



AIR LIQUIDE TUNISIE SA

SOCIETE ANONYME AU CAPITAL DE 35 336 225 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 2016 (Avril 2017)

SOMMAIRE

- Rapport d'audit sur les états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2016
- Etats financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2016

E C C M A Z A R S**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 2016

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 2016.

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 2016, 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 2016 un total net de bilan de 86 009 919 dinars tunisiens et un résultat bénéficiaire de 6 550 687 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 2016, 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, 24/04/2017



ECC MAZARS



Mourad GUELLATY

Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF



ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
Exercice clos le 31 décembre 2016

BILAN : LES ACTIFS
Exercice clos au 31/12/2016

| <i>(Chiffres en Dinars)</i> | Notes | Au 31/12/2016 | Au 31/12/2015 |
|---|-------|-------------------|-------------------|
| Actifs non courants | | | |
| Actifs immobilisés | | | |
| Immobilisations incorporelles | | 3 326 360 | 3 264 522 |
| Moins: amortissements | | -2 537 506 | -2 425 201 |
| | (1) | 788 854 | 839 321 |
| Immobilisations corporelles | | 115 074 765 | 109 644 194 |
| Moins: amortissements | | -81 794 658 | -76 711 924 |
| | (1) | 33 280 107 | 32 932 270 |
| Immobilisations financières | | 301 547 | 251 936 |
| Moins: provisions | | -189 570 | -192 570 |
| | (2) | 111 977 | 59 366 |
| Total des Actifs immobilisés | | 34 180 938 | 33 830 957 |
| Autres actifs non courants | | | |
| Total des actifs non courants | | 34 180 938 | 33 830 957 |
| Actifs courants | | | |
| Stocks | | 13 566 400 | 13 882 061 |
| Moins: provisions | | -1 265 537 | -704 112 |
| | (3) | 12 300 863 | 13 177 949 |
| Clients et comptes rattachés | | 35 677 106 | 33 276 333 |
| Moins: provisions | | -7 403 383 | -6 663 124 |
| | (4) | 28 273 723 | 26 613 209 |
| Autres actifs courants | | 5 994 909 | 5 186 674 |
| Moins: provisions | | -132 344 | -132 344 |
| | (5) | 5 862 565 | 5 054 330 |
| Placements et autres actifs financiers | | 15 428 | 84 189 |
| Moins: provisions | | 0 | 0 |
| | (6) | 15 428 | 84 189 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | (7) | 5 376 402 | 4 864 624 |
| Total des actifs courants | | 51 828 981 | 49 794 301 |
| TOTAL DES ACTIFS | | 86 009 919 | 83 625 258 |

BILAN : LES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS
Exercice clos au 31/12/2016

| <i>(Chiffres en Dinars)</i> | Notes | Au 31/12/2016 | Au 31/12/2015 |
|---|-------|-------------------|-------------------|
| Capitaux propres | | | |
| Capital social | | 35 336 225 | 34 117 750 |
| Réserves | | 3 813 451 | 4 205 405 |
| Réserves Consolidées | | 58 713 | 2 013 823 |
| Subventions reçues | | 935 336 | 1 239 588 |
| Fonds social | | 52 781 | 13 812 |
| Intérêts Minoritaires | | 302 141 | 299 117 |
| Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice | | 40 498 647 | 41 889 495 |
| Résultat de l'exercice | | 6 550 687 | 5 869 127 |
| <i>Part du groupe</i> | | 6 368 480 | 5 866 004 |
| <i>Intérêts des minoritaires dans le résultat</i> | | 182 207 | 3 123 |
| dont: Compte Spécial d'Investissement (à déduire du résultat de l'exercice) | | 1 135 000 | 1 200 000 |
| Total des capitaux propres avant affectation du résultat | (8) | 47 049 334 | 47 758 622 |
| Passifs | | | |
| Passifs non courants | | | |
| Emprunts | (9) | 1 539 855 | 1 220 290 |
| Autres passifs financiers | (10) | 12 972 021 | 12 980 710 |
| Provisions | | 88 335 | 88 335 |
| Total des passifs non courants | | 14 600 211 | 14 289 335 |
| Passifs courants | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | (11) | 13 260 263 | 8 943 620 |
| Autres passifs courants | (12) | 6 883 630 | 6 103 944 |
| Concours bancaires et autres passifs financiers | (13) | 4 216 481 | 6 529 737 |
| Total des passifs courants | | 24 360 374 | 21 577 301 |
| Total des passifs | | 38 960 585 | 35 866 636 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | | 86 009 919 | 83 625 258 |

