

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 2015, accompagnés de l'Avis des commissaires aux comptes, Mr Mohamed MEHDI (ECC MAZARS) et Mr Mourad GUELLATY.

SITUATION FINANCIERE INTERMEDIAIRE ARRETEE AU 30 JUIN 2015

BILAN : ACTIFS

période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2015

(Chiffres en Dinars)

| | Notes | Au 30 Juin 2015 | Au 30 Juin 2014 | Au 31 Décembre 2014 |
|---|-------|--------------------|--------------------|---------------------------|
| Actifs non courants | | | | |
| Actifs immobilisés | | | | |
| Immobilisations incorporelles | (1) | 2 150 605 | 2 017 638 | 2 101 938 |
| Moins: amortissements | | -1 864 089 | -1 528 862 | -1 689 332 |
| | | 286 516 | 488 776 | 412 606 |
| Immobilisations corporelles | (1) | 103 616 575 | 102 524 719 | 103 283 698 |
| Moins: amortissements | | -71 879 849 | -67 022 860 | -69 044 406 |
| | | 31 736 726 | 35 501 859 | 34 239 292 |
| Immobilisations financières | (2) | 923 336 | 978 209 | 917 961 |
| Moins: provisions | | -92 837 | -92 837 | -92 837 |
| | | 830 499 | 885 372 | 825 124 |
| Total des Actifs immobilisés | | 32 853 741 | 36 876 007 | 35 477 022 |
| Autres actifs non courants | | | | |
| Total des actifs non courants | | 32 853 741 | 36 876 007 | 35 477 022 |
| Actifs courants | | | | |
| Stocks | (3) | 4 220 969 | 4 206 876 | 4 637 575 |
| Moins: provisions | | -23 837 | -18 828 | -34 700 |
| | | 4 197 132 | 4 188 048 | 4 602 875 |
| Clients et comptes rattachés | (4) | 34 097 460 | 29 648 034 | 33 911 152 |
| Moins: provisions | | -1 208 595 | -423 434 | -462 595 |
| | | 32 888 865 | 29 224 600 | 33 448 557 |
| Autres actifs courants | (5) | 9 487 966 | 7 982 426 | 1 653 956 |
| Moins: provisions | | -90 762 | -26 767 | -50 058 |
| | | 9 397 204 | 7 955 659 | 1 603 898 |
| Placements et autres actifs financiers | (6) | 65 566 | 6 784 | 63 576 |
| Moins: provisions | | | | |
| | | 65 566 | 6 784 | 63 576 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | (7) | 379 700 | 366 847 | 183 565 |
| Total des actifs courants | | 46 928 467 | 41 741 938 | 39 902 471 |
| TOTAL DES ACTIFS | | 79 782 208 | 78 617 945 | 75 379 493 |

SITUATION FINANCIERE INTERMEDIAIRE ARRETEE AU 30 JUIN 2015
BILAN : CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS
 période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2015
 (Chiffres en Dinars)

| | Notes | Au 30 Juin 2015 | Au 30 Juin 2014 | Au 31 Décembre 2 014 |
|---|-------|--------------------|--------------------|----------------------------|
| Capitaux propres | | | | |
| Capital social | | 34 117 750 | 32 805 550 | 32 805 550 |
| Réserves | | 4 205 405 | 4 613 386 | 4 613 386 |
| Subventions d'investissements | | 1 413 046 | 1 123 521 | 1 586 504 |
| Fonds Social | | 63 612 | 52 266 | 1 637 |
| Résultats reportés | | | | |
| Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice | | 39 799 813 | 38 594 723 | 39 007 077 |
| Résultat de l'exercice | | 4 774 309 | 4 477 896 | 7 827 773 |
| dont: Compte Spécial d'Investissement (à déduire du résultat de l'exercice) | | | | 1 230 000 |
| Total des capitaux propres avant affectation du résultat | (8) | 44 574 122 | 43 072 619 | 46 834 850 |
| Passifs | | | | |
| Passifs non courants | | | | |
| Emprunts | | 143 021 | 215 466 | 158 058 |
| Autres passifs financiers | (9) | 11 864 420 | 11 855 789 | 11 807 123 |
| Provisions | | 67 735 | 67 735 | 67 735 |
| Total des passifs non courants | | 12 075 176 | 12 138 990 | 12 032 916 |
| Passifs courants | | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | (10) | 4 025 252 | 4 849 466 | 5 983 070 |
| Autres passifs courants | (11) | 11 158 654 | 11 062 614 | 4 245 501 |
| Concours bancaires et autres passifs financiers | (12) | 7 949 004 | 7 494 256 | 6 283 156 |
| Total des passifs courants | | 23 132 910 | 23 406 336 | 16 511 727 |
| Total des passifs | | 35 208 086 | 35 545 326 | 28 544 643 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | | 79 782 208 | 78 617 945 | 75 379 493 |

