



GROUPE G.I.F

Rapport d'audit sur les états financiers consolidés établis
conformément au référentiel Tunisien arrêtés au
31 Décembre 2016

Tunis, le 25 Mai 2017

A l'attention des actionnaires de la société
«G.I.F FILTER S.A »

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DE L'EXERCICE
CLOS LE 31 DECEMBRE 2016

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 2016 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 2016, 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 **23 525 195 DT** et un résultat déficitaire du groupe de **2 346 910 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. 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 consolidés. Le choix des procédures relève du jugement du commissaire aux comptes, 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, le commissaire aux comptes prend en compte le contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers consolidés tel qu'il est en vigueur dans le groupe, 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 le groupe, ainsi qu'une appréciation sur la présentation d'ensemble des états financiers consolidés.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion

A notre avis, 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 2016 et le résultat de ses opérations pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Vérifications et informations spécifiques

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

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 de gestion du conseil d'administration.

Nous avons également, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers consolidés. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 (nouveau) de la loi 94-117 du 14 novembre 1994, tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que 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 consolidés, telle que exprimée ci-dessus.

Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI
Managing Partner

GROUPE GIF

BILAN CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2016
(Exprimé en Dinar Tunisien)

ACTIFS	NOTE	2016	2015
ACTIFS NON COURANTS			
ACTIFS IMMOBILISES			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	B1	376 169	369 589
MOINS AMORTISSEMENT		-357 313	-340 924
TOTAL 1		18 856	28 665
ECART D'ACQUISITION		-4 962	-5 671
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	B2	19 820 287	19 273 178
MOINS AMORTISSEMENT		-13 326 796	-12 790 215
TOTAL 2		6 493 491	6 482 963
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	B3	85 614	185 177
MOINS PROVISIONS		-50 000	-50 000
TOTAL 3		35 614	135 177
TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISEES		6 542 999	6 641 134
AUTRES ACTIFS NON COURANTS		875 217	0
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		7 418 216	6 641 134
ACTIFS COURANTS			
STOCKS	B4	6 219 822	5 572 506
MOINS PROVISIONS		-259 440	-192 306
TOTAL 1		5 960 382	5 380 200
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	B5	5 288 807	6 242 083
MOINS PROVISIONS		-2 364 770	-2 304 384
TOTAL 2		2 924 037	3 937 699
AUTRES ACTIFS COURANTS	B6	2 849 277	1 560 716
MOINS PROVISIONS		-83 936	-46 786
TOTAL 3		2 765 341	1 513 930
IMPOTS DIFFERES ACTIFS		15 917	11 586
PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS	B7	169 149	28 197
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES	B8	4 272 153	5 941 397
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		16 106 979	16 813 009
TOTAL DES ACTIFS		23 525 195	23 454 143

GROUPE GIF**BILAN CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2016
(Exprimé en Dinar Tunisien)**

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	NOTE	2016	2015
CAPITAUX PROPRES			
CAPITAL SOCIAL		10 563 994	10 563 994
RESERVES CONSOLIDEES	B9	3 601 233	3 600 751
AUTRES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES		-747 150	539 132
RESULTATS REPORTES CONSOLIDES		-33 774	-6 426
CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE		13 384 303	14 697 451
RESULTAT CONSOLIDE		-2 347 032	-1 340 815
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES DU GROUPE		11 037 271	13 356 636
INTERETS MINORITAIRES DANS LES CAPITAUX PROPRES		617	891
INTERETS MINORITAIRES DANS LE RESULTAT DE L'EXERCICE	B10	122	-158
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		11 038 010	13 357 369
PASSIFS			
PASSIFS NON COURANTS			
EMPRUNTS	B11	1 549 939	1 715 573
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		1 549 939	1 715 573
PASSIFS COURANTS			
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES	B12	2 354 905	2 220 206
AUTRES PASSIFS COURANTS	B13	1 514 893	1 420 151
CONCOURS BANCAIRES & AUTRES PASSIFS FINANCIERS	B14	7 067 448	4 740 844
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		10 937 246	8 381 201
TOTAL DES PASSIFS		12 487 185	10 096 774
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		23 525 195	23 454 143

