

#

Assemblée Générale Ordinaire

Du 27 / 5 / 2016

ORDRE DU JOUR

- Approbation du rapport du Conseil d'Administration sur l'exercice clos au 31 décembre 2015,
- Examen des rapports des Commissaires aux Comptes relatifs au même exercice,
- Approbation des états financiers individuels de l'exercice clos au 31 décembre 2015 et répartition des bénéfices,
- Approbation des états financiers consolidés de l'exercice clos au 31 décembre 2015,
- Approbation des conventions réglementées,
- Renouvellement de mandats d'Administrateurs,
- Reconduction du montant des jetons de présence,
- Délégation de pouvoirs pour l'accomplissement des formalités.

#

Assemblée Générale Extraordinaire

Du 27 / 5 / 2016

ORDRE DU JOUR

- Augmentation de capital de 1 218 475,000 Dinars par attribution gratuite de 48 739 actions nouvelles au nominal de 25 Dinars chacune,
- Modification corrélative des statuts,
- Délégation de pouvoirs pour l'accomplissement des formalités.

| | |
|----|---|
| 0# | Conseil d'Administration - Composition |
| 01 | Assemblée Générale Ordinaire - Ordre du jour |
| 01 | Assemblée Générale Extraordinaire - Ordre du jour |
| 03 | Mot du Président & du Directeur Général |
| 04 | VitalAire : Ensemble pour une vie meilleure |

07 CHIFFRES CLÉS

| | |
|----|---------------------------------------|
| 07 | Chiffres clés |
| 08 | Rapport du Conseil d'Administration |
| 14 | Rapports des Commissaires aux comptes |

21 ÉTATS FINANCIERS

| | |
|----|---|
| 22 | Etats financiers d'Air Liquide Tunisie |
| 28 | Notes aux états financiers d'Air Liquide Tunisie |
| 39 | Etats financiers consolidés du Groupe Air Liquide Tunisie |
| 44 | Notes aux états financiers consolidés du Groupe Air Liquide Tunisie |

54 RÉOLUTIONS

| | |
|----|---|
| 54 | Projet de résolutions présenté à l'Assemblée Générale Ordinaire |
| 56 | Rapport du Conseil d'Administration à l'Assemblée Générale Extraordinaire |
| 57 | Projet de résolutions présenté à l'Assemblée Générale Extraordinaire |

Une performance stabilisée dans un environnement contraint



Mohamed Habib Ben Saad
Président du Conseil d'Administration

Rémi Frentz
Directeur Général

Chers actionnaires,

La crise qui a affecté l'économie tunisienne en 2015 pouvait avoir des répercussions importantes sur l'activité de notre société et de ses filiales, qui sont essentiellement orientées vers le marché local en termes de vente de gaz, de matériel de soudage et médical d'installation d'équipements et de prestations de santé à domicile. Le début de 2015 ayant accentué les difficultés du second semestre de 2014, nos équipes ont rapidement réagi et mis en place des actions commerciales systémiques ou ciblées et des programmes d'économies sur la production, la logistique et les frais généraux (près de 4% de la base de coûts) qui ont porté leurs fruits. Les ventes de gaz industriel et de soudage ont été

Mohamed Habib Ben Saad
Président du Conseil d'Administration

maintenues et l'activité à domicile a même poursuivi sa forte croissance grâce au lancement de la marque Vitalaire.

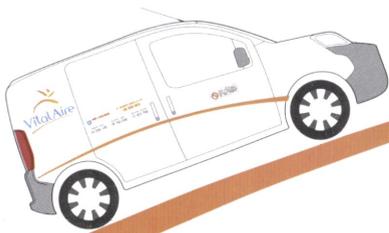
Au total, à la fin de 2015, une hausse de 1,5% du chiffre d'affaires d'Air Liquide Tunisie a été enregistrée. Néanmoins, le résultat s'est légèrement contracté de 1% mais est demeuré largement positif à 7.8 mDT et qui, s'appuyant sur la bonne santé financière de l'entreprise, permet une distribution en 2016 d'un montant de dividendes égal à celui de 2015.

Les difficultés économiques du pays se répercutant sur l'entreprise ont également justifié la modération de l'augmentation salariale accordée au personnel après de longues négociations syndicales, et ce pour 2015 et 2016, garantissant la paix sociale pour Air Liquide en dépit des troubles sociaux qui affaiblissent les secteurs privé et public.

Il faut aussi souligner l'absence en 2015 de tout accident avec arrêt affectant les salariés de l'entreprise.

Qu'il nous soit permis de remercier ici tous les collaborateurs d'Air Liquide pour leurs efforts et leur engagement, les membres du conseil d'administration pour leur soutien constant et les actionnaires pour leur fidélité. C'est grâce à tous que, malgré un environnement économique et social défavorable, Air Liquide Tunisie conforte sa stratégie à long terme en garantissant une performance stable.

Rémi Frentz
Directeur Général



Au service de la Vie



Le plus vitaleira

Dépoussiérage



Désinfection



Maintenance



Disponibilité



Ensemble pour une vie meilleure

Partout dans le monde, la raison d'être d'Air Liquide Healthcare est de contribuer à la protection des vies vulnérables, en proposant des produits et services efficaces et de qualité, dans le respect du comportement éthique du Groupe, de la sécurité des patients et intervenants et des normes internationales en vigueur. La conjoncture mondiale actuelle suscite de nouveaux défis économiques, technologiques et sanitaires, du fait notamment de l'émergence de nouvelles pandémies, du nombre croissant de personnes atteintes de maladies chroniques ainsi que de l'allongement de la durée de vie.

Jouissant d'une réputation méritée et d'une expertise de plus de 25 ans dans les soins à domicile, Vitalaire, la marque Santé du groupe Air Liquide, a su développer une offre de services innovante et durable: «Agir pour une vie meilleure est notre mission».

Prise en charge, accompagnement de nos patients, autonomie et observance de leur traitement sont au coeur de nos préoccupations. Notre sens du service, notre proximité avec le patient et son médecin et la pluridisciplinarité de nos équipes sont de réels atouts.

Depuis près de 20 ans, Air Liquide Tunisie dispose d'un service de santé à domicile présent sur l'ensemble du territoire tunisien au service de plus de 1500 patients et conforme aux normes internationales du groupe. Bénéficiant désormais de l'appellation Vitalaire, cette activité a étendu son activité, avec la collaboration des organismes de santé (prise en charge), auprès de l'ensemble des médecins traitants pour la mise en oeuvre de prestations de services exclusivement dédiées à l'assistance respiratoire :

- L'Oxygénothérapie et la Ventilation pour l'insuffisance respiratoire chronique sévère, notamment la BPCO (Broncho Pneumopathie Chronique Obstructive) ainsi que le traitement des crises des patients souffrant d'Algies Vasculaires de la Face,
- La Pression Positive Continue (PPC) pour le syndrome d'apnée du sommeil.

Nos équipes sont reconnues pour leur professionnalisme, leur sens de l'adaptation aux besoins du patient et aux prescriptions

des médecins, mais aussi leur rigueur. Elles s'engagent chaque jour aux côtés des patients et de leur entourage à :

- Coordonner le retour à domicile des patients en lien avec les autres acteurs de santé,
- Mettre en oeuvre leur traitement à domicile conformément à la prescription médicale,
- Les former au bon usage de leurs dispositifs médicaux et renforcer leur motivation,
- Assurer leur suivi et leur observance tout au long de leur traitement,
- Etre disponible pour répondre à leurs besoins 24h sur 24, 7 jours sur 7,
- Faciliter leurs déplacements grâce à notre réseau international,
- Simplifier leurs démarches administratives et assurer une facturation conforme aux exigences des organismes payeurs,

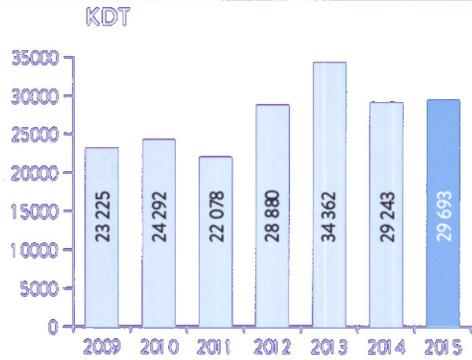
Tous les collaborateurs de VitalAire en Tunisie contribuent chaque jour à la prise en charge des patients à leur domicile dans le respect des procédures. Ils sont ainsi des acteurs de plus en plus engagés dans la protection et l'amélioration de la santé des Tunisiens, celle d'aujourd'hui mais aussi celle de demain.



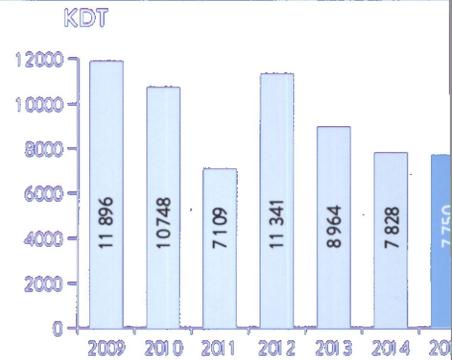


Chiffres clés

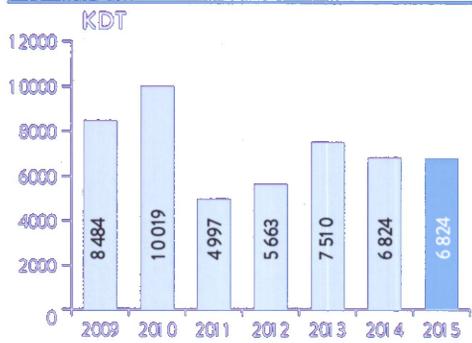
Chiffre d'affaires Air Liquide Tunisie



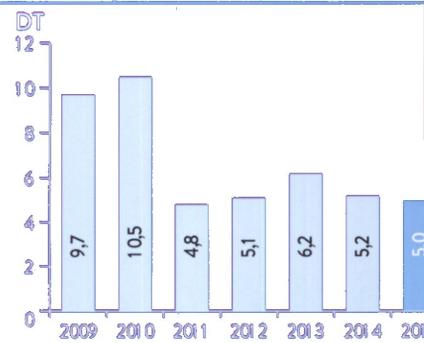
Résultat Air Liquide Tunisie



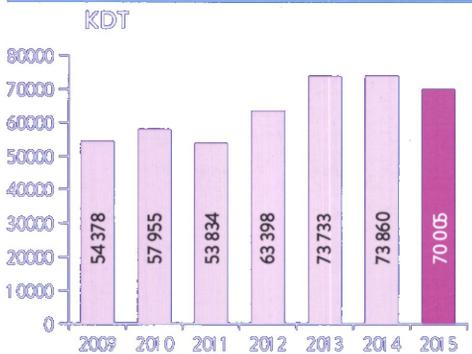
Distribution



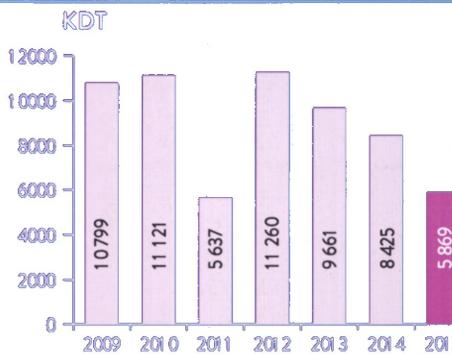
Dividende par action



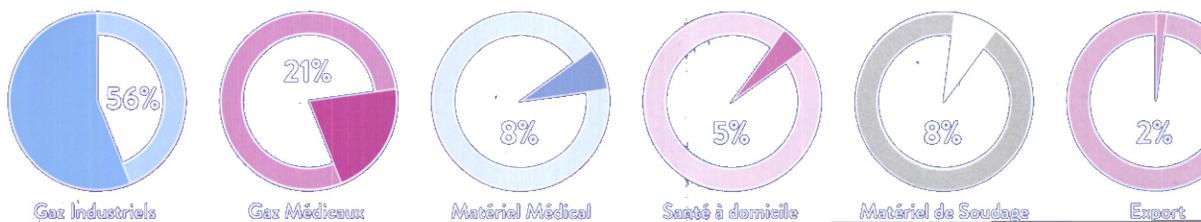
Chiffre d'affaires consolidé



Résultat consolidé



Chiffre d'affaires consolidé par activité (en %)



Gaz Industriels

Gaz Médicaux

Matériel Médical

Santé à domicile

Matériel de Soudage

Export

RAPPORT

DU CONSEIL D'ADMINISTRATION A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE D'AIR LIQUIDE TUNISIE

Mesdames et Messieurs les actionnaires,

Nous vous avons réunis en Assemblée Générale Ordinaire, conformément à l'article 25 des statuts, pour vous entretenir des résultats obtenus par votre Société durant l'exercice clos le 31 Décembre 2015, soumettre à votre approbation les comptes de cet exercice, vous donner lecture des rapports de vos Commissaires aux Comptes et vous tenir informés de la situation de nos affaires.

