



AIR LIQUIDE TUNISIE SA

SOCIETE ANONYME AU CAPITAL DE 18 502 975 TND
SIEGE SOCIAL : RUE DU LAC LEMAN – 1053 LES BERGES DU LAC – TUNIS

RAPPORT DE COMMISSARIAT AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES Exercice clos le 31 décembre 2007

IMMEUBLE LUXOR – AVENUE HEDI KARRAY-1082 CENTRE URBAIN NORD – TUNIS – TUNISIE
TEL : + 216 71 767 700 – FAX : + 216 71 767 363
mazars.tunisie@mazars.com.tn – www.mazars.com.tn

ECC MAZARS

SARL D'EXPERTISE COMPTABLE ET DE COMMISSARIAT AUX COMPTES
MEMBRE DE L'ORDRE DES EXPERTS COMPTABLES DE TUNISIE
CAPITAL : 100.000 DT – RC : B111 249 1996 – MF : 578728 R/A/M/000

RAPPORT GENERAL

IMMEUBLE LUXOR - AVENUE HEDI KARRAY-1082 CENTRE URBAIN NORD - TUNIS - TUNISIE
TEL : + 216 71 767 700 - FAX : + 216 71 767 363
mazars.tunisie@mazars.com.tn - www.mazars.com.tn

ECC MAZARS

SARL D'EXPERTISE COMPTABLE ET DE COMMISSARIAT AUX COMPTES
MEMBRE DE L'ORDRE DES EXPERTS COMPTABLES DE TUNISIE
CAPITAL : 100.000 DT - RC : B111 249 1996 - MF : 578728 R/A/M/000

Mesdames et Messieurs les actionnaires
Société AIR LIQUIDE TUNISIE SA

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 2007.

Rapport sur les états financiers consolidés

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de AIR LIQUIDE TUNISIE, comprenant le bilan au 31 décembre 2007, 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.

La Direction 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.

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, 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.

Nos travaux ont été effectués dans le but de formuler un avis sur les états financiers consolidés de AIR LIQUIDE TUNISIE arrêtés au 31 décembre 2007 qui font apparaître un total net de bilan égal à 59 149 445 dinars tunisiens et un résultat bénéficiaire de 7 956 515 dinars tunisiens.

A notre avis, les états financiers présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs la situation financière de AIR LIQUIDE TUNISIE au 31 décembre 2007, 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.

Fait à Tunis, le 25 avril 2008.

Le commissaire aux comptes

Mohamed Ali ELAOUANI
ECC Mazars

A large, light gray decorative graphic consisting of a thick horizontal line that curves downwards at both ends, forming a wide, shallow 'U' shape.

ETATS FINANCIERS

Exercice clos le 31 décembre 2007

ACTIFS
Exercice clos au 31/12/2007

		Montants en dinars tunisiens	
	Notes	Au 31 décembre 2 007	Au 31 décembre 2 006
Actifs non courants			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles	(1)	842 525	751 320
Moins: amortissements		-670 962	-531 460
		171 563	219 860
Immobilisations corporelles	(1)	58 818 217	54 173 861
Moins: amortissements		-42 375 038	-39 982 967
		16 443 179	14 190 894
Immobilisations financières	(2)	244 998	162 839
Moins: provisions		-45 826	
		199 172	162 839
Total des Actifs immobilisés		16 813 914	14 573 593
Autres actifs non courants			
Total des actifs non courants		16 813 914	14 573 593
Actifs courants			
Stocks	(3)	8 687 903	8 260 960
Moins: provisions		-692 954	-829 151
		7 994 949	7 431 809
Clients et comptes rattachés	(4)	19 341 398	18 377 159
Moins: provisions		-3 360 667	-3 087 547
		15 980 731	15 289 612
Autres actifs courants	(5)	3 969 552	4 027 055
Moins: provisions		-61 582	
		3 907 970	4 027 055
Placements et autres actifs financiers	(6)	11 678 085	10 862 201
Moins: provisions		-54 583	-177 187
		11 623 502	10 685 014
Liquidités et équivalents de liquidités	(7)	2 828 379	2 478 252
Total des actifs courants		42 335 531	39 911 742
TOTAL DES ACTIFS		59 149 445	54 485 335