GRUPE GIF**ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE**

AU 31 DECEMBRE 2016
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	NOTE	2016	2015
PRODUITS D'EXPLOITATION			
REVENUS	R1	11 734 651	12 081 760
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	R2	27 763	88 988
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION I		11 762 414	12 170 748
CHARGES D'EXPLOITATION			
VARIATION DES STOCKS DES PROD FINIS ET DES ENC	R3	-816 140	-125 530
VARIATION DES STOCKS MATIERES PREMIE ET CONSOM		215 169	-702 468
ACHAT DE MATIERES PREMIERES ET CONSOMMABLES	R4	6 687 907	7 078 760
ACHAT D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES		392 647	429 123
CHARGES DU PERSONNEL		4 756 706	4 664 335
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS	R5	1 064 917	823 610
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION		1 375 995	1 160 673
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION II		13 677 201	13 328 503
RESULTAT D'EXPLOITATION(I - II)		-1 914 787	-1 157 755
CHARGES FINANCIERES NETTES		922 923	513 966
PRODUITS DES PLACEMENTS		518 458	398 896
AUTRES GAINS ORDINAIRES		40 815	56 019
AUTRES PERTES ORDINAIRES		52 218	107 039
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		-2 330 655	-1 323 845
IMPOTS SUR LES BENEFICES		13 755	17 127
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		-2 344 410	-1 340 972
RESULTAT EXTRAORDINAIRE		2 500	0
Résultat net du groupe		-2 346 910	-1 340 972
Résultat net (part des minoritaires)		122	-158
RESULTAT NET -PART DU GROUPE		-2 347 032	-1 340 815

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE
Exercice clos le 31 Décembre 2016
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	NOTES	2016	2015
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>			
Résultat net		-2 347 032	-1 340 815
Ajustement pour :			
- Amortissements		789 033	793 346
- Provisions		176 621	104 330 (*)
- Reprise de provision		-13 855	-78 372 (*)
- Quotes-parts des subventions d'investissement		-6 707	-69 884
- Résorption des charges à répartir		113 119	0
Variations des :			
- Stocks		-600 972	-827 998
- Créances		1 341 524	456 117 (*)
- Autres Actifs		-1 287 588	2 003 899 (*)
- Fournisseurs et autres dettes		187 140	343 863 (*)
- Plus ou moins-values de cessions		-11 317	-2 209 (*)
- Impôt différés		-15 917	-10 023
Part des intérêts minoritaires dans le résultat		122	0
<u>Flux de trésorerie affectés à l'exploitation</u>		-1 675 829	1 372 255
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immob. corp. et incorp.		-691 643	-2 603 737 (*)
Encaissements provenant de la cession d'immob. corp. et incorp.		305 819	52 000
Décaissements provenant de l'acquisition d'immob. financières		99 563	-110 677
Encaissements provenant de la cession d'immob. financières		0	0
Décaissement provenant des autres actifs non courants		-988 335	0
<u>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</u>		-1 274 596	-2 662 414
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>			
Encaissement suite à l'émission d'actions			
Dividendes et autres distribution		-500	-671 825
Encaissements provenant des emprunts		0	600 000 (*)
Remboursement d'emprunts		-228 125	-182 035 (*)
Encaissements Décaissement CNT		937 374	694 697 (*)
Subvention d'investissement			0
<u>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</u>		708 749	440 837
Flux de trésorerie affectés aux activités de placements		-140 951	0
Equivalent des liquidités			
VARIATION DE TRESORERIE		-2 382 627	-849 322
<u>Trésorerie au début de l'exercice</u>		5 158 944	6 008 266 (*)
<u>Trésorerie à la clôture de l'exercice</u>	<u>A 01</u>	2 776 317	5 158 944 (*)

(*) *Retraitement en pro-forma*

I- INFORMATIONS GENERALES :

Le groupe GIF englobe deux sociétés :

1- GIF : La société mère :

Dénomination de la société : GENERALE INDUSTRIELLE DE FILTRATION « GIF FILTER»