Rapport d'activité de la société Air Liquide Tunisie (ALT)

Contexte économique :

L'économie tunisienne a connu en 2015 :

- Une croissance ralentie du PIB de 0.8% en 2015 contre 2.3% en 2014,
- Une baisse de la production industrielle de 0.4% contre une légère hausse de 0.4% en 2014,
- Une inflation de l'ordre de 4.9 % à fin 2015 contre 5.5% en 2014,
- Une appréciation du Dinar vis-à-vis de l'Euro de 3% et une dépréciation de 26% vis-à-vis du Dollar Américain.

Faits marquants :

- Une année sans accident avec arrêt pour le personnel d'Air Liquide,
- Une augmentation des ventes de 1,5% par rapport à l'exercice 2014,
- La réussite de l'audit de renouvellement des certifications Qualité Environnement ISO 9001 / 14001 (mai 2015) pour la 16ème année consécutive,
- La réussite du premier audit de renouvellement de la certification FSSC 22000 sur la sécurité des denrées alimentaires pour l'Aligal 2 vrac - CO₂ (octobre 2015),
- Le lancement de la marque VitalAire en Tunisie (Santé à domicile),
- La poursuite des programmes d'efficacité qui ont permis de compenser la hausse des coûts et notamment de l'énergie et des matières premières.

Ventes :

Ventes de la Société :

Le chiffre d'affaires global réalisé par votre Société est de 29 693 KDT en hausse de 1,5% par rapport à celui de 2014.

Chiffre d'affaires réalisé par ALT

29 693 KDT

+ 1,5%

En hausse par rapport à 2014

Résultat d'Air Liquide Tunisie :

Le résultat net de votre Société s'établit à 7 750 KDT contre 7 828 KDT pour l'exercice précédent, en baisse de 1%.

Messieurs les Commissaires aux Comptes vous présenteront l'analyse détaillée des différents postes des états financiers au 31 décembre 2015.

Composition du Groupe et actionariat

Les principaux actionnaires possédant directement dans ALT plus de 5% de participation et de droits de vote sont :

- Air Liquide International, 59.11%
- Groupe Banque de Tunisie, 23.66.%
- Groupe Banque Nationale Agricole, 11.10%

La société ALT contrôle les 3 filiales suivantes :

- Air Liquide Tunisie Services (ALTS) est une société anonyme régie par la loi 91-44 du 1er 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. Son activité est la commercialisation des gaz industriels et médicaux, de matériel de soudage et de matériel médical.

- Air Séparation Tunisie est une société à responsabilité limitée au capital de 50 000 dinars divisé en cinq mille parts de dix dinars chacune. Elle a comme activité la vente et la location de matériel de santé à domicile. Le capital de la société est détenu à hauteur de 99.99% par la filiale Air Liquide Tunisie Services.
- 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 cent dinars (100) chacune, dont la participation de la société Air Liquide Tunisie Services est de 1/3 du capital social. L'activité de la société est la production de gaz spéciaux.

Ventes consolidées du groupe Air Liquide en Tunisie :

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe Air Liquide en Tunisie s'élève à 70 005 KDT, en baisse de 5.2% par rapport à 2015. Le chiffre d'affaires consolidé s'analyse de la façon suivante :

Industriel : (Hors export) 44 054 KDT en baisse de 0.5% :

- Gaz : 38 597 KDT en baisse de 0.8%
- Matériel de soudage : 5 457KDT en hausse de 1.9%

Santé : (Hors export) : 24 247 KDT en baisse de 9.1% :

- Gaz : 14 466 KDT en hausse de 0.3%
- Matériel médical 6 614 KDT en baisse de 30.7%
- Santé à domicile : 3 167 KDT en hausse de 16.6%.

Export : 1 704 KDT en baisse de 41%.

Les ressources humaines du groupe en Tunisie

Au 31/12/2015 le groupe Air Liquide Tunisie compte 240 personnes (au même niveau qu'en 2014) dont 54 femmes, soit 23% de l'effectif.

Conforme à la démarche stratégique du groupe pour la mixité, le respect de l'égalité professionnelle entre les hommes et les femmes a fait l'objet en Tunisie d'actions constantes visant à

augmenter de manière significative la part des collaboratrices au sein de l'entreprise. En outre, Air Liquide Tunisie fête chaque année, depuis 8 ans, la Journée mondiale de la femme le 8 mars. Dans cet univers industriel et technique, la Journée de la Femme est l'occasion de reconnaître la valeur de nos collaboratrices.

La politique de rémunération et d'évolution des collaborateurs

La rémunération versée aux collaborateurs est déterminée en fonction du poste occupé, des conditions du marché local, de l'équité interne et de leur performance dans le respect des législations applicables. Elle se compose généralement d'un salaire de base auquel peuvent s'ajouter des éléments de rémunération complémentaires.

La part variable de la rémunération est attribuée à certaines catégories de collaborateurs afin de récompenser leur performance. Celle-ci dépend en principe de plusieurs paramètres tels que les résultats du Groupe, les résultats de l'entité et la performance individuelle, mesurée d'un point de vue à la fois quantitatif et qualitatif. Air Liquide Tunisie encourage ainsi la coopération de chacun et sa contribution aux résultats globaux.

• L'entretien individuel annuel

En 2015, 97 % des salariés d'Air Liquide Tunisie ont bénéficié d'un entretien individuel d'évaluation de leur performance avec leur manager.

Cette démarche permet de contribuer au développement des compétences mais aussi d'encourager l'évolution professionnelle des collaborateurs.

• Les entretiens de carrière

La performance des collaborateurs est suivie et mesurée chaque année au cours des entretiens que tout collaborateur doit avoir avec sa hiérarchie, mais aussi au cours des entretiens de carrière qui doivent permettre à chacun d'échanger avec la Direction des Ressources Humaines locale sur une perspective de développement de carrière à plus long terme.



• **La mobilité**

Véritable moteur de la croissance du Groupe, Air Liquide encourage la mobilité géographique et professionnelle des collaborateurs dans l'ensemble des pays où il est présent. La mobilité correspond à la capacité et la volonté d'un collaborateur à changer de métier ou de localisation géographique, dans son pays ou à l'international, pour répondre aux besoins de l'entreprise et pour réaliser son développement personnel.

La mobilité permet à l'entreprise de capitaliser sur le savoir-faire développé dans les différents métiers, et de diffuser une culture d'entreprise commune. Elle permet également aux collaborateurs de bénéficier d'opportunités de carrière.

Développer les compétences de nos collaborateurs

• **L'intégration des salariés**

Dans le cadre de sa politique de recrutement, Air Liquide Tunisie accueille chaque année de nouveaux collaborateurs en provenance d'autres sociétés du Groupe ou de l'extérieur. Ces nouveaux embauchés bénéficient d'un programme d'intégration qui repose sur un parcours personnalisé,

une journée d'intégration au sein d'un site d'exploitation, des points de situation réguliers et un accès à un espace personnalisé ressources humaines. L'intégration est non seulement au niveau local mais aussi au niveau du groupe grâce aux formations offertes en e-learning (LMS : Learning Management System) et aux formations organisées par Air Liquide Université.

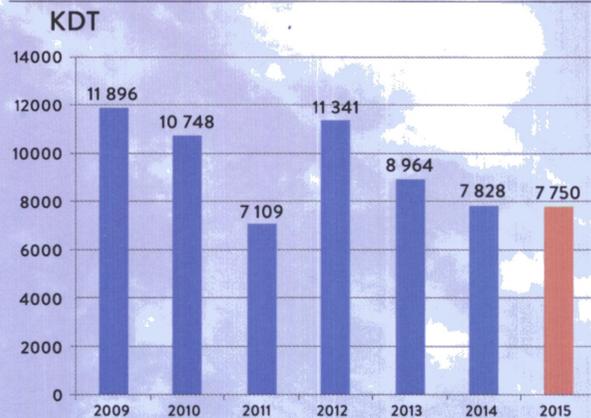
• **La formation**

Air Liquide Tunisie porte une attention particulière à l'évolution des compétences et à la formation de ses collaborateurs. La formation fait partie intégrante du développement de l'entreprise. Cette démarche répond à l'exigence de performance de l'entreprise, ce qui permet d'améliorer la satisfaction de ses clients. Cela participe également à la préservation de la santé et de la sécurité des collaborateurs. Air Liquide Tunisie fait notamment bénéficier ses collaborateurs des formations organisées au sein du groupe par Air Liquide Université.

• Les actions de formation réalisées en 2015 ont concerné 211 personnes (soit 88% de l'effectif) en augmentation de +13% par rapport à 2014. C'est le nombre d'actions de formation le plus élevé depuis 2012.

Evolution des résultats d'Air Liquide Tunisie au cours des dernières années

Résultat



Distribution

Distribution des dividendes (dividende au titre de l'année 2015 proposé à l'Assemblée Générale du 27 mai 2016)

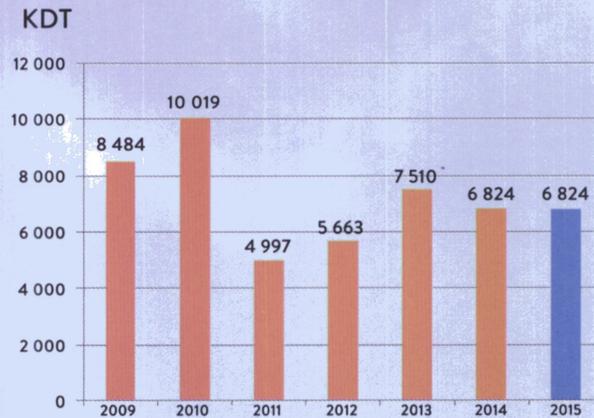


Tableau d'évolution des capitaux propres ainsi que des dividendes versés au titre de l'année précédente :

| Données en dinars tunisiens | Capital social | Réserves légales | Autres réserves | Fonds social | Subventions d'investissement | Compte spécial d'investissement | Résultat de l'exercice | Total |
|---------------------------------------|----------------|------------------|-----------------|--------------|------------------------------|---------------------------------|------------------------|------------|
| Solde au 31/12/2014 avant affectation | 32 805 550 | 3 028 205 | 1 585 181 | 1 637 | 1 586 504 | 0 | 7 827 774 | 46 834 851 |
| Réserves légales | | 252 350 | | | | | -252 350 | 0 |
| Autres réserves | | | -578 131 | | | | 578 131 | 0 |
| Fonds Social | | | | 100 000 | | | -100 000 | 0 |
| Compte Spécial d'Investissement | | | | | | 1 230 000 | -1 230 000 | 0 |
| Dividendes distribués | | | | | | | -6 823 554 | -6 823 554 |
| Solde au 31/12/2014 après affectation | 32 805 550 | 3 280 555 | 1 007 051 | 101 637 | 1 586 504 | 1 230 000 | 0 | 40 011 297 |
| Résultat de l'exercice 2015 | | | | | | | 7 750 071 | 7 750 071 |
| Autres Variations 2015 | 1 312 200 | | -82 200 | -87 826 | -346 916 | -1 230 000 | | -434 742 |
| Solde au 31/12/2015 avant affectation | 34 117 750 | 3 280 555 | 924 850 | 13 812 | 1 239 588 | 0 | 7 750 071 | 47 326 626 |

Les conditions d'accès à l'Assemblée Générale et la gouvernance de l'entreprise

Tout actionnaire désirant prendre part aux Assemblées peut retirer une convocation auprès de son intermédiaire ou teneur de compte-dépositaire qui doit attester de la propriété de ses actions et les bloquer à cet effet.

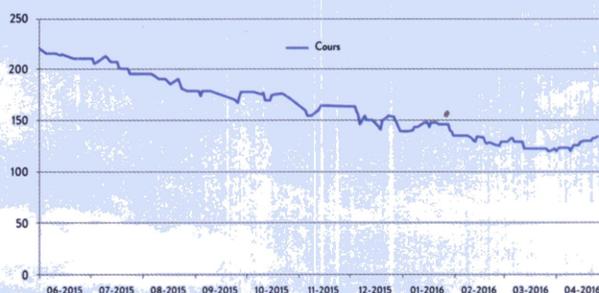
Les membres du Conseil d'Administration sont nommés par l'Assemblée Générale des actionnaires pour une durée de deux ans.

En cas de vacance d'un poste d'Administrateur, suite à un décès, une incapacité physique, une démission ou la survenance d'une incapacité juridique, le Conseil d'Administration peut, entre deux Assemblées Générales, le remplacer pour la période restant à courir du mandat de son prédécesseur.

Cette nomination est soumise à la ratification de la prochaine Assemblée Générale Ordinaire.

