



# AIR LIQUIDE TUNISIE SA

SOCIETE ANONYME AU CAPITAL DE 32 805 550 TND  
SIEGE SOCIAL : 37 RUE DES ENTREPRENEURS –Z.I.LA CHARGUIA II-2035 –ARIANA

## RAPPORT DE COMMISSARIAT AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 décembre 2014 (Avril 2015)

## **SOMMAIRE**

- Rapport d'audit sur les états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2014
- Etats financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2014

AIR LIQUIDE TUNISIE S.A  
37 RUE DES ENTREPRENEURS

Z.I. LA CHARGUIA II-2035 –ARIANA

**RAPPORT D'AUDIT SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES-**  
**EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2014**

Mesdames et Messieurs les actionnaires,

En exécution du mandat que vous avez bien voulu nous confier, et dans le cadre des dispositions prévues par la loi n° 2001-117 du 06 décembre 2001, nous vous présentons ci-dessous notre rapport sur les états financiers consolidés de l'exercice clos au 31 décembre 2014.

**I. Rapport sur les états financiers**

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de AIR LIQUIDE TUNISIE, comprenant le bilan au 31 décembre 2014, ainsi que le compte de résultat, le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

*Responsabilité de la direction pour les états financiers consolidés*

Ces états financiers consolidés qui font apparaître au 31 décembre 2014 un total net de bilan de 86 362 403 dinars tunisiens et un résultat bénéficiaire de 8 424 588 dinars tunisiens ont été arrêtés par votre conseil d'administration qui est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers consolidés, conformément au Système Comptable des Entreprises en Tunisie. Cette responsabilité comprend : La conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs ; le choix et l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

*Responsabilité du commissaire aux comptes*

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers consolidés, sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers consolidés contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

*Opinion*

A notre avis, les états financiers consolidés sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la société AIR LIQUIDE TUNISIE et de ses filiales au 31 décembre 2014, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie.

**II. Rapport relatif à d'autres obligations légales et réglementaires**

1- Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles. Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers consolidés des informations d'ordre comptable données dans le rapport du Conseil d'administration sur la gestion de l'exercice.

2- En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telles que modifiées par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, et sur la base de nos travaux effectués conformément aux Normes Internationales d'Audit, nous n'avons pas relevé d'insuffisances qui sont de nature à affecter l'efficacité et la fiabilité du système de contrôle interne relatif au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers consolidés.

Tunis le, 27/04/2015



**ECC MAZARS**

**Mourad**  
**Guellaty**

**Mohamed MEHDI**

**Mourad GUELLATY**



# **ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**

## **Exercice clos le 31 décembre 2014**

**BILAN : LES ACTIFS**  
Exercice clos au 31/12/2014

<i>(Chiffres en Dinars)</i>	Notes	Au 31/12/2014	Au 31/12/2013
<b>Actifs non courants</b>			
<b>Actifs immobilisés</b>			
Immobilisations incorporelles	(1)	3 215 855	3 131 555
Moins: amortissements		-2 021 762	-1 645 593
		1 194 093	1 485 962
Immobilisations corporelles	(1)	106 815 747	104 813 437
Moins: amortissements		-70 766 337	-65 554 623
		36 049 410	39 258 814
Immobilisations financières	(2)	248 994	268 646
Moins: provisions		-92 837	-92 837
		156 157	175 809
<b>Total des Actifs immobilisés</b>		<b>37 399 660</b>	<b>40 920 585</b>
Autres actifs non courants			
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>37 399 660</b>	<b>40 920 585</b>
<b>Actifs courants</b>			
Stocks	(3)	13 475 094	13 590 627
Moins: provisions		-347 204	-274 978
		13 127 890	13 315 649
Clients et comptes rattachés	(4)	33 046 158	28 262 800
Moins: provisions		-4 725 234	-4 128 717
		28 320 924	24 134 083
Autres actifs courants	(5)	5 265 592	5 104 032
Moins: provisions		-91 639	-68 348
		5 173 953	5 035 684
Placements et autres actifs financiers	(6)	76 436	10 815
Moins: provisions		0	0
		76 436	10 815
Liquidités et équivalents de liquidités	(7)	2 263 541	4 992 923
<b>Total des actifs courants</b>		<b>48 962 744</b>	<b>47 489 154</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>86 362 404</b>	<b>88 409 739</b>

