



AIR LIQUIDE TUNISIE SA

SOCIETE ANONYME AU CAPITAL DE 18 502 975 TND
SIEGE SOCIAL : RUE DU LAC LEMAN – 1053 LES BERGES DU LAC – TUNIS

RAPPORT DE COMMISSARIAT AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES Exercice clos le 31 décembre 2007

IMMEUBLE LUXOR – AVENUE HEDI KARRAY-1082 CENTRE URBAIN NORD – TUNIS – TUNISIE
TEL : + 216 71 767 700 – FAX : + 216 71 767 363
mazars.tunisie@mazars.com.tn – www.mazars.com.tn

ECC MAZARS

SARL D'EXPERTISE COMPTABLE ET DE COMMISSARIAT AUX COMPTES
MEMBRE DE L'ORDRE DES EXPERTS COMPTABLES DE TUNISIE
CAPITAL : 100.000 DT – RC : B111 249 1996 – MF : 578728 R/A/M/000

RAPPORT GENERAL

IMMEUBLE LUXOR - AVENUE HEDI KARRAY-1082 CENTRE URBAIN NORD - TUNIS - TUNISIE
TEL : + 216 71 767 700 - FAX : + 216 71 767 363
mazars.tunisie@mazars.com.tn - www.mazars.com.tn

ECC MAZARS

SARL D'EXPERTISE COMPTABLE ET DE COMMISSARIAT AUX COMPTES
MEMBRE DE L'ORDRE DES EXPERTS COMPTABLES DE TUNISIE
CAPITAL : 100.000 DT - RC : B111 249 1996 - MF : 578728 R/A/M/000

Mesdames et Messieurs les actionnaires
Société AIR LIQUIDE TUNISIE SA

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 2007.

Rapport sur les états financiers consolidés

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de AIR LIQUIDE TUNISIE, comprenant le bilan au 31 décembre 2007, 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.

La Direction 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 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.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers 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 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 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.

Nos travaux ont été effectués dans le but de formuler un avis sur les états financiers consolidés de AIR LIQUIDE TUNISIE arrêtés au 31 décembre 2007 qui font apparaître un total net de bilan égal à 59 149 445 dinars tunisiens et un résultat bénéficiaire de 7 956 515 dinars tunisiens.

A notre avis, les états financiers présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs la situation financière de AIR LIQUIDE TUNISIE au 31 décembre 2007, ainsi que des résultats de ses opérations et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, en conformité avec le système comptable des entreprises en Tunisie.

Rapport sur d'autres obligations légales ou réglementaires

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 des informations d'ordre comptable données dans le rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice.

Fait à Tunis, le 25 avril 2008.

Le commissaire aux comptes

Mohamed Ali ELAOUANI
ECC Mazars

A large, light gray decorative graphic consisting of a thick horizontal line that curves downwards at both ends, forming a wide, shallow 'U' shape.

ETATS FINANCIERS

Exercice clos le 31 décembre 2007

ACTIFS
Exercice clos au 31/12/2007

| | Notes | Montants en dinars tunisiens Au 31 décembre 2 007 | Au 31 décembre 2 006 |
|---|-------|---|---------------------------------|
| Actifs non courants | | | |
| Actifs immobilisés | | | |
| Immobilisations incorporelles | (1) | 842 525 | 751 320 |
| Moins: amortissements | | -670 962 | -531 460 |
| | | <u>171 563</u> | <u>219 860</u> |
| Immobilisations corporelles | (1) | 58 818 217 | 54 173 861 |
| Moins: amortissements | | -42 375 038 | -39 982 967 |
| | | <u>16 443 179</u> | <u>14 190 894</u> |
| Immobilisations financières | (2) | 244 998 | 162 839 |
| Moins: provisions | | -45 826 | |
| | | <u>199 172</u> | <u>162 839</u> |
| Total des Actifs immobilisés | | 16 813 914 | 14 573 593 |
| Autres actifs non courants | | | |
| Total des actifs non courants | | 16 813 914 | 14 573 593 |
| Actifs courants | | | |
| Stocks | (3) | 8 687 903 | 8 260 960 |
| Moins: provisions | | -692 954 | -829 151 |
| | | <u>7 994 949</u> | <u>7 431 809</u> |
| Clients et comptes rattachés | (4) | 19 341 398 | 18 377 159 |
| Moins: provisions | | -3 360 667 | -3 087 547 |
| | | <u>15 980 731</u> | <u>15 289 612</u> |
| Autres actifs courants | (5) | 3 969 552 | 4 027 055 |
| Moins: provisions | | -61 582 | |
| | | <u>3 907 970</u> | <u>4 027 055</u> |
| Placements et autres actifs financiers | (6) | 11 678 085 | 10 862 201 |
| Moins: provisions | | -54 583 | -177 187 |
| | | <u>11 623 502</u> | <u>10 685 014</u> |
| Liquidités et équivalents de liquidités | (7) | 2 828 379 | 2 478 252 |
| Total des actifs courants | | 42 335 531 | 39 911 742 |
| TOTAL DES ACTIFS | | 59 149 445 | 54 485 335 |