ETAT DE RESULTAT
Période allant du 01 janvier au 31 décembre 2016
(modèle de référence)

| <i>(Chiffres en Dinars)</i> | Notes | Au 31/12/2016 | Au 31/12/2015 |
|--|-------|-------------------|-------------------|
| Revenus | (14) | 73 653 744 | 70 004 952 |
| Coût des ventes | (15) | -46 809 106 | -43 808 542 |
| Marges brute | | 26 844 638 | 26 196 410 |
| Autres produits d'exploitation | (16) | 725 607 | 483 095 |
| Frais de distribution | (17) | -3 918 263 | -4 208 027 |
| Frais d'administration | (18) | -10 752 382 | -11 132 909 |
| Autres charges d'exploitation | (19) | -2 702 528 | -2 659 423 |
| Résultat d'exploitation | | 10 197 072 | 8 679 146 |
| Charges financières nettes | (20) | -1 046 380 | -967 727 |
| Produits des placements | | 0 | 0 |
| Produits des participations | | 0 | 0 |
| Autres gains ordinaires | | 248 955 | 80 809 |
| Autres pertes ordinaires | | 0 | 0 |
| Dotation aux provisions pour risques et charges | | 0 | 0 |
| Reprise sur provisions pour risques et charges | | 0 | 0 |
| Résultat des activités ordinaires avant impôt | | 9 399 647 | 7 792 228 |
| Impôt sur les bénéfices | (21) | -2 241 068 | -1 923 101 |
| Résultat des activités ordinaires après impôt | | 7 158 579 | 5 869 127 |
| Eléments extraordinaires | (22) | -607 892 | |
| Résultat net de l'exercice | | 6 550 687 | 5 869 127 |

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE
Exercice clos au 31/12/2016
(modèle de référence)

| <i>(Chiffres en Dinars)</i> | Au 31/12/2016 | Au 31/12/2015 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Flux de trésorerie liés à l'exploitation | | |
| Encaissements reçus des clients | 78 547 458 | 76 928 400 |
| Intérêts reçus | 4 835 | 2 287 |
| Encaissements provenant des placements à court terme | 0 | |
| Décaissements en faveur des fournisseurs d'exploitation et du personnel | -58 002 861 | -56 579 215 |
| Encaissements provenant de l'Etat (TVA) | 0 | |
| Décaissements en faveur de l'Etat (impôts et taxes) | -6 126 715 | -7 367 302 |
| Intérêts payés | -468 336 | -447 006 |
| Décaissements provenant des placements à court terme | | |
| Flux de trésorerie provenant de l'exploitation | 13 954 381 | 12 537 164 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | -4 680 817 | -2 215 218 |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | 169 132 | 118 981 |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières | -4 750 | -10 691 |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières | 3 500 | 2 375 |
| Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement | -4 512 935 | -2 104 553 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| Encaissement dépôt de garantie | 212 755 | 183 231 |
| Décaissement dépôt de garantie | -30 401 | -44 309 |
| Dividendes et autres distributions payés | -6 814 945 | -6 820 240 |
| Dividendes et autres distributions reçus | | |
| Encaissement Emprunts | | |
| Encaissement provenant des subventions d'Investissements | | |
| Encaissement Emprunts | 7 450 000 | 12 650 000 |
| Remboursement d'emprunts | -9 054 893 | -13 783 333 |
| Encaissement provenant des activités de financement | | |
| Flux de trésorerie provenant des activités de financement | -8 237 484 | -7 814 651 |
| Incidences des variations des taux de changes sur les liquidités et équivalents de liquidités | 82 124 | 65 417 |
| Variation de trésorerie | 1 286 086 | 2 683 377 |
| Trésorerie au début de l'exercice | 3 073 619 | 390 242 |
| Effet périmètre | | |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | 4 359 705 | 3 073 619 |



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 |
| VITALAIRE (ex 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 | 76 725 | 46 402 | 6 264 |
| Air Liquide Tunisie Services | 50 659 | 2 088 | 1 222 |
| VITALAIRE (ex Air Séparation Tunisie) | 760 | <44> | 16 |
| Air Liquide SPECNA | 3 369 | 723 | 272 |

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.

VITALAIRE (ex 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^{er} janvier au 31 décembre 2016.

