

AIR LIQUIDE TUNISIE

Bilans Individuels (en Dinars)

ACTIFS	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004
ACTIFS NON COURANTS	36 600 377	30 511 452	25 988 652	17 488 492	15 254 977	14 708 477	13 994 591
Immobilisations incorporelles	1 003 656	983 155	907 102	842 525	751 320	646 146	571 495
Amortissements	937 642	875 158	767 420	670 962	531 460	500 189	395 735
	66 014	107 997	139 682	171 563	219 860	145 957	175 760
Immobilisations corporelles	86 726 702	77 585 617	69 898 007	58 818 217	54 173 861	53 057 773	50 480 140
Amortissements	51 140 922	48 067 987	44 942 735	42 375 038	39 982 967	39 747 208	37 564 650
	35 585 780	29 517 630	24 955 272	16 443 179	14 190 894	13 310 565	12 915 490
Immobilisations financières	1 041 420	931 651	939 524	919 576	844 223	1 251 955	903 341
Provisions	92 837	45 826	45 826	45 826			
	948 583	885 825	893 698	873 750	844 223	1 251 955	903 341
Autres actifs non courants			0	0	0	0	0
ACTIFS COURANTS	24 346 261	25 375 986	28 349 463	33 962 208	32 008 880	30 857 807	35 200 130
Stocks	3 512 496	3 447 224	3 166 658	2 405 276	2 510 973	2 381 742	7 195 936
Provisions	7 594	130 942	130 942	28 177	105 933	105 933	650 732
	3 504 902	3 316 282	3 035 716	2 377 099	2 405 040	2 275 809	6 545 204
Clients et comptes rattachés	10 493 763	12 770 964	14 330 791	12 224 184	11 287 739	17 339 438	19 416 902
Provisions	250 488	116 426	116 426				2 336 901
	10 243 275	12 654 538	14 214 365	12 224 184	11 287 739	17 339 438	17 080 001
Autres actifs courants	8 807 991	6 708 197	7 676 046	7 520 705	7 039 974	7 039 033	2 971 434
Placements et autres actifs financiers	27 575	2 024 901	3 258 069	11 572 239	10 535 918	4 047 657	5 864 372
Liquidités et équivalents de liquidités	1 762 518	672 068	165 267	267 981	740 209	155 870	2 739 119
TOTAL DES ACTIFS	60 946 638	55 887 438	54 338 115	51 450 700	47 263 857	45 566 284	49 194 721

AIR LIQUIDE TUNISIE

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004
CAPITAUX PROPRES	40 115 751	36 286 414	32 926 269	31 997 185	28 613 586	27 031 273	25 888 907
Capital social	23 855 025	21 867 125	20 185 050	18 502 975	17 079 675	15 765 876	14 553 125
Réserve	3 841 223	2 417 508	3 764 890	4 557 911	4 549 831	4 442 356	4 577 806
Réserves pour investissements exonérés							370 635
Subventions reçues	1 671 851	105 722	163 917	236 900	52 471	70 179	87 888
Résultats reportés			39 095	717 920	917 143	959 876	821 537
Intérêts Minoritaires							69
<i>Capitaux propres avant résultat</i>	<i>29 368 099</i>	<i>24 390 355</i>	<i>24 152 952</i>	<i>24 015 706</i>	<i>22 599 120</i>	<i>21 238 287</i>	<i>20 411 060</i>
Résultat net	10 747 652	11 896 059	8 773 317	7 981 479	6 014 466	5 792 986	5 477 847
Compte spécial d'investissement			1 600 000	1 600 000	1 300 000		
Résultat de l'exercice distribuable						5 792 986	5 477 847
PASSIFS	20 830 887	19 601 024	21 411 847	19 453 515	18 650 272	18 535 010	23 305 815
<i>Passifs non courants</i>	<i>12 471 710</i>	<i>12 643 643</i>	<i>12 894 888</i>	<i>12 938 781</i>	<i>12 913 546</i>	<i>12 924 390</i>	<i>13 068 436</i>
Emprunts	12 471 710	12 533 090					
Autres passifs financiers (dépôts de garantie)	0	110 553	12 509 888	12 503 781	12 528 546	12 689 390	12 833 436
Provisions			385 000	435 000	385 000	235 000	235 000
<i>Passifs courants</i>	<i>8 359 177</i>	<i>6 957 381</i>	<i>8 516 959</i>	<i>6 514 734</i>	<i>5 736 726</i>	<i>5 610 620</i>	<i>10 237 379</i>
Fournisseurs et comptes rattachés	6 417 497	4 939 673	5 457 094	3 175 017	2 955 737	2 420 410	4 182 303
Autres passifs courants	1 941 680	1 958 629	2 237 695	3 337 770	2 444 231	2 819 024	5 084 475
Concours bancaires et autres passifs financiers	0	59 079	822 170	1 947	336 758	371 186	970 601
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	60 946 638	55 887 438	54 338 116	51 450 700	47 263 858	45 566 283	49 194 722

