

**« TRANSPORT ET INFRASTRUCTURES  
GAZ FRANCE (T.I.G.F.) »**

Espace Volta  
40, avenue de l'Europe  
CS 20522  
64000 – PAU

---

**Exercice clos le 31 décembre 2015**

**RAPPORT  
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
SUR LES COMPTES ANNUELS**

---

**ERNST & YOUNG et Autres**  
1/2, place des Saisons  
92400 Courbevoie-Paris-La Défense 1

S.A.S. à capital variable

Commissaire aux Comptes  
Membre de la Compagnie  
Régionale de Versailles

**EXCO FIDUCIAIRE DU SUD-OUEST**  
2, rue des Feuillants  
31076 – Toulouse Cedex 03

S.A. au capital de EUR.1.863.000

Commissaire aux Comptes  
Membre de la Compagnie  
Régionale de Toulouse

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos Assemblées Générales, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2015, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société « **TRANSPORT ET INFRASTRUCTURES GAZ FRANCE** », tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la justification de nos appréciations,
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

## 1. OPINION SUR LES COMPTES ANNUELS

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à examiner, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

## 2. JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

En application des dispositions de l'article L.823-9 du Code de Commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

*La note 4.4.2 « Immobilisations corporelles » de l'annexe expose les règles et méthodes comptables afférentes à la comptabilisation des immobilisations et notamment celles afférentes à l'activation des immobilisations en cours.*

Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables visées ci-dessus et des informations fournies dans l'annexe des comptes et nous nous sommes assurés de leur correcte application.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