SITUATION FINANCIERE INTERMEDIAIRE ARRETEE AU 30 JUIN 2015

ETAT DE RESULTAT

période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2015

(Chiffres en Dinars)

| | Notes | Au 30 Juin 2015 | Au 30 Juin 2014 | Au 31 Décembre 2 014 |
|--|-------|--------------------|--------------------|----------------------------|
| Revenus | (13) | 15 194 785 | 15 227 816 | 29 242 822 |
| Coût des ventes | (14) | -11 672 156 | -10 484 293 | -20 331 686 |
| Marge brute | | 3 522 629 | 4 743 523 | 8 911 136 |
| Autres produits d'exploitation | (15) | 198 770 | 141 187 | 782 673 |
| Frais de distribution | (16) | -439 927 | -471 387 | -886 236 |
| Frais d'administration | (17) | -1 108 805 | -1 502 260 | -2 026 672 |
| Autres charges d'exploitation | | -212 121 | -412 873 | -641 391 |
| Résultat d'exploitation | | 1 960 546 | 2 498 190 | 6 139 510 |
| Charges financières nettes | (18) | 424 638 | -38 945 | 571 876 |
| Produits des placements | | | | |
| Produits des participations | (19) | 2 988 750 | 2 437 500 | 2 437 630 |
| Autres gains ordinaires | | | 3 000 | 7 400 |
| Autres pertes ordinaires | | | | |
| Résultat des activités ordinaires avant impôt | | 5 373 934 | 4 899 745 | 9 156 416 |
| Impôt sur les sociétés | (20) | -599 625 | -421 849 | - 1 328 643 |
| Résultat des activités ordinaires après impôt | | 4 774 309 | 4 477 896 | 7 827 773 |
| Effet des modifications comptables | | | | |
| Résultat après modifications comptables | | 4 774 309 | 4 477 896 | 7 827 773 |

SITUATION FINANCIERE INTERMEDIAIRE ARRETEE AU 30 JUIN 2015
ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2015

(Chiffres en Dinars)

| | Notes | Au 30 Juin 2015 | Au 30 Juin 2 014 | Au 31 Décembre 2 014 |
|---|-------|--------------------|---------------------|----------------------------|
| Flux de trésorerie liés à l'exploitation | | | | |
| Encaissements reçus des clients | | 16 303 597 | 15 564 625 | 37 332 519 |
| Intérêts reçus | | 238 | | 97 |
| Décaissements en faveur des fournisseurs d'exploitation et du personnel | | - 14 051 945 | -14 526 215 | -27 078 473 |
| Décaissements en faveur de l'Etat (impôts et taxes) | (21) | -2 993 458 | -1 150 115 | -2 835 372 |
| Intérêts payés | (22) | -250 409 | -177 659 | -543 108 |
| Décaissements provenant des placements à court terme | | | | |
| Flux de trésorerie provenant de l'exploitation | | -991 977 | -289 364 | 6 875 663 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | | | |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | (23) | - 1 098 089 | -2 020 364 | - 3 092 508 |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | | | | |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières | | | -50 000 | -50 480 |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières | | | | |
| Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement | | - 1 098 089 | -2 070 364 | - 3 142 988 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | | | |
| Dividendes et autres distributions payés | | | | -7 502 973 |
| Dividendes et autres distributions reçus | | | | 2 437 630 |
| Encaissement provenant des subventions d'Investissements | | 786 347 | | |
| Encaissement d'emprunts | (24) | 9 700 000 | 1 800 000 | 7 800 000 |
| Remboursement d'emprunts | (25) | -7 383 333 | -1 166 667 | -5 333 333 |
| Flux de trésorerie provenant des activités de financement | | 3 103 013 | 633 333 | -2 598 676 |
| Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités | (26) | 15 612 | -56 940 | -57 309 |
| Variation de trésorerie | | 1 028 559 | -1 783 335 | 1 076 690 |
| Trésorerie au début de l'exercice | | -648 859 | -1 725 549 | - 1 725 549 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | (27) | 379 700 | -3 508 884 | -648 859 |

