tunisie-(Suite)

NOTE 20 : CHARGES FINANCIERES NETTES

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	
Intérêts débiteurs des comptes courants	617
Pertes de change	3 451
<i>Charges financières</i>	<i>4 068</i>
Intérêts créditeurs des comptes courants	<4 799>
Gain de change	<5 657>
<i>Produits financiers</i>	<i><10 456></i>
Charges financières nettes	6 388

NOTE 21 : PRODUITS DES PLACEMENTS

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

NOTE 22 : IMPOT SUR LES BENEFICES

La charge d'impôt estimative relative au premier semestre a été rattachée à la période.

NOTE 23 : INTERETS RECUS

Le solde de ce poste représente l'encaissements des intérêts des placements

NOTE 24 : IMPOTS ET TAXES PAYES:

Le solde de ce poste représente les règlements des droits et taxes mensuels (TVA, TCL, TFP....) ou autres taxes.

NOTE 25 : DECAISSEMENTS PROVENANT DES PLACEMENTS A COURT TERME:

Le solde de ce poste représente le décaissement lié à l'acquisition de 27000 action SICAV « Rendement ».

NOTE 26 : DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS :Le solde de ce poste représente les paiements du 1^{er} semestre 2004 sur investissements corporels et incorporels réalisés.**NOTE 27 : TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE:**

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	
Banque de Tunisie	34 757
UBCI	<68 348>
Autres Etablissements Bancaires	23 689
Caisses	4 270
Total	<5 632>

AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2004

Messieurs,

Dans le cadre de notre mandat de commissaire aux comptes et en application des dispositions de la loi N° 94-117 du 14 novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers de la société AIR LIQUIDE TUNISIE- SA arrêtés au 30 juin 2004 et couvrant la période allant du 1er janvier au 30 juin 2004. Ces états financiers comprennent le bilan, l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie ainsi que les notes annexes.

Ces états financiers sont établis sous la responsabilité de votre Direction Générale. Notre responsabilité est d'exprimer un avis sur ces états financiers basé sur notre revue limitée.

Nous avons effectué notre revue conformément à nos standards professionnels, et à la norme internationale applicable en matière de missions d'examen limité des états financiers. Cette norme requière que cet examen soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne contiennent pas d'erreurs significatives.

Cet examen comporte principalement la conduite d'un examen analytique et des entretiens avec les cadres et le personnel financier en charge de l'arrêté de la situation financière, il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas conduit un audit et de ce fait nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Sur la base de notre revue limitée, nous n'avons pas relevé d'éléments qui nous laissent croire que les états financiers de AIR LIQUIDE TUNISIE - S.A, annexés au présent avis, ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 30 juin 2004, en conformité avec les principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 29 juillet 2004

Foued AMIRI
Expert comptable associé

Fares BEN ABDALLAH
Expert comptable associé