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,
- VITALAIRE (ex 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 31/12/2015 | Acquisitions | Virements de compte à compte | Autres variations | Valeurs brutes au 31/12/2016 |
|--------------------------------------|------------------------------|------------------|------------------------------|------------------------|------------------------------|
| Immobilisations incorporelles | 3 264 522 | 24 677 | 37 161 | 0 | 3 326 360 |
| Survaleur (1) | 1 059 266 | | | | 1 059 266 |
| Logiciels | 2 145 256 | 24 677 | 37 161 | | 2 207 094 |
| Fonds de commerce | 60 000 | | | | 60 000 |
| Immobilisations corporelles | 109 644 194 | 6 242 198 | <37 161> | <774 466> | 115 074 765 |
| Terrains | 909 214 | | | | 909 214 |
| Constructions | 3 678 355 | 234 076 | 306 111 | | 4 218 542 |
| Matériel et outillage | 46 577 702 | 92 894 | 1 330 546 | <492 717> | 47 508 425 |
| Matériel de transport | 5 414 477 | 863 943 | 0 | <673 554> | 5 604 866 |
| M.M.B & A.A.I | 13 902 175 | 20 669 | 1 433 448 | <55 794> | 15 300 498 |
| Emballages | 38 333 362 | 288 465 | 612 509 | <14 198> | 39 220 138 |
| Immobilisations encours | 828 909 | 4 742 151 | <3 719 775> | 461 797 | 2 313 082 |
| Total | 112 908 716 | 6 266 875 | - | <774 466> | 118 401 125 |

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

Les variations des amortissements s'analysent comme suit :

| Rubriques | Amortissements au 31/12/2015 | Dotations 2016 | Autres variations | Amortissements au 31/12/2016 |
|--------------------------------------|------------------------------|------------------|--------------------------|------------------------------|
| Immobilisations incorporelles | 2 425 201 | 112 305 | | 2 537 506 |
| Survaleur | 370 744 | 52 963 | | 423 707 |
| Logiciels | 2 054 457 | 59 342 | | 2 113 799 |
| Fonds de commerce | 0 | | | |
| Immobilisations corporelles | 76 711 924 | 6 311 117 | <1 228 383> | 81 794 658 |
| Terrains | | | | |
| Constructions | 2 195 476 | 139 027 | <186 271> | 2 148 232 |
| Matériel et outillage | 31 862 759 | 2 766 518 | <1 270 268> | 33 359 009 |
| Matériel de transport | 3 666 849 | 646 139 | <626 731> | 3 686 257 |
| M.M.B & A.A.I | 8 888 222 | 1 164 555 | 869 215 | 10 921 992 |
| Emballages | 30 098 618 | 1 594 878 | <14 328> | 31 679 168 |
| Total | 79 137 125 | 6 423 422 | <1 228 383> | 84 332 164 |

NOTE 2 : IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

| Rubriques | 2016 | 2015 |
|---|----------------|----------------|
| Titres de participation (a) | 13 555 | 13 555 |
| Souscription Emprunt National | 50 000 | 50 000 |
| Prêts au personnel (b) | 61 762 | 12 150 |
| Dépôts et cautionnements | 176 230 | 176 231 |
| Total brut | 301 547 | 251 936 |
| Provisions pour dépréciations des immobilisations financières | <189 570> | <192 570> |
| Total net | 111 977 | 59 366 |

(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 :

| Rubriques | 2016 | 2015 |
|--|-------------------|-------------------|
| Gaz | 2 887 278 | 3 388 382 |
| Matériel de soudage | 2 342 241 | 2 248 970 |
| Matériel médical | 3 774 706 | 3 589 786 |
| Matières premières | 381 782 | 268 174 |
| Matières consommables | 3 756 508 | 3 521 426 |
| Marchandises en transit | 405 583 | 694 903 |
| Travaux en-cours | 18 302 | 170 420 |
| Total brut | 13 566 400 | 13 882 061 |
| Provision pour dépréciation des stocks | <1 265 537> | <704 112> |
| Total net | 12 300 863 | 13 177 949 |

NOTE 4 : CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

| Rubriques | 2016 | 2015 |
|---|-------------------|-------------------|
| Clients | 23 509 740 | 23 859 908 |
| Clients, effets à recevoir | 4 763 983 | 2 753 301 |
| Clients douteux ou litigieux | 7 403 383 | 6 663 124 |
| Total brut | 35 677 106 | 33 276 333 |
| Provision pour dépréciation des comptes clients | <7 403 383> | <6 663 124> |
| Total net | 28 273 723 | 26 613 209 |