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

Exercice clos au 31/12/2007

Montants en dinars tunisiens

| | Notes | Au 31 décembre 2 007 | Au 31 décembre 2 006 |
|---|-------|-------------------------|-------------------------|
| Capitaux propres | | | |
| Capital social | | 18 502 975 | 17 079 675 |
| Réserves | | 4 557 911 | 4 549 831 |
| Réserves Consolidées | | 2 054 178 | 1 126 298 |
| Subventions reçues | | 236 900 | 52 471 |
| Résultats reportés | | 717 920 | 917 143 |
| Intérêts Minoritaires | | 80 | 102 |
| Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice | | 26 069 964 | 23 725 520 |
| Résultat de l'exercice | | 7 956 515 | 6 942 469 |
| dont: Compte Spécial d'Investissement (à déduire du résultat de l'exercice) | | 1 600 000 | 1 300 000 |
| Total des capitaux propres avant affectation du résultat | (8) | 34 026 479 | 30 667 989 |
| Passifs | | | |
| Passifs non courants | | | |
| Emprunts | | | |
| Autres passifs financiers | (9) | 13 144 031 | 12 528 546 |
| Provisions | (10) | 735 000 | 685 000 |
| Total des passifs non courants | | 13 879 031 | 13 213 546 |
| Passifs courants | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | (11) | 6 361 816 | 4 710 022 |
| Autres passifs courants | (12) | 4 835 411 | 4 642 717 |
| Concours bancaires et autres passifs financiers | (13) | 46 708 | 1 251 062 |
| Total des passifs courants | | 11 243 935 | 10 603 800 |
| Total des passifs | | 25 122 966 | 23 817 346 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | | 59 149 445 | 54 485 335 |

ETAT DE RESULTAT
Période allant du 01 janvier au 31 décembre 2007
(modèle de référence)

| | | Montants en dinars tunisiens | |
|--|-------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| | Notes | Au 31 décembre 2 007 | Au 31 décembre 2 006 |
| Revenus | (14) | 45 703 434 | 42 670 292 |
| Coût des ventes | (15) | -23 179 114 | -21 369 358 |
| Marges brute | | 22 524 320 | 21 300 934 |
| Autres produits d'exploitation | (16) | 497 591 | 629 560 |
| Frais de distribution | (17) | -2 436 073 | -2 335 354 |
| Frais d'administration | (18) | -8 615 609 | -8 826 366 |
| Autres charges d'exploitation | (19) | -2 129 808 | -2 036 327 |
| Résultat d'exploitation | | 9 840 421 | 8 732 448 |
| Charges financières nettes | (20) | -152 928 | -162 566 |
| Produits des placements | (21) | 405 449 | 290 681 |
| Autres gains ordinaires | (22) | 33 820 | 9 930 |
| Autres pertes ordinaires | (23) | -14 388 | -60 581 |
| Résultat des activités ordinaires avant impôt | | 10 112 374 | 8 809 911 |
| Impôt sur les bénéfices | (24) | -2 155 859 | -1 867 443 |
| Résultat des activités ordinaires après impôt | | 7 956 515 | 6 942 469 |
| Effet des modifications comptables | | | |
| Résultat après modifications comptables | | 7 956 515 | 6 942 469 |

