

## AVIS DES SOCIETES

**ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES****LA SOCIETE AIR LIQUIDE TUNISIE**

Siège social : 37, Rue des Entrepreneurs- Z.I. La Charguia II 2035 ARIANA Aéroport.

La Société Air Liquide Tunisie publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2012, accompagnés de l'Avis des commissaires aux comptes, Mr Mohamed MEHDI (ECC MAZARS) et Mr Mourad GUELLATY.

**SITUATION FINANCIERE INTERMEDIAIRE ARRETEE AU 30 JUIN 2012****BILAN : ACTIFS**

période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2012

*(Chiffres en Dinars)*

	Notes	Au 30 juin 2012	Au 30 juin 2011	Au 31 déc. 2011
<b>Actifs non courants</b>				
<b>Actifs immobilisés</b>				
Immobilisations incorporelles	(1)	1 111 600	1 103 015	1 103 015
Moins: amortissements		-1 022 996	-962 205	-992 146
		88 604	140 810	110 869
Immobilisations corporelles	(1)	92 720 325	88 477 990	91 143 757
Moins: amortissements		-56 481 767	-52 600 400	-54 259 053
		36 238 558	35 877 590	36 884 704
Immobilisations financières	(2)	928 499	1 042 920	897 874
Moins: provisions		-92 837	-92 837	-92 837
		835 662	950 083	805 037
<b>Total des Actifs immobilisés</b>		<b>37 162 824</b>	<b>36 968 483</b>	<b>37 800 610</b>
Autres actifs non courants				
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>37 162 824</b>	<b>36 968 483</b>	<b>37 800 610</b>
<b>Actifs courants</b>				
Stocks		4 035 114	3 825 898	3 700 870
Moins: provisions		-22 337	-7 594	-14 837
	(3)	4 012 777	3 818 304	3 686 033
Clients et comptes rattachés		15 890 370	17 679 871	16 660 930
Moins: provisions		-297 846	-250 488	-232 848
	(4)	15 592 524	17 429 383	16 428 082
Autres actifs courants		14 644 584	8 655 116	9 709 095
Moins: provisions				
	(5)	14 644 584	8 655 116	9 709 095
Placements et autres actifs financiers		6 312	10 811	10 062
Moins: provisions				
	(6)	6 312	10 811	10 062
Liquidités et équivalents de liquidités	(7)	1 383 270	894 425	742 958
<b>Total des actifs courants</b>		<b>35 639 467</b>	<b>30 808 039</b>	<b>30 576 230</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>72 802 291</b>	<b>67 776 522</b>	<b>68 376 840</b>

**SITUATION FINANCIERE INTERMEDIAIRE ARRETEE AU 30 JUIN 2012**  
**BILAN : CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS**  
période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2012

(Chiffres en Dinars)

Notes	Au 30 juin 2012	Au 30 juin 2011	Au 31 déc. 2011
<b>Capitaux propres</b>			
Capital social	27 758 550	26 023 650	26 023 650
Réserves	2 688 413	2 401 140	2 401 139
Réserves pour invest.exonérés			
Subventions reçues	1 313 049	1 563 588	1 421 312
Résultats reportés			
Fonds social	90 000		
<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>
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>6 290 262</b>	<b>5 285 955</b>	<b>7 108 714</b>
dont: Compte Spécial d'Investissement (à déduire du résultat de l'exercice)			1 720 000
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>	<b>38 140 274</b>	<b>35 274 333</b>	<b>36 954 815</b>
(8)			
<b>Passifs</b>			
<b>Passifs non courants</b>			
Emprunts	5 588 010		81 920
Autres passifs financiers (dépôts de garantie)	12 492 656	12 493 140	12 492 656
Provisions	492 367	59 524	1 667 735
(10)			
<b>Total des passifs non courants</b>	<b>18 573 033</b>	<b>12 552 664</b>	<b>14 242 311</b>
<b>Passifs courants</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	4 759 041	3 683 790	6 077 343
Autres passifs courants	6 031 667	8 509 262	1 629 254
Concours bancaires & A. passifs fin.	5 298 276	7 756 473	9 473 117
(11)			
(12)			
(13)			
<b>Total des passifs courants</b>	<b>16 088 984</b>	<b>19 949 525</b>	<b>17 179 714</b>
<b>Total des passifs</b>	<b>34 662 017</b>	<b>32 502 189</b>	<b>31 422 025</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	<b>72 802 291</b>	<b>67 776 522</b>	<b>68 376 840</b>