**BILAN : LES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS**  
Exercice clos au 31/12/2014

<i>(Chiffres en Dinars)</i>	Notes	Au 31/12/2014	Au 31/12/2013
<b>Capitaux propres</b>			
Capital social		32 805 550	30 282 050
Réserves		4 613 386	5 743 173
Réserves Consolidées		1 551 285	1 078 792
Subventions reçues		1 586 505	1 242 835
Fonds social		1 637	14 722
Intérêts Minoritaires		255 882	100 081
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>40 814 245</b>	<b>38 461 653</b>
<b>Résultat de l'exercice</b>		<b>8 424 588</b>	<b>9 660 915</b>
<i>Part du groupe</i>		8 381 107	9 504 912
<i>Intérêts des minoritaires dans le résultat</i>		43 481	156 003
dont: Compte Spécial d'Investissement (à déduire du résultat de l'exercice)		1 230 000	2 345 000
<b>Total des capitaux propres avant affectation du résultat</b>	(8)	<b>49 238 833</b>	<b>48 122 568</b>
<b>Passifs</b>			
<b>Passifs non courants</b>			
Emprunts	(9)	1 034 337	1 905 397
Autres passifs financiers	(10)	13 013 214	13 229 138
Provisions		88 335	88 335
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>14 135 886</b>	<b>15 222 870</b>
<b>Passifs courants</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	(11)	8 474 379	10 964 987
Autres passifs courants	(12)	6 878 478	5 177 220
Concours bancaires et autres passifs financiers	(13)	7 634 828	8 922 094
<b>Total des passifs courants</b>		<b>22 987 685</b>	<b>25 064 301</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>37 123 571</b>	<b>40 287 171</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>86 362 404</b>	<b>88 409 739</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
Période allant du 01 janvier au 31 décembre 2014  
(modèle de référence)

<i>(Chiffres en Dinars)</i>	Notes	Au 31/12/2014	Au 31/12/2013
<b>Revenus</b>	(14)	73 859 951	73 733 376
Coût des ventes	(15)	-44 355 313	-43 081 844
<b>Marges brute</b>		<b>29 504 638</b>	<b>30 651 532</b>
Autres produits d'exploitation	(16)	806 676	830 248
Frais de distribution	(17)	-4 047 979	-3 730 426
Frais d'administration	(18)	-11 041 791	-10 747 125
Autres charges d'exploitation	(19)	-2 941 544	-3 396 556
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>12 280 000</b>	<b>13 607 673</b>
Charges financières nettes	(20)	-1 150 943	-1 415 942
Produits des placements		0	0
Produits des participations		0	0
Autres gains ordinaires		37 513	82 089
Autres pertes ordinaires		0	0
Dotation aux provisions pour risques et charges		0	0
Reprise sur provisions pour risques et charges		0	0
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		<b>11 166 570</b>	<b>12 273 820</b>
Impôt sur les bénéfices	(21)	-2 741 982	-2 612 905
<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>		<b>8 424 588</b>	<b>9 660 915</b>
Effet des modifications comptables			
<b>Résultat après modifications comptables</b>		<b>8 424 588</b>	<b>9 660 915</b>

**ETAT DES FLUX DE TRESORERIE**  
**Exercice clos au 31/12/2014**  
**(modèle de référence)**

<i>(Chiffres en Dinars)</i>	<b>Au 31/12/2014</b>	<b>Au 31/12/2013</b>
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>		
Encaissements reçus des clients	74 386 973	78 306 823
Intérêts reçus	3 189	2 434
Encaissements provenant des placements à court terme		
Décaissements en faveur des fournisseurs d'exploitation et du personnel	-58 321 617	-58 489 425
Encaissements provenant de l'Etat (TVA)		47 928
Décaissements en faveur de l'Etat (impôts et taxes)	-5 029 781	-5 929 879
Intérêts payés	-858 485	-706 719
Décaissements provenant des placements à court terme		
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>10 180 279</b>	<b>13 231 162</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>		
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-3 433 082	-5 674 945
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	-63 230	-11 475
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	7 850	
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>	<b>-3 488 462</b>	<b>-5 686 420</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Encaissement dépôt de garantie	92 835	24 455
Décaissement dépôt de garantie	-50 339	-55 335
Dividendes et autres distributions payés	-7 502 973	-5 667 049
Dividendes et autres distributions reçus		
Encaissement Emprunts		
Encaissement provenant des subventions d'Investissements		325 262
Encaissement Emprunts	7 800 000	
Remboursement d'emprunts	-5 333 333	-2 333 333
Encaissement provenant des activités de financement		
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>	<b>-4 993 810</b>	<b>-7 706 000</b>
<b>Incidences des variations des taux de changes sur les liquidités et équivalents de liquidités</b>	<b>- 46 962</b>	<b>152 042</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>1 651 045</b>	<b>-9 216</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>	<b>-1 260 803</b>	<b>-1 251 587</b>
<b>Effet périmètre</b>		
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>390 242</b>	<b>-1 260 803</b>



## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS**

## Présentation du Groupe

Le Groupe Air Liquide Tunisie est constitué comme suit :

Sociétés	Activité
Air Liquide Tunisie	Production des gaz industriels et médicaux
Air Liquide Tunisie Services	Commercialisation des gaz industriels et médicaux, de matériel de soudage et de matériel médical
Air Séparation Tunisie	Vente et location de matériel de soin à domicile
Air Liquide SPECNA	Production de gaz spéciaux

Principaux indicateurs des sociétés du Groupe :

(En milliers de dinars)

Sociétés	Total Bilan	Capitaux Propres	Résultat net
Air Liquide Tunisie	75 379	46 835	7 828
Air Liquide Tunisie Services	44 583	3 917	3 089
Air Séparation	588	54	<1>
Air Liquide SPECNA	1 951	446	65

Air Liquide Tunisie Services est une société anonyme régie par la loi 91-44 du 13 juillet 1991 sur le commerce de distribution.

Elle a été créée le 15 juin 1992 avec un capital de 750 000 dinars, détenu à concurrence de 99,992% par Air Liquide Tunisie.

Air Séparation Tunisie est une société à responsabilité limitée au capital de 50 000 dinars divisé en cinq mille parts de dix dinars chacune. Air Liquide Tunisie Services a pris une participation de 75% dans le capital de cette société en octobre 2008 et a racheté les 24.99% restant en juillet 2011.

Air Liquide Specna est une société à responsabilité limitée au capital de 150 000 dinars divisé en mille cinq cents (1 500) parts sociales de cents dinars (100) chacune, attribuées aux associés comme suit :

500 parts sociales à Air Liquide Tunisie Services –SA	50 000 Dinars
500 parts sociales à Air Liquide Maroc–SA	50 000 Dinars
500 parts sociales à Air Liquide Egypt –SARL	50 000 Dinars

### 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<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2014.

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 :

- Air Liquide Tunisie : société mère,
- Air Liquide Tunisie Services : filiale détenue à hauteur de 99,99% par Air Liquide Tunisie,
- Air Séparation Tunisie : filiale détenue à hauteur de 99,99% par Air Liquide Tunisie Services,
- Air Liquide Specna: filiale détenue à hauteur de 33.33% par Air Liquide Tunisie Services.

La méthode de consolidation utilisée est la méthode d'intégration globale. Ainsi, tous les comptes, tant de l'actif que du passif, sont incorporés poste par poste au bilan de la société mère avec constatation au passif des droits des actionnaires minoritaires. La même opération est effectuée pour les comptes de résultat.

#### **PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES**

##### ■ **Immobilisations incorporelles**

Les immobilisations incorporelles comprennent essentiellement les logiciels informatiques. Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur prix de revient d'origine (coût historique). L'amortissement est calculé selon la méthode linéaire sur trois ans.

##### ■ **Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur prix de revient d'origine (coût historique).

Le prix de revient correspond au prix d'achat auquel sont ajoutés les droits et taxes supportés et non récupérables et, en général, tous les frais directement rattachés à la mise en marche de l'équipement.

Les immobilisations sont amorties linéairement aux taux suivants :

Constructions	5 %
Agencements, aménagements et installations	10 %
Matériel et outillage	10 %
Matériel de transport	20 %
Mobilier et matériel de bureau	10 %
Emballages commerciaux	10 %
Matériel informatique	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 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 comprennent :

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

Les matières premières, matières consommables et marchandises sont valorisées à leur prix de revient qui comprend le prix d'achat majoré des frais d'approche.

Les produits finis sont valorisés à leur coût de production.

Les travaux chevauchant sur plusieurs exercices sont comptabilisés en stock de travaux en cours lorsque le revenu correspondant n'est pas réalisé au sens de la norme comptable sur les revenus.

Les stocks sont comptabilisés selon la méthode de l'inventaire permanent et valorisés selon la méthode de prélèvement par lot.

