

# AIR LIQUIDE TUNISIE

Siège social : 37 Rue des Entrepreneurs - Zone Industrielle La Charguia II - 2035 ARIANA AEROPORT

## ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2012

(en Dinars)

<b>ACTIFS</b>				<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>				<b>ETAT DE RESULTAT</b>				<b>ETAT DES FLUX DE TRESORERIE</b>			
	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011		30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011		30.06.2012	30.06.2011(*)	31.12.2011		30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
<b>Actifs non courants</b>				<b>Capitaux propres</b>				<b>Revenus</b>				<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>			
<b>Actifs immobilisés</b>				Capital social	27 758 550	26 023 650	26 023 650	Revenus	14 083 272	10 546 215	22 077 778	Encaissements reçus des clients	16 733 847	10 182 982	24 064 501
Immobilisations incorporelles	1 111 600	1 103 015	1 103 015	Réserves	2 688 413	2 401 140	2 401 139	Coût des ventes	-8 111 843	-6 358 085	-12 938 399	Intérêts reçus	1	825	1 002
Moins: amortissements	-1 022 996	-962 205	-992 146	Subventions reçues	1 313 049	1 563 588	1 421 312	<b>Marge brute</b>	<b>5 971 429</b>	<b>4 188 130</b>	<b>9 139 379</b>	Encaissements provenant des placements à court terme		8 476	8 476
	88 604	140 810	110 869	Fonds social	90 000							Décaissements en faveur des fournisseurs d'exploitation et du personnel	-11 130 513	-10 637 063	-19 491 935
Immobilisations corporelles	92 720 325	88 477 990	91 143 757	<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>	<b>31 850 012</b>	<b>29 988 378</b>	<b>29 846 101</b>	Autres produits d'exploitation	182 428	180 867	782 512	Décaissements en faveur de l'Etat (impôts et taxes)	-941 729	-836 047	-1 984 672
Moins: amortissements	-56 481 767	-52 600 400	-54 259 053	<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>6 290 262</b>	<b>5 285 955</b>	<b>7 108 714</b>	Frais de distribution	-294 139	-266 225	-447 736	Intérêts payés	-165 510	-122 699	-379 028
	36 238 558	35 877 590	36 884 704	dont : Compte spécial d'investissement			1 720 000	Frais d'administration répartis	-1 339 138	-1 086 534	-2 199 959	Décaissements provenant des placements à court terme		0	0
Immobilisations financières	928 499	1 042 920	897 874	<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>	<b>38 140 274</b>	<b>35 274 333</b>	<b>36 954 815</b>	Autres charges d'exploitation	-796 793	-412 402	-819 665	<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>4 496 096</b>	<b>-1 403 526</b>	<b>2 218 344</b>
Moins: provisions	-92 837	-92 837	-92 837					<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>3 723 787</b>	<b>2 603 836</b>	<b>6 454 531</b>				
	835 662	950 083	805 037	<b>Passifs</b>								<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>			
<b>Total des actifs immobilisés</b>	<b>37 162 824</b>	<b>36 968 483</b>	<b>37 800 610</b>	<b>Passifs non courants</b>				Produits financiers nets	4 065	129 328	339 046	Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corp. et incorp.	-2 647 229	-3 065 327	-5 611 003
<b>Total des actifs non courants</b>	<b>37 162 824</b>	<b>36 968 483</b>	<b>37 800 610</b>					Produits des placements		158	158	Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corp. et incorp.		11 431	11 571
<b>Actifs courants</b>				Emprunts	5 588 010		81 920	Produits des participations	1 950 000	2 962 263	2 962 263	<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>	<b>-2 647 229</b>	<b>-3 053 896</b>	<b>-5 599 432</b>
Stocks	4 035 114	3 825 898	3 700 870	Autres passifs financiers	12 492 656	12 493 140	12 492 656	Autres gains ordinaires			11 431				
Moins: provisions	-22 337	-7 594	-14 837	Provisions	492 367	59 524	1 667 735	Reprise de provisions pour risques et charges	1 600 000						
	4 012 777	3 818 304	3 686 033	<b>Total des Passifs non courants</b>	<b>18 573 033</b>	<b>12 552 664</b>	<b>14 242 311</b>	Dotation aux provisions pour risques et charges	-424 632		-1 600 000	<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
Clients et comptes rattachés	15 890 370	17 679 871	16 660 930					<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>	<b>6 853 220</b>	<b>5 707 016</b>	<b>8 167 569</b>	Encaissement Dépôt de garantie		8 160	
Moins: provisions	-297 846	-250 488	-232 848	<b>Passifs courants</b>				Impôt sur les sociétés	-562 958	-421 061	-1 058 855	Décaissement Dépôt de garantie			-8 160
	15 592 524	17 429 383	16 428 082	Fournisseurs et comptes rattachés	4 759 041	3 683 790	6 077 343	<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>	<b>6 290 262</b>	<b>5 285 955</b>	<b>7 108 714</b>	Dividendes et autres distributions payés	-2 037 523	-4 085 351	-10 007 708
Autres actifs courants	14 644 584	8 655 116	9 709 095	Autres passifs courants	6 031 667	8 509 262	1 629 254					Dividendes et autres distributions reçus			2 962 263
Moins: provisions				Concours bancaires & A. passifs fin.	5 298 276	7 756 473	9 473 117					Encaissement emprunts	7 000 000		
	14 644 584	8 655 116	9 709 095	<b>Total des Passifs courants</b>	<b>16 088 984</b>	<b>19 949 525</b>	<b>17 179 714</b>					Remboursement emprunt	-598 531		-8 808
Placements et autres actifs financiers	6 312	10 811	10 062									<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>	<b>4 363 946</b>	<b>-4 077 191</b>	<b>-7 062 413</b>
Moins: provisions				<b>Total des passifs</b>	<b>34 662 017</b>	<b>32 502 189</b>	<b>31 422 025</b>					Incidences variations taux de change sur les liquidités et équiv. de liquidités	-68 480	-89 953	-49 176
	6 312	10 811	10 062	<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	<b>72 802 291</b>	<b>67 776 522</b>	<b>68 376 840</b>	Effet des modifications comptables				<b>Variation de trésorerie</b>	<b>6 144 333</b>	<b>-8 624 566</b>	<b>-10 492 677</b>
Liquidités et équivalents de liquidités	1 383 270	894 425	742 958					<b>Résultat après modifications comptables</b>	<b>6 290 262</b>	<b>5 285 955</b>	<b>7 108 714</b>	Trésorerie au début de l'exercice	-8 730 159	1 762 518	1 762 518
<b>Total des actifs courants</b>	<b>35 639 467</b>	<b>30 808 039</b>	<b>30 576 230</b>									<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>-2 585 826</b>	<b>-6 862 048</b>	<b>-8 730 159</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>	<b>72 802 291</b>	<b>67 776 522</b>	<b>68 376 840</b>												