## SITUATION FINANCIERE INTERMEDIAIRE ARRETEE AU 30 JUIN 2012

## ETAT DE RESULTAT

période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2012

(Chiffres en Dinars)

	Notes	Au 30 juin 2012	Au 30 juin 2011 retraité(*)	Au 31 déc. 2011
Revenus	(14)	14 083 272	10 546 215	22 077 778
Coût des ventes	(15)	-8 111 843	-6 358 085	-12 938 399
<b>Marge brute</b>		<b>5 971 429</b>	<b>4 188 130</b>	<b>9 139 379</b>
Autres produits d'exploitation	(16)	182 428	180 867	782 512
Frais de distribution	(17)	-294 139	-266 225	-447 736
Frais d'administration répartis	(18)	-1 339 138	-1 086 534	-2 199 959
Autres charges d'exploitation	(19)	-796 793	-412 402	-819 665
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>3 723 787</b>	<b>2 603 836</b>	<b>6 454 531</b>
Produits financiers nets	(20)	4 065	129 328	339 046
Produits des placements		-	158	158
Produits des participations	(21)	1 950 000	2 962 263	2 962 263
Autres gains ordinaires		-	11 431	11 571
Reprise de provisions pour risques et charges		1 600 000		
Dotation aux provisions pour risques et charges		-424 632		-1 600 000
<b>Résultat des activités ordinaires AV. Impôt</b>		<b>6 853 220</b>	<b>5 707 016</b>	<b>8 167 569</b>
Impôt sur les sociétés	(22)	-562 958	-421 061	-1 058 855
<b>Résultat des activités ordinaires Après Impôt</b>		<b>6 290 262</b>	<b>5 285 955</b>	<b>7 108 714</b>
Effet des modifications comptables				
<b>Résultat après modifications comptables</b>		<b>6 290 262</b>	<b>5 285 955</b>	<b>7 108 714</b>

(\*) La colonne comparative à juin 2011 a été retraitée pour les besoins de comparabilité pour tenir compte du changement de méthode de présentation des charges refacturées à Air Liquide Tunisie Services et ce à partir du 31 décembre 2011.

## SITUATION FINANCIERE INTERMEDIAIRE ARRETEE AU 30 JUIN 2012

## ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2012

(Chiffres en Dinars)

	Notes	Au 30 juin 2012	Au 30 juin 2011	Au 31 déc. 2011
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>				
Encaissements reçus des clients		16 733 847	10 182 982	24 064 501
Intérêts reçus		1	825	1 002
Encaissements provenant des placements à court terme		-	8 476	8 476
Décaissements en faveur des fournisseurs d'exploitation et du personnel		-11 130 513	-10 637 063	-19 491 935
Décaissements en faveur de l'Etat ( impôts et taxes )	(23)	-941 729	-836 047	-1 984 672
Intérêts payés	(24)	-165 510	-122 699	-379 028
Décaissements provenant des placements à court terme		-	-	-
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>		<b>4 496 096</b>	<b>-1 403 526</b>	<b>2 218 344</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(25)	-2 647 229	-3 065 327	-5 611 003
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		-	11 431	11 571
<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>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>				
Encaissement Dépôt de garantie		-	8 160	
Décaissement Dépôt de garantie		-		-8 160
Dividendes et autres distributions payés	(26)	-2 037 523	-4 085 351	-10 007 708
Dividendes et autres distributions reçus				2 962 263
Encaissement Emprunt		7 000 000	-	-
Remboursement d'emprunts		-598 531		-8 808
<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>
<b>Incidences des variations des taux de changes sur les liquidités et équivalents de liquidités</b>	(27)	<b>-68 480</b>	<b>-89 953</b>	<b>-49 176</b>
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>6 144 333</b>	<b>-8 624 566</b>	<b>-10 492 677</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>		<b>-8 730 159</b>	<b>1 762 518</b>	<b>1 762 518</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	(28)	<b>-2 585 826</b>	<b>-6 862 048</b>	<b>-8 730 159</b>

## SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION AU 30 JUIN 2012

PRODUITS		CHARGES		Période allant du 01 Janvier au 30 Juin			31-12-2011
				2 012	2 011		
Revenus et autres produits	14 083 272	Déstockage de production	546 806				
Total	14 083 272	Total	546 806	<b>Production</b>	<b>13 536 466</b>	10 746 436	22 470 559
Production	13 536 466	Achats consommés	4 168 692	<b>Marge sur coût matières</b>	<b>9 367 774</b>	6 694 604	13 964 771
<b>Marge sur coût matières</b>	9 367 774	Autres charges externes	1 749 884				
Total	9 367 774	Total	1 749 884	<b>Valeur Ajoutée Brute</b>	<b>7 617 890</b>	5 429 681	11 051 471
<b>Valeur Ajoutée Brute</b>	<b>7 617 890</b>	Impôts et taxes	62 771				
		Charges de personnel	1 842 348				
Total	<b>7 617 890</b>	Total	1 905 119	<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>5 712 771</b>	3 818 412	7 982 226
<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>5 712 771</b>	Autres charges ordinaires	3 159 002				
Autres produits d'exploitation	182 428						
Produits des participations	1 950 000						
Produits Financiers	4 065						
Reprise de provision pour risque	1 600 000						
Total	9 449 264	Total	3 159 002	<b>Résultat des activités ordinaires</b>	<b>6 290 262</b>	<b>5 285 955</b>	<b>7 108 714</b>
<b>Résultat positif des activités ordinaires</b>	<b>6 290 262</b>	Effet négatif des modifications comptables		<b>Résultat net après modifications comptables</b>	<b>6 290 262</b>	<b>5 285 955</b>	<b>7 108 714</b>

TABLEAU DE PASSAGE DES CHARGES PAR DESTINATION AUX CHARGES PAR NATURE AU 30 JUIN 2012

Charges par destination	Montant	Ventilation				Observations
		Achats consommés (1)	Charges de personnel	Amortissements et provisions	Autres charges	
Coût des ventes	8 111 843	4 703 293	1 130 716	1 375 657	902 177	
Frais de distribution	294 139	4 595	75 912	77 480	136 152	
Frais d'administration	1 339 138	7 610	635 720	94 798	601 010	
Autres charges d'exploitation	796 793				796 793	dont : 332 474 DT Assistance Technique
Dotations aux prov. pour risques et charges	424 632			424 632		
I/S	562 958				562 958	
	<b>11 529 503</b>	<b>4 715 498</b>	<b>1 842 348</b>	<b>1 972 567</b>	<b>2 999 090</b>	

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

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS : Situation intermédiaire au 30 Juin 2012**  
**MONTANTS EXPRIMES 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 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 1<sup>er</sup> janvier au 30 Juin 2012.
- 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 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	33.33 %

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 des 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 comprennent les prix d'achat majorés des frais d'approche.

Les produits finis sont valorisés à leur coût de production.

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.