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION AU 30 JUIN 2015

| Période allant du 01 Janvier au 30 Juin 2015 | | | | | | | |
|--|-------------------|---|------------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| PRODUITS | | CHARGES | | Période allant du 01 Janvier au 30 Juin | | | 31-12-2014 |
| | | | | 2 015 | 2 014 | | |
| Revenus et autres produits | 15 194 785 | Déstockage de production | 1 379 813 | | | | |
| Total | 15 194 785 | | | Production | 13 814 972 | 14 095 682 | 26 987 347 |
| Production | 13 814 972 | Achats consommés | 5 324 805 | Marge sur coût matières | 8 490 167 | 8 787 537 | 16 758 908 |
| Marge sur coût matières | 8 490 167 | Autres charges externes | 1 239 822 | | | | |
| Total | | | | Valeur Ajoutée Brute | 7 250 345 | 6 977 272 | 13 573 338 |
| Valeur Ajoutée Brute | 7 250 345 | Impôts et taxes | 65 002 | | | | |
| Total | | Charges de personnel | 2 395 351 | Excédent brut d'exploitation | 4 789 992 | 4 590 682 | 9 530 814 |
| Excédent brut d'exploitation | 4 789 992 | Autres charges ordinaires | 3 912 573 | | | | |
| Autres produits ordinaires | 198 770 | Dotations aux amortissements et aux provisions ordinaires | 2 749 191 | | | | |
| Produits des participations | 2 988 750 | Charges Diverses | 279 027 | | | | |
| Produits Financiers | 709 370 | I/S | 599 625 | | | | |
| Total | 8 686 882 | Charges financières | 284 730 | Résultat des activités ordinaires | 4 774 309 | 4 477 896 | 7 827 773 |
| Résultat positif des activités ordinaires | 4 774 309 | Effet modifications comptables | | Résultat net après modifications comptables | 4 774 309 | 4 477 896 | 7 827 773 |

TABLEAU DE PASSAGE DES CHARGES PAR DESTINATION AUX CHARGES PAR NATURE AU 30 JUIN 2015

| Charges par destination | Montant | Ventilation | | | | |
|-------------------------------|-------------------|--------------------------|------------------|----------------------|------------------------------|------------------|
| | | Déstockage de production | Achats consommés | Charges de personnel | Amortissements et provisions | Autres charges |
| Coût des ventes | 11 672 156 | 1 379 813 | 5 289 169 | 1 792 298 | 2 251 600 | 959 276 |
| Frais de distribution | 439 927 | | 19 281 | 202 596 | 152 978 | 65 072 |
| Frais d'administration | 1 108 805 | | 16 354 | 400 457 | 344 613 | 347 381 |
| Autres charges d'exploitation | 212 121 | | | | | 212 121 |
| I/S | 599 625 | | | | | 599 625 |
| | 14 032 634 | 1 379 813 | 5 324 805 | 2 395 351 | 2 749 191 | 2 183 475 |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS : Situation intermédiaire au 30 Juin 2015
MONTANTS EXPRIMÉS EN DINARS TUNISIENS

1. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

RÉFÉRENTIEL D'ÉLABORATION DES ÉTATS 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^{er} janvier au 30 Juin 2015.
- 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 MÉTHODES 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.

