

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**GROUPE AIR LIQUIDE TUNISIE S.A**

Siège social : Route du Lac Lemman Imm. l'Etoile du Lac -Les berges du Lac -1053 Tunis-

Le groupe Air Liquide Tunisie S.A publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2005 tels qu'ils ont été approuvés par l'Assemblée Générale Ordinaire tenue le 16 juin 2006. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes, Messieurs Farès Ben Abdallah et Foued Amiri.

Bilans consolidés arrêtés au 31 décembre 2005 & 2004
Montants exprimés en Dinars Tunisiens

ACTIF	Notes	2005	2004
<hr/>			
ACTIFS NON COURANTS		14 174 435	13 994 591
<hr/>			
Immobilisations incorporelles		646 146	571 495
Moins: amortissements		-500 189	-395 735
Immobilisations incorporelles nettes		145 958	175 760
Immobilisations corporelles		53 057 744	50 480 140
Moins: amortissements		-39 747 208	-37 564 650
Immobilisations corporelles nettes	1	13 310 535	12 915 490
Immobilisations financières		717 942	903 341
Moins: provisions		0	0
Immobilisations financières nettes	2	717 942	903 341
<hr/>			
ACTIFS COURANTS		37 403 714	35 200 131
<hr/>			
Stocks		9 722 558	7 195 936
Moins: provisions		-712 121	-650 732
Stocks nets de provisions	3	9 010 438	6 545 204
Clients et comptes rattachés		19 758 726	19 416 902
Moins: provisions		-2 896 463	-2 336 901
Clients et comptes rattachés nets de provisions	4	16 862 262	17 080 001
Autres actifs courants	5	4 213 473	2 971 434
Placements et autres actifs financiers	6	5 481 576	5 864 372
Liquidités et équivalents de liquidités	7	1 835 965	2 739 119
<hr/>			
ACTIF TOTAL		51 578 149	49 194 722

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	2005	2004
CAPITAUX PROPRES		28 157 721	25 888 907
Capital social		15 765 875	14 553 125
Réserves		4 442 356	4 577 806
Réserves Consolidées		703 451	370 635
Subventions reçues		70 179	87 888
Résultats reportés		959 876	821 537
Intérêts Minoritaires		74	69
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		21 941 812	20 411 059
Résultat de l'exercice		6 215 909	5 477 847
Total des capitaux propres avant affectation	8	28 157 721	25 888 907
PASSIFS NON COURANTS		12 924 390	13 068 436
Autres passifs financiers	9	12 689 390	12 833 436
Provisions	10	235 000	235 000
PASSIFS COURANTS		10 496 037	10 237 379
Fournisseurs et comptes rattachés	11	5 530 408	4 182 303
Autres passifs courants	12	4 327 251	5 084 475
Concours bancaires courants et autres passifs financiers	13	638 378	970 601
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		51 578 149	49 194 722

États de résultat consolidés
arrêtés au 31 décembre 2005 & 2004
Montants exprimés en Dinars Tunisiens

	Notes	2005	2004
Revenus	14	39 792 752	36 978 085
Coût des ventes	15	-20 552 246	-18 435 749
Marge brute		19 240 506	18 542 336
Autres produits d'exploitation	16	854 981	678 104
Frais de distribution	17	-2 372 996	-2 188 959
Frais d'administration	18	-8 417 074	-7 849 053
Autres charges d'exploitation	19	-1 628 445	-1 952 450
Résultat d'exploitation		7 676 973	7 229 978
Charges financières nettes	20	33 494	-17 334
Produits des placements	21	254 114	168 424
Produits des participations		0	0
Autres gains ordinaires		54 365	376 898
Autres pertes ordinaires		-24 764	-18 537
Résultat des activités ordinaires avant impôt		7 994 182	7 739 429
Impôt sur les bénéfices		-1 778 272	-2 261 582
Résultat des activités ordinaires après impôt		6 215 909	5 477 847
Effet des modifications comptables		0	0
Résultat après modifications comptables		6 215 909	5 477 847