AIR LIQUIDE TUNISIE

Etat de résultat (en Dinars)

	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004
Produits d'exploitation	9 780 953	8 749 018	6 927 088	9 273 181	8 355 392	7 935 434	18 542 336
Revenus	24 292 347	23 225 264	19 719 379	20 214 721	17 517 446	17 296 665	36 978 085
Coût des ventes	14 511 394	14 476 246	12 792 291	10 941 540	9 162 054	9 361 231	18 435 749
Marge brute	9 780 953	8 749 018	6 927 088	9 273 181	8 355 392	7 935 434	18 542 336
Autres produits d'exploitation	5 281 023	4 346 645	5 176 045	4 673 253	4 428 258	5 469 558	678 104
Frais de distribution	1 928 928	1 906 719	1 781 386	1 656 949	1 609 187	1 663 207	2 188 959
Charges administratives	3 095 528	2 540 728	3 279 880	4 454 811	4 678 002	4 170 838	7 849 053
Autres charges d'exploitation	1 637 188	1 234 609	1 215 490	1 633 263	1 260 169	1 363 506	1 952 450
Résultat d'exploitation	8 400 332	7 413 607	5 826 377	6 201 411	5 236 292	6 207 441	7 229 978
Charges financières nettes	762 523	996 267	1 242 049	728 016	971 573	4 636	-17 334
Produits des placements	8 122	22 165	246 685	405 449	218 643	178 349	168 424
Produits des participations	2 699 784	3 937 185	1 942 345	1 799 856	599 952	524 958	376 898
Autres gains ordinaires	75 323	719 632	838 987	33 820	9 930	54 365	-18 537
Résultat des activités ordinaires avant impôt	11 946 084	13 088 856	10 096 443	9 168 552	7 036 390	6 969 749	7 739 429
Impôt sur les sociétés	1 198 432	1 192 797	1 323 126	-1 187 073	-1 021 924	-1 176 764	-2 261 582
Résultat des activités ordinaires après impôt	10 747 652	11 896 059	8 773 317	7 981 479	6 014 466	5 792 985	5 477 847
Effet des modifications comptables							
Résultat net de l'exercice	10 747 652	11 896 059	8 773 317	7 981 479	6 014 466	5 792 985	5 477 847

AIR LIQUIDE TUNISIE

Etat de flux de trésorerie (en Dinars)

	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	15 230 555	13 790 512	14 292 326	7 940 589	7 213 226	5 327 540	2 437 682
Encaissements reçus des clients	35 139 451	32 529 784	27 254 295	26 865 984	31 140 436	24 681 187	42 698 376
Dividendes et intérêts reçus	2 740	42 002	10 609	7 334	4 702	23 342	47 101
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	-19 348 175	-17 954 841	-18 721 140	-15 517 349	-14 939 737	-14 556 891	-30 503 246
Intérêts payés	-42 216	-43 902	-465	-64 053	-56 854	-20 447	-15 681
Impôts et taxes payés à l'Etat	-2 527 483	-2 305 706	-2 396 697	-2 289 282	-2 450 580	-4 358 890	-4 361 154
Encaissements provenant des placements à court terme	6 446 746	9 464 277	21 551 685	10 502 490	8 142 926	6 612 922	2 586 390
Décaissements provenant des placements à court terme	-4 440 508	-7 941 102	-13 405 961	-11 564 535	-14 627 667	-7 053 683	-8 014 104
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	-10 348 260	-7 989 415	-9 824 634	-5 555 977	-2 918 911	-2 179 695	-1 986 524
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-10 423 583	-8 942 115	-10 724 763	-5 555 977	-2 918 911	-2 186 749	-2 022 743
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	75 323	952 700	900 129			7 054	36 219
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	0	0	0	0	0	0	0
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	0	0	0	0	0	0	0
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	-3 710 964	-4 540 287	-5 413 903	-2 522 030	-3 680 374	-3 227 174	-3 467 597
Encaissement dépôts de garantie						160	0
Décaissements déoôts de garantie	-61 380		0	0	0	0	-34 196
Dividendes et autres distributions payés	-8 484 445	-8 477 472	-7 768 236	-4 780 020	-4 437 320	-3 933 912	-3 568 249
Dividendes et autres distributions reçus	2 699 784	3 937 185	2 354 333	2 257 990	756 946	706 578	134 848
Encaissement provenant des emprunts	2 135 077		0	0	0	0	0
Remboursements d'emprunts en principal			0	0	0	0	0
Incidences variations taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités	-21 804	9 083	23 273		4 826	2 321	289
Variation de trésorerie	1 149 527	1 269 893	-922 938	-137 418	618 767	-77 008	-3 016 150
Trésorerie au début de l'exercice	612 989	-656 903	266 034	403 451	-215 316	-138 308	4 784 667
Trésorerie à la clôture de l'exercice	1 762 516	612 990	-656 904	266 033	403 451	-215 316	1 768 517