Dans le cadre de la loi relative au renforcement de la sécurité financière (loi 2005-96 du 18 octobre 2005), le Conseil d'Administration a créé en 2006 un Comité permanent d'Audit. Le Comité d'Audit est composé de trois membres désignés parmi les membres du Conseil d'Administration et se réunit au moins une fois par an pour examiner la situation du contrôle interne de la société (développement du contrôle interne, planification, réalisation et suivi des audits). Les Commissaires aux Comptes sont invités à participer à ces réunions et à communiquer leurs remarques.

Evolution des cours de bourse depuis la dernière Assemblée Générale



Selon les statuts de la société (article 34) concernant l'affectation des résultats, «le bénéfice distribuable est constitué du résultat comptable net majoré ou minoré des résultats reportés des exercices antérieurs, et ce, après déduction de ce qui suit :

- Une fraction égale à 5% du bénéfice déterminé comme ci-dessus indiqué au titre des réserves légales. Ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque la réserve légale atteint le dixième du capital social,
- La réserve prévue par les textes législatifs spéciaux dans la limite des taux fixés,
- Les sommes affectées aux réserves constituées en exécution d'une délibération de l'Assemblée Générale,
- Les sommes reportées à nouveau.

Le reliquat est réparti entre les actionnaires. La part de chaque actionnaire dans les bénéfices est déterminée proportionnellement à sa participation dans le capital social».

Les résultats de votre Société permettent au Conseil de proposer pour chacune des actions existantes au 31 décembre 2015, soit un nombre de 1 364 710 actions, un dividende brut de 5,000 DT.

Nous vous proposons d'affecter le résultat de l'exercice soit 7 750 070,697 DT de la façon suivante :

| | |
|-------------------------|----------------------|
| Bénéfice de l'exercice | 7 750 070,697 |
| Résultats reportés | |
| Total à répartir | 7 750 070,697 |

| | |
|---------------------|----------------------|
| Répartition | |
| Réserves légales | 131 220,000 |
| Sous-total 1 | 7 618 850,697 |

| | |
|--|----------------------|
| Autres réserves antérieures à 2015 | 924 850,612 |
| Sous-total 2 | 8 543 701,309 |
| Réserves pour réinvestissements exonérés | 1 200 000,000 |
| Fonds Social | 100 000,000 |
| Autres réserves | 420 151,309 |
| Dividendes | 6 823 550,000 |
| Solde | 8 543 701,309 |

Bénéfice de l'exercice

7 750 070,697 DT

Dividendes

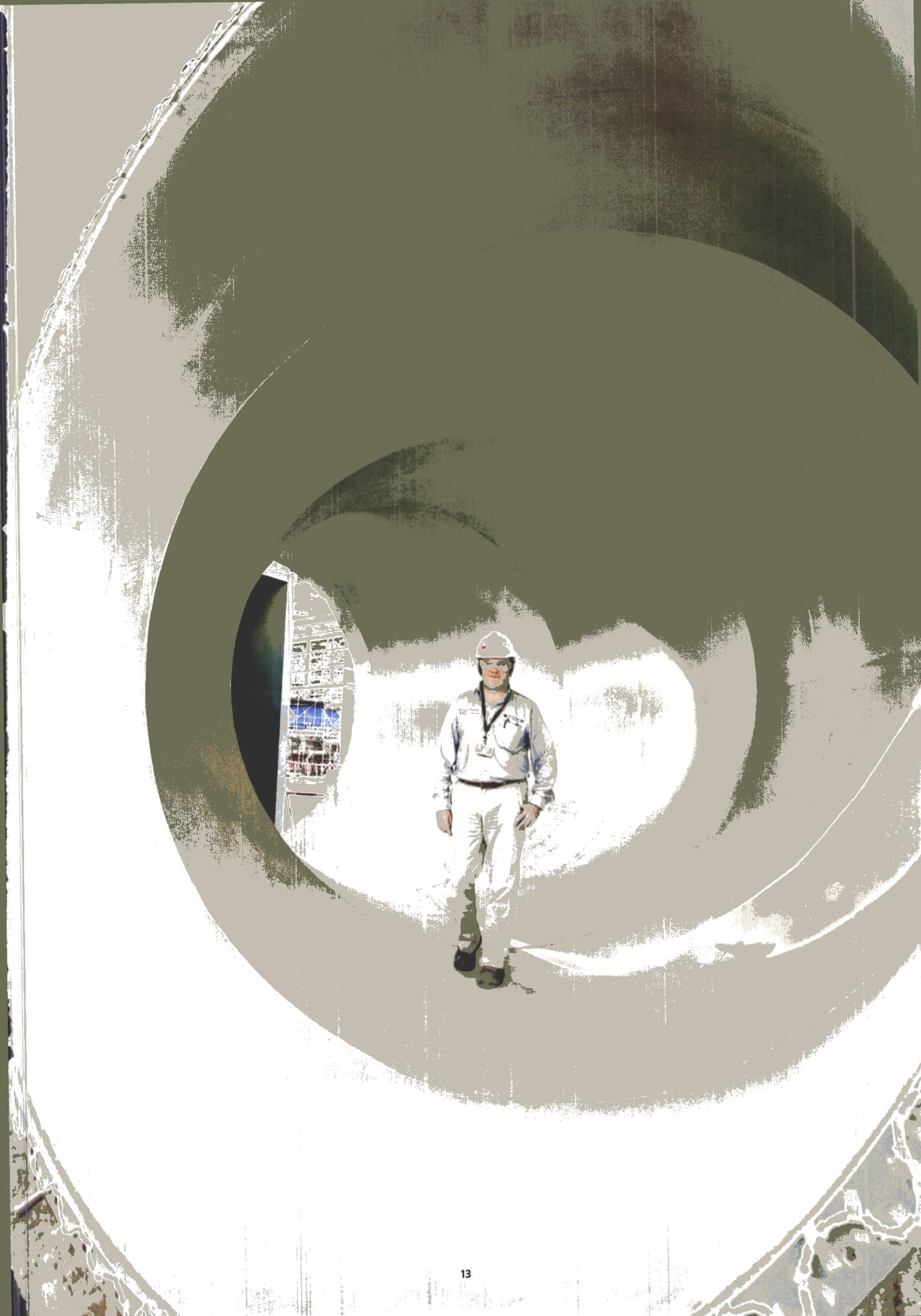
6 823 550,000 DT

Renouvellement de mandats

Les mandats d'Administrateurs de Monsieur Rémi Frentz et Madame Bénédicte Levinson ainsi que le mandat de la Banque de Tunisie, viennent à échéance lors de cette Assemblée Générale Ordinaire. Ces Administrateurs étant rééligibles et acceptant le renouvellement de leurs mandats, nous vous proposons une résolution en vue de leur réélection.

Le Conseil propose de renouveler les mandats de Monsieur Rémi Frentz et Madame Bénédicte Levinson ainsi que le mandat de la Banque de Tunisie pour une durée de deux ans.

Nous vous soumettons enfin une résolution relative aux opérations et conventions entrant dans le cadre des dispositions des articles 200 et suivants et l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales.



Rapport Général

MESDAMES ET MESSIEURS LES ACTIONNAIRES ;
EN EXÉCUTION DE LA MISSION QUI NOUS A ÉTÉ CONFIEE PAR VOTRE
ASSEMBLÉE GÉNÉRALE, NOUS VOUS PRÉSENTONS NOTRE RAPPORT RELATIF
À L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2015 SUR :

- L'AUDIT DES ÉTATS FINANCIERS DE LA SOCIÉTÉ AIR LIQUIDE TUNISIE SA,
TELS QU'ILS SONT JOINTS AU PRÉSENT RAPPORT,
FAISANT RESSORTIR UN TOTAL BILAN DE 76 021 525 DT
ET UN RÉSULTAT BÉNÉFICIAIRE DE 7 750 071 DT,
- LES AUTRES OBLIGATIONS LÉGALES ET RÉGLEMENTAIRES.

Rapport sur les états financiers

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la société Air Liquide Tunisie SA, qui comprennent le bilan au 31 décembre 2015, ainsi que l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et les notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

Le conseil d'administration est responsable de la préparation et la présentation fidèle de ces états financiers conformément à la loi n° 96-112 du 30 décembre 1996, relative au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité du commissaire aux comptes

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes internationales d'audit. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'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 fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du 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 d'audit.

Opinion

A notre avis, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la société Air Liquide Tunisie SA au 31 décembre 2015, 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.



Rapport relatif à d'autres obligations légales et réglementaires

Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

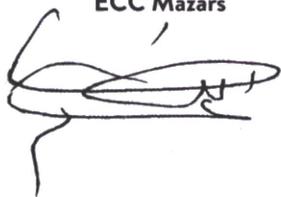
1. Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable données dans le rapport du conseil d'administration sur la gestion de l'exercice.
2. En application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001 relatif aux conditions d'inscription des valeurs mobilières et aux intermédiaires agréés pour la tenue des comptes en valeurs mobilières, nous avons procédé aux vérifications portant sur la conformité de

la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la société avec la réglementation en vigueur. Nous n'avons pas d'observations à formuler à ce sujet.

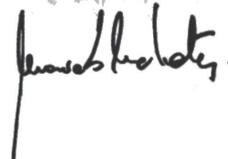
3. En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telles que modifiées par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, et sur la base de nos travaux effectués conformément aux Normes Internationales d'Audit, nous n'avons pas relevé 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.

Les Commissaires aux Comptes

Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF
ECC Mazars



Mourad GUELLATY
MG & CO



Rapport Spécial

MESDAMES ET MESSIEURS LES ACTIONNAIRES ;

EN APPLICATION DES DISPOSITIONS DES ARTICLES 200 ET SUIVANTS ET L'ARTICLE 475 DU CODE DES SOCIÉTÉS COMMERCIALES, NOUS REPORTONS CI-DESSOUS SUR LES CONVENTIONS CONCLUES ET OPÉRATIONS RÉALISÉES AU COURS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2015.

NOTRE RESPONSABILITÉ EST DE NOUS ASSURER DU RESPECT DES PROCÉDURES LÉGALES D'AUTORISATION ET D'APPROBATION DE CES CONVENTIONS OU OPÉRATIONS. IL NE NOUS APPARTIEN PAS EN CONSÉQUENCE, DE RECHERCHER L'EXISTENCE ÉVENTUELLE DE TELLES CONVENTIONS OU OPÉRATIONS MAIS DE VOUS COMMUNIQUER, SUR LA BASE DES INFORMATIONS QUI NOUS ONT ÉTÉ DONNÉES, LEURS CARACTÉRISTIQUES ET MODALITÉS ESSENTIELLES, SANS AVOIR À NOUS PRONONCER SUR LEUR UTILITÉ ET LEUR BIEN FONDÉ. IL VOUS APPARTIEN D'APPRÉCIER L'INTÉRÊT QUI S'ATTACHAIT À LA CONCLUSION DE CES CONVENTIONS ET LA RÉALISATION DE CES OPÉRATIONS EN VUE DE LEUR APPROBATION.

Conventions et opérations nouvellement réalisées

Votre conseil d'administration nous a donné avis de ces nouvelles conventions :

- Contrat de services conclu le 1er janvier 2015 avec Air Liquide SA, autorisé par votre Conseil d'administration du 12 avril 2016, ayant pour objet la fourniture du droit d'usage de logiciels et de services informatiques incluant l'approvisionnement d'équipements, support technique et maintenance moyennant le paiement d'une facture semestrielle. Le montant total facturé par Air Liquide SA en 2015 au titre de cette convention s'est élevé à 61 007 Euros soit 134 215 DT non encore réglé au 31 décembre 2015.
- Contrat de services conclu le 1er Juillet 2015 avec Air Liquide Maroc, autorisé par votre Conseil d'administration du 12 avril 2016, ayant pour objet la fourniture des supports dans les domaines financiers et de gestion moyennant le paiement d'un montant indexé sur le nombre de jours alloués pour la fourniture de ces services à Air Liquide Tunisie. Le montant facturé pour la période allant du 1er Juillet au 31 Décembre 2015 est de 55 689 Euros soit 116 947 DT HT.

Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures

L'exécution des conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2015 dont voici les principaux volumes :

Contrat de licence de technologie signé avec Air Liquide SA le 26 décembre 2005 tel que modifié par avenant daté du 1er janvier 2012, autorisés respectivement par votre conseil d'administration du 18 novembre 2000 et du 19 novembre 2012 et ayant pour objet la concession de la licence d'exploitation de la technologie pour la fabrication, l'utilisation et la commercialisation moyennant une redevance de 3,2% calculée par rapport aux

ventes nettes de la société Air Liquide Tunisie SA et ses filiales. Le montant total facturé par Air Liquide SA en 2015 au titre de cette convention s'est élevé à 1 784 141 DT.