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 31/12/2014 | Acquisitions | Virements de compte à compte | Cession | Valeurs brutes au 30/06/2015 |
|--------------------------------------|------------------------------|----------------|------------------------------|---------|------------------------------|
| Immobilisations incorporelles | 2 101 938 | 3 151 | 45 516 | - | 2 150 605 |
| Logiciels | 2 081 938 | 3 151 | 45 516 | | 2 130 605 |
| Fonds de commerce | 20 000 | | | | 20 000 |
| Immobilisations corporelles | 103 283 698 | 378 393 | -45 516 | - | 103 616 575 |
| Terrains | 1 191 384 | | | | 1 191 384 |
| Constructions | 3 533 415 | | 36 000 | | 3 569 415 |
| Matériel et outillage | 43 328 146 | 19 211 | 107 350 | | 43 454 707 |
| Matériel de transport | 3 182 092 | | - | - | 3 182 092 |
| M.M.B & A.A.I | 13 758 569 | 1 737 | 143 796 | | 13 904 102 |
| Emballages | 37 018 714 | 121 212 | 510 329 | | 37 650 255 |
| Immobilisations encours | 1 271 378 | 236 234 | <842 992> | | 664 620 |
| Total | 105 385 636 | 381 544 | - | - | 105 767 180 |

Les variations des amortissements s'analysent comme suit :

| Rubriques | Amortissements au 31/12/2014 | Dotations (a) | Autres variations | Amortissements au 30/06/2015 |
|--------------------------------------|------------------------------|------------------|-------------------|------------------------------|
| Immobilisations incorporelles | 1 689 332 | 174 758 | - | 1 864 089 |
| Logiciels | 1 689 332 | 174 758 | | 1 864 089 |
| Fonds de commerce | | | | |
| Immobilisations corporelles | 69 044 406 | 2 835 443 | - | 71 879 849 |
| Terrains | | | | |
| Constructions | 1 869 618 | 69 789 | | 1 939 406 |
| Matériel et outillage | 27 608 508 | 1 253 654 | | 28 862 162 |
| Matériel de transport | 2 445 042 | 84 582 | | 2 529 624 |
| M.M.B & A.A.I | 8 646 842 | 594 535 | | 9 241 377 |
| Emballages | 28 474 396 | 832 883 | | 29 307 279 |
| Immobilisations encours | | | | |
| Total | 70 733 738 | 3 010 200 | - | 73 743 938 |

(a) Les frais d'amortissement des immobilisations engagés par Air Liquide Tunisie en lieu et place de Air Liquide Tunisie Services ont été refacturés au 30 Juin 2015 et ont été présentés en déduction du compte dotation aux amortissements pour la somme de 931 899 DT.

NOTE 2 : IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

| Rubriques | 30-juin-15 | 30-juin-14 | 31-déc.-14 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Titres de participation (a) | 754 046 | 754 046 | 754 046 |
| Autres Prêts à plus d'un an | 50 000 | 50 000 | 50 000 |
| Prêts au personnel (b) | 6 000 | 61 352 | 625 |
| Dépôts et cautionnements | 113 290 | 112 811 | 113 290 |
| Total brut | 923 336 | 978 209 | 917 961 |
| Provisions pour dépréciations des immobilisations financières | <92 837> | <92 837> | <92 837> |
| Total net | 830 499 | 885 372 | 825 124 |

(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 :

| Rubriques | 30-juin-15 | 30-juin-14 | 31-déc.-14 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Matières premières | 311 614 | 591 928 | 280 749 |
| Matières consommables | 3 152 812 | 2 921 389 | 3 372 433 |
| Gaz fabriqués | 668 616 | 642 057 | 740 660 |
| Travaux en cours | 23 329 | 39 125 | 7 379 |
| Marchandises en transit | 64 598 | 12 377 | 236 354 |
| Total brut | 4 220 969 | 4 206 876 | 4 637 575 |
| Provision pour dépréciation des stocks | <23 837> | <18 828> | <34 700> |
| Total net | 4 197 132 | 4 188 048 | 4 602 875 |

NOTE 4 : CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

| Rubriques | 30-juin-15 | 30-juin-14 | 31-déc.-14 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Air Liquide Tunisie Services | 30 456 862 | 26 427 175 | 30 651 397 |
| Autres clients | 3 640 598 | 3 220 859 | 3 259 755 |
| Total brut | 34 097 460 | 29 648 034 | 33 911 152 |
| Provision pour dépréciation des clients | <1 208 595> | <423 434> | <462 595> |
| Total net | 32 888 865 | 29 224 600 | 33 448 557 |