**Etats de flux de trésorerie consolidés
arrêtés au 31 décembre 2005 & 2004
Montants exprimés en Dinars Tunisiens**

	2005	2004
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Encaissements reçus des clients	43 058 147	42 698 376
Intérêts reçus	80 747	47 101
Encaissements provenant des placements à court terme	7 642 587	2 586 390
Décaissements en faveur des fournisseurs d'exploitation et du personnel	-32 923 179	-30 503 246
Décaissements en faveur de l'Etat (impôts et taxes)	-5 113 499	-4 361 154
Intérêts payés	-45 500	-15 681
Décaissements provenant des placements à court terme	-7 464 224	-8 014 104
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	5 235 078	2 437 682
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-2 186 749	-2 022 743
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	7 054	36 219
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	0	0
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	0	0
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	-2 179 695	-1 986 524
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Encaissement Dépôt de garantie	40 448	0
Décaissement Dépôt de garantie	0	-34 196
Dividendes et autres distributions payés	-3 933 912	-3 568 249
Dividendes et autres distributions reçus	264 640	134 848
Encaissement provenant des emprunts	0	0
Remboursement d'emprunts	0	0
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	-3 628 824	-3 467 597
Incidences des variations des taux de changes sur les liquidités et équivalents de liquidités	2 510	289
Variation de trésorerie	-570 931	-3 016 149
Trésorerie au début de l'exercice	1 768 518	4 784 667
Trésorerie à la clôture de l'exercice	1 197 587	1 768 518

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2005
MONTANTS EXPRIMES EN DINARS TUNISIENS

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 2005.
- 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 99,992%).
- 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 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 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 se comprennent :

- Les matières premières,
- Les matières consommables,
- Les produits finis (gaz fabriqués),
- Les marchandises (gaz et autres produits importés),
- Des stocks de matériel de soudage,
- Des stocks de matériel médical.

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 travaux chevauchant 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 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.

■ Provision pour dépréciation des créances douteuses

La provision pour dépréciation des créances douteuses est déterminée selon la méthode suivante :

- Chèques et effets retournés impayés : 70%
- Créances sur l'Etat de plus de 3 ans : 100%
- Autres créances échues et non payées : 50%

■ 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**

	2005		2004	
	Valeurs brutes	Amortissements	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Terrain	1 539 305	-	1 539 305	1 539 305
Constructions	1 679 425	1 017 303	662 122	737 529
Matériel & Outillages	19 983 073	16 268 048	3 715 025	4 078 069
Matériel de Transport	1 753 301	1 508 136	245 165	337 749
M.M.B & A A I	5 642 987	4 113 823	1 529 163	1 119 709
Emballages commerciaux	22 150 134	16 839 898	5 310 236	5 042 604
Immobilisations en cours	309 519	-	309 519	60 525
	53 057 744	39 747 208	13 310 535	12 915 490

NOTE 2 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES

	2005	2004
Titres de participation	3 555	3 555
Prêts au personnel	(a) 630 773	842 173
Dépôts et cautionnements	83 614	57 613
	717 942	903 341

(a) Il s'agit de la partie à plus d'un an des prêts accordés au personnel.

NOTE 3 : STOCKS

	2005	2004
Gaz importés	745 211	676 654
Matériel de Soudage	1 150 159	1 012 070
Matériel Médical	3 861 437	1 749 074
Matières premières	154 346	225 417
Gaz Fabriqués	310 498	370 584
Magasin postes de soudure	20 182	20 182
Matières consommables (MEG)	1 882 535	2 029 354
Marchandises en transit	1 573 232	1 084 057
Travaux en-cours	24 958	28 544
Total brut	9 722 558	7 195 936
Provision pour dépréciation des stocks	<712 120>	<650 732>
Total net	9 010 438	6 545 204

NOTE 4 : CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

	2005	2004
Clients	16 067 477	16 371 481
Clients, effets à recevoir	794 786	708 520
Clients douteux ou litigieux	2 896 463	2 336 901
Total brut	19 758 726	19 416 902
Provision pour dépréciation des comptes clients	<2 896 464>	<2 336 901>
Total net	16 862 262	17 080 001

NOTE 5 : AUTRES ACTIFS COURANTS

	2005	2004
Etat, crédit de TVA	2 122 878	1 648 027
Etat, crédit d'impôt	376 392	36 065
Taxe de Formation Professionnelle	113 978	124 037
Souscription actions AIR LIQUIDE SA	234 223	-
Consignations en douane	688 965	537 434
Charges payées ou comptabilisées d'avance	56 428	57 188
Produits à recevoir	15 000	15 000
Fournisseurs débiteurs	136 885	316 064
Autres actifs courants	468 724	237 619
	4 213 473	2 971 434