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

Exercice clos au 31/12/2007

Montants en dinars tunisiens

| | Au 31 décembre 2 007 | Au 31 décembre 2 006 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Flux de trésorerie liés à l'exploitation | | |
| Encaissements reçus des clients | 49 201 479 | 47 621 211 |
| Intérêts reçus | 45 878 | 19 378 |
| Encaissements provenant des placements à court terme | 10 502 490 | 11 132 069 |
| Décaissements en faveur des fournisseurs d'exploitation et du personnel | -32 960 042 | -32 211 509 |
| Décaissements en faveur de l'Etat (impôts et taxes) | -3 598 876 | -3 066 141 |
| Intérêts payés | -187 393 | -162 932 |
| Décaissements provenant des placements à court terme | -11 564 535 | -16 194 364 |
| Flux de trésorerie provenant de l'exploitation | 11 439 001 | 7 137 712 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | -5 555 977 | -2 918 911 |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | | |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières | | |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières | | |
| Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement | -5 555 977 | -2 918 911 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| Encaissement dépôt de garantie | | 23 161 |
| Décaissement dépôt de garantie | -6 658 | |
| Dividendes et autres distributions payés | -4 780 020 | -4 437 320 |
| Dividendes et autres distributions reçus | 458 134 | 220 125 |
| Encaissement provenant des emprunts | | |
| Remboursement d'emprunts | | |
| Flux de trésorerie provenant des activités de financement | -4 328 544 | -4 194 034 |
| Incidences des variations des taux de changes sur les liquidités et équivalents de liquidités | | 4 836 |
| Variation de trésorerie | 1 554 480 | 29 603 |
| Trésorerie au début de l'exercice | 1 227 190 | 1 197 587 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | 2 781 670 | 1 227 190 |

A large, light gray decorative frame with rounded corners, enclosing the title text.

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

Présentation du Groupe

Le Groupe Air Liquide Tunisie est constitué comme suit :

| Sociétés | Activité | Taux de Contrôle |
|------------------------------|--|------------------|
| 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 | 99.992% |

Principaux indicateurs des sociétés du Groupe :
(En milliers de dinars)

| Sociétés | Total Bilan | Capitaux Propres | Résultat net |
|------------------------------|-------------|------------------|--------------|
| Air Liquide Tunisie | 51 451 | 31 997 | 7 981 |
| Air Liquide Tunisie Services | 27 110 | 2 779 | 1 775 |

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.

1. PRINCIPES ET METHODES DE CONSOLIDATION

REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les comptes consolidés du Groupe Air Liquide Tunisie sont établis conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière, ainsi que par les normes comptables tunisiennes relatives à la consolidation, et par la loi n° 2001-117 du 6 décembre 2001, portant mise à jour du code des sociétés commerciales.

Les états financiers consolidés sont établis en dinars tunisiens et couvrent la période allant du 1^{er} janvier au 31 décembre 2007.

Les états financiers consolidés comprennent le bilan, l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie et les notes annexes.

PERIMETRE ET METHODE DE CONSOLIDATION

Le périmètre de consolidation comprend la société Air Liquide Tunisie (société mère) et la société Air Liquide Tunisie Services (filiale détenue à hauteur de 99,99%).

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 | 15 % |

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.

Ä 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.

Ä 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 encours lorsque le revenu correspondant n'est pas réalisé au sens de la norme comptable sur les revenus.

Les stocks sont comptabilisés selon la méthode de l'inventaire 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 31/12/2006 | Acquisitions | Virements de compte à compte | Autres variations | Valeurs brutes au 31/12/2007 |
|--------------------------------------|---------------------------------|------------------|------------------------------------|------------------------|---------------------------------|
| Immobilisations incorporelles | 751 320 | | 91 205 | | 842 525 |
| Logiciels | 731 320 | | 91 205 | | 822 525 |
| Fonds de commerce | 20 000 | | | | 20 000 |
| Immobilisations corporelles | 54 173 861 | 5 145 996 | <91 205> | 410 435 | 58 818 217 |
| Terrains | 1 539 305 | | | | 1 539 305 |
| Constructions | 1 679 425 | | 113 437 | | 1 792 862 |
| Matériel et outillage | 20 175 216 | | 500 446 | 3 083 | 20 678 744 |
| Matériel de transport | 1 842 551 | | 5 491 | <105 235> | 1 742 807 |
| M.M.B & A.A.I | 5 535 229 | | 445 412 | <135 523> | 5 845 119 |
| Emballages | 23 005 178 | | 1 463 578 | <172 760> | 24 295 996 |
| Immobilisations encours | 396 957 | 5 145 996 | <2 619 569> | | 2 923 384 |
| Total | 54 925 181 | 5 145 996 | | <410 435> | 59 660 742 |