Forme juridique	Société anonyme
Secteur d'activité	Industriel
Date de création	1980
Siège social	Route de SOUSSE Km 35 GROMBALIA 8030.
Capital social	10 563 994 Dinars divisé en : 10 563 994 Actions de 1 DT chacune.
Sites industriels	Une usine sise sur la route de SOUSSE Km 35 GROMBALIA 8030
N° registre de commerce	B139271997
Matricule fiscale	6874/X/A/M/000 (agrée par la loi 93-120 du 27/12/1993)

2- GIF DISTRIBUTION : La société filiale

Dénomination de la société	GIF DISTRIBUTION
Forme juridique	SARL
Secteur d'activité	commerciale
Date de création	1995
Siège social	Route de Sousse Km 35 GROMBALIA 8030
Capital social	100 000 dinars divisés en 1 000 parts
N° registre de commerce	B166552002
Matricule fiscale	020802P

II- PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

1- les principes comptables appliqués pour l'arrêté des états financiers consolidés :

Les états financiers consolidés du groupe GIF, exprimés en dinars tunisiens et couvrant la période allant du 1er janvier 2016 au 31 décembre 2016 ont été arrêtés conformément aux dispositions :

- De la loi n° 96-112 relative au système comptable des entreprises ;
- Du décret 96-2459 du 30-12-1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité ;
- De l'arrêté du Ministre des finances du 31/12/1996, portant approbation des normes comptables ;
- De l'arrêté du Ministère des finances du 01/12/2003, portant approbation des normes comptables relatives aux états financiers consolidés ;
- Des dispositions prévues par la loi n°2001-117 du 06-12-2001, complétant la code des sociétés commerciales.

2- Les principes et méthodes de consolidation du groupe GIF :

2-1- Périmètre de consolidation :

Le périmètre de consolidation est composé de la société **GIF DISTRIBUTION**, dans laquelle la GIF possède directement un intérêt de 99%.

2-2- Méthode de consolidation :

La méthode de consolidation utilisée est l'intégration globale. Cette méthode est généralement appliquée pour les sociétés qui sont contrôlées exclusivement par la société mère et qui présentent un intérêt de plus de la moitié des droits de votes. Ce qui est le cas de la société **GIF DISTRIBUTION**.

2-3- La date de clôture :

Les états financiers consolidés ont été établis, à partir des comptes annuels individuels arrêtés au 31/12/2016, selon les principes comptables Tunisiens pour l'ensemble des sociétés du groupe.

2-4- Les retraitements et éliminations :

Les retraitements et éliminations nécessaires à l'harmonisation des méthodes de comptabilisation et d'évaluation des sociétés du groupe ont été effectués.

2-5- Le traitement de l'impôt :

La charge d'impôt consolidé sur les sociétés comprend l'impôt exigible des différentes sociétés du groupe, et des impôts différés qui sont déterminés, selon la méthode du report fixe pour toutes les différences temporelles provenant de l'écart entre la base fiscale et la base comptable des actifs et passifs. Le taux d'impôt ayant été retenu est celui du droit commun, soit 25%.

2-6- Les écarts d'acquisition :

L'écart d'acquisition représente la différence, à la date d'acquisition, entre le coût d'acquisition et la juste valeur de la quote-part du groupe dans l'actif net acquis de la filiale. Les écarts d'acquisition négatifs sont présentés en déduction des actifs de l'entreprise, présentant les états financiers dans la même rubrique du bilan que les écarts d'acquisition positifs, l'amortissement de l'écart d'acquisition négative est effectué conformément aux § 56&57 de la norme comptable tunisienne 38 relative aux regroupements des entreprises.

2-7- changements de méthodes comptables de présentation

Au 31/12/2016, le groupe GIF a opéré les changements de méthodes comptables suivants, pour améliorer la présentation de l'état des flux de trésorerie consolidé. Les principaux retraitements effectués sur les données comparatives de 2015, se présentent comme suit :

- La variation des fournisseurs d'immobilisations sont désormais présentés parmi les flux liés aux activités d'investissements.
- Les décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles sont présentés nets des acquisitions financés par leasing.
- Les encaissements et décaissements provenant des crédits à court terme sont désormais présentés parmi les

flux de trésorerie liés aux activités de financements. La trésorerie de fin d'exercice a été ajustée par ce fait.