NOTE 5 : AUTRES ACTIFS COURANTS

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

| Rubriques | 30-juin-15 | 30-juin-14 | 31-déc.-14 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Taxe de formation professionnelle | 35 098 | 85 467 | 54 319 |
| Charges payées ou comptabilisées d'avance | 205 317 | 206 797 | 118 096 |
| Sociétés du Groupe (a) | 646 430 | 54 468 | 244 637 |
| Consignations en douane | 36 585 | 43 650 | 36 385 |
| Produits à recevoir (b) | 7 698 224 | 5 993 718 | 786 360 |
| TVA | 16 592 | 830 811 | - |
| Impôt sur les sociétés | - | 11 658 | 12 352 |
| Autres comptes d'actifs courants | 849 720 | 755 857 | 401 807 |
| Total brut | 9 487 966 | 7 982 426 | 1 653 956 |
| Provision pour dépréciation des autres actifs | <90 762> | <26 767> | <50 058> |
| Total | 9 397 204 | 7 955 659 | 1 603 898 |

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

(b) Ce poste enregistre notamment la redevance due par Air Liquide Tunisie Services à Air Liquide Tunisie au titre du premier semestre de l'exercice 2015 pour un montant de 3 824 806 DT ainsi que les intérêts de retard sur les factures commerciales échues et non payées par Air Liquide Tunisie Services pour un montant de 595 327 DT.

Il enregistre aussi, les dividendes à recevoir de la société Air Liquide Tunisie d'un montant de 2 988 750 DT.

NOTE 6 : PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

| Rubriques | 30-juin-15 | 30-juin-14 | 31-déc.-14 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Prêts à moins d'un an accordés au personnel | 63 566 | 4 784 | 61 576 |
| Titres de placement | 2 000 | 2 000 | 2 000 |
| Total brut | 65 566 | 6 784 | 63 576 |
| Provision pour dépréciation des prêts | | | |
| Total net | 65 566 | 6 784 | 63 576 |

NOTE 7 : LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

| Rubriques | 30-juin-15 | 30-juin-14 | 31-déc.-14 |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Banque de Tunisie | 343 475 | 284 386 | 148 020 |
| UBCI | 3 248 | 3 480 | 3 192 |
| Autres établissements bancaires | 25 680 | 74 127 | 26 401 |
| Caisses | 7 297 | 4 854 | 5 952 |
| Total | 379 700 | 366 847 | 183 565 |

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

Le tableau de variation des capitaux propres au 30 Juin 2015 se détaille comme suit :

| Rubriques | Au 31 décembre 2014 (avant affectation du résultat) | Affectation du résultat 2014 (conformément à l'AGO du 12 JUIN 2015) | Autres variations | Au 30 Juin 2015 |
|--|---|---|-------------------|-------------------|
| Capital social (a) | 32 805 550 | | 1 312 200 | 34 117 750 |
| Réserve légale | 3 028 205 | 252 350 | | 3 280 555 |
| Fond Social | 1 637 | 100 000 - | 38 025 | 63 612 |
| Autres réserves | 1 585 181 | - 578 131 - | 82 200 | 924 850 |
| Subvention d'investissement | 1 586 504 | | - 173 458 | 1 413 046 |
| Report à nouveau | | | | |
| Résultat de l'exercice | 7 827 773 | - 7 827 773 | 4 774 309 | 4 774 309 |
| Compte spécial d'investissement | | 1 230 000 - | 1 230 000 | |
| Total | 46 834 850 | <6 823 554> (b) | 4 562 826 | 44 574 122 |

(a) Le capital est divisé en 1 364 710 actions de 25 Dinars chacune.

(b) Il s'agit des dividendes décidés par l'Assemblée Générale Ordinaire du 12 Juin 2015 statuant sur les états Financiers de 2014.

Les principaux actionnaires sont les suivants :

| Actionnaires | Nombre d'actions | Pourcentage |
|---------------------------|------------------|----------------|
| Air Liquide International | 806 687 | 59,11% |
| Banque de Tunisie | 322 916 | 23,66% |
| Banque Nationale Agricole | 151 254 | 11,08% |
| Autres | 83 853 | 6,14% |
| Total | 1 364 710 | 100,00% |

NOTE 9 : AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Le solde de ce poste correspond aux dépôts de garantie reçus des clients. Ces dépôts sont remboursables à la restitution des emballages dans l'état où ils ont été pris par le client.