Les variations des amortissements s'analysent comme suit :

| Rubriques | Amortissements au 31/12/2006 | Dotations 2007 | Autres variations | Amortissements au 31/12/2007 |
|--------------------------------------|---------------------------------|------------------|------------------------|---------------------------------|
| Immobilisations incorporelles | 531 460 | 93 923 | 45 579 | 670 962 |
| Logiciels | 531 460 | 93 923 | 45 579 | 670 962 |
| Fonds de commerce | | | | |
| Immobilisations corporelles | 39 982 967 | 2 639 232 | <247 161> | 42 375 038 |
| Terrains | | | | |
| Constructions | 1 091 176 | 76 268 | <24 438> | 1 143 006 |
| Matériel et outillage | 16 075 375 | 933 389 | <68 522> | 16 940 242 |
| Matériel de transport | 1 608 770 | 50 029 | <100 785> | 1 558 014 |
| M.M.B & A.A.I | 3 291 399 | 340 025 | 88 396 | 3 719 820 |
| Emballages | 17 916 247 | 1 239 521 | <141 812> | 19 013 956 |
| Immobilisations encours | | | | |
| Total | 40 514 427 | 2 733 155 | <201 582> | 43 046 000 |

NOTE 2 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

| Rubriques | 2007 | 2006 |
|---|----------------|----------------|
| Titres de participation | 3 555 | 3 555 |
| Prêts au personnel (a) | 124 562 | 67 403 |
| Dépôts et cautionnements | 116 881 | 91 881 |
| Total brut | 244 998 | 162 839 |
| Provisions pour dépréciations des immobilisations financières | <45 826> | |
| Total net | 199 172 | 162 839 |

(a) 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 | 2007 | 2006 |
|--|------------------|------------------|
| Gaz | 837 851 | 1 069 442 |
| Matériel de soudage | 2 028 464 | 944 949 |
| Matériel médical | 1 828 535 | 3 033 555 |
| Matières premières | 185 606 | 296 275 |
| Matières consommables | 2 490 228 | 2 214 322 |
| Marchandises en transit | 1 229 774 | 629 293 |
| Travaux en-cours | 87 445 | 73 124 |
| Total brut | 8 687 903 | 8 260 960 |
| Provision pour dépréciation des stocks | <692 954> | <829 151> |
| Total net | 7 994 949 | 7 431 809 |

NOTE 4 : CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

| Rubriques | 2007 | 2006 |
|---|-------------------|-------------------|
| Clients | 14 710 753 | 14 560 904 |
| Clients, effets à recevoir | 1 269 978 | 728 708 |
| Clients douteux ou litigieux | 3 360 667 | 3 087 547 |
| Total brut | 19 341 398 | 18 377 159 |
| Provision pour dépréciation des comptes clients | <3 360 667> | <3 087 547> |
| Total net | 15 980 731 | 15 289 612 |

NOTE 5 : AUTRES ACTIFS COURANTS

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

| Rubriques | 2007 | 2006 |
|---|------------------|------------------|
| Etat, crédit de TVA | 2 544 952 | 2 213 273 |
| Impôt sur les sociétés à liquider | 223 917 | 144 246 |
| Taxe de formation professionnelle | 254 374 | 305 774 |
| Souscription actions Air Liquide SA | | 47 257 |
| Consignations en douane | 339 451 | 327 917 |
| Charges comptabilisées d'avance | 65 282 | 64 766 |
| Produits à recevoir | 15 992 | 15 000 |
| Autres actifs courants | 525 584 | 908 822 |
| Total brut | 3 969 552 | 4 027 055 |
| Provision pour dépréciation des autres actifs | <61 582> | |
| Total net | 3 907 970 | 4 027 055 |

NOTE 6 : PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

| Rubriques | 2007 | 2006 |
|---|-------------------|-------------------|
| Prêts à moins d'un an accordés au personnel | 147 109 | 340 585 |
| Titres de placement | 11 530 976 | 10 521 616 |
| Total brut | 11 678 085 | 10 862 201 |
| Provision pour dépréciation des prêts | <54 583> | <177 187> |
| Total net | 11 623 502 | 10 685 014 |

NOTE 7 : LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

| Rubriques | 2007 | 2006 |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| Banque de Tunisie | 2 652 489 | 2 271 581 |
| UBCI | 100 011 | 126 300 |
| Autres établissements bancaires | 64 361 | 60 775 |
| Caisses | 11 518 | 19 596 |
| Total | 2 828 379 | 2 478 252 |