(\*) la période de juin 2011 a été retraitée pour les besoins de comparabilité pour tenir compte du changement des charges refacturées à Air Liquide Tunisie Services et ce à partir du 31 décembre 2011

### EXTRAITS DES NOTES AUX ETATS FINANCIERS

Les états financiers sont élaborés conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière, ainsi que par les normes comptables tunisiennes. Les états financiers sont établis en Dinars tunisiens et couvrent la période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2012. L'état de résultat et l'état des flux de trésorerie sont présentés selon les modèles de référence prévus par la norme comptable générale.

\* Immobilisations financières : le solde brut de cette rubrique (928.499 DT) comprend les titres de participation (754.046 DT), principalement les titres détenus dans Air Liquide Tunisie Services (749.940 DT), la partie à plus d'un an des prêts accordés au personnel (61.643 DT) et les dépôts et cautionnements (112.810 DT), diminué des provisions pour dépréciations des immobilisations financières (92.837 DT).

\* Autres actifs courants : ce poste enregistre principalement les règlements clients encaissés par Air Liquide Tunisie Services pour le compte de Air Liquide Tunisie.

\* Capitaux propres et Réserves : le capital s'élève à 27.758.550 DT (augmentation de capital par incorporation de réserves conformément à la première résolution de l'A.G.E du 30 Mai 2012. Le capital est désormais divisé en 1.110.342 actions de 25 Dinars chacune). Les réserves s'établissent à 2.688.413 DT et se détaillent en Réserve légale (2.602.365 DT), et Autres réserves (86.048 DT). Par ailleurs l'A.G.O du 30 Mai 2012, a décidé la distribution d'un dividende de 4.800 DT par action dont le paiement a commencé le 15 Juin 2012.

\* Autres passifs financiers : ce poste comprend les dépôts de garantie reçus des clients (12.492.656 DT). Ces dépôts sont remboursables à la restitution des emballages dans l'état où ils ont été pris par le client.

\* Provisions : ce poste comprend les provisions pour risques (492.367 DT).

\* Revenus (chiffre d'affaires) : 14.083.272 DT.

\* Impôt sur les bénéfices : 562.958 DT. 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.

### \* Comptabilisation des frais refacturés à la société Air Liquide Tunisie Services :

Les frais engagés par Air Liquide Tunisie en lieu et place de Air Liquide Tunisie Services et refacturés au 30 Juin 2012 en déduction des comptes de charges appropriés et ce conformément à la méthode retenue à partir du 31 décembre 2011. Cette méthode de présentation étant adoptée à partir du 31 décembre 2011, les données à fin juin 2011 ont été retraitées en proforma pour les besoins de comparabilité selon ce qui suit :

Postes	Montant retraité à fin juin 2011
Autres Produits d'exploitation	-1 913 461
Coût des ventes	+453 166
Frais de distribution	+636 687
Frais d'administration	+392 594
Autres Charges d'exploitation	+431 014

### AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Dans le cadre de notre mandat de commissariat aux comptes et en application des dispositions de la loi N° 94-117 du 14 Novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires de la société AIR LIQUIDE TUNISIE SA arrêtés au 30 juin 2012, joints au présent rapport, et comprenant le bilan, l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie et les notes aux états financiers. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de cette information financière intermédiaire conformément à la loi 96-112 du 30 décembre 1996 portant promulgation du système comptable des entreprises. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur les états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité d'informations financières intermédiaires. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société AIR LIQUIDE TUNISIE SA au 30 juin 2012, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément à la loi 96-112 du 30 décembre 1996 portant promulgation du système comptable des entreprises.

Fait à Tunis, le 31 Août 2012  
Les commissaires aux comptes  
Mohamed MEHDI Mourad GUELLATY