

GROUPE

G.I.F FILTER

SOMMAIRE

I. RAPPORTS

1. Rapport Général du Commissaire aux Comptes sur les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 Décembre 2012.
2. Rapport Spécial du commissaire aux comptes sur les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 Décembre 2012.

II. ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

1. Bilan Consolidé.
2. Etat de Résultat Consolidé.
3. Etat de Flux de Trésorerie Consolidé.
4. Notes aux états financiers Consolidé.

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DE L'EXERCICE
CLOS LE 31 DECEMBRE 2012

Messieurs les Actionnaires,

Rapport sur les états financiers

En exécution de la mission que vous avez bien voulu nous confier par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous avons procédé à l'audit des états financiers consolidés ci-joints, du groupe « **GIF FILTER** », arrêtés au 31 Décembre 2012 comprenant le bilan ainsi que l'état de résultat pour l'exercice clos à cette date, couvrant la période allant du 1^{er} Janvier au 31 Décembre 2012, ainsi que les notes aux états financiers.

Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers

Ces états financiers consolidés qui font apparaître un total net de bilan de **18 859 719 DT** et un résultat bénéficiaire net de **969 123 DT**, ont été arrêtés par votre conseil d'administration. Le conseil d'administration est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers consolidés, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie, aux lois et réglementations en vigueur et aux clauses statutaires du groupe « **GIF FILTER** ». 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, 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 ces états financiers consolidés sur la base de notre audit.

Notre audit a été effectué conformément aux normes de révision comptable généralement admises en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et exigent que notre audit soit planifié et réalisé de manière à obtenir une assurance raisonnable que les états financiers consolidés ne contiennent 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 contenus dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement du commissaire aux comptes, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, le commissaire aux comptes prend en compte le contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers tel qu'il est en vigueur dans la société afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de ce contrôle interne. Un audit comprend également une évaluation des principes et méthodes comptables retenus, des estimations significatives faites par la société, ainsi qu'une appréciation sur 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, et tenant compte de la réserve signalée dans les comptes de la filiale « **GIF DISTRIBUTION S.A.R.L** » les états financiers consolidés susmentionnés sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe « **GIF FILTER** », arrêtée au 31 Décembre 2012 et le résultat de ses opérations pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Observation

Sans remettre en cause l'avis ci-dessus mentionné, il y'a lieu de préciser que selon le communiqué de presse publié par la société à la date du 25 Février 2013, un litige est survenu entre GIF FILTER et un groupe d'employés, suite à l'extension du champ d'application de la Convention collective nationale de la métallurgie.

La société atteste qu'elle a conclu au cours de l'année 2011 un accord amiable avec la commission consultative de l'entreprise pour l'application de La Nouvelle Convention, avec effet prospectif à partir du 01/02/2011, en remplacement de la Convention collective nationale de la mécanique générale et des stations de vente de carburant.

-Malgré cet accord amiable, exécuté à temps, un groupe de travailleurs a saisi le Conseil de prud'hommes le 29/11/2011 et obtenu, au cours du mois de novembre 2012, des jugements en première instance Ordonnant l'application des dispositions salariales de La Nouvelle Convention sur des périodes antérieures à la date de son entrée en vigueur, tant légale que conventionnelle allant ainsi jusqu'à reconnaître la prétention de compléments de salaires décomptés depuis 1981 pour que la somme globale des dits compléments de salaires ainsi reconnus, atteigne le montant de **Six Millions de Dinars.**

-La société GIF Filter SA, a intenté un recours en Appel dans les délais légaux.

Vérifications et informations spécifiques

Les informations sur la situation financière et sur les comptes de la Société fournies dans le rapport de gestion et dans les documents mis à la disposition des actionnaires, sont conformes à celles contenues dans les états financiers susmentionnés.

En outre, conformément à l'article 3 de la loi 94-117 du 14 Novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 Octobre 2005, nous avons procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation et présentation des états financiers. Nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'avoir un impact sur notre opinion sur les états financiers.

Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI

Managing Partner

FMBZ KPMG

GROUPE « GIF FILTER »

**ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DE L'EXERCICE
CLOS, LE 31 DECEMBRE 2012**

BILAN CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2012*(Exprimé en Dinar Tunisien)*

ACTIFS	NOTE	2012	2011
ACTIFS NON COURANTS			
ACTIFS IMMOBILISES			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	B1	325 690	324 989
MOINS AMORTISSEMENT		-234 522	-160 154
TOTAL 1		91 168	164 835
ECART D'ACQUISITION		-7 798	-8 507
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	B2	15 146 450	14 846 786
MOINS AMORTISSEMENT		-11 076 434	-10 474 495
TOTAL 2		4 070 016	4 372 291
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	B3	80 711	71 000
MOINS PROVISIONS		-50 000	-50 000
TOTAL 3		30 711	21 000
TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISEES		4 184 097	4 549 619
AUTRES ACTIFS NON COURANTS		0	0
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		4 184 097	4 549 619
ACTIFS COURANTS			
STOCKS	B4	5 844 310	6 257 714
MOINS PROVISIONS		-166 065	-178 172
TOTAL 1		5 678 245	6 079 542
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	B5	6 129 585	6 892 408
MOINS PROVISIONS		-1 873 605	-1 743 189
TOTAL 2		4 255 980	5 149 219
AUTRES ACTIFS COURANTS	B6	376 353	505 309
MOINS PROVISIONS		-33 149	-33 149
TOTAL 3		343 204	472 160
IMPOTS DIFFERES ACTIFS		141	20 990
PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS	B7	495 703	433 173
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES	B8	3 902 349	3 045 322
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		14 675 622	15 200 405
TOTAL DES ACTIFS		18 859 719	19 750 024

BILAN CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2012*(Exprimé en Dinar Tunisien)*

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	NOTE	2012	2011
CAPITAUX PROPRES			
CAPITAL SOCIAL		9 999 000	8 332 500
RESERVES CONSOLIDEES	B9	3 880 061	5 190 777
AUTRES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES		576 545	633 325
RESULTAT REPORTES CONSOLIDES		1 370 840	2 231 308
CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE		15 826 446	16 387 910
RESERVE SPECIAL D'INVESTISSEMENT			
RESULTAT DU GROUPE		969 123	723 730
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES DU GROUPE		16 795 569	17 111 640
INTERETS MINORITAIRES	B10	1 433	1 410
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		16 797 002	17 113 050
PASSIFS			
PASSIFS NON COURANTS			
PROVISIONS POUR RISQUES		0	130 818
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		0	130 818
PASSIFS COURANTS			
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES	B11	1 019 350	1 489 519
AUTRES PASSIFS COURANTS	B12	1 051 760	1 021 564
PASSIFS D'IMPOT DIFFERE		-8 393	-4 926
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		2 062 717	2 506 157
TOTAL DES PASSIFS		2 062 717	2 636 975
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		18 859 719	19 750 024

**ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE
AU 31 DECEMBRE 2012***(Exprimé en Dinar Tunisien)*

	NOTE	2012	2011
PRODUITS D'EXPLOITATION			
REVENUS	R1	11 084 771	10 737 197
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	R2	238 770	324 406
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION I		11 323 541	11 061 603
CHARGES D'EXPLOITATION			
VARIATION DES STOCKS DES PROD FINIS ET DES ENC *	R3	-519 233	297 116
VARIATION DES STOCKS MATIERES PREMIE ET CONSOM *		1 037 710	-2 630 793
ACHAT DE MATIERES PREMIERES ET CONSOMMABLES	R4	4 385 763	7 488 180
ACHAT D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES		160 433	150 679
CHARGES DE PERSONNEL		3 242 264	2 786 774
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS	R5	897 620	1 041 525
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION		1 123 151	1 262 624
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION II		10 327 708	10 396 105
RESULTAT D'EXPLOITATION(I - II)		995 833	665 498
CHARGES FINANCIERES NETTES*		10 251	-18 658
PRODUITS DES PLACEMENTS		51 089	99 299
AUTRES GAINS ORDINAIRES		98 982	108 434
AUTRES PERTES ORDINAIRES		4 801	7 406
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		1 130 852	884 483
IMPOTS SUR LES BENEFICES		-161 706	-160 505
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		969 146	723 978
RESULTAT AFFECTABLE		969 146	723 978
Intérêts minoritaires		23	248
RESULTAT DE L'EXERCICE AVANT AFFECTATION		969 123	723 730
AFFECTATION DES ACTIVITES RESERVE SPECIAL D'INVESTISSEMENT			
PART DU GROUPE		969 123	723 730

GROUPE GIF

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE
(Exprimé en Dinar Tunisien)
Exercice clos le 31 Décembre 2012