Contrat de licence de marques conclu avec Air Liquide SA le 28 mai 1998 tel que modifié par avenant daté du 1er janvier 2012, autorisés respectivement par votre conseil d'administration du 10 décembre 1998 et du 19 novembre 2012 et ayant pour objet la concession de la licence de marques moyennant le paiement d'une redevance de 0,3% calculée sur les ventes nettes de Air Liquide Tunisie SA et ses filiales. Le montant total facturé par Air Liquide SA en 2015 au titre de cette convention s'est élevé à 181 381 DT.

Location à la société Air Liquide SPECNA des constructions édifiées sur un terrain à usage industriel d'une superficie de 1000 m² sis à la zone industrielle de Borj Cedria pour une durée de dix ans à partir du 1er décembre 2010. Le loyer annuel est fixé à la somme globale et forfaitaire de 40 000 DT hors taxes payable trimestriellement. Le loyer est augmenté de 3% par an à partir de la deuxième année. Cette convention a été ratifiée par votre Conseil d'administration du 21 avril 2011. Le montant total facturé par Air Liquide Tunisie SA en 2015 au titre de cette convention s'est élevé à 45 895 DT hors taxes.

Le montant non encore encaissé à la date du 31 décembre 2015 s'élève à 54 157 DT TTC.

Convention de fournitures et de services signée avec Air Liquide Tunisie Services SA en date du 2 août 1993 telle que modifiée par les avenants du 1er Janvier 2012, du 06 Octobre 2014 et du 18 mai 2015, autorisées respectivement par votre Conseil d'administration du 17 décembre 1993, du 19 novembre 2012, du 17 avril 2015 et du 12 avril 2016 portant sur la commercialisation des gaz industriels et médicaux fabriqués ou importés ainsi que le matériel médical et de soudage et les prestations fournies par Air Liquide Tunisie SA dans les domaines de l'assistance technique, de la gestion, et de la mise à disposition de la logistique.

Le montant total facturé en 2015 à Air Liquide Tunisie Services SA au titre de cette convention s'est élevé à 8 506 659 DT hors taxes. Le montant non encore réglé à la date du 31 décembre 2015 s'élève à 11 437 858 DT TTC relatif à la redevance de l'exercice 2015 qui est de 10 037 858 DT TTC et une partie de la redevance de l'exercice 2014 d'une somme de 1 400 000 DT TTC.

Convention de crédit fournisseur signée le 1er décembre 2006 avec Air Liquide Tunisie Services SA et autorisée par votre conseil d'administration du 25 décembre 2006 ayant pour objet la facturation des intérêts de retard relatifs aux créances échues et impayées. Le montant total facturé à Air Liquide Tunisie Services SA en 2015 au titre de cette convention s'est élevé à 1 866 025 DT hors taxes. Le montant non encore réglé à la date du 31 décembre 2015 s'élève à 3 240 081 DT TTC relatif aux intérêts de retard des créances échues et impayées.

La société Air Liquide Tunisie SA a signé une convention de fournitures et de services avec Air Liquide SPECNA en date du 06 octobre 2014 autorisée par votre Conseil d'administration du 17 Avril 2015 portant sur :

- La mise à disposition par la société Air Liquide Tunisie SA de l'unité de production FLOXFILL, et
- La fourniture de prestation par Air Liquide Tunisie SA dans les domaines de la gestion industrielle et logistique et de la gestion administrative et financière.

Le montant total facturé en 2015 à Air Liquide SPECNA s'est élevé à 342 359 DT hors taxes. Le montant non encore encaissé à la date du 31 décembre 2015 s'élève à 838 274 DT TTC.

Obligations et engagements vis-à-vis des dirigeants

Les obligations et engagements envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 (nouveau) II § 5 du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

La rémunération du Directeur Général de la société Air Liquide Tunisie SA pour la période allant du 1er janvier 2015 au 31 décembre 2015 s'est élevée à 613 492 DT. Cette rémunération se compose du salaire fixe, du salaire variable et de la prise en charge, en tant qu'expatrié, d'un logement de fonction. Le Directeur Général bénéficie en outre d'une voiture de fonction.

La rémunération du Directeur Général Adjoint de la société Air Liquide Tunisie Services SA pour la période allant du 1er janvier au 30 juin 2015 s'est élevée à 145 256 DT. Cette rémunération se compose du salaire fixe, du salaire variable et de la prise en charge d'un logement de fonction. Le Directeur Général adjoint bénéficie en outre d'une voiture de fonction.

La société a alloué en 2015 des jetons de présence au profit des administrateurs d'un montant total de 110 000 DT.

La société a alloué en 2015 des jetons de présence au profit des membres du comité d'audit d'un montant total de 20 000 DT.

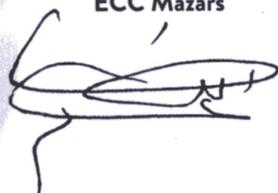
Les obligations et engagements de la société Air Liquide Tunisie SA envers ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers pour l'exercice clos le 31 décembre 2015, se présentent comme suit (en DT) : présentent comme suit (en DT) :

| | D.G | | DGA | | PCA | | Administrateurs | |
|-------------------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
| | Charges de l'exercice | Passif au 31/12/2015 |
| Salaires | 470 346 | 82 550 | 134 354 | - | - | - | - | - |
| Avantages à court terme | 143 146 | - | 10 902 | - | - | - | - | - |
| Jetons de présence | 10 000 | 20 000 | - | - | 20 000 | 20 000 | 100 000 | 431 670 |
| Autres avantages à long terme | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Paiements en actions | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Total | 623 492 | 102 550 | 145 256 | - | 20 000 | 20 000 | 100 000 | 431 670 |

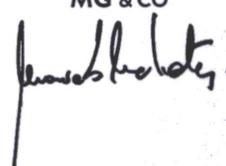
Par ailleurs, et en dehors des opérations précitées, nous n'avons pas été avisés de l'existence d'autres opérations ou conventions entrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales, et nos travaux n'ont pas révélé l'existence de telles opérations.

Les Commissaires aux Comptes

Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF
ECC Mazars



Mourad GUELLATY
MG & CO



Rapport d'Audit

SUR LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

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 2015.

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 2015, 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 2015 un total net de bilan de 83 625 258 dinars tunisiens et un résultat bénéficiaire de 5 869 127 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 2015, 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.



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.

Les Commissaires aux Comptes

Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF
ECC Mazars

Mourad GUELLATY
MG & CO





ÉTATS FINANCIERS INDIVIDUELS

AIR LIQUIDE TUNISIE

Exercice clos le 31 décembre 2015

États financiers d'Air Liquide Tunisie

Bilan (modèle de référence) (arrêté au 31 décembre 2015)

Les actifs (Chiffres en dinars tunisiens)

| Actifs non courants | Notes | 2015 | 2014 |
|---|--------------|-------------------|-------------------|
| Actifs immobilisés | | | |
| Immobilisations incorporelles | | 2 150 605 | 2 101 938 |
| Moins : amortissements | | < 2 039 807 > | < 1 689 332 > |
| | (1) | 110 798 | 412 606 |
| Immobilisations corporelles | | 105 550 211 | 103 283 698 |
| Moins : amortissements | | < 74 649 883 > | < 69 044 406 > |
| | (1) | 30 900 328 | 34 239 292 |
| Immobilisations financières | | 923 278 | 917 961 |
| Moins : provisions | | < 131 322 > | < 92 837 > |
| | (2) | 791 956 | 825 124 |
| Total des actifs immobilisés | | 31 803 082 | 35 477 022 |
| Autres actifs non courants | | | |
| Total des actifs non courants | | 31 803 082 | 35 477 022 |
| Actifs courants | Notes | 2015 | 2014 |
| Stocks | | 4 465 981 | 4 637 575 |
| Moins : provisions | | < 46 005 > | < 34 700 > |
| | (3) | 4 419 976 | 4 602 875 |
| Clients et comptes rattachés | | 39 492 080 | 33 911 152 |
| Moins : provisions | | < 1 350 583 > | < 462 595 > |
| | (4) | 38 141 497 | 33 448 557 |
| Autres actifs courants | | 1 180 878 | 1 653 956 |
| Moins : provisions | | < 90 763 > | < 50 058 > |
| | (5) | 1 090 115 | 1 603 898 |
| Placements et autres actifs financiers | | 69 564 | 63 576 |
| Moins : provisions | | | |
| | (6) | 69 564 | 63 576 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | (7) | 497 291 | 183 565 |
| Total des actifs courants | | 44 218 443 | 39 902 471 |
| Total des actifs | | 76 021 525 | 75 379 493 |

Les capitaux propres et passifs (Chiffres en dinars tunisiens)

| Capitaux propres | Notes | 2015 | 2014 |
|--|--------------|-------------------|-------------------|
| Capital social | | 34 117 750 | 32 805 550 |
| Réserves | | 4 205 405 | 4 613 386 |
| Subventions d'investissement | | 1 239 588 | 1 586 504 |
| Fonds social | | 13 812 | 1 637 |
| Résultats reportés | | | |
| Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice | | 39 576 555 | 39 007 077 |
| Résultat de l'exercice | | 7 750 071 | 7 827 773 |
| dont : Compte Spécial d'Investissement (à déduire du résultat de l'exercice) | | 1 200 000 | 1 230 000 |
| Total des capitaux propres avant affectation du résultat | (8) | 47 326 626 | 46 834 850 |
| Passifs | Notes | 2015 | 2014 |
| Passifs non courants | | | |
| Emprunts | | 265 820 | 158 058 |
| Autres passifs financiers | (9) | 11 936 057 | 11 807 123 |
| Provisions | | 67 735 | 67 735 |
| Total des passifs non courants | | 12 269 612 | 12 032 916 |
| Passifs courants | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | (10) | 6 763 614 | 5 983 070 |
| Autres passifs courants | (11) | 4 587 890 | 4 245 501 |
| Concours bancaires et autres passifs financiers | (12) | 5 073 783 | 6 283 156 |
| Total des passifs courants | | 16 425 287 | 16 511 727 |
| Total des passifs | | 28 694 899 | 28 544 643 |
| Total des capitaux propres et passifs | | 76 021 525 | 75 379 493 |

États financiers d'Air Liquide Tunisie

État de résultat et flux de trésorerie (modèle de référence) (arrêté au 31 décembre 2015)

État de résultat (Chiffres en dinars tunisiens)

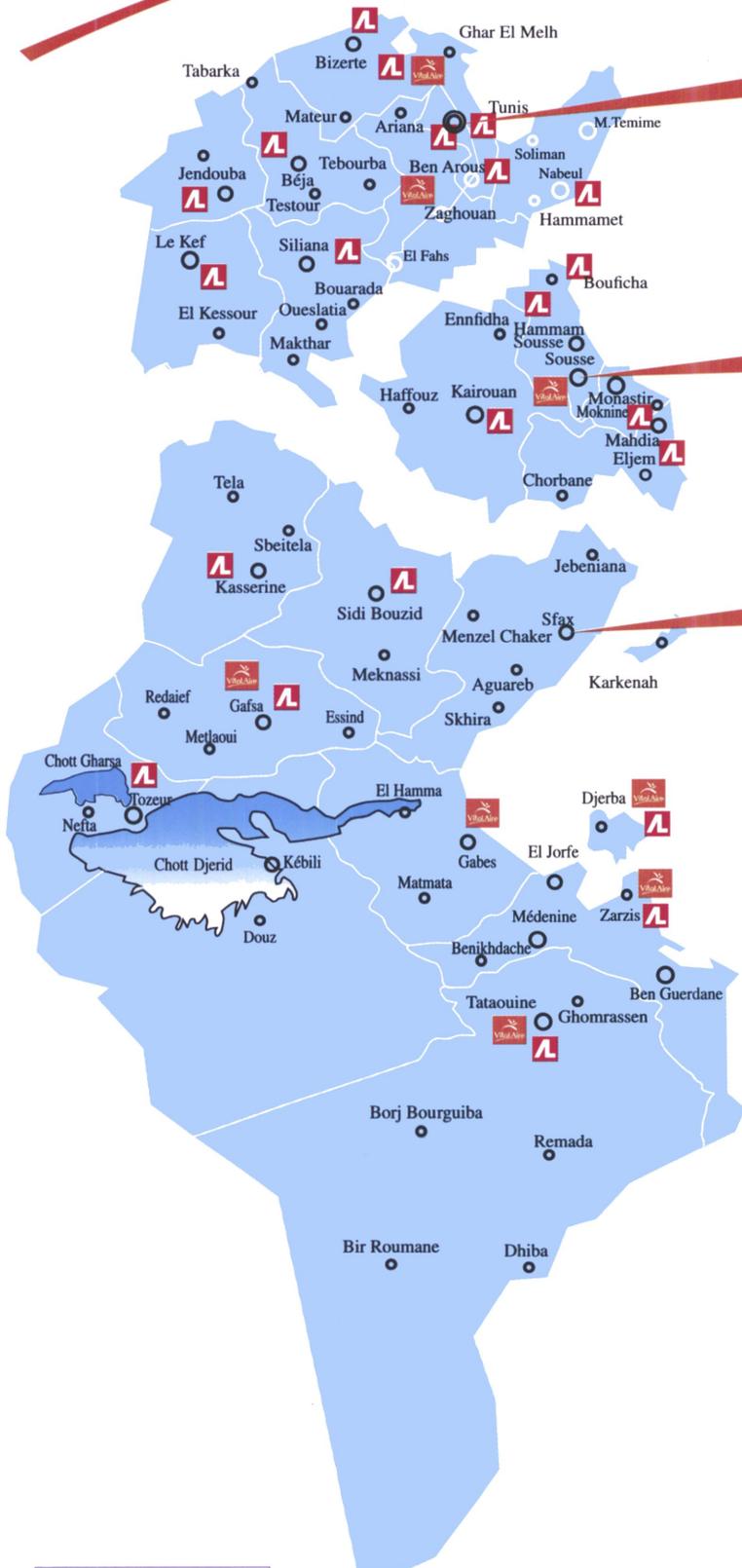
| | Notes | 2015 | 2014 |
|--|-------|----------------|----------------|
| Revenus | (13) | 29 693 359 | 29 242 822 |
| Coût des ventes | (14) | < 22 147 817 > | < 20 331 686 > |
| Marge brute | | 7 545 542 | 8 911 136 |
| Autres produits d'exploitation | (15) | 476 715 | 782 673 |
| Frais de distribution | (16) | < 863 359 > | < 886 236 > |
| Frais d'administration | (17) | < 1 879 837 > | < 2 026 672 > |
| Autres charges d'exploitation | (18) | < 593 445 > | < 641 391 > |
| Résultat d'exploitation | | 4 685 616 | 6 139 510 |
| Produits financiers nets | (19) | 1 380 125 | 571 876 |
| Produits des placements | | | |
| Produits des participations | (20) | 2 988 750 | 2 437 630 |
| Autres gains ordinaires | | 12 369 | 7 400 |
| Autres pertes ordinaires | | | |
| Dotations aux provisions pour risques et charges | | | |
| Reprise sur provisions pour risques et charges | | | |
| Résultat des activités ordinaires avant impôt | | 9 066 860 | 9 156 416 |
| Impôt sur les sociétés | (21) | < 1 316 789 > | < 1 328 643 > |
| Résultat des activités ordinaires après impôt | | 7 750 071 | 7 827 773 |
| Effet des modifications comptables | | | |
| Résultat après modifications comptables | | 7 750 071 | 7 827 773 |