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

Exercice clos au 31/12/2007

Montants en dinars tunisiens

	Notes	Au 31 décembre 2 007	Au 31 décembre 2 006
Capitaux propres			
Capital social		18 502 975	17 079 675
Réserves		4 557 911	4 549 831
Réserves Consolidées		2 054 178	1 126 298
Subventions reçues		236 900	52 471
Résultats reportés		717 920	917 143
Intérêts Minoritaires		80	102
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		26 069 964	23 725 520
Résultat de l'exercice		7 956 515	6 942 469
dont: Compte Spécial d'Investissement (à déduire du résultat de l'exercice)		1 600 000	1 300 000
Total des capitaux propres avant affectation du résultat	(8)	34 026 479	30 667 989
Passifs			
Passifs non courants			
Emprunts			
Autres passifs financiers	(9)	13 144 031	12 528 546
Provisions	(10)	735 000	685 000
Total des passifs non courants		13 879 031	13 213 546
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	(11)	6 361 816	4 710 022
Autres passifs courants	(12)	4 835 411	4 642 717
Concours bancaires et autres passifs financiers	(13)	46 708	1 251 062
Total des passifs courants		11 243 935	10 603 800
Total des passifs		25 122 966	23 817 346
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		59 149 445	54 485 335

ETAT DE RESULTAT
Période allant du 01 janvier au 31 décembre 2007
(modèle de référence)

		Montants en dinars tunisiens
	Notes	Au 31 décembre 2 007 Au 31 décembre 2 006
Revenus	(14)	45 703 434 42 670 292
Coût des ventes	(15)	-23 179 114 -21 369 358
Marges brute		22 524 320 21 300 934
Autres produits d'exploitation	(16)	497 591 629 560
Frais de distribution	(17)	-2 436 073 -2 335 354
Frais d'administration	(18)	-8 615 609 -8 826 366
Autres charges d'exploitation	(19)	-2 129 808 -2 036 327
Résultat d'exploitation		9 840 421 8 732 448
Charges financières nettes	(20)	-152 928 -162 566
Produits des placements	(21)	405 449 290 681
Autres gains ordinaires	(22)	33 820 9 930
Autres pertes ordinaires	(23)	-14 388 -60 581
Résultat des activités ordinaires avant impôt		10 112 374 8 809 911
Impôt sur les bénéfices	(24)	-2 155 859 -1 867 443
Résultat des activités ordinaires après impôt		7 956 515 6 942 469
Effet des modifications comptables		
Résultat après modifications comptables		7 956 515 6 942 469

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

Exercice clos au 31/12/2007

Montants en dinars tunisiens

	Au 31 décembre 2 007	Au 31 décembre 2 006
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Encaissements reçus des clients	49 201 479	47 621 211
Intérêts reçus	45 878	19 378
Encaissements provenant des placements à court terme	10 502 490	11 132 069
Décaissements en faveur des fournisseurs d'exploitation et du personnel	-32 960 042	-32 211 509
Décaissements en faveur de l'Etat (impôts et taxes)	-3 598 876	-3 066 141
Intérêts payés	-187 393	-162 932
Décaissements provenant des placements à court terme	-11 564 535	-16 194 364
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	11 439 001	7 137 712
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-5 555 977	-2 918 911
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	-5 555 977	-2 918 911
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Encaissement dépôt de garantie		23 161
Décaissement dépôt de garantie	-6 658	
Dividendes et autres distributions payés	-4 780 020	-4 437 320
Dividendes et autres distributions reçus	458 134	220 125
Encaissement provenant des emprunts		
Remboursement d'emprunts		
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	-4 328 544	-4 194 034
Incidences des variations des taux de changes sur les liquidités et équivalents de liquidités		4 836
Variation de trésorerie	1 554 480	29 603
Trésorerie au début de l'exercice	1 227 190	1 197 587
Trésorerie à la clôture de l'exercice	2 781 670	1 227 190

A large, light gray decorative frame with rounded corners, enclosing the title text.