## 3. VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Fait à Paris-La Défense et Toulouse, le 20 mai 2016

Les Commissaires aux Comptes,

ERNST & YOUNG et Autres

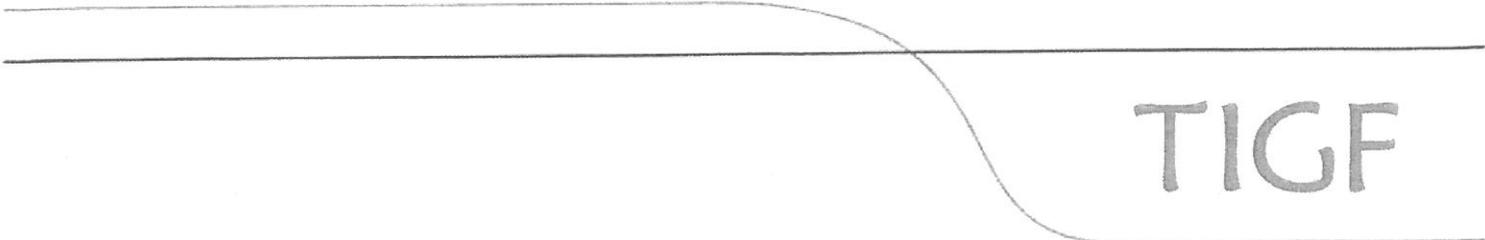


Philippe DIU

EXCO FIDUCIAIRE DU SUD-OUEST



Jean-Marie FERRANDO



TIGF

BROCHURE ANNUELLE  
DES COMPTES STATUTAIRES  
TIGF SA

AU 31 DECEMBRE 2015

## 1 TIGF – BILAN ACTIF

En Euros

ACTIF		Brut	Amortissements Provisions	A fin 12/15	A fin 12/14
ACTIF IMMOBILISE	<b>IMMOBIL. INCORPORELLES</b>	<b>86 410 290</b>	<b>44 454 732</b>	<b>41 955 558</b>	<b>36 908 804</b>
	Concessions Brevets Droits similaires	81 215 717	43 786 243	37 429 474	33 388 577
	Autres Immobilisations Incorporelles	668 489	668 489		
	Avances et Acomptes				
	Immobilisations Incorporelles en cours	4 526 084		4 526 084	3 520 227
	<b>IMMOBIL. CORPORELLES</b>	<b>2 502 062 380</b>	<b>891 230 767</b>	<b>1 610 831 613</b>	<b>1 563 449 422</b>
	Terrains	22 437 124	8 182 324	14 254 800	13 867 816
	Constructions	89 847 660	27 923 741	61 923 919	61 272 377
	Installations Techniques	2 327 314 882	851 876 899	1 475 437 983	1 367 708 793
	Autres Immobilisations Corporelles	6 666 045	3 247 803	3 418 242	2 933 530
	Immobilisations en Cours	55 644 027		55 644 027	117 423 552
	Avances et Acomptes	152 642		152 642	243 354
	<b>IMMOBIL. FINANCIERES (1)</b>	<b>1 238 032</b>		<b>1 238 032</b>	<b>1 228 616</b>
	Titres de Participation	1 151 433		1 151 433	1 151 433
Prêts					
Autres Immobilisations Financières	86 599		86 599	77 183	
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>2 589 710 702</b>	<b>935 685 499</b>	<b>1 654 025 203</b>	<b>1 601 586 842</b>	
ACTIF CIRCULANT	<b>STOCKS</b>	<b>27 159 774</b>	<b>1 100 525</b>	<b>26 059 249</b>	<b>26 348 570</b>
	Matières Premières, Approvisionnements	27 159 774	1 100 525	26 059 249	26 348 570
	En cours production de Biens				
	<b>AVANCES ET ACOMPTES</b>	<b>9 888 100</b>		<b>9 888 100</b>	
	<b>CREANCES (2)</b>	<b>47 428 633</b>	<b>63 911</b>	<b>47 364 722</b>	<b>44 781 515</b>
	Clients et Comptes Rattachés	45 443 965	63 911	45 380 054	43 217 724
	Autres créances	1 984 668		1 984 668	1 563 791
	<b>DIVERS</b>	<b>25 542 972</b>		<b>25 542 972</b>	<b>8 799 678</b>
Valcurs Mobilières de Placement	20 681 796		20 681 796		
Disponibilités	4 861 176		4 861 176	8 799 678	
<b>ACTIF CIRCULANT</b>	<b>110 019 479</b>	<b>1 164 436</b>	<b>108 855 043</b>	<b>79 929 763</b>	
COMPTES DE REGULARISATION	Charges constatées d'avance (2)	1 255 443		1 255 443	68 975
	Charges à étaler	4 916 977		4 916 977	
	Ecart de conversion actif				
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>2 705 902 601</b>	<b>936 849 935</b>	<b>1 769 052 666</b>	<b>1 681 585 580</b>	

(1) dont à moins d'un an  
(2) dont à plus d'un an

En Euros

PASSIF		A fin 12/15	A fin 12/14
CAPITAUX PROPRES	Capital social ou individuel	17 579 088	17 579 088
	Primes d'émission, de fusion, d'apport	12 369	45 538 644
	Écarts de réévaluation	150 045	150 045
	Réserve légale	1 757 909	1 757 909
	Réserves statutaires ou contractuelles	130 918	130 918
	Réserves réglementées		
	Autres réserves	129 556	129 555
	Report à nouveau		474 023 670
	Résultat de l'exercice	74 195 808	72 688 715
	Acpt / Dividendes en instance d'affectation	(34 982 385)	
	Subventions d'investissement	36 557 866	37 416 490
Provisions réglementées	168 164 953	146 549 580	
<b>AUTRES FONDS PROPRES</b>			
PROVISION	Provisions pour risques	217 603	230 203
	Provisions pour charges	4 141 489	4 626 066
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>		<b>4 359 092</b>	<b>4 856 269</b>
DETTES	Emprunts obligataires convertibles		
	Autres emprunts obligataires	1 420 018 315	510 847 500
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	61 370	311 563 114
	Emprunts et dettes financières divers	1 188 361	2 359 673
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	47 613 582	29 657 914
	Dettes fiscales et sociales	31 450 833	25 934 661
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes (2)	188 715	3 552	
COMPTES DE REGULARISATION	Produits constatés d'avance	476 271	398 283
	Écarts de conversion passif		
<b>DETTES (1)</b>		<b>1 500 997 447</b>	<b>880 764 697</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>1 769 052 666</b>	<b>1 681 585 580</b>
(1) dont à moins d'un an		600 951 092	
(1) dont à plus d'un an		900 046 355	
(2) dont trésorerie			