NOTE 6 : PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

	2005	2004
Prêts à moins d'un an accordés au Personnel	331 952	523 861
Provision pour dépréciation des prêts	<127 187>	<127 187>
Titres de placement	5 276 811	5 467 698
	5 481 576	5 864 372

NOTE 7 : LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Banque de Tunisie	1 705 830	2 347 806
UBCI	80 717	313 800
BIAT	20 934	13 045
Autres établissements Bancaires	4 998	26 659
Caisses	23 486	37 809
	<u>1 835 965</u>	<u>2 739 119</u>

NOTE 8 : CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres avant affectation du résultat de l'exercice 2004 se détaillent comme suit :

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Capital	(a) 15 765 875	14 553 125
Réserves consolidées	(b) 6 105 683	5 769 978
Subventions d'investissement	70 180	87 888
Intérêts minoritaires dans les capitaux propres	74	69
Résultat consolidé	6 215 909	5 477 847
	<u>28 157 721</u>	<u>25 888 907</u>

(a) Il s'agit du capital social de la société mère, air liquide tunisie. Il est divisé en six cent trente mille six cent trente cinq actions de vingt cinq dinars chacune (630 635) réparties ainsi :

	<u>Nombre d'actions</u>	<u>Pourcentage</u>	<u>Montant</u>
Air Liquide SA	372 773	59,11%	9 319 325
Banque de Tunisie	118 487	18,79%	2 962 175
Société Tunisienne de Banque	69 760	11,06%	1 744 000
Stia	14 509	2,30%	362 725
Placement de Tunisie	13 111	2,08%	327 775
Assurances Carte	7 659	1,21%	191 475
Métoplact	3 115	0,49%	77 875
Curat	2 770	0,44%	69 250
M. Chedly Ben Ammar	2 624	0,42%	65 600
M. Ridha Ben Mansour	2 471	0,39%	61 775
Autres actionnaires	23 356	3,70%	583 900
	<u>630 635</u>	<u>100,00%</u>	<u>15 765 875</u>

(b) Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Réserve légale ALT	1 455 313
Réserve légale ALTS	84 120
Autres réserves ALT	2 987 043
Report à nouveau ALT	959 876
Report à nouveau ALTS	94 387
Retraitement intérêts minoritaires réserves ALTS	<14>
Retraitement des dividendes relatifs à l'exercice 2004	524 958
	<u>6 105 683</u>

NOTE 9 : AUTRES PASSIFS FINANCIERS

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Dépôts de garantie emballages	(a) 12 689 390	12 833 436
	<u>12 689 390</u>	<u>12 833 436</u>

(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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Provisions pour risques	135 000	135 000
Provisions pour grosses réparations	100 000	100 000
	<u>235 000</u>	<u>235 000</u>

NOTE 11 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

		2005	2004
Fournisseurs d'exploitation	(a)	4 515 387	3 634 033
Fournisseurs d'immobilisation	(b)	753 013	316 515
Fournisseurs d'exploitation, factures non parvenues		259 602	230 357
Autres comptes fournisseurs		3 258	1 398
Fournisseurs avoir à établir		<852>	-
		5 530 408	4 182 303

(a) Le solde de ce poste se détaille comme suit :

Air Liquide SA	501 854
AIR LIQUIDE TECHNIQUES AVANCEES	33 696
CARBURO DEL CINCA	72 887
STI	35 644
AGROLINZ	33 696
BRENTAG	50 026
SAF	530 074
Taema	512 547
Maquet	405 076
Air Liquide Italie	200 579
AL GIS	122 138
OXYGURD	116 516
MIL'S	98 725
Autres fournisseurs d'exploitation	1 801 929
	4 515 387

(b) Le solde de ce poste se détaille comme suit :

DALMINE	188 668
GTI	21 340
CRYOLOR	243 140
AIR LIQUIDE INGENIERIE	237 513
TAEMA	21 634
Autres fournisseurs d'immobilisations	40 718
	753 013

NOTE 12 : AUTRES PASSIFS COURANTS

		2005	2004
Charges à payer	(a)	2 625 054	2 824 950
Impôt sur les sociétés		0	598 630
Produits constatés d'avance			
		513 842	491 836
CNSS		497 936	479 334
Personnel, impôt sur le revenu		194 030	201 128
Clients créditeurs		155 754	153 254
Compte courant d'associés	(b)	151 797	139 862
Autres impôts et taxes		25 704	73 021
Autres créditeurs		163 134	122 460
		4 327 251	5 084 475