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

Présentation du Groupe

Le Groupe Air Liquide Tunisie est constitué comme suit :

Sociétés	Activité	Taux de Contrôle
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	99.992%

Principaux indicateurs des sociétés du Groupe :
(En milliers de dinars)

Sociétés	Total Bilan	Capitaux Propres	Résultat net
Air Liquide Tunisie	51 451	31 997	7 981
Air Liquide Tunisie Services	27 110	2 779	1 775

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.

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^{er} janvier au 31 décembre 2007.

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 la société Air Liquide Tunisie (société mère) et la société Air Liquide Tunisie Services (filiale détenue à hauteur de 99,99%).

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	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 de marchandises et de produits fabriqués, de la prestation de services et de l'utilisation des ressources par des tiers.

À 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.

À 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 encours 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 - ACTIF

NOTE 1 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

Les variations des valeurs brutes s'analysent comme suit :

Rubriques	Valeurs brutes au 31/12/2006	Acquisitions	Virements de compte à compte	Autres variations	Valeurs brutes au 31/12/2007
Immobilisations incorporelles	751 320		91 205		842 525
Logiciels	731 320		91 205		822 525
Fonds de commerce	20 000				20 000
Immobilisations corporelles	54 173 861	5 145 996	<91 205>	410 435	58 818 217
Terrains	1 539 305				1 539 305
Constructions	1 679 425		113 437		1 792 862
Matériel et outillage	20 175 216		500 446	3 083	20 678 744
Matériel de transport	1 842 551		5 491	<105 235>	1 742 807
M.M.B & A.A.I	5 535 229		445 412	<135 523>	5 845 119
Emballages	23 005 178		1 463 578	<172 760>	24 295 996
Immobilisations encours	396 957	5 145 996	<2 619 569>		2 923 384
Total	54 925 181	5 145 996		<410 435>	59 660 742

Les variations des amortissements s'analysent comme suit :

Rubriques	Amortissements au 31/12/2006	Dotations 2007	Autres variations	Amortissements au 31/12/2007
Immobilisations incorporelles	531 460	93 923	45 579	670 962
Logiciels	531 460	93 923	45 579	670 962
Fonds de commerce				
Immobilisations corporelles	39 982 967	2 639 232	<247 161>	42 375 038
Terrains				
Constructions	1 091 176	76 268	<24 438>	1 143 006
Matériel et outillage	16 075 375	933 389	<68 522>	16 940 242
Matériel de transport	1 608 770	50 029	<100 785>	1 558 014
M.M.B & A.A.I	3 291 399	340 025	88 396	3 719 820
Emballages	17 916 247	1 239 521	<141 812>	19 013 956
Immobilisations encours				
Total	40 514 427	2 733 155	<201 582>	43 046 000

NOTE 2 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

Rubriques	2007	2006
Titres de participation	3 555	3 555
Prêts au personnel (a)	124 562	67 403
Dépôts et cautionnements	116 881	91 881
Total brut	244 998	162 839
Provisions pour dépréciations des immobilisations financières	<45 826>	
Total net	199 172	162 839

(a) 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	2007	2006
Gaz	837 851	1 069 442
Matériel de soudage	2 028 464	944 949
Matériel médical	1 828 535	3 033 555
Matières premières	185 606	296 275
Matières consommables	2 490 228	2 214 322
Marchandises en transit	1 229 774	629 293
Travaux en-cours	87 445	73 124
Total brut	8 687 903	8 260 960
Provision pour dépréciation des stocks	<692 954>	<829 151>
Total net	7 994 949	7 431 809

NOTE 4 : CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	2007	2006
Clients	14 710 753	14 560 904
Clients, effets à recevoir	1 269 978	728 708
Clients douteux ou litigieux	3 360 667	3 087 547
Total brut	19 341 398	18 377 159
Provision pour dépréciation des comptes clients	<3 360 667>	<3 087 547>
Total net	15 980 731	15 289 612