3 TIGF – COMPTE DE RESULTAT

En Euros

COMPTE DE RESULTAT	France	Exportation	A fin 12/15	A fin 12/14
Ventes de marchandises				
Production vendue de biens	6 054 511		6 054 511	2 893 024
Production vendue de services	435 522 709		435 522 709	415 726 418
<b>CHIFFRES D'AFFAIRES</b>	<b>441 577 220</b>		<b>441 577 220</b>	<b>418 619 442</b>
Production stockée				(1 273 750)
Production immobilisée			151 367 285	130 258 744
Subventions d'exploitation			150	800
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges			6 258 175	4 849 116
Autres produits			82 178	89
<b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			<b>599 285 008</b>	<b>552 454 441</b>
Achats de marchandises (y compris droits de douane)				
Variation de stock (marchandises)				
Achats matières premières & aut. approvisionnements (y.c. droits de douane)			16 462 821	16 140 356
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)			28 995	796 662
Autres achats et charges externes			208 820 452	175 631 924
Impôts, taxes et versements assimilés			14 606 825	18 329 902
Salaires et traitements			37 236 723	36 404 729
Charges sociales			23 992 832	21 503 774
Dotations d'exploitation aux amortissements sur immobilisations			97 571 332	91 577 600
Dotations d'exploitation aux provisions sur actif circulant			324 237	840 199
Dotations d'exploitation aux provisions pour risques et charges			391 400	618 203
Autres charges d'exploitation			4 986 325	4 682 047
<b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</b>			<b>404 421 942</b>	<b>366 525 396</b>
<b>1 - RESULTAT D'EXPLOITATION</b>			<b>194 863 066</b>	<b>185 929 045</b>
Produits financiers de participations			5 411	
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé				
Autres intérêts et produits assimilés			22 198	91 083
Différences positives de change			24 736	4 979
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
<b>TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS</b>			<b>52 345</b>	<b>96 062</b>
Intérêts et charges assimilés			43 148 042	32 210 771
Différences négatives de change			50 909	30 314
<b>TOTAL DES CHARGES FINANCIERES</b>			<b>43 198 951</b>	<b>32 241 085</b>
<b>2 - RESULTAT FINANCIER</b>			<b>-43 146 606</b>	<b>-32 145 023</b>
<b>3 - RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>			<b>151 716 460</b>	<b>153 784 022</b>
Produits exceptionnels sur opérations de gestion				95 945
Produits exceptionnels sur opérations en capital			49 715	1 365 140
Reprises sur provisions et transferts de charges			7 306 696	5 762 082
<b>TOTAL DES PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>			<b>7 356 411</b>	<b>7 223 167</b>
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion			250 900	150
Charges exceptionnelles sur opérations en capital			482 452	7 063 506
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions			29 112 474	27 422 484
<b>TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>			<b>29 845 826</b>	<b>34 486 140</b>
<b>4 - RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>			<b>-22 489 415</b>	<b>-27 262 973</b>
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise			4 300 000	2 800 000
Impôts sur les bénéfices			50 731 237	51 032 334
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>			<b>606 693 764</b>	<b>559 773 670</b>
<b>TOTAL DES CHARGES</b>			<b>532 497 956</b>	<b>487 084 955</b>
<b>5 - BENEFICE OU PERTE</b>			<b>74 195 808</b>	<b>72 688 715</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>			<b>194 863 066</b>	<b>185 929 045</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>			<b>-43 146 606</b>	<b>-32 145 023</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>			<b>-22 489 415</b>	<b>-27 262 973</b>
<b>PARTICIPATION ET I.S.</b>			<b>-55 031 237</b>	<b>-53 832 334</b>
<b>BENEFICE OU PERTE</b>			<b>74 195 808</b>	<b>72 688 715</b>

## 4 ANNEXES AUX COMPTES

Les notes et tableaux ci-après font partie intégrante des comptes annuels arrêtés le 28 avril 2016 par le Conseil d'Administration.

Le total du bilan de l'exercice clos le 31/12/2015 avant répartition est de 1 769 052 666 euros.  
Le compte de résultat dégage un profit de 74 195 808 euros.