BILAN - PASSIF

NOTE 8 : CAPITAUX PROPRES

Le tableau de variation des capitaux propres au 31 décembre 2007 se détaille comme suit :

| Rubriques | Au 31 décembre 2006 (avant affectation du résultat) | Affectation du résultat 2006 | Autres variations | Au 31 décembre 2007 (avant affectation du résultat) |
|---------------------------------|---|------------------------------|-------------------|---|
| Capital social (a) | 17 079 675 | | 1 423 300 | 18 502 97 |
| Réserve légale | 1 576 588 | 131 380 | | 1 707 96 |
| Primes d'émission | 1 092 000 | | | 1 092 00 |
| Primes et boni de fusion | 822 592 | | | 822 59 |
| Autres réserves | 1 058 651 | | <123 300> | 935 35 |
| Réserves consolidées | 1 126 298 | 927 880 | | 2 054 17 |
| Subvention d'investissement (c) | 52 471 | | 184 429 | 236 90 |
| Report à nouveau | 917 143 | <199 223> | | 717 92 |
| Intérêts minoritaires | 102 | 123 | <145> | 8 |
| Résultat de l'exercice | 6 942 469 | <6 942 469> | 7 956 515 | 7 956 51 |
| Compte spécial d'investissement | | 1 300 000 | <1 300 000> | |
| Total | 30 667 989 | (b) <4 782 309> | 8 140 799 | 34 026 47 |

(a) Il s'agit du capital social de la société mère, Air Liquide Tunisie. Il est divisé en 740 119 actions de 25 DT chacune.

Les principaux actionnaires sont les suivants :

| Actionnaires | Nombre d'actions | Pourcentage |
|---------------------------|------------------|-------------|
| Air Liquide International | 437 490 | 59,11 % |
| Banque de Tunisie | 141 111 | 19,07 % |
| Banque Nationale Agricole | 81 872 | 11,06 % |

(b) Il s'agit des dividendes distribués en 2007.

(c) Dont 256 221 DT de subvention d'investissement reçue au cours de l'année 2007 et se rapportant au premier plan de mise à niveau.

NOTE 9 : AUTRES PASSIFS FINANCIERS

| Rubriques | | 2007 | 2006 |
|------------------------------|-----|-------------------|-------------------|
| Dépôt de garantie bouteilles | (a) | 12 503 781 | 12 528 546 |
| Dépôt fondant | (b) | 640 250 | |
| Total | | 13 144 031 | 12 528 546 |

- (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) Il s'agit d'un dépôt reçu de l'un de nos clients et qui sera amorti sur la durée du contrat.

NOTE 10 : PROVISIONS

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

| Rubriques | 2007 | 2006 |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| Provisions pour risques | 435 000 | 435 000 |
| Provisions pour charges (a) | 300 000 | 250 000 |
| Total | 735 000 | 685 000 |

(a) Une provision de 50 000 DT a été constituée au 31 décembre 2007 afin de couvrir les charges futures de restructuration de nos sites du Grand Tunis.

NOTE 11 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

| Rubriques | 2007 | 2006 |
|---|------------------|------------------|
| Fournisseurs d'exploitation | 4 359 212 | 2 829 851 |
| Fournisseurs d'immobilisation | 1 061 384 | 1 314 836 |
| Fournisseurs d'exploitation, factures non parvenues | 951 256 | 563 541 |
| Fournisseurs retenue de garantie | 1 794 | 1 794 |
| Fournisseurs d'exploitation, avoirs attendus | <11 830> | |
| Total | 6 361 816 | 4 710 022 |

NOTE 12 : AUTRES PASSIFS COURANTS

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

| Rubriques | 2007 | 2006 |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| Charges à payer (a) | 1 887 732 | 1 784 708 |
| Produits constatés d'avance | 638 679 | 564 900 |
| C.N.S.S. | 464 812 | 438 850 |
| Clients, avances et acomptes | 131 030 | 612 238 |
| Compte courant d'associés (b) | 179 132 | 171 844 |
| Autres impôts et taxes | 980 883 | 540 941 |
| Autres créditeurs | 553 143 | 529 236 |
| Total | 4 835 411 | 4 642 717 |

a) Ce poste comprend pour l'essentiel des charges du personnel à payer au titre des congés payés, 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 :

| Rubriques | 2007 | 2006 |
|-------------------|---------------|------------------|
| Banque de Tunisie | 46 708 | 1 235 972 |
| UBCI | | 15 069 |
| Autres | | 21 |
| Total | 46 708 | 1 251 062 |