État des flux de trésorerie (Chiffres en dinars tunisiens)

| | Notes | 2015 | 2014 |
|--|-------|----------------------------|----------------------------|
| Flux de trésorerie liés à l'exploitation | | | |
| Encaissements reçus des clients | | 39 884 605 | 37 332 519 |
| Intérêts reçus | | 988 | 97 |
| Encaissements provenant des placements à court terme | | 0 | 0 |
| Décaissements en faveur des fournisseurs d'exploitation et du personnel | | < 27 599 854 > | < 27 078 473 > |
| Décaissements en faveur de l'État (impôts et taxes) | (22) | < 4 637 227 > | < 2 835 372 > |
| Intérêts payés | (23) | < 142 827 > | < 543 108v |
| Décaissements provenant des placements à court terme | | | |
| Flux de trésorerie provenant de l'exploitation | | 7 505 685 | 6 875 663 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | | |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations | | | |
| corporelles et incorporelles | (24) | < 2 132 631 > | < 3 092 508 > |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations | | | |
| corporelles et incorporelles | | 16 250 | |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières | | < 10 691 > | < 50 480 > |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières | | | |
| Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement | | < 2 127 072 > | < 3 142 988 > |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | | |
| Dividendes et autres distributions payés | (25) | < 6 820 240 > | < 7 502 973 > |
| Dividendes et autres distributions reçus | (26) | 2 988 750 | 2 437 630 |
| Encaissement provenant des subventions d'investissement | | 0 | 0 |
| Encaissement d'emprunts | (27) | 12 650 000 | 7 800 000 |
| Remboursement d'emprunts | (28) | < 13 783 333 > | < 5 333 333 > |
| Flux de trésorerie provenant des activités de financement | | < 4 964 823 > | < 2 598 676 > |
| Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités | (29) | 14 231 | < 57 309 > |
| Variation de trésorerie | | 428 021 | 1 076 690 |
| Trésorerie au début de l'exercice | | < 648 859 > | < 1 725 549 > |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | (30) | < 220 838 > | < 648 859 > |



Où nous trouver ?



RÉGION NORD

Siège Social 37, Rue des
Entrepreneurs
ZI Charguia II

Centre de Maintenance

Boulevard de Tunis
ZI Mghira III

RÉGION CENTRE

Route de Monastir Km5
Sousse

RÉGION SUD

Avenue Ali Ben Khalifa Route de Gabes - Sfax.

**R PR SENTANTS
RÉGION SUD**

Hamdi Services Gabes
Avenue Mohamed Ali
6000 GABES
Tél : +216 75 290 694
Fax : +216 75 271 979

**SUD ASSISTANCE
ZARZIS**

Rue Saleh Ben Youssef
Rte de l'Aéroport
Zarzis, BP 425 ouest
station de louage
Tél : +216 75 692 840
Fax : +216 75 692 850

**MEDICAL ISLAND
DJERBA**

Av. Habib Bouguiba
Face A l'Hopital
Houmet Souk 4180
DJERBA
Tél : +216 75 650 705
Fax : +216 75 650 712

BIO SUD MEDENINE

Rte Tataouine M de-
nine Immeuble Ibn
Ennafis
Tél : +216 75 631 300
Fax : +216 75 642 300

DEPOT GAFSA

Cite Ennour - GAFSA
Tél : +216 26 85 26 26
ANIS



Représentant VitalAire



Dépôt Air Liquide
Healthcare (Santé)



37, Rue des entrepreneurs Z.I Charguia II Ariana - Aéroport 2035 Ariana
Tél.: 70 164 623 - Fax : 71 941 093 - Email : vitalaire-tn@airliquide.com

Notes aux états financiers d'Air Liquide Tunisie

Exercice clos au 31 décembre 2015

1• Principes et méthodes comptables

Référentiel d'élaboration des états financiers

- Les états financiers de la société Air Liquide Tunisie sont élaborés conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière ainsi que par les normes comptables tunisiennes.
- Les états financiers sont établis en dinars tunisiens et couvrent la période allant du 1^{er} janvier au 31 décembre 2015.
- Les états financiers comprennent le bilan, l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie et les notes annexes.
- L'état de résultat et l'état des flux de trésorerie sont présentés selon les modèles de référence prévus par la norme comptable générale.

Principes et méthodes comptables

• Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles comprennent essentiellement les logiciels informatiques.

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

• Immobilisations corporelles

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

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

Les immobilisations sont amorties linéairement aux taux suivants :

| | |
|--|---------|
| Constructions | 5 % |
| Agencements, aménagements et installations | 10 % |
| Matériel et outillage | 10 % |
| Matériel de transport | 20 % |
| Mobilier et matériel de bureau | 10 % |
| Emballages commerciaux | 10 % |
| Matériel informatique | 33.33 % |

La date de départ des amortissements est celle de leur mise en service. L'amortissement des immobilisations mises en service au cours de l'exercice est calculé en respectant la règle du prorata temporis.

■ Revenus

Les revenus sont évalués à la juste valeur des contreparties reçues ou à recevoir au titre de la vente des marchandises, des produits fabriqués et des prestations de services.

→ Ventes de marchandises

Les revenus provenant de la vente de marchandises sont comptabilisés lorsque l'entreprise a transféré à l'acheteur les principaux risques et avantages inhérents à la propriété. En général, ce transfert s'opère lors de la livraison de la marchandise.

→ Prestations de services

Les revenus découlant des prestations de services sont comptabilisés au fur et à mesure de l'exécution du service.

■ Stocks

Les stocks de la société comprennent :

- Les matières premières
- Les matières consommables
- Les produits finis (gaz fabriqués)
- Les marchandises (gaz et autres produits importés)

Les matières premières, matières consommables et marchandises sont valorisées à leurs prix de revient qui comprennent les prix d'achat majorés des frais d'approche.

Les produits finis sont valorisés à leur coût de production.

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

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

■ Opérations libellées en monnaies étrangères

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

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

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

2• Notes relatives aux états financiers

BILAN - ACTIF

NOTE 1 : immobilisations corporelles et incorporelles

Les variations des valeurs brutes s'analysent comme suit :

| Rubriques | Valeurs brutes au 31/12/2014 | Acquisitions | Virements de compte à compte | Autres variations | Valeurs brutes au 31/12/2015 |
|------------------------------------|---------------------------------|------------------|---------------------------------|--------------------------|---------------------------------|
| Immobilisations incorporelles | 2 101 938 | 3 151 | 45 516 | 0 | 2 150 605 |
| Logiciels | 2 081 938 | 3 151 | 45 516 | | 2 130 605 |
| Fonds de commerce | 20 000 | | | | 20 000 |
| Immobilisations corporelles | 103 283 698 | 2 741 573 | < 45 516 > | < 429 544 > | 105 550 211 |
| Terrains | 1 191 384 | | | < 282 170 > | 909 214 |
| Constructions | 3 533 415 | | 144 940 | | 3 678 355 |
| Matériel et outillage | 43 328 146 | 251 711 | 1 075 379 | < 21 575 > | 44 633 661 |
| Matériel de transport | 3 182 092 | 210 861 | | < 65 300 > | 3 327 653 |
| M.M.B & A.A.I | 13 758 569 | 1 737 | 174 224 | < 60 499 > | 13 874 031 |
| Emballages | 37 018 714 | 161 688 | 1 152 959 | | 38 333 361 |
| Immobilisations encours | 1 271 378 | 2 115 576 | < 2 593 018 > | | 793 936 |
| Total | 105 385 636 | 2 744 724 | 0 | < 429 544 > | 107 700 816 |

Les variations des amortissements s'analysent comme suit :

| Rubriques | Amortissements au 31/12/2014 | Dotations 2015 | Autres variations | Amortissements au 31/12/2015 |
|------------------------------------|---------------------------------|-------------------|--------------------------|---------------------------------|
| Immobilisations incorporelles | 1 689 332 | 350 475 | 0 | 2 039 807 |
| Logiciels | 1 689 332 | 350 475 | | 2 039 807 |
| Fonds de commerce | | | | |
| Immobilisations corporelles | 69 044 406 | 5 743 923 | < 138 446 > | 74 649 883 |
| Terrains | | | | |
| Constructions | 1 869 618 | 325 858 | 0 | 2 195 476 |
| Matériel et outillage | 27 608 508 | 3 293 962 | < 16 528 > | 30 885 942 |
| Matériel de transport | 2 445 042 | 225 379 | < 61 419 > | 2 609 002 |
| M.M.B & A.A.I | 8 646 842 | 274 504 | < 60 499 > | 8 860 847 |
| Emballages | 28 474 396 | 1 624 220 | 0 | 30 098 616 |
| Immobilisations encours | | | | |
| Total | 70 733 738 | 6 094 398 | < 138 446 > | 76 689 690 |

Notes aux états financiers d'Air Liquide Tunisie

Exercice clos au 31 décembre 2015

NOTE 2 : immobilisations financières

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

| Rubriques | | 2015 | 2014 |
|---|-----|----------------|----------------|
| Titres de participation | (a) | 754 046 | 754 046 |
| Souscription Emprunt national | | 50 000 | 50 000 |
| Prêts au personnel | (b) | 4 250 | 625 |
| Dépôts et cautionnements | | 114 982 | 113 290 |
| Total brut | | 923 278 | 917 961 |
| Provisions pour dépréciations des immobilisations financières | | < 131 322 > | < 92 837 > |
| Total net | | 791 956 | 825 124 |

(a) Le solde de ce compte comprend principalement la valeur des titres détenus dans notre filiale, la société Air Liquide Tunisie Services, pour un montant de 749 940 DT correspondant à la détention de 99,99 % de son capital.

(b) Il s'agit de la partie à plus d'un an des prêts accordés au personnel.