NOTE 10 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHÉS

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

| Rubriques | 30-juin-15 | 30-juin-14 | 31-déc.-14 |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Fournisseurs d'exploitation | 2 818 819 | 3 197 588 | 3 465 919 |
| Fournisseurs d'immobilisation | 61 481 | 309 053 | 842 942 |
| Fournisseurs d'immobilisation Retenue de garanties | 16 568 | 52 516 | 67 589 |
| Fournisseurs d'exploitation, factures non parvenues | 1 128 384 | 1 290 309 | 1 350 177 |
| Fournisseurs d'immobilisation, factures non parvenues | - | - | 256 443 |
| Total | 4 025 252 | 4 849 466 | 5 983 070 |

NOTE 11 : AUTRES PASSIFS COURANTS

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

| Rubriques | | 30-juin-15 | 30-juin-14 | 31-déc.-14 |
|-----------------------------|-----|-------------------|-------------------|-------------------|
| Charges à payer | (a) | 366 376 | 625 240 | 994 217 |
| C.N.S.S. | | 247 763 | 233 067 | 341 620 |
| Compte courant actionnaires | (b) | 6 896 012 | 7 573 315 | 72 458 |
| Société du Groupe | (c) | 20 883 | 47 322 | 4 963 |
| Impôts et taxes | | 329 738 | 817 909 | 1 591 391 |
| Autres créditeurs | | 3 297 882 | 1 765 761 | 1 240 852 |
| Total | | 11 158 654 | 11 062 614 | 4 245 501 |

(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) Dont dividendes à payer suite à l'AGO du 12 Juin 2015 de 6 823 554 DT.

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

NOTE 12 : CONCOURS BANCAIRES COURANTS ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

| Rubriques | | 30-juin-15 | 30-juin-14 | 31-déc.-14 |
|-----------------------------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Banque de Tunisie | | - | 3 875 731 | 832 424 |
| Echéance Emprunts à moins d'un an | | 7 949 004 | 3 618 525 | 5 450 732 |
| Total | | 7 949 004 | 7 494 256 | 6 283 156 |

ETAT DE RESULTAT

NOTE 13 : REVENUS

Le solde de ce poste englobe notre chiffre d'affaires réalisé sur les ventes de gaz et de matériel durant le premier semestre de l'année 2015.

| Rubriques | 30-juin-15 | 30-juin-14 | 31-déc.-14 |
|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Chiffre d'affaires | 15 194 785 | 15 227 816 | 29 242 822 |

NOTE 14 : COÛT DES VENTES

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

| Rubriques | 30-juin-15 | 30-juin-14 | 31-déc.-14 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Achats consommés | 6 668 982 | 6 381 639 | 12 419 128 |
| Frais de personnel | 1 792 298 | 1 623 113 | 2 995 600 |
| Services extérieurs | 959 276 | 942 871 | 2 106 361 |
| Amortissements et provisions | 2 251 600 | 1 536 670 | 2 810 597 |
| Total | 11 672 156 | 10 484 293 | 20 331 686 |

NOTE 15 : AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

| Rubriques | 30-juin-15 | 30-juin-14 | 31-déc.-14 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Location | 22 948 | 21 854 | 43 709 |
| Produits divers d'exploitation | 2 364 | 19 | 296 285 |
| Quote-part des subventions d'investissement Inscrite au résultat | 173 458 | 119 314 | 442 679 |
| Total | 198 770 | 141 187 | 782 673 |

NOTE 16 : COÛTS DE DISTRIBUTION

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

| Rubriques | 30-juin-15 | 30-juin-14 | 31-déc.-14 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Achats non stockés | 19 281 | 36 344 | 45 637 |
| Frais de personnel | 202 596 | 145 532 | 340 553 |
| Services extérieurs | 65 072 | 111 531 | 134 808 |
| Amortissements et provisions | 152 978 | 177 980 | 365 238 |
| Total | 439 927 | 471 387 | 886 236 |