A la clôture de l'exercice, la différence entre la valeur de réalisation nette et la valeur de comptabilisation fait l'objet, le cas échéant, d'une provision pour dépréciation.

## ■ Opérations libellées en monnaies étrangères

Les opérations en monnaies étrangères sont comptabilisées au cours du jour de l'opération, à l'exception de celles faisant l'objet d'une couverture de change à terme, constatées au cours de couverture.

A la clôture de l'exercice, les éléments monétaires libellés en devises et ne faisant pas l'objet d'une couverture à terme sont actualisés au cours de clôture.

Les pertes et gains de change sur les éléments monétaires à court terme sont portés, respectivement, dans les comptes de charges ou de produits financiers.

## 2. NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS

### BILAN - ACTIF

#### NOTE 1 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

Les variations des valeurs brutes s'analysent comme suit :

Rubriques	Valeurs brutes au 31/12/2013	Acquisitions	Virements de compte à compte	Autres variations	Valeurs brutes au 31/12/2014
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>3 131 555</b>	<b>19 589</b>	<b>64 711</b>	<b>0</b>	<b>3 215 855</b>
Survaleur (1)	1 059 266				1 059 266
Logiciels	2 012 289	19 589	64 711		2 096 589
Fonds de commerce	60 000				60 000
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>104 813 437</b>	<b>2 870 802</b>	<b>&lt;64 711&gt;</b>	<b>&lt;803 781&gt;</b>	<b>106 815 747</b>
Terrains	1 191 384				1 191 384
Constructions	2 860 887		679 819	<7 291>	3 533 415
Matériel et outillage	42 873 907	12 788	2 254 616	<226 224>	44 915 087
Matériel de transport	4 594 266	122 349	413 482	<103 850>	5 026 249
M.M.B & A.A.I	13 503 992	181 446	488 983	<387 708>	13 786 713
Emballages	34 790 222		2 307 202	<78 708>	37 018 715
Immobilisations encours	4 998 779	2 554 219	<6 208 813>		1 344 185
<b>Total</b>	<b>107 944 992</b>	<b>2 890 391</b>	<b>-</b>	<b>&lt;803 781&gt;</b>	<b>110 031 602</b>

(1) Ce montant correspond à l'écart d'acquisition dégagé lors de l'intégration de la société Air Séparation Tunisie.

Les variations des amortissements s'analysent comme suit :

Rubriques	Amortissements au 31/12/2013	Dotations 2014	Autres variations	Amortissements au 31/12/2014
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>1 645 593</b>	<b>376 169</b>	<b>0</b>	<b>2 021 762</b>
Survaleur	264 818	52 963		317 781
Logiciels	1 380 775	323 206		1 703 981
Fonds de commerce	0			0
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>65 554 623</b>	<b>5 983 727</b>	<b>&lt;772 013&gt;</b>	<b>70 766 337</b>
Terrains				
Constructions	1 763 573	113 336	<7 291>	1 869 618
Matériel et outillage	26 076 500	2 561 945	<226 224>	28 412 221
Matériel de transport	2 800 804	607 438	<72 225>	3 336 017
M.M.B & A.A.I	7 942 381	1 119 269	<387 565>	8 674 085
Emballages	26 971 365	1 581 739	<78 708>	28 474 396
<b>Total</b>	<b>67 200 216</b>	<b>6 359 896</b>	<b>&lt;772 013&gt;</b>	<b>72 788 099</b>

**NOTE 2 : IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES**

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

<b>Rubriques</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Titres de participation (a)	13 555	13 555
Souscription Emprunt National	50 000	-
Prêts au personnel (b)	10 900	74 432
Dépôts et cautionnements	174 539	180 659
<b>Total brut</b>	<b>248 994</b>	<b>268 646</b>
Provisions pour dépréciations des immobilisations financières	<92 837>	<92 837>
<b>Total net</b>	<b>156 157</b>	<b>175 809</b>

(a) Il s'agit de la souscription de 100 actions nominatives dans le capital de l'Institut Méditerranéen des Technologies de la Métallurgie « IMTT ».