NOTE 3 : stocks

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

| Rubriques | | 2015 | 2014 |
|--|--|------------------|------------------|
| Matières premières | | 265 944 | 280 749 |
| Matières consommables | | 3 402 673 | 3 372 433 |
| Gaz fabriqués | | 765 183 | 740 660 |
| Travaux en cours | | 0 | 7 379 |
| Marchandises en transit | | 32 181 | 236 354 |
| Total brut | | 4 465 981 | 4 637 575 |
| Provision pour dépréciation des stocks | | < 46 005 > | < 34 700 > |
| Total net | | 4 419 976 | 4 602 875 |

NOTE 4 : clients et comptes rattachés

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

| Rubriques | | 2015 | 2014 |
|---|--|-------------------|-------------------|
| Air Liquide Tunisie Services | | 34 807 348 | 30 651 397 |
| Autres clients | | 4 684 732 | 3 259 755 |
| Total brut | | 39 492 080 | 33 911 152 |
| Provision pour dépréciation des comptes clients | | < 1 350 583 > | < 462 595 > |
| Total net | | 38 141 497 | 33 448 557 |

NOTE 5 : autres actifs courants

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

| Rubriques | 2015 | 2014 |
|---|------------------|------------------|
| Taxe de formation professionnelle | 10 528 | 54 319 |
| Charges payées ou comptabilisées d'avance | 171 025 | 118 096 |
| Sociétés du Groupe (a) | 193 984 | 244 637 |
| Consignations en douane | 36 385 | 36 385 |
| Produits à recevoir | 257 858 | 786 360 |
| Impôt sur les sociétés | 0 | 12 352 |
| Autres comptes d'actifs courants | 511 098 | 401 807 |
| Total brut | 1 180 878 | 1 653 956 |
| Provision pour dépréciation des autres actifs | < 90 763 > | < 50 058 > |
| Total | 1 090 115 | 1 603 898 |

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

NOTE 6 : placements et autres actifs financiers

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

| Rubriques | 2015 | 2014 |
|---|---------------|---------------|
| Prêts à moins d'un an accordés au personnel | 67 386 | 61 576 |
| Titres de placement | 2 178 | 2 000 |
| Total | 69 564 | 63 576 |

NOTE 7 : liquidités et équivalents de liquidités

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

| Rubriques | 2015 | 2014 |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| Banque de Tunisie | 464 305 | 148 020 |
| UBCI | 2 986 | 3 192 |
| Autres établissements bancaires | 25 539 | 26 401 |
| Caisses | 4 461 | 5 952 |
| Total | 497 291 | 183 565 |

Notes aux états financiers d'Air Liquide Tunisie

Exercice clos au 31 décembre 2015

BILAN - PASSIF

NOTE 8 : capitaux propres

Le tableau de variation des capitaux propres au 31 décembre 2015 se détaille comme suit :

| Rubriques | | Au 31 décembre 2014 (avant affectation du résultat) | Affectation du résultat 2014 (conformément à l'AGO du 12 Juin 2015) | Autres variations | Au 31 décembre 2015 (avant affectation du résultat) |
|---------------------------------|-----|--|--|----------------------|--|
| Capital social | (a) | 32 805 550 | | 1 312 200 | 34 117 750 |
| Réserves légales | | 3 028 205 | 252 350 | | 3 280 555 |
| Fonds social | | 1 637 | 100 000 | < 87 825 > | 13 812 |
| Autres réserves | | 1 585 181 | < 578 131 > | < 82 200 > | 924 850 |
| Subvention d'investissement | | 1 586 504 | | < 346 916 > | 1 239 588 |
| Report à nouveau | | 0 | | | 0 |
| Résultat de l'exercice | | 7 827 773 | < 7 827 773 > | 7 750 071 | 7 750 071 |
| Compte spécial d'investissement | | 0 | 1 230 000 | < 1 230 000 > | 0 |
| Total | | 46 834 850 | < 6 823 554 > (b) | 7 315 330 | 47 326 626 |

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

(b) Il s'agit des dividendes décidés par l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les états financiers de 2014.

Les principaux actionnaires sont les suivants :

| Actionnaires | Nombre d'actions | Pourcentage |
|----------------------------------|------------------|-----------------|
| Air Liquide International | 806 686 | 59,11 % |
| Groupe Banque de Tunisie | 322 862 | 23,66 % |
| Groupe Banque Nationale Agricole | 151 487 | 11,10 % |
| Autres | 83 675 | 6,13 % |
| Total | 1 364 710 | 100,00 % |

NOTE 9 : autres passifs financiers

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

NOTE 10 : fournisseurs et comptes rattachés

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

| Rubriques | 2015 | 2014 |
|---|------------------|------------------|
| Fournisseurs d'exploitation | 4 544 532 | 3 465 919 |
| Fournisseurs d'immobilisation | 609 941 | 842 942 |
| Fournisseurs d'immobilisation, retenue de garantie | 48 561 | 67 589 |
| Fournisseurs d'exploitation, factures non parvenues | 1 548 278 | 1 350 177 |
| Fournisseurs d'immobilisation, factures non parvenues | 12 302 | 256 443 |
| Total | 6 763 614 | 5 983 070 |

NOTE 11 : autres passifs courants

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

| Rubriques | | 2015 | 2014 |
|-----------------------------|-----|------------------|------------------|
| Charges à payer | (a) | 1 068 516 | 994 217 |
| C.N.S.S | | 406 196 | 341 620 |
| Compte courant actionnaires | | 75 772 | 72 458 |
| Sociétés du Groupe | (b) | 66 401 | 4 963 |
| Impôts et taxes | | 1 695 095 | 1 591 391 |
| Autres créiteurs | | 1 275 910 | 1 240 852 |
| Total | | 4 587 890 | 4 245 501 |

(a) Ce poste comprend pour l'essentiel les charges du personnel à payer au titre des départs à la retraite et des bonus.

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

NOTE 12 : concours bancaires courants et autres passifs financiers

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

| Rubriques | 2015 | 2014 |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Banque de Tunisie | 718 129 | 832 424 |
| Echéance emprunts à moins d'un an | 4 355 654 | 5 450 732 |
| Total | 5 073 783 | 6 283 156 |

Notes aux états financiers d'Air Liquide Tunisie

Exercice clos au 31 décembre 2015

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

NOTE 22 : impôts et taxes payés

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

NOTE 23 : intérêts payés

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

NOTE 24 : décaissements provenant de l'acquisition des immobilisations

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

NOTE 25 : dividendes et autres distributions payés

Le solde de ce poste représente les dividendes et autres distributions payés par Air Liquide Tunisie au titre de l'exercice 2014.

NOTE 26 : dividendes et autres distributions reçus

Le solde de ce poste représente les dividendes reçus d'Air Liquide Tunisie Services au titre de l'exercice 2014.

NOTE 27 : encaissement d'emprunt

Le solde de ce poste représente le solde des emprunts à court terme contractés auprès de la Banque de Tunisie pour le financement des opérations d'exportations et de stock.

NOTE 28 : remboursement d'emprunt

Le solde de ce poste représente les remboursements de l'emprunt contracté auprès de la Banque de Tunisie.

NOTE 29 : incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités

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

NOTE 30 : trésorerie à la clôture de l'exercice

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

| Rubriques | 2015 | 2014 |
|---------------------------------|-------------|-------------|
| Banque de Tunisie | < 253 824 > | < 684 404 > |
| UBCI | 2 986 | 3 192 |
| Autres établissements bancaires | 25 539 | 26 401 |
| Caisses | 4 461 | 5 952 |
| Total | < 220 838 > | < 648 859 > |

NOTE 31 : engagements hors bilan

Les engagements hors bilan s'analysent comme suit :

| Rubriques | 2015 | 2014 |
|----------------------|---------|--------|
| Cautions douanières | 294 810 | 10 100 |
| Cautions sur marchés | 12 035 | 12 035 |
| Total | 306 845 | 22 135 |

ALIGAL Huile

DE L'**Azote** POUR MIEUX PROTÉGER VOTRE HUILE



VOS BESOINS :

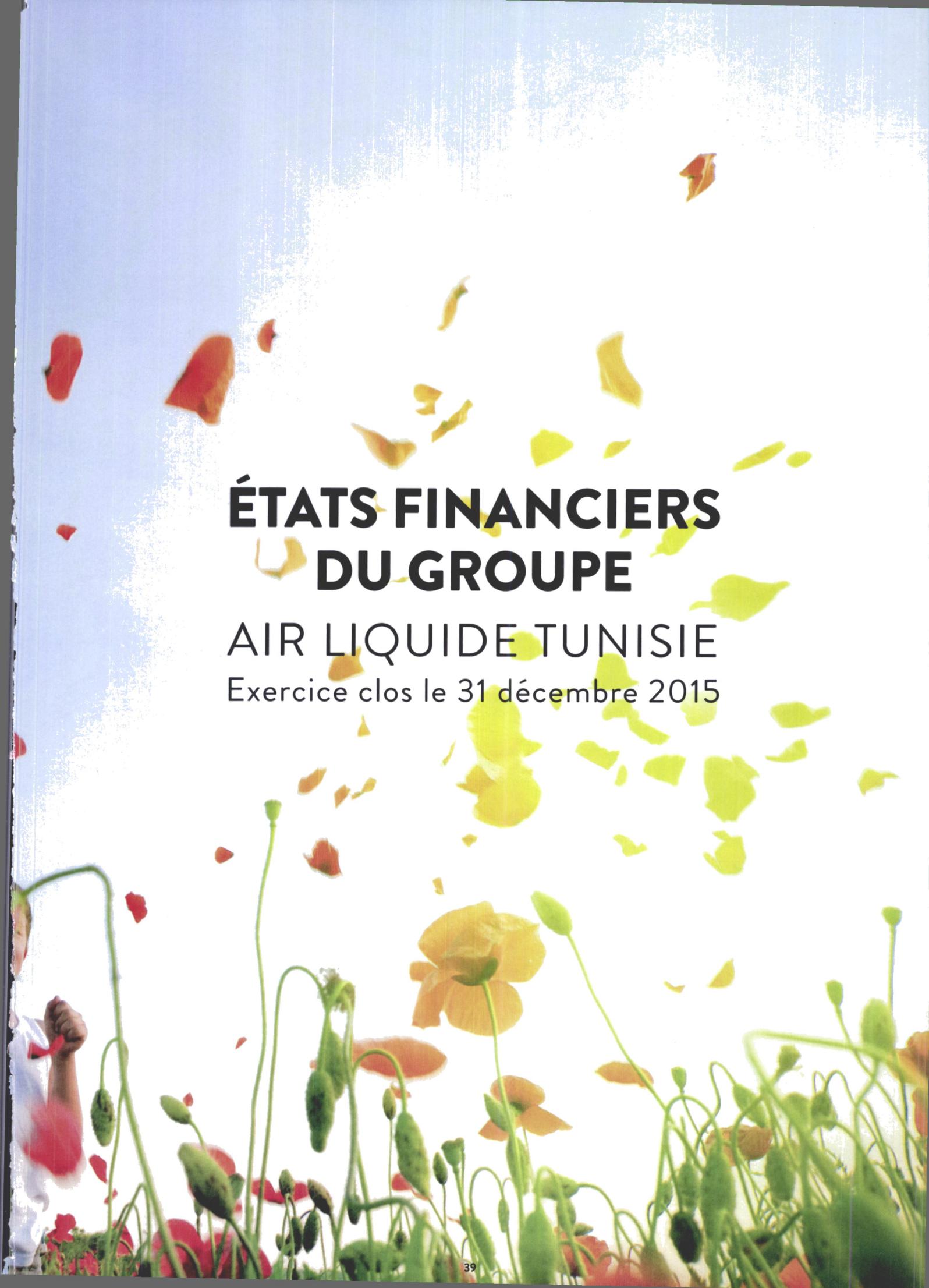
- MINIMISER L'OXYDATION DE L'HUILE
- PRÉSERVER LES CARACTÉRISTIQUES DE L'HUILE (DANS LES CUVES ET DANS LES BOUTEILLES)
- AUGMENTER LA DURÉE DE CONSERVATION DE L'HUILE

NOS SOLUTIONS :

- 100% NATURELLES QUI RESPECTENT L'HUILE
- COÛT RÉDUIT
- FACILES À UTILISER

www.airliquide.com.tn





ÉTATS FINANCIERS DU GROUPE

AIR LIQUIDE TUNISIE

Exercice clos le 31 décembre 2015

États financiers du Groupe Air Liquide Tunisie

Bilan (exercice clos au 31 décembre 2015)

Les actifs (Chiffres en dinars tunisiens)

| Actifs non courants | Notes | 2015 | 2014 |
|---|-------|-------------------|-------------------|
| Actifs immobilisés | | | |
| Immobilisations incorporelles | | 3 264 522 | 3 215 855 |
| Moins : amortissements | | < 2 425 201 > | < 2 021 762 > |
| | (1) | 839 321 | 1 194 093 |
| Immobilisations corporelles | | 109 644 194 | 106 815 747 |
| Moins : amortissements | | < 76 711 924 > | < 70 766 337 > |
| | (1) | 32 932 270 | 36 049 410 |
| Immobilisations financières | | 251 936 | 248 994 |
| Moins : provisions | | < 192 570 > | < 92 837 > |
| | (2) | 59 366 | 156 157 |
| Total des actifs immobilisés | | 33 830 957 | 37 399 660 |
| Autres actifs non courants | | | |
| Total des actifs non courants | | 33 830 957 | 37 399 660 |
| Actifs courants | | | |
| Stocks | | 13 882 061 | 13 475 094 |
| Moins : provisions | | < 704 112 > | < 347 204 > |
| | (3) | 13 177 949 | 13 127 890 |
| Clients et comptes rattachés | | 33 276 333 | 33 046 158 |
| Moins : provisions | | < 6 663 124 > | < 4 725 234 > |
| | (4) | 26 613 209 | 28 320 924 |
| Autres actifs courants | | 5 186 674 | 5 265 592 |
| Moins : provisions | | < 132 344 > | < 91 639 > |
| | (5) | 5 054 330 | 5 173 953 |
| Placements et autres actifs financiers | | 84 189 | 76 436 |
| Moins : provisions | | 0 | 0 |
| | (6) | 84 189 | 76 436 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | (7) | 4 864 624 | 2 263 541 |
| Total des actifs courants | | 49 794 301 | 48 962 744 |
| Total des actifs | | 83 625 258 | 86 362 404 |