NOTE 5 : AUTRES ACTIFS COURANTS

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

| Rubriques | 2016 | 2015 |
|---|------------------|------------------|
| Etat, crédit de TVA | 3 749 130 | 2 881 444 |
| Impôt sur les sociétés | 793 093 | 682 000 |
| Taxe de formation professionnelle | 0 | 10 528 |
| Consignations en douane | 139 828 | 259 662 |
| Charges comptabilisées d'avance | 151 568 | 171 025 |
| Produits à recevoir | 163 747 | 257 858 |
| Autres actifs courants | 997 543 | 924 157 |
| Total brut | 5 994 909 | 5 186 674 |
| Provision pour dépréciation des autres actifs | <132 344> | <132 344> |
| Total net | 5 862 565 | 5 054 330 |

NOTE 6 : PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

| Rubriques | 2016 | 2015 |
|--|---------------|---------------|
| Prêts à moins d'un an accordé au personnel | 13 250 | 82 011 |
| Titres de placement | 2 178 | 2 178 |
| Total brut | 15 428 | 84 189 |
| Provision pour dépréciation des prêts | - | - |
| Total net | 15 428 | 84 189 |

NOTE 7 : LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

| Rubriques | 2016 | 2015 |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| Banque de Tunisie | 5 246 848 | 4 712 678 |
| UBCI | 15 226 | 18 965 |
| BIAT | 101 319 | 117 905 |
| Caisses | 10 208 | 10 357 |
| Autres établissements bancaires | 2 801 | 4 719 |
| Total | 5 376 402 | 4 864 624 |

BILAN – CAPITAUX PROPRES ET PASSIF

NOTE 8 : CAPITAUX PROPRES

Le tableau de variation des capitaux propres au 31 décembre 2016 se détaille comme suit :

| Rubriques | | Au 31 décembre 2015 (avant affectation du résultat) | Affectation du résultat 2015 | Autres variations | Au 31 décembre 2016 (avant affectation du résultat) |
|---------------------------------|--|---|------------------------------|-------------------|---|
| Capital social (a) | | 34 117 750 | | 1 218 475 | 35 336 225 |
| Réserve légale | | 3 280 555 | 131 220 | | 3 411 775 |
| Autres réserves | | 924 850 | <504 699> | <18 475> | 401 676 |
| Réserves consolidées | | 2 013 823 | <1 880 944> | <74 165> | 58 714 |
| Subvention d'investissement | | 1 239 588 | | <304 252> | 935 336 |
| Fond social | | 13 812 | 100 000 | <61 031> | 52 781 |
| Intérêts des minoritaires | | 299 117 | | 3 023 | 302 140 |
| Résultat de l'exercice | | 5 869 127 | <5 869 127> | 6 550 687 | 6 550 687 |
| Compte spécial d'investissement | | - | 1 200 000 | <1 200 000> | 0 |
| Total | | 47 758 622 | <6 823 550> | 6 114 262 | 47 049 334 |

(a) Il s'agit du capital social de la société mère, Air Liquide Tunisie. Il est divisé en 1 413 449 actions de 25 Dinars chacune.

Les principaux actionnaires sont les suivants :

| Actionnaires | Nombre d'actions | Pourcentage |
|----------------------------------|------------------|----------------|
| Air Liquide International | 836 297 | 59,17% |
| Groupe Banque de Tunisie | 334 394 | 23,66% |
| Groupe Banque Nationale Agricole | 156 899 | 11,10% |
| Autres | 85 859 | 6,07% |
| Total | 1 413 449 | 100,00% |

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 | | 2016 | 2015 |
|----------------------------------|--|-------------------|-------------------|
| Dépôt de garantie bouteilles (a) | | 12 096 698 | 11 936 057 |
| Dépôt fondant (b) | | 875 323 | 1 044 653 |
| Total | | 12 972 021 | 12 980 710 |

(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 :

| Rubriques | 2016 | 2015 |
|--|-------------------|------------------|
| Fournisseurs d'exploitation | 6 592 967 | 3 834 442 |
| Fournisseurs d'immobilisation | 1 635 785 | 661 466 |
| Fournisseurs d'exploitation, factures non parvenues | 4 872 417 | 4 386 849 |
| Fournisseurs d'immobilisation factures non parvenues | 12 226 | 12 302 |
| Fournisseurs retenue de garantie | 146 868 | 48 561 |
| Total | 13 260 263 | 8 943 620 |