(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>2014</b>	<b>2013</b>
Gaz	2 982 167	2 773 773
Matériel de soudage	2 442 958	2 052 625
Matériel médical	3 322 847	4 098 544
Matières premières	282 441	306 942
Matières consommables	3 472 878	2 976 088
Marchandises en transit	305 604	1 038 676
Travaux en-cours	666 199	343 979
<b>Total brut</b>	<b>13 475 094</b>	<b>13 590 627</b>
Provision pour dépréciation des stocks	<347 204>	<274 978>
<b>Total net</b>	<b>13 127 890</b>	<b>13 315 649</b>

**NOTE 4 : CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS**

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

<b>Rubriques</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Clients	25 997 125	23 103 969
Clients, effets à recevoir	2 323 799	1 042 136
Clients douteux ou litigieux	4 725 234	4 116 695
<b>Total brut</b>	<b>33 046 158</b>	<b>28 262 800</b>
Provision pour dépréciation des comptes clients	<4 725 234>	<4 128 717>
<b>Total net</b>	<b>28 320 924</b>	<b>24 134 083</b>

**NOTE 5 : AUTRES ACTIFS COURANTS**

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

<b>Rubriques</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Etat, crédit de TVA	3 468 719	3 588 781
Impôt sur les sociétés	0	433 319
Taxe de formation professionnelle	54 319	104 878
Consignations en douane	244 657	176 034
Charges comptabilisées d'avance	118 096	56 058
Produits à recevoir	786 360	5 651
Autres actifs courants	593 441	739 311
<b>Total brut</b>	<b>5 265 592</b>	<b>5 104 032</b>
Provision pour dépréciation des autres actifs	<91 639>	<68 348>
<b>Total net</b>	<b>5 173 953</b>	<b>5 035 684</b>

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

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

<b>Rubriques</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Prêts à moins d'un an accordé au personnel	74 436	8 815
Titres de placement	2 000	2 000
<b>Total brut</b>	<b>76 436</b>	<b>10 815</b>
Provision pour dépréciation des prêts	-	-
<b>Total net</b>	<b>76 436</b>	<b>10 815</b>

**NOTE 7 : LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS**

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

<b>Rubriques</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Banque de Tunisie	2 184 807	4 808 756
UBCI	23 902	28 006
BIAT	37 590	139 238
Caisses	12 524	12 204
Autres établissements bancaires	4 718	4 719
<b>Total</b>	<b>2 263 541</b>	<b>4 992 923</b>

## BILAN – CAPITAUX PROPRES ET PASSIF

### NOTE 8 : CAPITAUX PROPRES

Le tableau de variation des capitaux propres au 31 décembre 2014 se détaille comme suit :

Rubriques	Au 31 décembre 2013 (avant affectation du résultat)	Affectation du résultat 2013	Autres variations	Au 31 décembre 2014 (avant affectation du résultat)
Capital social (a)	30 282 050		2 523 500	32 805 550
Réserve légale	2 775 855	252 350		3 028 205
Autres réserves	2 967 318	<1 203 637>	<178 500>	1 585 181
Réserves consolidées	1 078 792	108 631	363 862	1 551 285
Subvention d'investissement	1 242 835		343 670	1 586 505
Fond social	14 722	60 000	<73 085>	1 637
Intérêts des minoritaires	100 081	155 807	<6>	255 882
Résultat de l'exercice	9 660 915	<9 660 915>	8 424 588	8 424 588
Compte spécial d'investissement		2 523 500	<2 523 500>	
<b>Total</b>	<b>48 122 568</b>	<b>&lt;7 764 264&gt;</b>	<b>8 880 529</b>	<b>49 238 833</b>

(a) Il s'agit du capital social de la société mère, Air Liquide Tunisie. Il est divisé en 1 312 222 actions de 25 Dinars chacune.

Les principaux actionnaires sont les suivants :

Actionnaires	Nombre d'actions	Pourcentage
Air Liquide International	775 661	59,11%
Banque de Tunisie	251 684	19,18%
Banque Nationale Agricole	145 132	11,06%
Autres	139 745	10,65%
<b>Total</b>	<b>1 312 222</b>	<b>100,00%</b>

### NOTE 9 : EMPRUNTS

Le solde de ce poste représente le montant en principal à long terme des emprunts, ainsi que le montant à terme en principal relatif aux contrats de location financement contractés par les sociétés du groupe.

### NOTE 10 : AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Rubriques	2014	2013
Dépôt de garantie bouteilles (a)	11 807 123	11 859 559
Dépôt fondant (b)	1 206 091	1 369 579
<b>Total</b>	<b>13 013 214</b>	<b>13 229 138</b>

(a) Il s'agit des dépôts de garantie emballages. Ces dépôts sont remboursables à la restitution des emballages dans l'état où ils sont pris par le client.