▪ **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 ont été retraités en proforma pour les besoins de comparabilité selon ce qui suit :

<b>Postes</b>	<b>Montant retraité à fin juin 2011</b>
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

**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 31/12/2011	Acquisitions	Virements compte à compte	Autres variations	Valeurs brutes au 30/06/2012
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>1 103 015</b>	-	<b>8 585</b>	-	<b>1 111 600</b>
Logiciels	1 083 015		8 585		1 091 600
Fonds de commerce	20 000				20 000
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>91 143 757</b>	<b>1 588 175</b>	<b>&lt;8 586&gt;</b>	<b>&lt;3 021&gt;</b>	<b>92 720 325</b>
Terrains	1 191 384				1 191 384
Constructions	2 338 287		1 265 525		3 603 812
Matériel et outillage	27 590 249		13 298 576		40 888 825
Matériel de transport	2 456 052		72 500		2 528 552
M.M.B & A.A.I	10 516 064		38 001		10 554 065
Emballages	30 265 056		851 951	<3 021>	31 113 986
Immobilisations encours	16 786 665	1 588 175	<15 535 139>		2 839 701
<b>Total</b>	<b>92 246 772</b>	<b>1 588 175</b>	<b>-</b>	<b>&lt;3 021&gt;</b>	<b>93 831 925</b>

Les variations des amortissements s'analysent comme suit :

Rubriques	Amortissements au 31/12/2011	Dotations	Cessions	Autres variations	Amortissements au 30/06/2012
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>992 146</b>	<b>30 850</b>	-	-	<b>1 022 996</b>
Logiciels	992 146	30 850			1 022 996
Fonds de commerce	-				0
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>54 259 053</b>	<b>2 225 735</b>	<b>&lt;3 021&gt;</b>	-	<b>56 481 767</b>
Terrains					
Constructions	1 526 324	131 987			1 658 311
Matériel et outillage	20 897 877	1 320 447			22 218 324
Matériel de transport	1 907 222	91 234			1 998 456
M.M.B & A.A.I	5 977 401	48 031			6 025 432
Emballages	23 950 229	634 036	<3 021>		24 581 244
Immobilisations encours					
<b>Total</b>	<b>55 251 199</b>	<b>2 256 585</b>	<b>&lt;3 021&gt;</b>	<b>-</b>	<b>57 504 763</b>

**NOTE 2 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

<b>Rubriques</b>		<b>30-juin-12</b>	<b>30-juin-11</b>	<b>31-déc-11</b>
Titres de participation	(a)	754 046	753 495	754 046
Prêts au personnel	(b)	61 643	69 580	59 518
Dépôts et cautionnements		112 810	219 845	84 310
<b>Total brut</b>		<b>928 499</b>	<b>1 042 920</b>	<b>897 874</b>
Provisions pour dépréciations des immobilisations financières		<92 837>	<92 837>	<92 837>
<b>Total net</b>		<b>835 662</b>	<b>950 083</b>	<b>805 037</b>

(a) Le solde de ce compte comprend principalement la valeur des titres détenus dans notre filiale, la société Air Liquide Tunisie Services, pour un montant de 749 940DT 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 :

<b>Rubriques</b>		<b>30-juin-12</b>	<b>30-juin-11</b>	<b>31-déc-11</b>
Matières premières		397 937	452 406	290 870
Matières consommables		2 472 345	2 367 376	2 490 529
Gaz fabriqués		202 954	568 058	701 951
Travaux en cours		119 864	109 581	4 890
Marchandises en transit		842 014	328 477	212 630
<b>Total brut</b>		<b>4 035 114</b>	<b>3 825 898</b>	<b>3 700 870</b>
Provision pour dépréciation des stocks		<22 337>	<7 594>	<14 837>
<b>Total net</b>		<b>4 012 777</b>	<b>3 818 304</b>	<b>3 686 033</b>

**NOTE 4 : CLIENTS ET COMPTES RATTACHES**

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

<b>Rubriques</b>		<b>30-juin-12</b>	<b>30-juin-11</b>	<b>31-déc-11</b>
Air Liquide Tunisie Services		12 252 031	13 666 226	12 657 660
Autres clients		3 638 339	4 013 645	4 003 270
<b>Total brut</b>		<b>15 890 370</b>	<b>17 679 871</b>	<b>16 660 930</b>
Provision pour dépréciation des clients		<297 846>	<250 488>	<232 848>
<b>Total net</b>		<b>15 592 524</b>	<b>17 429 383</b>	<b>16 428 082</b>