	NOTES	2012	2011
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>			
Résultat net	A-01	969 123	774 283
Ajustement pour :			
- Amortissements	A-02	676 305	713 709
- Provisions	A-03	221 315	327 816
- Reprise de provision	A-04	-142 281	-244 426
- Quotes-parts des subventions d'investissement	A-05	-56 780	-67 514
- Régularisation des immobilisations	A-06	0	-2 142
Variations des :			
- Stocks	A-07	518 477	-2 397 415
- Créances	A-08	761 990	649 479
- Autres Actifs	A-09	73 271	206 526
- Fournisseurs et autres dettes	A-10	-325 939	-982 612
- Plus ou moins values de cessions	A-11	0	-70 794
- Gains de change	A-12	-84 456	-105 255
- Pertes de change	A-13	52 544	50 573
- Autres pertes ordinaires	A-14	0	7 015
Transfert de charges (réserves pour réinvestissement exonéré)	A-15	-270 000	-856 000
<u>Flux de trésorerie provenant de (affectés à)l'exploitation</u>		2 393 569	-1 996 757
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immob. corp. et incorp.	A-16	-300 364	-233 069
Encaissements provenant de la cession d'immob. corp. et incorp.	A-17	0	72 936
Décaissements provenant de l'acquisition d'immob. financières	A-18	-9 711	-55 121
Encaissements provenant de la cession d'immob. financières	A-19	0	1 000
<u>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</u>		-310 075	-214 254
<u>Flux de trésorerie affectés aux activités de financement</u>			
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Encaissement suite à l'émission d'actions	A-20		
Dividendes et autres distribution	A-21	-1 248 220	-999 893
Encaissements provenant des emprunts	A-22	21 753	0
Remboursement d'emprunts	A-23		
Subvention d'investissement	A-24	0	20 482
<u>Flux de trésorerie affectés aux activités de financement</u>		-1 226 467	-979 411
Incidences des variations des taux de change sur liquidités et équivalent de liquidité			
VARIATION DE TRESORERIE		857 027	-3 190 423
<u>Trésorerie au début de l'exercice</u>	A-25	3 045 322	6 235 745

NOTES DU BILAN CONSOLIDE

B1- LES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES :

DESIGNATION	2012	2011
GIF	325 690	324 989
GIF DISTRIBUTION	0	0
TOTAL BRUT	325 690	324 989
AMORT GIF	-234 522	-160 154
AMORT GIF DISTRIBUTION	0	0
TOTAL AMORT	-234 522	-160 154
VCN	91 168	164 835

ECART D'ACQUISITION

DESIGNATION	2012	2011
ECART D'ACQUISITION	-7 798	-8 507
TOTAL BRUT	-7 798	-8 507

B2- LES IMMOBILISATIONS CORPORELLES :

DESIGNATION	2012	2011
GIF	15 133 199	14 833 535
GIF DISTRIBUTION	13 251	13 251
TOTAL BRUT	15 146 450	14 846 786
AMORT GIF	-11 063 423	-10 461 648
AMORT GIF DISTRIBUTION	-13 011	-12 847
TOTAL AMORT	-11 076 434	-10 474 495
VCN	4 070 016	4 372 291

B3- LES IMMOBILISATIONS FINANCIERES :

DESIGNATION	2012	2011
GIF DU GROUPE	80 711	71 000
GIF DISTRIBUTION	0	0
TOTAL BRUT	80 711	71 000
PROVISION GIF	-50 000	-50 000
PROVISION GIF DISTRIBUTION	0	0
TOTAL PROV	-50 000	-50 000
VCN	30 711	21 000

B4- STOCKS :

DESIGNATION	2012	2011
STOCKS GIF	5 844 310	6 354 598
<i>MOINS PROVISIONS</i>	<i>-166 065</i>	<i>-178 172</i>
TOTAL 1	5 678 245	6 176 426
STOCKS GIF DISTRIBUTION	0	8 189
<i>MOINS PROVISIONS</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
TOTAL 2	0	8 189
MARGE SUR STOCKS	0	105 073
STOCKS GROUPE	5 844 310	6 257 714
<i>MOINS PROVISIONS</i>	<i>-166 065</i>	<i>-178 172</i>
TOTAL 3	5 678 245	6 079 542

B5- CLIENTS ET COMPTES RATTACHES :

DESIGNATION	2012	2011
GIF	6 110 981	6 665 083
ANNULATION DU SOLDE CLIENT GIF DISTRIBUTION CHEZ GIF	-2 405	-1 572
GIF DISTRIBUTION	21 009	228 897
ANNULATION DU SOLDE CLIENT GIF CHEZ GIF DISTRIBUTION	0	0
TOTAL DES CREANCES GROUPE	6 129 585	6 892 408
PROVISION GIF	-1 853 758	-1 723 342
PROVISION GIF DISTRIBUTION	-19 847	-19 847
TOTAL DES PROVISIONS	-1 873 605	-1 743 189

B6- AUTRES ACTIFS COURANTS :

