

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS PROVISOIRES

AIR LIQUIDE TUNISIE

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

La Société Air Liquide Tunisie publie, ci-dessous, ces états financiers provisoires arrêtés au 31 décembre 2004, accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes, Mrs. Foued AMIRI et Fares Ben abdallah sur les résultats provisoires.

BILAN PROVISOIRE AU 31 DECEMBRE 2004 (modèle de référence)

(Chiffres en Dinars)

		Au 31 décembre 2 004	Au 31 décembre 2 003
LES ACTIFS			
Actifs non courants (en DT)			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles	(1)	571 495	448 071
Moins: amortissements		-395 735	-316 700
		175 760	131 371
Immobilisations corporelles	(1)	50 480 140	49 287 268
Moins: amortissements		-37 564 650	-35 561 980
		12 915 490	13 725 287
Immobilisations financières	(2)	1 459 189	1 665 118
Moins: provisions			
		1 459 189	1 665 118
Total des Actifs immobilisés		14 550 438	15 521 777
Autres actifs non courants		0	0
Total des actifs non courants		14 550 438	15 521 777
Actifs courants (en DT)			
Stocks	(3)	2 483 484	2 186 072
Moins: provisions		-105 933	-59 542
		2 377 551	2 126 530
Clients et comptes rattachés	(4)	17 973 528	18 940 105
Moins: provisions			
		17 973 528	18 940 105
Autres actifs courants	(5)	4 855 994	4 216 774
Placements et autres actifs financiers	(6)	3 642 243	360 167
Liquidités et équivalents de liquidités	(7)	278 260	628 693
Total des actifs courants		29 127 576	26 272 268
TOTAL DES ACTIFS		43 678 014	41 794 045

Air Liquide Tunisie –(Suite)

		(Chiffres en Dinars)	
LES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		Au 31 décembre	Au 31 décembre
	Notes	2 004	2 003
Capitaux propres			
Capital social		14 553 125	13 230 125
Réserves		4 577 806	4 553 806
Réserves pour invest. exonérés			
Subventions reçues		87 888	104 102
Résultats reportés		821 537	713 063
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		20 040 356	18 601 096
Résultat de l'exercice		5 144 984	5 027 607
dont: Compte Spécial d'Investissement (à déduire du résultat de l'exercice)		945 000	1 200 000
Résultat de l'exercice distribuable		4 199 984	3 827 607
Total des capitaux propres avant affectation	(8)	25 185 340	23 628 703
Passifs			
Passifs non courants			
Emprunts		0	0
A. passifs fin.(dépôts de garantie)	(9)	12 833 436	12 940 970
Provisions	(10)	235 000	235 000
Total des passifs non courants		13 068 436	13 175 970
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	(11)	1 950 951	2 620 632
Autres passifs courants	(12)	3 056 720	2 260 085
Concours bancaires & A. passifs fin.	(13)	416 568	108 654
Total des passifs courants		5 424 239	4 989 372
Total des passifs		18 492 675	18 165 342
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		43 678 014	41 794 045

ETAT DE RESULTAT PROVISoire AU 31 DECEMBRE 2004
(modèle de référence)

		(Chiffres en Dinars)	
		Au 31 décembre	Au 31 décembre
	Notes	2 004	2 003
Revenus	(14)	17 265 175	17 756 602
Coût des ventes	(15)	-8 381 161	-9 356 468
Marges brute		8 884 014	8 400 134
Autres produits d'exploitation	(16)	4 081 388	3 859 348
Frais de distribution	(17)	-1 508 739	-1 419 249
Frais d'administration répartis	(18)	-3 111 080	-3 235 247
Frais d'administration directs	(18)	-707 981	-556 446
Autres charges d'exploitation	(19)	-1 545 072	-1 278 587
Résultat d'exploitation		6 092 530	5 769 954
Charges financières nettes	(20)	-9 798	-53 816
Produits des placements	(21)	91 404	50 572
Produits des participations	(22)	262 479	262 479
Autres gains ordinaires	(23)	376 898	463 573
Résultat des activités ordinaires AV. Impôt		6 813 513	6 492 762
Impôt sur les sociétés	(24)	-1 668 530	-1 145 742
Résultat des activités ordinaires Après Impôt		5 144 984	5 347 020
Effet des modifications comptables			-319 413
Résultat après modifications comptables		5 144 984	5 027 607

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE PROVISoire AU 31 DECEMBRE 2004
(modèle de référence)