Contact : « Analyse & Ingénierie Financières »

Tél : 216 71 139 500 Fax: 216 71 860 189

E-mail : analystes@bnacapitaux.com.tn

Bilans Consolidés (en Dinars)

ACTIFS	2010	2009	2008	2007
ACTIFS NON COURANTS	37 534 772	31 101 724	26 533 869	16 813 914
Immobilisations incorporelles	2 072 673	2 050 672	1 970 118	842 525
Amortissements	1 050 164	932 409	769 677	670 962
	1 022 509	1 118 263	1 200 441	171 563
Immobilisations corporelles	87 744 363	78 058 820	70 267 971	58 818 217
Amortissements	51 520 556	48 347 645	45 165 640	42 375 038
	36 223 807	29 711 175	25 102 329	16 443 179
Immobilisations financières	381 293	318 112	276 925	244 998
Provisions	92 837	45 826	45 826	45 826
	288 456	272 286	231 099	199 172
Autres actifs non courants			0	0
ACTIFS COURANTS	38 047 678	34 201 617	38 664 125	42 335 531
Stocks	10 332 321	9 257 724	9 878 468	8 687 903
Provisions	95 958	522 857	405 548	692 954
	10 236 363	8 734 867	9 472 920	7 994 949
Clients et comptes rattachés	23 906 510	20 780 729	21 096 508	19 341 398
Provisions	4 274 006	4 095 912	3 546 397	3 360 667
	19 632 504	16 684 817	17 550 111	15 980 731
Autres actifs courants	4 520 781	4 013 831	4 662 655	3 969 552
provision	41 582	61 582	61 582	61 582
	4 479 199	3 952 249	4 601 073	3 907 970
Placements et autres actifs financiers	55 590	2 244 812	3 354 698	11 678 085
provisions	0	54 583	54 583	54 583
	55 590	2 190 229	3 300 116	11 623 502
Liquidités et équivalents de liquidités	3 644 022	2 639 455	3 739 905	2 828 379
TOTAL DES ACTIFS	75 582 450	65 303 341	65 197 994	59 149 445

Contact : « Analyse & Ingénierie Financières »

Tél : 216 71 139 500 Fax: 216 71 860 189

E-mail : analystes@bnacapitaux.com.tn

AIR LIQUIDE TUNISIE

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	2010	2009	2008	2007
CAPITAUX PROPRES	45 556 799	41 254 766	37 065 249	34 026 479
Capital social	23 855 025	21 867 125	20 185 050	18 502 975
Réserve	3 841 223	2 417 508	3 764 890	4 557 911
Réserves pour investissements exonérés	2 950 417	4 089 338	2 029 072	2 054 178
Subventions reçues	1 671 851	105 722	163 917	236 900
Résultats reportés	0	0	39 095	717 920
Intérêts Minoritaires	126 818	26 317	68 958	80
<i>Capitaux propres avant résultat</i>	<i>32 445 334</i>	<i>28 506 010</i>	<i>26 250 982</i>	<i>26 069 964</i>
Résultat net	11 121 465	10 798 756	10 814 267	1 600 000
part du groupe	10 998 649	10 704 676	10 803 584	
Compte spécial d'investissement	1 990 000	1 950 000	1 600 000	34 026 479
Résultat de l'exercice distribuable	43 566 799	39 304 766	37 065 249	34 026 479
PASSIFS	32 015 651	25 998 575	28 132 745	25 122 966
<i>Passifs non courants</i>	<i>13 664 421</i>	<i>13 748 875</i>	<i>13 904 303</i>	<i>13 879 031</i>
Emprunts	65 231	44 982	51 102	
Autres passifs financiers (dépôts de garantie)	13 579 190	13 573 340	13 341 963	13 144 031
Provisions	20 000	130 553	511 238	735 000
<i>Passifs courants</i>	<i>18 351 230</i>	<i>12 249 700</i>	<i>14 228 442</i>	<i>11 243 935</i>
Fournisseurs et comptes rattachés	11 389 505	7 456 377	8 403 653	6 361 816
Autres passifs courants	4 193 840	4 137 213	4 994 317	4 835 411
Concours bancaires et autres passifs financiers	2 767 885	656 110	830 472	46 708
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	75 582 450	65 303 341	65 197 994	59 149 445