**NOTE 5 : AUTRES ACTIFS COURANTS**

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

<b>Rubriques</b>	<b>30-juin-12</b>	<b>30-juin-11</b>	<b>31-déc-11</b>
Taxe de formation professionnelle	173 239	229 834	172 822
Charges payées ou comptabilisées d'avance	57 200	66 112	43 450
Sociétés du Groupe (a)	491 946	712 858	714 387
Consignations en douane	72 255	102 750	135 820
Produits à recevoir	9 843 569	5 292 097	5 255 469
TVA	1 974 094	1 678 388	2 134 582
Impôt sur les sociétés	535 264	5 513	106 318
Autres comptes d'actifs courants	1 497 017	567 564	1 146 247
<b>Total brut</b>	<b>14 644 584</b>	<b>8 655 116</b>	<b>9 709 095</b>
Provision pour dépréciation des autres actifs			-
<b>Total</b>	<b>14 644 584</b>	<b>8 655 116</b>	<b>9 709 095</b>

(a) Ce poste enregistre principalement les règlements clients encaissés par Air Liquide Tunisie Services pour le compte d'Air Liquide Tunisie.

**NOTE 6 : PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS**

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

<b>Rubriques</b>	<b>30-juin-12</b>	<b>30-juin-11</b>	<b>31-déc-11</b>
Prêts à moins d'un an accordés au personnel	4 312	8 811	8 062
Titres de placement	2 000	2 000	2 000
<b>Total brut</b>	<b>6 312</b>	<b>10 811</b>	<b>10 062</b>
Provision pour dépréciation des prêts			-
<b>Total net</b>	<b>6 312</b>	<b>10 811</b>	<b>10 062</b>

**NOTE 7 : LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES**

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

<b>Rubriques</b>	<b>30-juin-12</b>	<b>30-juin-11</b>	<b>31-déc-11</b>
Banque de Tunisie	824 238	382 313	251 149
UBCI	32 393	9 773	25 708
Autres établissements bancaires	522 197	499 350	462 053
Caisses	4 442	2 989	4 048
<b>Total</b>	<b>1 383 270</b>	<b>894 425</b>	<b>742 958</b>

**BILAN - PASSIF****NOTE 8 : CAPITAUX PROPRES**

Le tableau de variation des capitaux propres au 30 Juin 2012 se détaille comme suit :

		<b>Au 31 décembre 2011 (avant affectation du résultat)</b>	<b>Affectation du résultat 2011 (conformément à l'AGO du 30 Mai 2012)</b>	<b>Autres variations</b>	<b>Au 30 juin 2012 (après affectation du résultat)</b>
Capital social	(a)	26 023 650		1 734 900	27 758 550
Réserve légale		2 385 502	216 863		2 602 365
Primes d'émission		0			0
Fond Social		0	90 000		90 000
Autres réserves		15 637	85 311	<14 900>	86 048
Subvention d'investissement		1 421 312		<108 263>	1 313 049
Report à nouveau		0			0
Résultat de l'exercice		7 108 714	<7 108 714>	6 290 262	6 290 262
Compte spécial d'investissement		0	1 720 000	<1 720 000>	0
<b>Total</b>		<b>36 954 815</b>	<b>&lt;4 996 540&gt;</b> <b>(b)</b>	<b>6 181 999</b>	<b>38 140 274</b>

(a) Le capital est divisé en 1 110 342 actions de 25 Dinars chacune.

(b) Il s'agit des dividendes décidés par l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les Etats Financiers de 2011.