	Notes	(Chiffres en Dinars)	
		Au 31 décembre	Au 31 décembre
		2 004	2 003
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Encaissements reçus des clients		24 981 888	24 274 954
Intérêts reçus	(25)	21 351	16 822
Encaissements provenant des placements à court terme	(26)	1 030 950	
Décaissements en faveur des fournisseurs d'exploitation et du personnel		-13 456 011	-14 573 008
Décaissements en faveur de l'Etat (impôts et taxes)	(27)	-3 421 771	-3 102 952
Intérêts payés		-2 952	-16 333
Décaissements provenant des placements à court terme	(28)	-4 536 168	
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		4 617 287	6 599 484
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(29)	-2 022 743	-1 707 892
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	(30)	36 219	85 620
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières			
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières			
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		-1 986 524	-1 622 272
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Encaissement Dépôt de garantie			
Décaissement Dépôt de garantie	(31)	-34 196	-204 340
Dividendes et autres distributions payés	(32)	-3 568 249	-3 173 757
Dividendes et autres distributions reçus	(33)	313 047	262 479
Encaissement provenant des emprunts			
Remboursement d'emprunts			
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		-3 289 398	-3 115 618
Incidences des variations des taux de changes sur les liquidités et équivalents de liquidités	(34)	289	
Variation de trésorerie		-658 346	1 861 594
Trésorerie au début de l'exercice		520 038	-1 341 555
Trésorerie à la clôture de l'exercice	(31)	-138 308	520 038

TABLEAU DE PASSAGE DES CHARGES PAR DESTINATION AUX CHARGES PAR NATURE AU- 31 DECEMBRE 2004

Charges par destination	Montant	Ventilation				Observations
		Achats consommés (1)	Charges de personnel	Amortissements et provisions	Autres charges	
Coût des ventes	8 381 161	4 582 320	1 554 622	1 298 961	945 257	
Frais de distribution	1 508 739	39 921	190 901	698 313	579 604	
Frais d'administration	3 819 061	44 638	2 203 331	385 406	1 185 687	
Autres charges d'exploitation	1 545 072		14 000	0	1 531 072	dont : 786 809 DT Assistance Technique
I/S	1 668 530				1 668 530	
	16 922 562	4 666 879	3 962 854	2 382 680	5 910 149	

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

Air Liquide Tunisie –(Suite)

Tableau de Passage Des Charges par Nature Aux Charges par Destination -31 Décembre 2004

Liste des comptes	Montant	Ventilation				Observations
		Coût des ventes	Frais de distribution	Frais d'administration	Autres Charges	
603 Achats consommés	2 726 290	2 726 290				
606 Achats non stockés	1 940 590	1 856 031	39 921	44 638		
	4 666 879	4 582 320	39 921	44 638	0	
61 Services extérieurs	2 071 354	719 878	135 307	429 359	786 809	
62 Autres Services extérieurs	1 183 872	180 187	416 319	575 773	11 594	
63 Charges diverses ordinaires	905 560	36 383	132	136 375	732 669	
713 Destockage de production	7 863	7 863				
	4 168 649	944 312	551 758	1 141 507	1 531 072	
64 Frais de personnel (y compris TFP & FOPROLOS)	3 962 854	1 554 622	190 901	2 203 331	14 000	
	3 962 854	1 554 622	190 901	2 203 331	14 000	
651 Intérêts(et pertes de changes)	0	0				
665 Charges ordinaires	72 971	945	27 846	44 179		
68 Dotations aux amort. & prov.	2 382 680	1 298 961	698 313	385 406		
69 I.S.	1 668 530				1 668 530	
	4 124 181	1 299 907	726 159	429 585	1 668 530	
Totaux	16 922 562	8 381 161	1 508 739	3 819 061	3 213 601	

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION AU 31 DECEMBRE 2004

PRODUITS		CHARGES		SOLDES		
				2 004		2 003
Revenus et autres produits	21 051 072	Déstockage de production	-7 863			
Total	21 051 072	Total	-7 863	Production	17 265 175	17 756 602
Production	17 265 175	Achats consommés	2 726 290	Marge sur coût matières	18 316 919	17 648 699
Marge sur coût matières	18 316 919	Autres charges externes	5 368 706			
		TFSE	3 817 169			
		Transport	591 837			
		FDP	172 891			
		Ass.technique	786 809			
Total	18 316 919	Total	5 368 706	Valeur Ajoutée	12 948 213	12 010 208
Valeur Ajoutée	12 948 213	Impôts et taxes	72 971			
		Charges de personnel y compris TFP et FOPROLOS	4 332 854			
Total	12 948 213	Total	4 405 825	Excédent brut	8 542 388	7 731 493
Excédent brut	8 542 388	Autres charges ordinaires	4 813 401			
Autres produits d'exploitation	1 042 389	Provisions				
		Dotations aux amortissements et aux provisions ordinaires	2 382 680			
Produits des participations	262 479	Divers	732 669			
		Charges Financières	29 523			
Produits des placements	111 129	I. S.	1 668 530			
			4 813 401	Résultat des activités ordinaires	5 144 984	5 347 020
Total	9 958 385	Total	4 813 401			
Résultat positif des activités ordinaires	5 144 984	Effet négatif des modifications comptables		Résultat net après modifications comptables	5 144 984	5 027 607