Les capitaux propres et passifs (Chiffres en dinars tunisiens)

| Capitaux propres | Notes | 2015 | 2014 |
|--|--------------|-------------------|-------------------|
| Capital social | | 34 117 750 | 32 805 550 |
| Réserves | | 4 205 405 | 4 613 386 |
| Réserves consolidées | | 2 013 823 | 1 551 285 |
| Subventions reçues | | 1 239 588 | 1 586 505 |
| Fonds social | | 13 812 | 1 637 |
| Intérêts minoritaires | | 299 117 | 255 882 |
| Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice | | 41 889 495 | 40 814 245 |
| Résultat de l'exercice | | 5 869 127 | 8 424 588 |
| Part du groupe | | 5 866 004 | 8 381 107 |
| Intérêts des minoritaires dans le résultat | | 3 123 | 43 481 |
| Dont : compte spécial d'investissement (à déduire du résultat de l'exercice) | | 1 200 000 | 1 230 000 |
| Total des capitaux propres avant affectation du résultat | (8) | 47 758 622 | 49 238 833 |
| Passifs | Notes | 2015 | 2014 |
| Passifs non courants | | | |
| Emprunts | (9) | 1 220 290 | 1 034 337 |
| Autres passifs financiers | (10) | 12 980 710 | 13 013 214 |
| Provisions | | 88 335 | 88 335 |
| Total des passifs non courants | | 14 289 335 | 14 135 886 |
| Passifs courants | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | (11) | 8 943 620 | 8 474 379 |
| Autres passifs courants | (12) | 6 103 944 | 6 878 478 |
| Concours bancaires et autres passifs financiers | (13) | 6 529 737 | 7 634 828 |
| Total des passifs courants | | 21 577 301 | 22 987 685 |
| Total des passifs | | 35 866 636 | 37 123 571 |
| Total des capitaux propres et passifs | | 83 625 258 | 86 362 404 |

États financiers du Groupe Air Liquide Tunisie

État de résultat / Période allant du 1er janvier au 31 décembre 2015

État de résultat (Chiffres en dinars tunisiens)

| | Notes | 2015 | 2014 |
|--|-------|-------------------|-------------------|
| Revenus | (14) | 70 004 952 | 73 859 951 |
| Coût des ventes | (15) | < 43 808 542 > | < 44 355 313 > |
| Marge brute | | 26 196 410 | 29 504 638 |
| Autres produits d'exploitation | (16) | 483 095 | 806 676 |
| Frais de distribution | (17) | < 4 208 027 > | < 4 047 979 > |
| Frais d'administration | (18) | < 11 132 909 > | < 11 041 791 > |
| Autres charges d'exploitation | (19) | < 2 659 423 > | < 2 941 544 > |
| Résultat d'exploitation | | 8 679 146 | 12 280 000 |
| Charges financières nettes | (20) | < 967 727 > | < 1 150 943 > |
| Produits des placements | | 0 | 0 |
| Produits des participations | | 0 | 0 |
| Autres gains ordinaires | | 80 809 | 37 513 |
| 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 | | 7 792 228 | 11 166 570 |
| Impôt sur les bénéfices | (21) | < 1 923 101 > | < 2 741 982 > |
| Résultat des activités ordinaires après impôt | | 5 869 127 | 8 424 588 |
| Effet des modifications comptables | | | |
| Résultat après modifications comptables | | 5 869 127 | 8 424 588 |

État des flux de trésorerie (Chiffres en dinars tunisiens)

| | Notes | 2015 | 2014 |
|---|-------|----------------------------|----------------------------|
| Flux de trésorerie liés à l'exploitation | | | |
| Encaissements reçus des clients | | 76 928 400 | 74 386 973 |
| Intérêts reçus | | 2 287 | 3 189 |
| Décaissements en faveur des fournisseurs d'exploitation et du personnel | | < 56 579 215 > | < 58 321 617 > |
| Décaissements en faveur de l'Etat (impôts et taxes) | | < 7 367 302 > | < 5 029 781 > |
| Intérêts payés | | < 447 006 > | < 858 485 > |
| Flux de trésorerie provenant de l'exploitation | | 12 537 164 | 10 180 279 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | | |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | | < 2 215 218 > | < 3 433 082 > |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | | 118 981 | |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières | | < 10 691 > | < 63 230 > |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières | | 2 375 | 7 850 |
| Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement | | < 2 104 553 > | < 3 488 462 > |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | | |
| Encaissement dépôt de garantie | | 183 231 | 92 835 |
| Décaissement dépôt de garantie | | < 44 309 > | < 50 339 > |
| Dividendes et autres distributions payés | | < 6 820 240 > | < 7 502 973 > |
| Dividendes et autres distributions reçus | | | |
| Encaissement provenant des subventions d'investissement | | | |
| Encaissement Emprunts | | 12 650 000 | 7 800 000 |
| Remboursement d'emprunts | | < 13 783 333 > | < 5 333 333 > |
| Flux de trésorerie provenant des activités de financement | | < 7 814 651 > | < 4 993 810 > |
| Incidences des variations des taux de changes sur les liquidités et équivalents de liquidités | | 65 417 | < 46 962 > |
| Variation de trésorerie | | 2 683 377 | 1 651 045 |
| Trésorerie au début de l'exercice | | 390 242 | < 1 260 803 > |
| Effet périmètre | | | |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | | 3 073 619 | 390 242 |

États financiers du Groupe Air Liquide Tunisie

État de résultat / Période allant du 1er janvier au 31 décembre 2015

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 santé 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 | 76 022 | 47 327 | 7 750 |
| Air Liquide Tunisie Services | 47 906 | 2 107 | 1 270 |
| Air Séparation | 491 | < 60 > | < 114 > |
| Air Liquide SPECNA | 2 531 | 451 | 5 |

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 méthodes de consolidation

Référentiel d'élaboration des états 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 2015.

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

■ Périmètre et méthodes 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 méthodes comptables

• Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles comprennent essentiellement les logiciels informatiques.

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

• Immobilisations corporelles

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

Le prix de revient correspond au prix d'achat auquel sont ajoutés les droits et taxes supportés et non récupérables



et, en général, tous les frais directement rattachés à la mise en marche de l'équipement.

Les immobilisations sont amorties linéairement aux taux suivants :

| | |
|--|---------|
| Constructions | 5 % |
| Agencements, aménagements et installations | 10 % |
| Matériel et outillage | 10 % |
| Matériel de transport | 20 % |
| Mobilier et matériel de bureau | 10 % |
| Emballages commerciaux | 10 % |
| Matériel informatique | 33.33 % |

La date de départ des amortissements est celle de leur mise en service. L'amortissement des immobilisations mises en service au cours de l'exercice est calculé en respectant la règle du prorata-temporis.

■ Revenus

Les revenus sont évalués à la juste valeur des contreparties reçues ou à recevoir au titre de la vente 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 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.

États financiers du Groupe Air Liquide Tunisie

État de résultat / Période allant du 1er janvier au 31 décembre 2015

2. Notes relatives aux états financiers

BILAN - ACTIF

NOTE 1 : immobilisations corporelles et incorporelles

Les variations des valeurs brutes s'analysent comme suit :

| Rubriques | Valeurs brutes au 31/12/2014 | Acquisitions | Virements de compte à compte | Autres variations | Valeurs brutes au 31/12/2015 |
|-------------------------------|------------------------------|------------------|------------------------------|--------------------------|------------------------------|
| Immobilisations incorporelles | 3 215 855 | 3 151 | 45 516 | - | 3 264 522 |
| Survaleur (1) | 1 059 266 | | | | 1 059 266 |
| Logiciels | 2 096 589 | 3 151 | 45 516 | | 2 145 256 |
| Fonds de commerce | 60 000 | | | | 60 000 |
| Immobilisations corporelles | 106 815 747 | 3 435 059 | < 45 516 > | < 561 096 > | 109 644 194 |
| Terrains | 1 191 384 | | | < 282 170 > | 909 214 |
| Constructions | 3 533 415 | | 144 940 | | 3 678 355 |
| Matériel et outillage | 44 915 086 | 350 551 | 1 160 130 | 151 935 | 46 577 702 |
| Matériel de transport | 5 026 249 | 758 590 | | < 370 362 > | 5 414 477 |
| M.M.B & A.A.I | 13 786 713 | 1 737 | 174 224 | < 60 499 > | 13 902 175 |
| Emballages | 37 018 715 | 161 688 | 1 152 959 | | 38 333 362 |
| Immobilisations encours | 1 344 185 | 2 162 493 | < 2 677 769 > | | 828 909 |
| Total | 110 031 602 | 3 438 210 | - | < 561 096 > | 112 908 716 |

(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 31/12/2014 | Dotations 2015 | Autres variations | Amortissements au 31/12/2015 |
|-------------------------------|------------------------------|------------------|--------------------------|------------------------------|
| Immobilisations incorporelles | 2 021 762 | 403 439 | - | 2 425 201 |
| Survaleur | 317 781 | 52 963 | | 370 744 |
| Logiciels | 1 703 981 | 350 476 | | 2 054 457 |
| Fonds de commerce | - | | | - |
| Immobilisations corporelles | 70 766 337 | 6 336 037 | < 390 450 > | 76 711 924 |
| Terrains | | | | |
| Constructions | 1 869 618 | 325 858 | - | 2 195 476 |
| Matériel et outillage | 28 412 221 | 3 467 066 | < 16 528 > | 31 862 759 |
| Matériel de transport | 3 336 017 | 644 195 | < 313 363 > | 3 666 849 |
| M.M.B & A.A.I | 8 674 085 | 274 696 | < 60 559 > | 8 888 222 |
| Emballages | 28 474 396 | 1 624 222 | - | 30 098 618 |
| Total | 72 788 099 | 6 739 476 | < 390 450 > | 79 137 125 |

NOTE 2 : immobilisations financières

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

| Rubriques | 2015 | 2014 |
|---|----------------|----------------|
| Titres de participation (a) | 13 555 | 13 555 |
| Souscription Emprunt national | 50 000 | 50 000 |
| Prêts au personnel (b) | 12 150 | 10 900 |
| Dépôts et cautionnements | 176 231 | 174 539 |
| Total brut | 251 936 | 248 994 |
| Provisions pour dépréciations des immobilisations financières | < 192 570 > | < 92 837 > |
| Total net | 59 366 | 156 157 |

(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 | 2015 | 2014 |
|---|-------------------|-------------------|
| Gaz | 3 388 382 | 2 982 167 |
| Matériel de soudage | 2 248 970 | 2 442 958 |
| Matériel médical | 3 589 786 | 3 322 847 |
| Matières premières | 268 174 | 282 441 |
| Matières consommables | 3 521 426 | 3 472 878 |
| Marchandises en transit | 694 903 | 305 604 |
| Travaux en cours | 170 420 | 666 199 |
| Total brut | 13 882 061 | 13 475 094 |
| Provisions pour dépréciation des stocks | < 704 112 > | < 347 204 > |
| Total net | 13 177 949 | 13 127 890 |

NOTE 4 : clients et comptes rattachés

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

| Rubriques | 2015 | 2014 |
|---|-------------------|-------------------|
| Clients | 23 859 908 | 25 997 125 |
| Clients, effets à recevoir | 2 753 301 | 2 323 799 |
| Clients douteux ou litigieux | 6 663 124 | 4 725 234 |
| Total brut | 33 276 333 | 33 046 158 |
| Provision pour dépréciation des comptes clients | < 6 663 124 > | < 4 725 234 > |
| Total net | 26 613 209 | 28 320 924 |