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

Provision pour congés payés	
Bonus personnel et dépositaires	
Provision pour risque social	
Provision pour expatriés	
Autres charges à payer	2 625 054
	2 625 054

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

Jetons de présence	84 000
Dividendes à payer	67 797
	151 797

NOTE 13 : CONCOURS BANCAIRES COURANTS ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

	2005	2004
Banque de Tunisie	638 034	968 884
UBCI	344	-
Autres établissements bancaires	-	1 717
	638 378	970 601

NOTE 14 : REVENUS

	2005	2004
Ventes de gaz	30 685 257	28 938 789
Ventes de matériel de soudage	2 471 076	2 292 758
Ventes de matériel médical	6 636 419	5 746 538
	39 792 752	36 978 085

NOTE 15 : COUT DES VENTES

	2005	2004
Achats consommés	14 777 789	13 132 009
Frais de personnel	2 151 588	2 183 972
Dotations aux amortissements et aux provisions	1 772 837	1 759 751
Autres charges directes liées aux ventes	1 850 032	1 360 017
	20 552 246	18 435 749

NOTE 16 : AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

	2005	2004
Produits divers d'exploitation	837 272	661 890
Quote-part des subventions d'investissement inscrites au résultat	17 709	16 214
	854 981	678 104

NOTE 17 : FRAIS DE DISTRIBUTION

	2005	2004
Achats non stockés	78 803	39 921
Frais de personnel	158 365	190 901
Services extérieurs	1 349 938	1 231 452
Amortissements et provisions	749 640	698 313
Autres charges	36 250	28 372
	2 372 996	2 188 959

NOTE 18 : FRAIS D'ADMINISTRATION

	2005	2004
Frais du personnel administratif	5 005 804	4 619 156
Services extérieurs	2 659 858	2 444 633
Achats non stockés	168 347	155 143
Amortissements et provisions	406 363	385 406
Autres charges administratives	176 702	244 715
	8 417 074	7 849 053

NOTE 19 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

	2005	2004
Redevance AIR LIQUIDE INTERNATIONAL	834 857	786 809
Frais de personnel	-135 355	34 919
Services extérieurs et autres services extérieurs	56 468	53 684
Charges diverses ordinaires	872 475	949 851
Dotations aux amortissements et provisions	-	127 187
	1 628 445	1 952 450

NOTE 20 : CHARGES FINANCIERES NETTES

	2005	2004
Intérêts débiteurs des comptes courants	7 323	2 831
Pertes de change	43 505	87 099
Charges financières	50 828	89 930
Intérêts créditeurs des comptes courants	<17 052>	<45 372>
Gains de change	<67 270>	<27 224>
Produits financiers	<84 322>	<72 596>
Charges financières nettes	<33 494>	17 334

NOTE 21 : PRODUITS DES PLACEMENTS

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

AUDIT REVISION CONSEIL – ARC

RSM international

Membre de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie.

Opinion sur les comptes consolidés

Mesdames, Messieurs, les actionnaires de la société **AIR LIQUIDE TUNISIE SA**

Dans le cadre des dispositions prévues par la loi n° 117-2001 du 6 décembre 2001, nous avons audité le bilan ci-joint du groupe **AIR LIQUIDE TUNISIE**, au 31 décembre 2005, ainsi que l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par votre conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

Nous avons effectué un audit conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie. L'application de ces normes nous a amené à planifier et à accomplir un audit pour obtenir une assurance raisonnable que vos états financiers consolidés ne contiennent pas d'erreurs significatives.

Un audit consiste à examiner, par sondages, les éléments justifiant les données contenues dans les états financiers. Un audit consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues par la direction, ainsi que la présentation des états financiers pris dans leur ensemble. Nous estimons que notre audit constitue une base raisonnable à l'expression de notre opinion.

A notre avis, les états financiers consolidés sont réguliers et sincères et présentent une image fidèle, pour tous les aspects significatifs, de la situation du groupe **AIR LIQUIDE TUNISIE**, au 31 décembre 2005, ainsi que du résultat de ses opérations et des mouvements de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis le 24 avril 2006
Fares BEN ABDELLAH

Foued AMIRI