Air Liquide Tunisie –(Suite)

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AU 31/12/2004

DETAILS	Valeur brute à l'ouverture de l'exercice	Augmentations		Diminutions	Valeur brute à la clôture de l'exercice
		Acquisitions	Virement de Compte à compte	Cessions	
TERRAINS	1 539 305	0			1 539 305
CONSTRUCTIONS	1 679 425				1 679 425
MATERIEL ET OUTILLAGE	19 382 807	174 214			19 557 020
MATERIEL DE TRANSPORT	1 805 490	10 996		63 184	1 753 301
M.M.B & A.A.I	4 706 479	289 888	-7 125		4 989 241
EMBALLAGES COMMERCIAUX	19 971 643	1 043 253		113 572	20 901 323
IMMO INCORPORELLES	448 071	116 299	7 125		571 495
IMMO EN-COURS	202 121	60 524		202 121	60 524
TOTAUX	49 735 339	1 695 173	0	378 877	51 051 635

TABLEAU DES AMORTISSEMENTS AU 31/12/2004

DETAILS	MOUVEMENTS	Amortissements cumulés au début de l'exercice	Dotation de l'exercice			Diminution d'amortissements	Amortissements cumulés à la fin l'exercice
			Dotation Habituelle	Autres	Virement de compte à compte	Eléments cédés	
TERRAINS		0					0
CONSTRUCTIONS		865 181	76 715				941 896
MATERIEL ET OUTILLAGE		14 706 310	772 640				15 478 950
MATERIEL DE TRANSPORT		1 345 490	103 995			33 934	1 415 552
M.M.B & A.A.I		3 636 149	235 595		-2 211		3 869 533
EMBALLAGES COMMERCIAUX		15 008 850	963 332			113 463	15 858 719
IMMO INCORPORELLES		316 700	76 825		2 211		395 735
IMMO EN-COURS		0					0
TOTAUX		35 878 680	2 229 102	0	0	147 397	37 960 385

RELEVÉ FISCAL 2004

	EXERCICE 2004
BENEFICE NET COMPTABLE	5 144 983,670
IMPOT SUR BENEFICES	1 668 529,800
RESULTAT AVANT IMPOT	6 813 513,470
A REINTEGRER	
- Dotation aux amortissements non déductible/Ex antérieurs	
- Provision pour Congés Payés	384 000,000
- Provision pour dépréciation des stocks	46 390,854
- Autres charges non déductibles(Prêts)	111 148,903
- Provision pour Contrôle CNSS	435 612,177
- Provision pour Contrôle Fiscal	109 380,872
- Provision pour Retraite Complémentaire	75 000,000
- Charges non déductibles : timbres voyages	2 700,000
	1 164 232,806
A DEDUIRE	
- Provisions déductibles fiscalement :	
- Charges prov. Devenues sans objet	374 638,819
- Provision pour Congés Payés Ex 2004	135 890,000
- Revenus filiales (ALTS)	262 479,000
- Revenus VM (SICAV)	91 404,000
	864 411,819
	7 113 334,457
- Bénéfices provenant des exportations	1 401 105,475
- Compte Spécial d'Investissement	945 000,000
	4 767 228,982
BENEFICE IMPOSABLE	1 668 529,800
IMPOT	

CA TOTAL

17 265 174,668

CA EXPORT

3 400 702,005

19,70%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS : Situation Provisoire au 31 Décembre 2004

(montants exprimés 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 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 31 Décembre 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.