États financiers du Groupe Air Liquide Tunisie

État de résultat / Période allant du 1er janvier au 31 décembre 2015

NOTE 5 : autres actifs courants

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

| Rubriques | 2015 | 2014 |
|---|------------------|------------------|
| Etat, crédit de TVA | 2 881 444 | 3 468 719 |
| Impôt sur les sociétés | 682 000 | 0 |
| Taxe de formation professionnelle | 10 528 | 54 319 |
| Consignations en douane | 259 662 | 244 657 |
| Charges comptabilisées d'avance | 171 025 | 118 096 |
| Produits à recevoir | 257 858 | 786 360 |
| Autres actifs courants | 924 157 | 593 441 |
| Total brut | 5 186 674 | 5 265 592 |
| Provision pour dépréciation des autres actifs | < 132 344 > | < 91 639 > |
| Total net | 5 054 330 | 5 173 953 |

NOTE 6 : placements et autres actifs financiers

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

| Rubriques | 2015 | 2014 |
|--|---------------|---------------|
| Prêts à moins d'un an accordé au personnel | 82 011 | 74 436 |
| Titres de placement | 2 178 | 2 000 |
| Total brut | 84 189 | 76 436 |
| Provision pour dépréciation des prêts | - | - |
| Total net | 84 189 | 76 436 |

NOTE 7 : liquidités et équivalents de liquidités

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

| Rubriques | 2015 | 2014 |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| Banque de Tunisie | 4 712 678 | 2 184 807 |
| UBCI | 18 965 | 23 902 |
| BIAT | 117 905 | 37 590 |
| Caisses | 10 357 | 12 524 |
| Autres établissements bancaires | 4 719 | 4 718 |
| Total | 4 864 624 | 2 263 541 |

BILAN – CAPITAUX PROPRES ET PASSIF

NOTE 8 : capitaux propres

Le tableau de variation des capitaux propres au 31 décembre 2015 se détaille comme suit :

| Rubriques | | Au 31 décembre 2014 (avant affectation du résultat) | Affectation du résultat 2015 | Autres variations | Au 31 décembre 2015 (avant affectation du résultat) |
|---------------------------------|-----|--|------------------------------------|----------------------|--|
| Capital social | (a) | 32 805 550 | | 1 312 200 | 34 117 750 |
| Réserves légales | | 3 028 205 | 252 350 | | 3 280 555 |
| Autres réserves | | 1 585 181 | < 578 131 > | < 82 200 > | 924 850 |
| Réserves consolidées | | 1 551 285 | | 462 538 | 2 013 823 |
| Subvention d'investissement | | 1 586 505 | | < 346 917 > | 1 239 588 |
| Fonds social | | 1 637 | 100 000 | < 87 825 > | 13 812 |
| Intérêts des minoritaires | | 255 882 | | 43 235 | 299 117 |
| Résultat de l'exercice | | 8 424 588 | < 8 424 588 > | 5 869 127 | 5 869 127 |
| Compte spécial d'investissement | | | 1 230 000 | < 1 230 000 > | - |
| Total | | 49 238 833 | < 7 420 369 > | 5 940 158 | 47 758 622 |

(a) Il s'agit du capital social de la société mère, Air Liquide Tunisie. Il est divisé en 1 364 710 actions de 25 Dinars chacune.

Les principaux actionnaires sont les suivants :

| Actionnaires | Nombre d'actions | Pourcentage |
|----------------------------------|------------------|----------------|
| Air Liquide International | 806 686 | 59,11% |
| Groupe Banque de Tunisie | 322 862 | 23,66% |
| Groupe Banque Nationale Agricole | 151 487 | 11,10% |
| Autres | 83 675 | 6,13% |
| Total | 1 364 710 | 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 | | 2015 | 2014 |
|-------------------------------|-----|-------------------|-------------------|
| Dépôts de garantie bouteilles | (a) | 11 936 057 | 11 807 123 |
| Dépôt fondant | (b) | 1 044 653 | 1 206 091 |
| Total | | 12 980 710 | 13 013 214 |

(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.

États financiers du Groupe Air Liquide Tunisie

État de résultat / Période allant du 1er janvier au 31 décembre 2015

NOTE 11 : fournisseurs et comptes rattachés

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

| Rubriques | 2015 | 2014 |
|---|------------------|------------------|
| Fournisseurs d'exploitation | 3 834 442 | 4 105 069 |
| Fournisseurs d'immobilisation | 661 466 | 953 405 |
| Fournisseurs d'exploitation, factures non parvenues | 4 386 849 | 3 091 872 |
| Fournisseurs d'immobilisation, factures non parvenues | 12 302 | 256 444 |
| Fournisseurs d'immobilisation, retenues de garantie | 48 561 | 67 589 |
| Total | 8 943 620 | 8 474 379 |

NOTE 12 : autres passifs courants

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

| Rubriques | 2015 | 2014 |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| Charges à payer (a) | 1 789 073 | 1 536 024 |
| Produits constatés d'avance | 894 226 | 589 900 |
| C.N.S.S. | 835 662 | 721 728 |
| Compte courant d'associés (b) | 75 772 | 72 458 |
| Autres impôts et taxes | 486 753 | 2 015 639 |
| Autres créditeurs | 2 022 458 | 1 942 729 |
| Total | 6 103 944 | 6 878 478 |

(a) Ce poste enregistre essentiellement les charges du personnel à payer relatives aux 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 | 2015 | 2014 |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Banque de Tunisie | 1 780 588 | 1 860 791 |
| Autres établissements bancaires | 10 417 | 10 417 |
| Echéance d'emprunts à moins d'un an | 4 738 732 | 5 763 620 |
| Total | 6 529 737 | 7 634 828 |

ETAT DE RESULTAT

NOTE 14 : revenus

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

| Rubriques | 2015 | 2014 |
|--------------------|------------|------------|
| Ventes de gaz | 54 766 658 | 56 189 102 |
| Ventes de matériel | 15 238 294 | 17 670 849 |
| Total | 70 004 952 | 73 859 951 |

NOTE 15 : coût des ventes

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

| Rubriques | 2015 | 2014 |
|--|------------|------------|
| Achats consommés | 27 974 602 | 30 355 402 |
| Frais de personnel | 5 279 254 | 4 921 823 |
| Dotations aux provisions et amortissements | 7 001 988 | 4 988 818 |
| Autres charges directes | 3 552 698 | 4 089 270 |
| Total | 43 808 542 | 44 355 313 |

NOTE 16 : autres produits d'exploitation

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

| Rubriques | 2015 | 2014 |
|--|---------|---------|
| Produits divers d'exploitation | 136 179 | 363 998 |
| Quote-part des subventions d'investissement inscrite au résultat | 346 916 | 442 678 |
| Total | 483 095 | 806 676 |

NOTE 17 : coûts de distribution

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

| Rubriques | 2015 | 2014 |
|--|-----------|-----------|
| Achats non stockés | 172 321 | 156 729 |
| Frais de personnel | 611 940 | 470 863 |
| Services extérieurs | 2 696 071 | 2 590 243 |
| Dotations aux provisions et amortissements | 727 695 | 830 144 |
| Total | 4 208 027 | 4 047 979 |

États financiers du Groupe Air Liquide Tunisie

État de résultat / Période allant du 1er janvier au 31 décembre 2015

NOTE 18 : charges administratives

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

| Rubriques | 2015 | 2014 |
|--|-------------------|-------------------|
| Frais de personnel | 5 122 757 | 5 047 921 |
| Services extérieurs | 4 547 026 | 4 626 268 |
| Achats non stockés | 325 391 | 339 658 |
| Dotations aux provisions et amortissements | 1 137 735 | 1 027 944 |
| Total | 11 132 909 | 11 041 791 |

NOTE 19 : autres charges d'exploitation

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

| Rubriques | 2015 | 2014 |
|--|------------------|------------------|
| Redevances Groupe | 1 965 522 | 2 041 638 |
| Services extérieurs | 353 418 | 524 615 |
| Dotations aux provisions et amortissements | 340 483 | 375 291 |
| Total | 2 659 423 | 2 941 544 |

NOTE 20 : charges financières nettes

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

| Rubriques | 2015 | 2014 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Charges financières | 1 418 315 | 1 698 146 |
| Intérêts débiteurs des comptes courants | 182 222 | 366 536 |
| Pertes de change | 421 557 | 776 826 |
| Autres charges financières | 814 536 | 554 784 |
| Produits financiers | < 450 588 > | < 547 203 > |
| Intérêts créditeurs des comptes courants | < 2 283 > | < 3 189 > |
| Gains de change | < 448 305 > | < 544 014 > |
| Autres produits financiers | - | - |
| Charges financières nettes | 967 727 | 1 150 943 |

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 :

| Rubriques | 2015 | 2014 |
|----------------------|------------------|------------------|
| Cautions douanières | 743 078 | 964 368 |
| Cautions sur marchés | 4 489 692 | 3 990 422 |
| Total | 5 232 770 | 4 954 790 |



PROJET DES RÉSOLUTIONS

PRÉSENTÉ À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE D'AIR LIQUIDE TUNISIE

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'Administration et des rapports des Commissaires aux Comptes, approuve le rapport du Conseil d'Administration et les états financiers de l'exercice 2015 tels qu'ils ont été présentés, ainsi que les opérations traduites dans ces états, faisant apparaître un bénéfice net de 7 750 070,697 Dinars.

Elle donne quitus entier aux membres du Conseil d'Administration de leur gestion pour l'exercice 2015.

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'Administration et des rapports des Commissaires aux Comptes, approuve le rapport du Conseil d'Administration et les états financiers consolidés du Groupe Air Liquide Tunisie de l'exercice 2015 tels qu'ils ont été présentés.

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale constate qu'il lui a été fait, sur les opérations visées par les articles 200 et suivants et l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales, le rapport prévu par la loi. Elle approuve ces opérations.

QUATRIEME RESOLUTION

Conformément à la proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale décide d'affecter le bénéfice de l'exercice comme suit :

| | |
|--|----------------------|
| Bénéfice de l'exercice | 7 750 070,697 |
| Résultats reportés | |
| Total à répartir | 7 750 070,697 |
| Répartition | |
| Réserves légales | 131 220,000 |
| Sous-total 1 | 7 618 850,697 |
| Autres réserves antérieures à 2015 | 924 850,612 |
| Sous-total 2 | 8 543 701,309 |
| Réserves pour réinvestissements exonérés | 1 200 000,000 |
| Fonds Social | 100 000,000 |
| Autres réserves | 420 151,309 |
| Dividendes | 6 823 550,000 |
| Solde | 8 543 701,309 |

L'Assemblée fixe en conséquence le dividende à 5.000 DT pour chacune des 1 364 710 actions composant le capital social.

Le paiement sera effectué à partir du 20 juin 2016.

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire renouvelle pour une période de 2 années les mandats de Monsieur Rémi Frenzt et Madame Bénédicte Levinson ainsi que le mandat de la Banque de Tunisie.

Les mandats de Monsieur Rémi Frenzt et Madame Bénédicte Levinson ainsi que le mandat de la Banque de Tunisie prendront fin à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2017.

SIXEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de reconduire le montant des jetons de présence alloués aux administrateurs pour 130 000 Dinars par an, dont 20 000 Dinars revenant aux membres du Comité d'Audit. Ce montant est mis à la disposition du Conseil d'Administration qui en fixera la répartition entre ses membres.

SEPTIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale autorise le Président du Conseil à donner pouvoir à toute personne désignée par lui à l'effet d'accomplir toutes les formalités légales de dépôt, d'enregistrement et de publicité des décisions de la présente Assemblée.



PROJET DE RAPPORT

DU CONSEIL D'ADMINISTRATION A L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

Mesdames et Messieurs les actionnaires,

Nous vous avons réunis en Assemblée Générale Extraordinaire, conformément à la loi et aux statuts de notre société, à l'effet de soumettre à votre délibération un projet d'augmentation du capital de votre Société.

Dans le cadre d'une optimisation fiscale, votre Société a réalisé, au cours de 2015, des investissements exonérés à hauteur de 1 200 000 DT.

A cet effet, et pour nous permettre de nous conformer à la réglementation en vigueur, nous vous proposons de procéder à une augmentation de capital d'un montant de 1 218 475 DT au moyen de l'incorporation au capital de 1 200 000 DT provenant des «réserves pour réinvestissements exonérés» après affectation des résultats de 2015 et d'un montant de 18 475 DT à prélever sur le poste «Autres réserves».

Cette augmentation de capital serait réalisée par la création corrélative de 48 739 actions de 25 DT chacune, attribuées gratuitement à raison d'une action nouvelle pour vingt huit (28) actions anciennes avec jouissance au 1er janvier 2016.

En vue d'assurer un bouclage exact de l'augmentation du capital tout en préservant l'équité entre les actionnaires, Air Liquide Tunisie s'engage à acheter dix huit (18) droits d'attribution de l'action Air Liquide Tunisie en vue de leur annulation.

En conséquence, nous vous demandons de donner au Président de votre Conseil d'Administration les pouvoirs nécessaires pour remplir toutes formalités et prendre toutes mesures en vue de la réalisation matérielle et comptable de l'opération d'augmentation de capital, et, d'autre part, d'apporter aux statuts les modifications découlant de cette augmentation de capital.