AIR LIQUIDE TUNISIE

Etat de résultat (en Dinars)

	2010	2009	2008	2007
Produits d'exploitation	25 611 220	24 976 855	23 921 476	22 524 320
Revenus	57 955 196	54 377 594	50 400 997	45 703 434
Coût des ventes	-32 343 976	-29 400 739	-26 479 521	-23 179 114
Marge brute	-11 811 017	-12 140 072	23 921 476	22 524 320
Autres produits d'exploitation	2 154 845	439 352	712 536	497 591
Frais de distribution	-2 848 192	-2 906 036	-2 644 268	-2 436 073
Charges administratives	-8 900 031	-7 607 531	-7 943 037	-8 615 609
Autres charges d'exploitation	-2 217 639	-2 065 857	-1 238 669	-2 129 808
Résultat d'exploitation	13 800 203	12 836 783	12 809 669	9 840 421
Charges financières nettes	-145 368	-28 037	2 839	-152 928
Produits des placements	43 025	52 626	281 684	405 449
Produits des participations	89 667	721 867	838 987	33 820
Autres gains ordinaires	0	-88 539	-26 327	-14 388
Résultat des activités ordinaires avant impôt	13 787 527	13 494 700	13 906 221	10 112 374
Impôt sur les sociétés	2 666 062	2 695 944	-3 091 954	-2 155 859
Résultat des activités ordinaires après impôt	11 121 465	10 798 756	10 814 267	7 956 515
Effet des modifications comptables				
Résultat net de l'exercice	11 121 465	10 798 756	10 814 267	7 956 515

AIR LIQUIDE TUNISIE

Etat de flux de trésorerie (en Dinars)

	2010	2009	2008	2007
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	16 106 811	15 631 158	18 538 537	11 439 001
Encaissements reçus des clients	61 840 998	65 017 004	54 047 936	49 201 479
Dividendes et intérêts reçus	13 533	65 538	27 643	45 878
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	-44 947 988	-44 640 480	-39 461 799	-32 960 042
Intérêts payés	-68 067	-49 346	-1 777	-187 393
Impôts et taxes payés à l'Etat	-4 657 562	-6 112 845	-4 252 879	-3 598 876
Encaissements provenant des placements à court terme	33 844 043	26 287 102	36 279 951	10 502 490
Décaissements provenant des placements à court terme	-31 636 812	-24 935 815	-28 100 538	-11 564 535
Encaissements provenant de l'Etat (TVA)	1 718 666			
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	-10 857 247	-8 089 720	-11 102 825	-5 555 977
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-10 932 570	-9 049 861	-10 727 015	-5 555 977
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	75 323	952 701	900 129	
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières			1 275 940	
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	0	7 440		
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	-6 260 748	-8 477 121	-7 375 853	-4 328 544
Encaissement dépôts de garantie	150 000			
Décaissements déoôts de garantie	-61 380	0	-20 915	-6 658
Dividendes et autres distributions payés	-8 484 445	-8 477 472	-7 768 236	-4 780 020
Dividendes et autres distributions reçus	2 135 077	0	413 298	458 134
Encaissement provenant des emprunts		19 867		
Remboursements d'emprunts en principal		-19 516		
Incidences variations taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités	-96 023	9 595	27 939	
Variation de trésorerie	-1 107 207	-926 088	87 798	1 554 480
Trésorerie au début de l'exercice	1 983 345	2 909 433	2 781 670	1 227 190
Trésorerie à la clôture de l'exercice	876 138	1 983 345	2 909 433	2 781 670