Air Liquide Tunisie –(Suite)

■ Opérations libellées en monnaie étrangères

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

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	50 480 140	37 564 650	12 915 490

NOTE 2 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

Rubriques		
Titres de participation	(a)	753 495
Prêts au personnel	(b)	659 868
Dépôts et cautionnements		45 826
Total		1 459 189

(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	225 417
Matières consommables (MEG)	1 762 967
Gaz Fabriqués	370 584
Magasin poste de Soudure	20 182
Marchandises en transit	104 334
Total brut	2 483 484
Provision pour dépréciation des stocks	<105 933>
Total net	2 377 551

NOTE 4 : CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	
Air liquide Tunisie Services	17 038 815
Autres clients	934 713
Total net	17 973 528

NOTE 5 : AUTRES ACTIFS COURANTS

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques		
Taxe de Formation professionnelle		124 037
Charges payées ou comptabilisées d'avance		57 188
Sociétés du groupe	(a)	546 140
Consignations en douane		184 781
Produits à recevoir	(b)	3 800 897
Fournisseurs Débiteurs		16 788
Autres comptes d'actifs courants		126 163
Total		4 855 994

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

(b) Ce poste enregistre pour un montant de 3 785 897 DT la redevance due par ALTS à ALT au titre de l'exercice 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	209 696
Provision pour dépréciation des Prêts	<107 187>
Titres de placement	3 539 734
Total	3 642 243

NOTE 7 : LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	
Banque de Tunisie	74 152
UBCI	154 633
Autres établissements bancaires	26 659
Caisses	22 816
Total	278 260

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		87 888
Report à nouveau		821 537
Résultat de l'exercice 2004		5 144 984
Dont compte spécial d'investissement		945 000
Total		25 185 340

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)	12 833 436
Total		12 833 436

(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)	1 574 610
Fournisseurs d'immobilisation	(b)	366 727
Fournisseurs d'exploitations, factures non parvenues		6 798
Autres comptes fournisseurs		2 816
Total		1 950 951

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

Rubriques	
AL SA	487 205
TOTAL TUNISIE	140 366
STEG	140 107
CARBURO DEL CINCA	130 930
GALEX	58 633
POLYASSITANCES	49 830
BRENTAG	48 095
Autres fournisseurs d'exploitation	519 444
Total	1 574 610

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

Rubriques	
DALMINE	164 310
AIR LIQUIDE TUNISIE SERVICES	50 212
GTI	39 050
PROLOGIC	31 043
SIRCAR	12 975
TAEMA	11 707
Autres fournisseurs d'immobilisations	57 430
Total	366 727

NOTE 12 : AUTRES PASSIFS COURANTS

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques		
Charges à payer	(a)	1 737 500
Impôt sur les sociétés		598 630
C.N.S.S.		231 667
Compte courant actionnaires	(b)	148 848
Personnel, impôt sur le revenu		107 682
Clients créditeurs		67 203
Société du Groupe	(c)	37 164
Autres Impôts et taxes		19 911
Autres créditeurs		108 115
Total		3 056 720

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

Rubriques	
Provision pour congés payés	384 000
Provision pour risque social	400 000
Provision pour risque fiscal	90 307
Provision pour expatriés	180 000
Autres charges à payer	683 193
Total	1 737 500

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

Rubriques	
Jetons de présence	76 471
Dividendes à payer	72 377
Total	148 848

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

Air Liquide Tunisie –(Suite)

NOTE 13 : CONCOURS BANCAIRES COURANTS ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	
UBCI	414 851
Autres	1 717
Total	416 568

NOTE 14 : REVENUS

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	
Chiffre d'affaires local	(a) 13 864 473
Chiffre d'affaires à l'exportation	3 400 702
Total	17 265 175

(a) dont 13 812 803 DT ventes à AIR LIQUIDE TUNISIE SERVICES

NOTE 15 : COUT DES VENTES

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	
Achats consommés	4 582 321
Frais de Personnel	1 554 622
Amortissements et Provisions	1 298 961
Autres charges directes liées aux ventes	(a) 945 257
Total	8 381 161

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

Rubriques	
Services extérieurs	719 878
Autres services extérieurs	180 187
Autres Charges	37 329
Variation de stock	7 863
Total	945 257

NOTE 16 : AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	
Redevance	(a) 3 785 897
Produits divers d'exploitation	295 491
Total	4 081 388

(a) Il s'agit de la redevance due par ALTS à ALT au titre de l'exercice 2004.