NOTES DU BILAN CONSOLIDES

B1- LES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES :

	DESIGNATION	2016	2015
	GIF	376 169	369 589
	GIF DISTRIBUTION	0	0
	TOTAL BRUT	376 169	369 589
	AMORT GIF	-357 313	-340 924
	AMORT GIF DISTRIBUTION	0	0
	TOTAL AMORT	-357 313	-340 924
	VCN	18 856	28 665

ECART D'ACQUISITION

	DESIGNATION	2016	2015
	ECART D'ACQUISITION	-4 962	-5 671
	TOTAL BRUT	-4 962	-5 671

B2- LES IMMOBILISATIONS CORPORELLES :

	DESIGNATION	2016	2015
	GIF	19 807 036	19 259 927
	GIF DISTRIBUTION	13 251	13 251
	TOTAL BRUT	19 820 287	19 273 178
	AMORT GIF	-13 313 545	-12 776 964
	AMORT GIF DISTRIBUTION	-13 251	-13 251
	TOTAL AMORT	-13 326 796	-12 790 215
	VCN	6 493 491	6 482 963

B3- LES IMMOBILISATIONS FINANCIERES :

	DESIGNATION	2016	2015
	GIF	77 314	179 484
	GIF DISTRIBUTION	8 300	5 693
	TOTAL BRUT	85 614	185 177
	PROVISION GIF	-50 000	-50 000
	PROVISION GIF DISTRIBUTION	0	0
	TOTAL PROV	-50 000	-50 000
	VCN	35 614	135 177

B4- STOCKS :

DESIGNATION	2016	2015
STOCKS GIF	6 283 489	5 618 850
<i>MOINS PROVISIONS</i>	<i>-259 440</i>	<i>-192 306</i>
TOTAL 1	6 024 049	5 426 544
STOCKS GIF DISTRIBUTION	0	0
<i>MOINS PROVISIONS</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
TOTAL 2	0	0
MARGE SUR STOCKS	63 667	46 344
STOCKS GROUPE	6 219 822	5 572 506
<i>MOINS PROVISIONS</i>	<i>-259 440</i>	<i>-192 306</i>
TOTAL 3	5 960 382	5 380 200

B5- CLIENTS ET COMPTES RATTACHES :

DESIGNATION	2016	2015
GIF	5 325 007	6 346 977
ANNULATION DU SOLDE CLIENT GIF DISTRIBUTION CHEZ GIF	-609 008	-230 759
GIF DISTRIBUTION	735 460	283 353
ANNULATION DU SOLDE CLIENT GIF CHEZ GIF DISTRIBUTION	-162 652	-157 488
TOTAL DES CREANCES GROUPE	5 288 807	6 242 083
PROVISION GIF	-2 343 020	-2 284 537
PROVISION GIF DISTRIBUTION	-21 750	-19 847
TOTAL DES PROVISIONS	-2 364 770	-2 304 384

B6- AUTRES ACTIFS COURANTS :

DESIGNATION	2016	2015
GIF	2 718 338	1 441 361
GIF DISTRIBUTION	131 447	120 328
ANNULATION DU SOLDE AVANCE FR GIF CHEZ GIF DISTRIBUTION	-508	-973
Provision	-83 936	-46 786
TOTAL	2 765 341	1 513 930

IMPOTS DIFFERES ACTIFS :

DESIGNATION	2016	2015
IMPOTS DIFFERES	15 917	11 586
TOTAL	15 917	11 586

B7- PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS :

DESIGNATION	2016	2015
GIF	169 149	28 197
GIF DISTRIBUTION	0	0
TOTAL	169 149	28 197

B8- LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES :

DESIGNATION	2016	2015
GIF	4 271 131	5 813 846
GIF DISTRIBUTION	1 022	127 551
TOTAL	4 272 153	5 941 397

B9- RESERVES CONSOLIDES:

DESIGNATION	2016	2015
GIF	3 598 639	3 598 158
GIF DISTRIBUTION	2 594	2 593
TOTAL	3 601 233	3 600 751

B10- Intérêts minoritaires :

DESIGNATION	2016	2015
Capital	1 000	1 000
RESULTATS REPORTEES	617	891
RESULTAT DE L'EXERCICE	122	-158
TOTAL INTERETS MINORITAIRES	1 739	1 733

B11- EMPRUNTS :

DESIGNATION	2016	2015
GIF	1 549 939	1 715 573
GIF DISTRIBUTION	0	0
ANNULAT° FR GIF DISTRIBUTION CHEZ GIF	0	0
ANNULAT° FR GIF CHEZ GIF DISTRIBUTION	0	0
TOTAL	1 549 939	1 715 573

B12- FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES :

DESIGNATION	2016	2015
GIF	2 935 627	2 380 967
GIF DISTRIBUTION	190 938	227 485
ANNULAT° FR GIF DISTRIBUTION CHEZ GIF	-609 008	-230 759
ANNULAT° FR GIF CHEZ GIF DISTRIBUTION	-162 652	-157 487
TOTAL	2 354 905	2 220 206

B13- AUTRES PASSIFS COURANTS :

DESIGNATION	2016	2015
GIF	1 481 752	1 402 311
GIF DISTRIBUTION	33 649	18 813
ANNULATION DU SOLDE AVANCE CLT GIF DISTRIBUTION CHEZ GIF	-508	-973
TOTAL	1 514 893	1 420 151

B14- CONCOURS BANCAIRES & AUTRES PASSIFS FINANCIERS

DESIGNATION	2016	2015
GIF	6 497 148	4 533 359
GIF DISTRIBUTION	570 300	207 485
TOTAL	7 067 448	4 740 844

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

DESIGNATION	2016	2015
REVENUS GIF	11 724 722	12 077 528
ANNULATION VENTES GIF A GIF DISTRIBUTION	-40 533	-61 288
REVENU GIF DISTRIBUTION	1 592 990	1 301 923
ANNULATION VENTES GIF DISTRIBUTION A GIF	-1 542 528	-1 236 403
TOTAL	11 734 651	12 081 760

R2- AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION :

DESIGNATION	2016	2015
GIF	27 763	88 988
GIF DISTRIBUTION	0	0
REPRISE SUR PROV TITRE GIF DISTRIBUTION	0	0
AMORT. ECART D'ACQUISITION	0	0
TOTAL	27 763	88 988

R3- VARIATIONS ST. PF ET ENCOURS :

DESIGNATION	2016	2015
GIF	-664 638	-920 713
GIF DISTRIBUTION	0	46 371
VARIATION DE LA MARGE	-63 667	46 344
TOTAL	-600 971	-827 998

R4- ACHAT MATIERES PREMIERES :

DESIGNATION	2016	2015
GIF	6 823 237	7 212 235
GIF DISTRIBUTION	1 447 732	1 164 216
ANNULATION ACHAT GIF AU PRES D'GIF DISTRIBUTION	-1 542 528	-1 236 403
ANNULATION ACHAT GIF DISTRIBUTION AUPRES DE GIF	-40 532	-61 288
TOTAL	6 687 907	7 078 760

R5- DOTATION AUX AMORT&PROV :

DESIGNATION	2016	2015
GIF	1 063 723	824 265
GIF DISTRIBUTION	1 903	54
AMORT. ECART D'ACQUISITION	-709	-709
TOTAL	1 064 917	823 610

NOTE DE L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE :

L'état des flux de trésorerie arrêté au 31/12/2016, fait ressortir une variation négative de trésorerie de 2 382 627 DT provenant des :

- | | |
|--|-----------------|
| - Flux de trésorerie liés à l'exploitation s'élevant à | -1 675 829 DT ; |
| - Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement s'élevant à | -1 274 596 DT ; |
| - Flux de trésorerie liés aux activités de financement s'élevant à | 708 749 DT ; |
| - Flux de trésorerie liés aux activités de placements s'élevant à | -140 951 DT |