**NOTE 9 : AUTRES PASSIFS FINANCIERS**

<b>Rubriques</b>	<b>30-juin-12</b>	<b>30-juin-11</b>	<b>31-déc-11</b>
Échéance Emprunt à plus d'un an	5 588 010		81 920
<b>Total</b>	<b>5 588 010</b>	<b>0</b>	<b>81 920</b>

**NOTE 10 : PROVISIONS**

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

<b>Rubriques</b>	<b>30-juin-12</b>	<b>30-juin-11</b>	<b>31-déc-11</b>
Provisions pour risques	492 367	59 524	1 667 735
<b>Total</b>	<b>492 367</b>	<b>59 524</b>	<b>1 667 735</b>

**NOTE 11 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES**

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

<b>Rubriques</b>	<b>30-juin-12</b>	<b>30-juin-11</b>	<b>31-déc-11</b>
Fournisseurs d'exploitation	1 342 145	961 182	2 608 507
Fournisseurs d'immobilisation	2 004 274	1 664 096	2 644 166
Fournisseurs factures non parvenues	1 412 622	1 058 512	824 670
<b>Total</b>	<b>4 759 041</b>	<b>3 683 790</b>	<b>6 077 343</b>

**NOTE 12 : AUTRES PASSIFS COURANTS**

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

<b>Rubriques</b>		<b>30-juin-12</b>	<b>30-juin-11</b>	<b>31-déc-11</b>
Charges à payer	(a)	1 315 140	839 045	597 964
C.N.S.S.		177 919	135 026	239 931
Compte courant actionnaires	(b)	3 009 755	6 028 703	50 738
Société du Groupe	(c)	88 738	5 822	55 487
Impôts et taxes		233 535	171 604	404 736
Clients créditeurs		-	-	267 922
Autres créditeurs		1 206 580	1 329 062	12 475
<b>Total</b>		<b>6 031 667</b>	<b>8 509 262</b>	<b>1 629 254</b>

(a) Ce poste comprend pour l'essentiel les charges du personnel à payer au titre des congés payés, des départs à la retraite et des bonus.

(b) Il s'agit des jetons de présence et des dividendes à payer.

(c) Ce poste enregistre les règlements clients encaissés par Air Liquide Tunisie pour le compte d'Air Liquide Tunisie Services.

**NOTE 13 : CONCOURS BANCAIRES COURANTS ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS**

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

<b>Rubriques</b>	<b>30-juin-12</b>	<b>30-juin-11</b>	<b>31-déc-11</b>
Banque de Tunisie	3 969 096	7 756 473	9 456 928
Echéance Emprunts à moins d'un an	1 186 105		16 189
Intérêts courus non échus	143 075	-	-
<b>Total</b>	<b>5 298 276</b>	<b>7 756 473</b>	<b>9 473 117</b>

**ETAT DE RESULTAT****NOTE 14 : REVENUS**

Le solde de ce poste englobe notre chiffre d'affaires réalisé sur les ventes de gaz et de matériel durant le premier semestre 2012.

<b>Rubriques</b>	<b>30-juin-12</b>	<b>30-juin-11</b>	<b>31-déc-11</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	14 083 272	10 546 215	22 077 778

**NOTE 15 : COUT DES VENTES**

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

<b>Rubriques</b>	<b>30-juin-12</b>	<b>30-juin-11</b>	<b>31-déc-11</b>
Achats consommés	4 703 293	4 027 035	8 110 214
Frais de personnel	1 130 715	917 287	1 805 482
Amortissements et provisions	1 375 657	745 492	1 639 652
Autres charges	902 178	668 271	1 383 051
<b>Total</b>	<b>8 111 843</b>	<b>6 358 085</b>	<b>12 938 399</b>

**NOTE 16 : AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION**

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

<b>Rubriques</b>	<b>30-juin-12</b>	<b>30-juin-11</b>	<b>31-déc-11</b>
Produits divers d'exploitation	53 565	49 271	491 973
Quote-part des subventions d'investissement Inscrite au résultat	108 263	108 263	250 539
Locations	20 600	23 333	40 000
<b>Total</b>	<b>182 428</b>	<b>180 867</b>	<b>782 512</b>

**NOTE 17 : COUTS DE DISTRIBUTION**

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

<b>Rubriques</b>	<b>30-juin-12</b>	<b>30-juin-11</b>	<b>31-déc-11</b>
Achats non stockés	4 595	23 710	24 879
Frais de personnel	75 912	43 923	107 786
Services extérieurs	136 152	39 953	121 137
Amortissements et provisions	77 480	158 638	193 934
<b>Total</b>	<b>294 139</b>	<b>266 225</b>	<b>447 736</b>