NOTE 17 : CHARGES ADMINISTRATIVES

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

| Rubriques | 30-juin-15 | 30-juin-14 | 31-déc.-14 |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Frais du personnel administratif | 400 457 | 542 743 | 584 585 |
| Services extérieurs | 347 381 | 617 371 | 809 838 |
| Achats non stockés | 16 354 | 22 296 | 19 149 |
| Amortissements et provisions | 344 613 | 319 850 | 613 100 |
| Total | 1 108 805 | 1 502 260 | 2 026 672 |

NOTE 18 : PRODUITS FINANCIERS NETS

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

| Rubriques | 30-juin-15 | 30-juin-14 | 31-déc.-14 |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| Charges financières | <284 731> | <520 261> | <855 732> |
| Intérêts débiteurs des comptes courants | <76 368> | <151 529> | <243 307> |
| Intérêts des emprunts | <144 091> | <88 877> | <258 699> |
| Escompte | <5 114> | <13 366> | <29 730> |
| Pertes de change | <59 158> | <266 489> | <323 996> |
| Produits financiers | 709 | 481 | 1 427 |
| | 369 | 316 | 608 |
| Intérêts de retard (a) | 595 327 | 343 488 | 1 190 654 |
| Intérêts créditeurs des comptes courants | 238 | | 97 |
| Gain de change | 113 804 | 137 828 | 236 857 |
| Produits financiers nets | 424 638 | <38 945> | 571 876 |

(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 19 : PRODUITS DES PARTICIPATIONS

Il s'agit des dividendes perçus de notre filiale Air Liquide Tunisie Services au titre de l'exercice 2014.

NOTE 20 : IMPÔT SUR LES SOCIÉTÉS

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 21 : IMPÔTS ET TAXES PAYES

Ce poste représente les règlements des acomptes provisionnels, les droits et taxes mensuels ainsi que les paiements dus suite à la reconnaissance de dette pour le contrôle fiscal.

NOTE 22 : INTÉRÊTS PAYES

Ce poste représente les décaissements des intérêts débiteurs des comptes bancaires, ainsi que ceux des emprunts.

NOTE 23 : DÉCAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION DES IMMOBILISATIONS

Ce poste représente les paiements sur investissements corporels et incorporels réalisés au cours du premier semestre de l'exercice 2015.

NOTE 24 : ENCAISSEMENT EMPRUNT

Le solde de ce poste représente le montant du crédit de financement de stock et de financement exportation contractés auprès de la BT pour un montant total de 9 700 000 DT.

NOTE 25 : REMBOURSEMENT D'EMPRUNT

Le solde de ce poste représente les remboursements des crédits à court terme de financement de stock et d'exportation auprès de la BT.

NOTE 26 : INCIDENCES DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS

Le solde de ce poste représente l'incidence des variations des taux de change sur les liquidités en devises.

NOTE 27 : TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

| Rubriques | 30-juin-15 | 30-juin-14 | 31-déc.-14 |
|---------------------------------|-------------------|--------------------------|------------------------|
| Banque de Tunisie | 343 475 | <3 591 345> | <684 404> |
| UBCI | 3 248 | 3 480 | 3 192 |
| Autres établissements bancaires | 25 680 | 74 127 | 26 401 |
| Caisses | 7 297 | 4 854 | 5 952 |
| Total | 379 700 | <3 508 884> | <648 859> |

NOTE 29 : ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements hors bilan s'analysent comme suit :

| Rubriques | 30-juin-15 | 30-juin-14 | 31-déc.-14 |
|----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Cautions douanières | 160 810 | 310 100 | 10 100 |
| Cautions sur marchés | 12 035 | 12 035 | 12 035 |
| Total | 172 845 | 322 135 | 22 135 |

Monsieur le Président du Conseil d'Administration
Société AIR LIQUIDE TUNISIE SA
37, Rue des entrepreneurs - Z.I. La Charguia II - 2035 ARIANA

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS
INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2015

Monsieur le Président,

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 2015, 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 2015, 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, 12 Août 2015
Les commissaires aux comptes

Mohamed MEHDI
ECC MAZARS

Mourad Guellaty