DESIGNATION	2012	2011
GIF	336 114	394 950
GIF DISTRIBUTION	40 239	110 359
ANNULATION DU SOLDE AVANCE FR GIF CHEZ GIF DISTRIBUTION	0	0
TOTAL	376 353	505 309

IMPOTS DIFFERES ACTIFS :

DESIGNATION	2012	2011
IMPOTS DIFFERES	141	20 990
TOTAL	141	20 990

B7- PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

DESIGNATION	2012	2011
GIF	495 703	433 173
GIF DISTRIBUTION	0	0
TOTAL	495 703	433 173

B8- LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

DESIGNATION	2012	2011
GIF	3 795 143	3 001 775
GIF DISTRIBUTION	107 206	43 547
TOTAL	3 902 349	3 045 322

B9- RESERVES CONSOLIDES

DESIGNATION	2012	2011
GIF	3 878 791	5 190 777
GIF DISTRIBUTION	1 270	0
TOTAL	3 880 061	5 190 777

B10- Intérêts minoritaires :

DESIGNATION	2012	2011
Capital	1 000	1 000
RESULTATS REPORTES	410	162
RESULTAT EXERCICE	23	248
TOTAL INTERETS MINORITAIRES	1 433	1 410

B11- FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

DESIGNATION	2012	2011
GIF	1 011 685	1 320 272
GIF DISTRIBUTION	10 070	170 818
ANNULAT° FR GIF DISTRIBUTION CHEZ GIF	-2 405	-1 572
ANNULAT° FR GIF CHEZ GIF DISTRIBUTION	0	0
TOTAL	1 019 350	1 489 519

B12- AUTRES PASSIFS COURANTS

DESIGNATION	2012	2011
GIF	1 042 297	947 804
GIF DISTRIBUTION	9 463	73 760
ANNULATION DU SOLDE AVANCE CLT GIF DISTRIBUTION CHEZ GIF	0	0
TOTAL	1 051 760	1 021 564

NOTE DE L'ETAT DE RESULTAT**R1- REVENUS**

DESIGNATION	2012	2011
REVENU GIF	11 067 326	10 724 316
ANNULATION VENTES GIF A GIF DISTRIBUTION	-67 133	-86 663
REVENU GIF DISTRIBUTION	735 766	1 110 680
ANNULATION VENTES GIF DISTRIBUTION A GIF	-651 188	-1 011 135
TOTAL	11 084 771	10 737 197

R2- AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

DESIGNATION	2012	2011
GIF	236 744	323 691
GIF DISTRIBUTION	1 317	6
REPRISE SUR PROV TITRE GIF DISTRIBUTION	0	0
AMORT. ECART D'ACQUISITION	709	709
TOTAL	238 770	324 406

R3- VARIATIONS ST. PF ET ENCOURS

DESIGNATION	2012	2011
GIF	-527 423	232 409
GIF DISTRIBUTION	8 189	968
VARIATION DE LA MARGE	0	63 739
TOTAL	-519 233	297 116

R4- ACHAT MATIERES PREMIERES

DESIGNATION	2012	2011
GIF	4 442 334	7 558 645
GIF DISTRIBUTION	661 750	1 027 333
ANNULATION ACHAT GIF AU PRES D'GIF DISTRIBUTION	-651 188	-1 011 135
ANNULATION ACHAT GIF DISTRIBUTION AU PRES DE GIF	-67 133	-86 663
TOTAL	4 385 763	7 488 180

R5- DOTATION AUX AMORT&PROV

DESIGNATION	2012	2011
GIF	895 821	1 039 942
GIF DISTRIBUTION	1 799	1 583
ANNULATION PROV STOCKS GIF DISTRIBUTION	0	0
TOTAL	897 620	1 041 525

NOTE DE L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

VIII- NOTES SUR L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE:

Flux de trésorerie liés à l'exploitation

A-1- Résultat net

DESIGNATION	2012	2011
Résultat net GIF	969 123	774 283
TOTAL	969 123	774 283

A-2- Amortissement

DESIGNATION	2012	2011
Dotations aux amortissements GIF	676 142	713 443
Dotations aux amortissements GIF Distribution	163	266
TOTAL	676 305	713 709

A-3 -Provisions

DESIGNATION	2012	2011
Dotations aux provisions GIF	219 679	326 499
Dotations aux provisions GIF Distribution	1 636	1 317
TOTAL	221 315	327 816

A-4 -Reprise de Provisions

DESIGNATION	2012	2011
Reprise de Provisions GIF	-140 964	-244 426
Reprise de Provisions GIF Distribution	-1 317	0
TOTAL	-142 281	-244 426