(b) Le solde de ce poste représente les dépôts reçus de nos clients qui seront amortis sur la durée du contrat.

**NOTE 11 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHÉS**

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

<b>Rubriques</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Fournisseurs d'exploitation	4 105 069	4 967 163
Fournisseurs d'immobilisation	953 405	369 066
Fournisseurs d'exploitation, factures non parvenues	3 091 872	4 267 799
Fournisseurs d'immobilisation factures non parvenues	256 444	1 336 479
Fournisseurs retenue de garantie	67 589	24 480
<b>Total</b>	<b>8 474 379</b>	<b>10 964 987</b>

**NOTE 12 : AUTRES PASSIFS COURANTS**

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

<b>Rubriques</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Charges à payer (a)	1 536 024	2 187 897
Produits constatés d'avance	589 900	540 073
C.N.S.S.	721 728	654 609
Compte courant d'associés (b)	72 458	63 366
Autres impôts et taxes	2 015 639	931 630
Autres créditeurs	1 942 729	799 645
<b>Total</b>	<b>6 878 478</b>	<b>5 177 220</b>

a) Ce poste enregistre essentiellement les charges du personnel à payer au des départs à la retraites et des bonus.

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

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

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

<b>Rubriques</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Banque de Tunisie	1 860 791	6 253 245
Autres	5 774 037	2 668 849
<b>Total</b>	<b>7 634 828</b>	<b>8 922 094</b>

## ETAT DE RESULTAT

### NOTE 14 : REVENUS

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

<b>Rubriques</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Ventes de gaz	56 189 102	56 467 266
Ventes de matériel	17 670 849	17 266 110
<b>Total</b>	<b>73 859 951</b>	<b>73 733 376</b>

### NOTE 15 : COÛT DES VENTES

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

<b>Rubriques</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Achats consommés	30 355 402	30 210 368
Frais de personnel	4 921 823	4 138 011
Dotation aux provisions et amortissements	4 988 818	4 306 364
Autres charges directes	4 089 270	4 427 101
<b>Total</b>	<b>44 355 313</b>	<b>43 081 844</b>

### NOTE 16 : AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

<b>Rubriques</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Produits divers d'exploitation	363 998	548 618
Quote-part des subventions d'investissement inscrite au résultat	442 678	281 630
<b>Total</b>	<b>806 676</b>	<b>830 248</b>

### NOTE 17 : COÛTS DE DISTRIBUTION

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

<b>Rubriques</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Achats non stockés	156 729	174 651
Frais de personnel	470 863	483 641
Services extérieurs	2 590 243	2 251 259
Dotations aux provisions et amortissements	830 144	820 875
<b>Total</b>	<b>4 047 979</b>	<b>3 730 426</b>

**NOTE 18 : CHARGES ADMINISTRATIVES**

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

<b>Rubriques</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Frais de personnel	5 047 921	5 734 934
Services extérieurs	4 626 268	3 901 504
Achats non stockés	339 658	242 271
Dotations aux provisions et amortissements	1 027 944	868 416
<b>Total</b>	<b>11 041 791</b>	<b>10 747 125</b>

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

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

<b>Rubriques</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Redevances groupe	388 691	562 133
Services extérieurs	619 813	595 416
Diverses charges ordinaires	1 557 749	1 944 007
Dotations aux provisions et amortissements	375 291	295 000
<b>Total</b>	<b>2 941 544</b>	<b>3 396 556</b>

**NOTE 20 : CHARGES FINANCIÈRES NETTES**

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

<b>Rubriques</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Charges financières</b>	<b>1 698 146</b>	<b>2 060 448</b>
Intérêts débiteurs des comptes courants	366 536	360 734
Pertes de change	776 826	1 009 802
Autres charges financières	554 784	689 912
<b>Produits financiers</b>	<b>&lt;547 203&gt;</b>	<b>&lt;644 506&gt;</b>
Intérêts créditeurs des comptes courants	<3 189>	<2 434>
Gain de change	<544 014>	<642 072>
Autres produits financiers	-	-
<b>Charges financières nettes</b>	<b>1 150 943</b>	<b>1 415 942</b>

**NOTE 21 : 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 de réinvestissement.

**ENGAGEMENTS HORS BILAN**

Les engagements hors bilan s'analysent comme suit :

<b>Rubriques</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Cautions douanières	964 368	106 113
Cautions sur marchés	3 990 422	3 257 739
<b>Total</b>	<b>4 954 790</b>	<b>3 363 852</b>