NOTE 5 : AUTRES ACTIFS COURANTS

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	2007	2006
Etat, crédit de TVA	2 544 952	2 213 273
Impôt sur les sociétés à liquider	223 917	144 246
Taxe de formation professionnelle	254 374	305 774
Souscription actions Air Liquide SA		47 257
Consignations en douane	339 451	327 917
Charges comptabilisées d'avance	65 282	64 766
Produits à recevoir	15 992	15 000
Autres actifs courants	525 584	908 822
Total brut	3 969 552	4 027 055
Provision pour dépréciation des autres actifs	<61 582>	
Total net	3 907 970	4 027 055

NOTE 6 : PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	2007	2006
Prêts à moins d'un an accordés au personnel	147 109	340 585
Titres de placement	11 530 976	10 521 616
Total brut	11 678 085	10 862 201
Provision pour dépréciation des prêts	<54 583>	<177 187>
Total net	11 623 502	10 685 014

NOTE 7 : LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	2007	2006
Banque de Tunisie	2 652 489	2 271 581
UBCI	100 011	126 300
Autres établissements bancaires	64 361	60 775
Caisses	11 518	19 596
Total	2 828 379	2 478 252

BILAN - PASSIF

NOTE 8 : CAPITAUX PROPRES

Le tableau de variation des capitaux propres au 31 décembre 2007 se détaille comme suit :

Rubriques	Au 31 décembre 2006 (avant affectation du résultat)	Affectation du résultat 2006	Autres variations	Au 31 décembre 2007 (avant affectation du résultat)
Capital social (a)	17 079 675		1 423 300	18 502 97
Réserve légale	1 576 588	131 380		1 707 96
Primes d'émission	1 092 000			1 092 00
Primes et boni de fusion	822 592			822 59
Autres réserves	1 058 651		<123 300>	935 35
Réserves consolidées	1 126 298	927 880		2 054 17
Subvention d'investissement (c)	52 471		184 429	236 90
Report à nouveau	917 143	<199 223>		717 92
Intérêts minoritaires	102	123	<145>	8
Résultat de l'exercice	6 942 469	<6 942 469>	7 956 515	7 956 51
Compte spécial d'investissement		1 300 000	<1 300 000>	
Total	30 667 989	(b) <4 782 309>	8 140 799	34 026 47

(a) Il s'agit du capital social de la société mère, Air Liquide Tunisie. Il est divisé en 740 119 actions de 25 DT chacune.

Les principaux actionnaires sont les suivants :

Actionnaires	Nombre d'actions	Pourcentage
Air Liquide International	437 490	59,11 %
Banque de Tunisie	141 111	19,07 %
Banque Nationale Agricole	81 872	11,06 %

(b) Il s'agit des dividendes distribués en 2007.

(c) Dont 256 221 DT de subvention d'investissement reçue au cours de l'année 2007 et se rapportant au premier plan de mise à niveau.

NOTE 9 : AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Rubriques		2007	2006
Dépôt de garantie bouteilles	(a)	12 503 781	12 528 546
Dépôt fondant	(b)	640 250	
Total		13 144 031	12 528 546

- (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) Il s'agit d'un dépôt reçu de l'un de nos clients et qui sera amorti sur la durée du contrat.

NOTE 10 : PROVISIONS

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	2007	2006
Provisions pour risques	435 000	435 000
Provisions pour charges (a)	300 000	250 000
Total	735 000	685 000

(a) Une provision de 50 000 DT a été constituée au 31 décembre 2007 afin de couvrir les charges futures de restructuration de nos sites du Grand Tunis.