**NOTE 18 : CHARGES ADMINISTRATIVES**

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

<b>Rubriques</b>	<b>30-juin-12</b>	<b>30-juin-11</b>	<b>31-déc-11</b>
Frais du personnel administratif	635 720	551 531	984 388
Achats non stockés	7 610	38 165	44 926
Amortissements et provisions	94 798	88 331	182 414
Autres charges	601 010	408 507	988 231
<b>Total</b>	<b>1 339 138</b>	<b>1 086 534</b>	<b>2 199 959</b>

**NOTE 19 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION**

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

<b>Rubriques</b>	<b>30-juin-12</b>	<b>30-juin-11</b>	<b>31-déc-11</b>
Redevance Air Liquide SA	332 474	222 410	357 796
Diverses charges ordinaires			308 720
Amortissements et provisions (a)			67 735
Services extérieurs	464 319	189 992	85 414
<b>Total</b>	<b>796 793</b>	<b>412 402</b>	<b>819 665</b>

**NOTE 20 : PRODUITS FINANCIERS NETS**

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

<b>Rubriques</b>	<b>30-juin-12</b>	<b>30-juin-11</b>	<b>31-déc-11</b>
<b>Charges financières</b>	<b>&lt;479 016&gt;</b>	<b>&lt;276 155&gt;</b>	<b>&lt;595 828&gt;</b>
Intérêts débiteurs des comptes courants	<137 886>	<111 704>	<385 140>
Intérêts des Emprunts	<174 260>		
Pertes de change	<166 870>	<164 451>	<210 688>
<b>Produits financiers</b>	<b>483 081</b>	<b>405 483</b>	<b>934 874</b>
Intérêts de retard (a)	444 000	393 040	888 508
Intérêts créditeurs des comptes courants	1	825	1 002
Gain de change	39 080	11 618	45 364
<b>Produits financiers nets</b>	<b>4 065</b>	<b>129 328</b>	<b>339 046</b>

(a) Ce poste enregistre principalement le montant des intérêts de retard sur les factures commerciales échues et non payées par Air Liquide Tunisie Services.

**NOTE 21 : PRODUITS DES PARTICIPATIONS**

Il s'agit des dividendes perçus de notre filiale Air Liquide Tunisie Services au titre de l'exercice 2011.

**NOTE 22 : 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.



**ETAT DES FLUX DE TRESORERIE****NOTE 23 : IMPOTS ET TAXES PAYES**

Ce poste représente les règlements des acomptes provisionnels ainsi que les droits et taxes mensuels.

**NOTE 24 : INTERETS PAYES**

Ce poste représente les décaissements des intérêts débiteurs des comptes bancaires.

**NOTE 25 : DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION DES IMMOBILISATIONS**

Ce poste représente les paiements sur investissements corporels et incorporels réalisés au cours du premier semestre 2012.

**NOTE 26 : DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS PAYES**

Le solde de ce poste représente les dividendes payés par Air Liquide Tunisie au titre de l'exercice 2011 aux actionnaires résidents.

**NOTE 27 : INCIDENCES DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE 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 28 : TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE**

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

<b>Rubriques</b>	<b>30-juin-12</b>	<b>30-juin-11</b>	<b>31-déc-11</b>
Banque de Tunisie	<3 144 858>	<7 374 161>	<9 205 779>
UBCI	32 393	9 773	25 708
Autres établissements bancaires	522 198	499 350	445 864
Caisses	4 441	2 989	4 048
<b>Total</b>	<b>&lt;2 585 826&gt;</b>	<b>&lt;6 862 049&gt;</b>	<b>&lt;8 730 159&gt;</b>

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS**  
**INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2012**

***Introduction***

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.

***Etendue de l'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.

***Conclusion***

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  
ECC MAZARS

*Mourad Guellaty*