A-5 -Quotes-parts des subventions d'investissement

DESIGNATION	2012	2011
Quotes-parts des subventions d'investissement GIF	-56 780	-67 514
Quotes-parts subventions d'invest. GIF Distribution	0	0
TOTAL	-56 780	-67 514

A-6 - Régularisation des immobilisations

DESIGNATION	2012	2011
Régularisation des immobilisations GIF	0	-2 142
Régularisation des immobilisations GIF Distribution	0	0
TOTAL	0	-2 142

A-7 - Stocks

DESIGNATION	2012	2011
Stocks GIF	510 288	-2 398 383
Stocks GIF Distribution	8 189	968
TOTAL	518 477	-2 397 415

A-8 - Créances

DESIGNATION	2012	2011
Créances GIF	554 102	803 383
Créances GIF Distribution	207 888	-153 904
TOTAL	761 990	649 479

A-9 - Autres actifs

DESIGNATION	2012	2011
Autres actifs GIF	3 695	286 855
Autres actifs GIF Distribution	69 576	-80 329
TOTAL	73 271	206 526

A-10 -Fournisseurs et autres dettes

DESIGNATION	2012	2011
Fournisseurs et autres dettes GIF	-100 575	-1 185 907
Fournisseurs et autres dettes GIF Distribution	-225 364	203 295
TOTAL	-325 939	-982 612

A-11 - Plus ou moins values de cessions

DESIGNATION	2012	2011
Plus ou moins values de cessions GIF	0	-70 794
Plus ou moins values de cessions GIF Distribution	0	0
TOTAL	0	-70 794

A-12 - Gains de change

DESIGNATION	2012	2011
Gains de change GIF	-84 456	-105 255
Gains de change GIF Distribution	0	0
TOTAL	-84 456	-105 255

A-13- Autres pertes ordinaires

DESIGNATION	2012	2011
Pertes de change GIF	52 544	50 573
Pertes de change GIF Distribution	0	0
TOTAL	52 544	50 573

A-14 Variation des autres pertes ordinaires

DESIGNATION	2012	2011
Autres pertes ordinaires GIF	0	7 015
Autres pertes ordinaires GIF Distribution	0	0
TOTAL	0	7 015

A-15 - Autres pertes ordinaires

DESIGNATION	2012	2011
Transfert de charges (réserves pour réinvestissement exonéré) GIF	270 000	856 000
Transfert de charges (réserves pour réinvestissement exonéré) GIF Distribution	0	0
TOTAL	270 000	856 000

**A-16 - Décaiss .provenant des cessions des immo. corporelles
et incorporelles**

DESIGNATION	2012	2011
Décaiss .prov. des cessions des immo. Corp.& incorp. GIF	300 364	-233 069
Décaiss .prov. des cessions des immo. Corp.& incorp GIF Distribution	0	0
TOTAL	300 364	-233 069

A-17 - Encaiss .provenant des cessions des immo. corporelles et incorporelles

DESIGNATION	2012	2011
Encaiss .prov. des cessions des immo. Corp.& incorp. GIF	0	72 936
Encaiss .prov. des cessions des immo. Corp.& incorp GIF Distribution	0	0
TOTAL	0	72 936

A-18 - Décaissements provenant des acquisitions des immobilisations financières

DESIGNATION	2012	2011
Décai. provenant des acqu. Immob. financières GIF	-9 711	-55 121
Décai. provenant des acqu. Immob. financières GIF Distribution	0	0
TOTAL	-9 711	-55 121

A-19 - Encaissements provenant des acquisitions des immobilisations financières

DESIGNATION	2012	2011
Encai. provenant des acqu. Immob. financières GIF	0	0
Encai. provenant des acqu. Immob. financières GIF Distribution	0	1 000
TOTAL	0	1 000

A-21 - Dividendes et autres distribution

DESIGNATION	2012	2011
Dividendes et autres distribution GIF	-1 248 220	-999 893
Encai. provenant des acqu. Immob. financières GIF Distribution	0	0
TOTAL	-1 248 220	-999 893

A-22 - Encaissements provenant des emprunts

DESIGNATION	2012	2011
Encaissements provenant des emprunts GIF	21 753	0
Encaissements provenant des emprunts GIF Distribution	0	0
TOTAL	21 753	0

A-24 - Encaissement des subventions d'investissement

DESIGNATION	2012	2011
Encai. des subventions d'investissement GIF	0	20 482
Encai. provenant des acqu. Immob. financières GIF Distribution	0	0
TOTAL	0	20 482

A-25 - Variation de trésorerie

DESIGNATION	2012	2011
Variation de trésorerie GIF	793 368	-3 187 842
Variation de trésorerie GIF Distribution	63 659	-2 581
TOTAL	857 027	-3 190 423