NOTE 11 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	2007	2006
Fournisseurs d'exploitation	4 359 212	2 829 851
Fournisseurs d'immobilisation	1 061 384	1 314 836
Fournisseurs d'exploitation, factures non parvenues	951 256	563 541
Fournisseurs retenue de garantie	1 794	1 794
Fournisseurs d'exploitation, avoirs attendus	<11 830>	
Total	6 361 816	4 710 022

NOTE 12 : AUTRES PASSIFS COURANTS

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	2007	2006
Charges à payer (a)	1 887 732	1 784 708
Produits constatés d'avance	638 679	564 900
C.N.S.S.	464 812	438 850
Clients, avances et acomptes	131 030	612 238
Compte courant d'associés (b)	179 132	171 844
Autres impôts et taxes	980 883	540 941
Autres créditeurs	553 143	529 236
Total	4 835 411	4 642 717

a) Ce poste comprend pour l'essentiel des 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.

NOTE 13 : CONCOURS BANCAIRES COURANTS ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	2007	2006
Banque de Tunisie	46 708	1 235 972
UBCI		15 069
Autres		21
Total	46 708	1 251 062

ETAT DE RESULTAT

NOTE 14 : REVENUS

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	2007	2006
Ventes de gaz	34 927 829	32 033 995
Ventes de matériel de soudage	3 530 865	2 858 805
Ventes de matériel médical	7 244 740	7 777 492
Total	45 703 434	42 670 292

NOTE 15 : COUT DES VENTES

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	2007	2006
Achats consommés	17 334 094	16 084 758
Frais de personnel	2 320 451	2 240 014
Dotation aux provisions et amortissements	2 073 647	1 646 509
Reprise sur provision pour créances douteuses	<292 275>	<243 707>
Autres charges directes	1 743 197	1 641 784
Total	23 179 114	21 369 358

NOTE 16 : AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	2007	2006
Produits divers d'exploitation	425 799	611 851
Quote-part des subventions d'investissement inscrite au résultat	71 792	17 709
Total	497 591	629 560

NOTE 17 : COUTS DE DISTRIBUTION

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	2007	2006
Achats non stockés	45 154	38 775
Frais de personnel	170 860	157 880
Services extérieurs	1 380 246	1 315 803
Dotations aux provisions et amortissements	807 557	786 428
Autres charges	32 256	36 468

Total	2 436 073	2 335 354
--------------	------------------	------------------

NOTE 18 : CHARGES ADMINISTRATIVES

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	2007	2006
Frais de personnel	5 106 190	5 270 146
Services extérieurs	2 838 427	2 736 494
Achats non stockés	155 739	144 452
Dotations aux provisions et amortissements	281 149	447 093
Autres charges	234 104	228 181
Total	8 615 609	8 826 366

NOTE 19 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	2007	2006
Redevances groupe	1 163 496	994 419
Frais de personnel	<126 799>	<104 800>
Services extérieurs	71 562	59 410
Charges diverses ordinaires	864 141	587 298
Dotations aux provisions et amortissements (a)	157 408	500 000
Total	2 129 808	2 036 327

(a) Cette provision se détaille comme suit :

Rubriques	2007
Provision pour restructuration des sites	50 000
Provision pour dépréciation des autres actifs	107 408
Total	157 408

NOTE 20 : CHARGES FINANCIERES NETTES

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	2007	2006
Charges financières	198 805	190 341
Intérêts débiteurs des comptes courants	2 578	4 875
Pertes de change	196 227	185 466
Produits financiers	<45 877>	<27 775>
Intérêts créditeurs des comptes courants	<15 961>	<11 703>
Gain de change	<29 916>	<16 072>

Charges financières nettes	152 928	162 566
-----------------------------------	----------------	----------------

NOTE 21 : PRODUITS DES PLACEMENTS

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

NOTE 22 : AUTRES GAINS ORDINAIRES

Le solde de ce poste représente le produit net sur les cessions d'immobilisations.

NOTE 23 : AUTRES PERTES ORDINAIRES

Le solde de ce poste correspond aux pénalités de retard enregistrées sur les marchés publics et les pertes sur les créances irrécouvrables.

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.

NOTE 25 : ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements hors bilan s'analysent comme suit :

Rubriques	2007	2006
Engagements reçus		
Cautions douanières	2 219 625	2 461 425
Cautions sur marchés	2 562 564	2 297 253
	4 782 189	4 758 678