NOTE 12 : AUTRES PASSIFS COURANTS

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

| Rubriques | 2016 | 2015 |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| Charges à payer (a) | 1 366 652 | 1 789 073 |
| Produits constatés d'avance | 771 184 | 894 226 |
| C.N.S.S. | 823 378 | 835 662 |
| Compte courant d'associés (b) | 84 377 | 75 772 |
| Autres impôts et taxes | 1 654 575 | 486 753 |
| Autres créditeurs | 2 183 464 | 2 022 458 |
| Total | 6 883 630 | 6 103 944 |

a) Ce poste enregistre essentiellement les charges du personnel à payer relatives aux départs à la retraite 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 | 2016 | 2015 |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Banque de Tunisie | 1 016 697 | 1 780 588 |
| Autres établissements bancaires | 0 | 10 417 |
| Echéance Emprunts à moins d'un an | 3 199 784 | 4 738 732 |
| Total | 4 216 481 | 6 529 737 |

ETAT DE RESULTAT

NOTE 14 : REVENUS

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

| Rubriques | 2016 | 2015 |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| Ventes de gaz | 56 417 870 | 54 766 658 |
| Ventes de matériel | 17 235 874 | 15 238 294 |
| Total | 73 653 744 | 70 004 952 |

NOTE 15 : COÛT DES VENTES

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

| Rubriques | 2016 | 2015 |
|---|-------------------|-------------------|
| Achats consommés | 30 438 928 | 27 974 602 |
| Frais de personnel | 5 704 792 | 5 279 254 |
| Dotation aux provisions et amortissements | 6 342 498 | 7 001 988 |
| Autres charges directes | 4 322 888 | 3 552 698 |
| Total | 46 809 106 | 43 808 542 |

NOTE 16 : AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

| Rubriques | 2016 | 2015 |
|--|----------------|----------------|
| Produits divers d'exploitation | 421 355 | 136 179 |
| Quote-part des subventions d'investissement inscrite au résultat | 304 252 | 346 916 |
| Total | 725 607 | 483 095 |

NOTE 17 : COÛTS DE DISTRIBUTION

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

| Rubriques | 2016 | 2015 |
|--|------------------|------------------|
| Achats non stockés | 181 596 | 172 321 |
| Frais de personnel | 473 535 | 611 940 |
| Services extérieurs | 2 708 332 | 2 696 071 |
| Dotations aux provisions et amortissements | 554 800 | 727 695 |
| Total | 3 918 263 | 4 208 027 |

NOTE 18 : CHARGES ADMINISTRATIVES

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

| Rubriques | 2016 | 2015 |
|--|-------------------|-------------------|
| Frais de personnel | 5 577 151 | 5 122 757 |
| Services extérieurs | 3 981 719 | 4 547 026 |
| Achats non stockés | 368 612 | 325 391 |
| Dotations aux provisions et amortissements | 824 900 | 1 137 735 |
| Total | 10 752 382 | 11 132 909 |

NOTE 19 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

| Rubriques | 2016 | 2015 |
|--|------------------|------------------|
| Redevances groupe | 2 114 000 | 1 965 522 |
| Services extérieurs | 460 278 | 353 418 |
| Dotations aux provisions et amortissements | 128 250 | 340 483 |
| Total | 2 702 528 | 2 659 423 |

NOTE 20 : CHARGES FINANCIÈRES NETTES

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

| Rubriques | 2016 | 2015 |
|--|------------------------|------------------------|
| Charges financières | 1 925 040 | 1 418 315 |
| Intérêts débiteurs des comptes courants | 240 953 | 182 222 |
| Pertes de change | 1 240 130 | 421 557 |
| Autres charges financières | 443 957 | 814 536 |
| Produits financiers | <878 660> | <450 588> |
| Intérêts créditeurs des comptes courants | <5 185> | <2 283> |
| Gain de change | <873 475> | <448 305> |
| Autres produits financiers | - | - |
| Charges financières nettes | 1 046 380 | 967 727 |

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.

NOTE 22 : ÉLÉMENTS EXTRAORDINAIRES

Il s'agit de la contribution conjoncturelle exceptionnelle instaurée par les dispositions des articles 48 à 51 de la loi de finances pour l'année 2017.

ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements hors bilan s'analysent comme suit :

| Rubriques | 2016 | 2015 |
|----------------------|------------------|------------------|
| Cautions douanières | 184 188 | 743 078 |
| Cautions sur marchés | 4 896 457 | 4 489 692 |
| Total | 5 080 645 | 5 232 770 |