NOTE 17 : COUTS DE DISTRIBUTION

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	
Achats Stockés	39 921
Frais de personnel	190 901
Services extérieurs	135 307
Autres Services extérieurs	416 319
Amortissements et provisions	698 313
Autres Charges	27 978
Total	1 508 739

NOTE 18 : CHARGES ADMINISTRATIVES

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	
Frais du personnel administratif	2 203 331
Services extérieurs	429 359
Autres Services extérieurs	575 773
Achats non stockés	44 638
Amortissements	385 406
Autres charges administratives	180 554
Total	3 819 061

Air Liquide Tunisie –(Suite)

NOTE 19 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	
Redevance AIR LIQUIDE INTERNATIONAL	786 809
Charges Diverses ordinaires	732 669
Frais de Personnel	14 000
Services extérieurs et autres services extérieurs	11 594
Total	1 545 072

NOTE 20 : CHARGES FINANCIERES NETTES

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	
Intérêts débiteurs des comptes courants	2 831
Pertes de change	26 692
<i>Charges financières</i>	<i>29 523</i>
Intérêts créditeurs des comptes courants	<13 031>
Gain de change	<6 694>
<i>Produits financiers</i>	<i><19 725></i>
Charges financières nettes	9 798

NOTE 21 : PRODUITS DES PLACEMENTS

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

NOTE 22 : PRODUITS DES PARTICIPATIONS

Le solde de ce poste représente le dividende reçu de air liquide tunisie services au titre de l'exercice 2003.

NOTE 23 : AUTRES GAINS ORDINAIRES :

Le solde de ce poste représente le produit net sur cession d'immobilisation en l'occurrence, la vente de matériel roulant ainsi que la vente de bouteilles perdues par les clients.

NOTE 24 : IMPOT SUR LES BENEFICES

BENEFICE NET COMPTABLE	5 144 983,670
IMPOT SUR BENEFICES	1 668 529,800
RESULTAT AVANT IMPOT	6 813 513,470
A REINTEGRER	
- Provision pour Congés Payés	384 000,000
- Provision pour dépréciation des stocks	46 390,854
- Autres charges non déductibles(Prêts)	111 148,903
- Provision pour Contrôle CNSS	435 612,177
- Provision pour Contrôle Fiscal	109 380,872
- Provision pour Retraite Complémentaire	75 000,000
- Charges non déductibles : timbres voyages	2 700,000
	1 164 232,806
A DEDUIRE	
- Charges prov. Devenues sans objet	374 638,819
- Provision pour Congés Payés Ex 2004	135 890,000
- Revenus filiales (ALTS)	262 479,000
- Revenus VM (SICAV)	91 404,000
	864 411,819
- Bénéfices provenant des exportations	1 401 105,475
- Compte Spécial d'Investissement	945 000,000
BENEFICE IMPOSABLE	4 767 228,982
IMPÖT	1 668 529,800

Air Liquide Tunisie –(Suite)

NOTE 25 : INTERETS RECUS

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

NOTE 26 : ENCAISSEMENTS PROVENANT DES PLACEMENTS A COURT TERME:

Le solde de ce poste représente l'encaissement lié au rachat de 10 000 actions SICAV « Rendement ».

NOTE 27 : IMPOTS ET TAXES PAYES:

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

NOTE 28 : DECAISSEMENTS PROVENANT DES PLACEMENTS A COURT TERME:

Le solde de ce poste représente le décaissement lié à l'acquisition de 44 000 actions SICAV « Rendement ».

NOTE 29 : DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS :

Le solde de ce poste représente les paiements sur investissements corporels et incorporels réalisés au cours de l'exercice 2004.

NOTE 30 : ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOBILISATIONS:

le solde de ce poste représente les encaissements provenant de la cession de matériels roulant, ainsi que la cession d'emballages.

NOTE 31 : DECAISSEMENT DEPOT DE GARANTIE:

Le solde de ce poste représente le solde des opérations d'encaissements et remboursements des dépôts de garantie réalisées courant 2004.

NOTE 32 : DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS PAYES:

Le solde de ce poste représente les dividendes payés par AIR LIQUIDE TUNISIE au titre de l'exercice 2003.

NOTE 33 : DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS RECUS:

Le solde de ce poste représente les dividendes reçus de AIR LIQUIDE TUNISIE SERVICES au titre de l'exercice 2003, ainsi que les dividendes reçus des SICAV « Rendement ».

NOTE 34 : INCIDENCES DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGES 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 35 : TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE:

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	
Banque de Tunisie	74 152
UBCI	<260 218>
Autres Etablissements Bancaires	24 942
Caisses	22 816
Total	<138 308>

AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2004

Messieurs Les actionnaires de la société AIR LIQUIDE TUNISIE S.A

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 31 décembre 2004 et couvrant la période allant du 1er janvier au 31 décembre 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 31 décembre 2004, en conformité avec les principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 1er février 2005

Foued AMIRI
Expert comptable associé

Fares BEN ABDALLAH
Expert comptable associé