ETAT DE RESULTAT

NOTE 14 : REVENUS

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

| Rubriques | 2007 | 2006 |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Ventes de gaz | 34 927 829 | 32 033 995 |
| Ventes de matériel de soudage | 3 530 865 | 2 858 805 |
| Ventes de matériel médical | 7 244 740 | 7 777 492 |
| Total | 45 703 434 | 42 670 292 |

NOTE 15 : COUT DES VENTES

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

| Rubriques | 2007 | 2006 |
|---|-------------------|-------------------|
| Achats consommés | 17 334 094 | 16 084 758 |
| Frais de personnel | 2 320 451 | 2 240 014 |
| Dotation aux provisions et amortissements | 2 073 647 | 1 646 509 |
| Reprise sur provision pour créances douteuses | <292 275> | <243 707> |
| Autres charges directes | 1 743 197 | 1 641 784 |
| Total | 23 179 114 | 21 369 358 |

NOTE 16 : AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

| Rubriques | 2007 | 2006 |
|--|----------------|----------------|
| Produits divers d'exploitation | 425 799 | 611 851 |
| Quote-part des subventions d'investissement inscrite au résultat | 71 792 | 17 709 |
| Total | 497 591 | 629 560 |

NOTE 17 : COUTS DE DISTRIBUTION

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

| Rubriques | 2007 | 2006 |
|--|-----------|-----------|
| Achats non stockés | 45 154 | 38 775 |
| Frais de personnel | 170 860 | 157 880 |
| Services extérieurs | 1 380 246 | 1 315 803 |
| Dotations aux provisions et amortissements | 807 557 | 786 428 |
| Autres charges | 32 256 | 36 468 |

| | | |
|--------------|------------------|------------------|
| Total | 2 436 073 | 2 335 354 |
|--------------|------------------|------------------|

NOTE 18 : CHARGES ADMINISTRATIVES

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

| Rubriques | 2007 | 2006 |
|--|------------------|------------------|
| Frais de personnel | 5 106 190 | 5 270 146 |
| Services extérieurs | 2 838 427 | 2 736 494 |
| Achats non stockés | 155 739 | 144 452 |
| Dotations aux provisions et amortissements | 281 149 | 447 093 |
| Autres charges | 234 104 | 228 181 |
| Total | 8 615 609 | 8 826 366 |

NOTE 19 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

| Rubriques | 2007 | 2006 |
|--|------------------|------------------|
| Redevances groupe | 1 163 496 | 994 419 |
| Frais de personnel | <126 799> | <104 800> |
| Services extérieurs | 71 562 | 59 410 |
| Charges diverses ordinaires | 864 141 | 587 298 |
| Dotations aux provisions et amortissements (a) | 157 408 | 500 000 |
| Total | 2 129 808 | 2 036 327 |

(a) Cette provision se détaille comme suit :

| Rubriques | 2007 |
|---|----------------|
| Provision pour restructuration des sites | 50 000 |
| Provision pour dépréciation des autres actifs | 107 408 |
| Total | 157 408 |

NOTE 20 : CHARGES FINANCIERES NETTES

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

| Rubriques | 2007 | 2006 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Charges financières | 198 805 | 190 341 |
| Intérêts débiteurs des comptes courants | 2 578 | 4 875 |
| Pertes de change | 196 227 | 185 466 |
| Produits financiers | <45 877> | <27 775> |
| Intérêts créditeurs des comptes courants | <15 961> | <11 703> |
| Gain de change | <29 916> | <16 072> |

| | | |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Charges financières nettes | 152 928 | 162 566 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|

NOTE 21 : PRODUITS DES PLACEMENTS

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

NOTE 22 : AUTRES GAINS ORDINAIRES

Le solde de ce poste représente le produit net sur les cessions d'immobilisations.

NOTE 23 : AUTRES PERTES ORDINAIRES

Le solde de ce poste correspond aux pénalités de retard enregistrées sur les marchés publics et les pertes sur les créances irrécouvrables.

NOTE 24 : 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.

NOTE 25 : ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements hors bilan s'analysent comme suit :

| Rubriques | 2007 | 2006 |
|--------------------------|------------------|------------------|
| Engagements reçus | | |
| Cautions douanières | 2 219 625 | 2 461 425 |
| Cautions sur marchés | 2 562 564 | 2 297 253 |
| | 4 782 189 | 4 758 678 |