### 4.1 FAITS MARQUANTS

- **25/02/2015** : Sur décision de l'Assemblée générale, TIGF SA a versé à TIGF investissements un dividende exceptionnel d'un montant de 4 021 216 euros prélevé sur le compte « Report à nouveau ».
- **26/02/2015** : Snam, GIC et EDF Invest ont finalisé l'entrée de Crédit Agricole Assurances indirectement au capital de TIGF SA à hauteur de 10%. A l'issue de cette transaction, Snam, GIC et EDF Invest détiennent avec Crédit Agricole Assurances respectivement 40,5%, 31,5%, 18,0% et 10,0% du capital de TIGF SA indirectement.
- **21/05/2015** : Sur décision de l'Assemblée générale, TIGF SA a versé à TIGF investissements des dividendes à hauteur du résultat 2014, pour un montant de 72 688 715.43 euros.
- **05/08/2015** : TIGF SA procède à un refinancement qui a donné lieu à :
  - o Remboursement de l'emprunt bancaire de 250 M€ souscrit en juillet 2011
  - o Remboursement de l'emprunt réserve RCF pour 130 M€
  - o Souscription d'un emprunt obligataire public pour 550 M€
  - o Souscription d'un emprunt obligataire privé pour 350 M€
  - o Souscription d'un emprunt réserve RCF de 250 M€
- **05/08/2015** : TIGF SA a procédé à un versement à TIGF investissements d'un dividende exceptionnel pour un montant de 515 528 729 euros.
- **27/11/2015** : TIGF SA a versé à TIGF investissements un acompte sur dividende d'un montant total de 34 982 385.12 euros, sur décision du Conseil d'administration.

### 4.2 EVENEMENTS POST-CLÔTURE

Aucun

### 4.3 PRINCIPES COMPTABLES

L'exercice a une durée de 12 mois recouvrant la période du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2015.

Les conventions générales comptables et adaptations professionnelles (C. Com R. 123-180 et PCG art.531.1) ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendances des exercices.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques. Différentes opérations de restructurations ont toutefois conduit à valoriser certains actifs à leur juste valeur au moment de l'apport tel indiqué au point 4.4.2.2 ci-après. Les méthodes d'évaluation et de présentation des comptes annuels retenues pour cet exercice n'ont pas été modifiées par rapport à l'exercice précédent.

La charge d'impôt comptabilisée au 31/12/2015 est calculée en appliquant 38% au résultat fiscal arrêté au 31/12/2015.

#### 4.4 NOTES SUR L'ACTIF DU BILAN

##### 4.4.1 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Sont inscrits au compte d'immobilisations incorporelles les logiciels et brevets acquis et créés par la société. Ils sont amortis sur leur durée probable d'utilisation (au maximum 5 ans). Figurent également à ce compte des droits de transit dans des réseaux de tiers amortis sur 10 ans.

##### 4.4.2 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

###### 4.4.2.1 VALEURS BRUTES

Les immobilisations corporelles sont portées à leur coût d'acquisition ou de production, à l'exception de certains terrains acquis avant le 31.12.1976 qui ont fait l'objet d'une réévaluation.

###### 4.4.2.2 AMORTISSEMENTS

Conformément à la mise en application du CRC 2002-10, les immobilisations sont amorties selon la durée de vie du bien. Cette approche par composant conduit à pratiquer un amortissement linéaire selon les durées d'amortissements suivantes :

	Durée sociale	Durée fiscale
MATERIEL INFORMATIQUE	5 ANS	3 ANS
MATERIEL ET OUTILLAGE	10 ANS	5 ANS
MATERIEL DE TRANSPORT	10 ANS	5 ANS
MATERIEL DE BUREAU	10 ANS	5 ANS
MATERIEL TELECOM	10 ANS	5 ANS
AMENAGEMENTS TERRAINS	10 ANS	10 ANS
AMENAGEMENTS INSTALLATIONS GENERALES	10 ANS	10 ANS
AUTRES INSTALLATIONS GENERALES	10 ANS	10 ANS
AMENAGEMENTS INSTALLATIONS SOL AUTRUI	10 ANS	10 ANS
MOBILIER DE BUREAU	10 ANS	10 ANS
POSTES DE COMPTAGE	30 ANS	15 ANS
STATIONS DE COMPRESSION – RACC. SECTIONNEMENT	30 ANS	15 ANS
BATIMENTS	25 ANS	25 ANS
IMMEUBLES SUR SOL AUTRUI	25 ANS	25 ANS
SONDAGES SOUS TERRAINS	25 ANS	25 ANS
GAZ COUSSIN	25 ANS	25 ANS
CANALISATIONS PRINCIPALES	50 ANS	25 ANS
BRANCHEMENTS	50 ANS	25 ANS

La modification des durées d'amortissements réalisée en 2008, a créé un écart entre les durées fiscales et sociales, et génère de ce fait la comptabilisation d'amortissements dérogatoires, pour un montant de 168 164 953 euros au 31/12/2015.

---

#### 4.4.2.3 IMMOBILISATIONS EN COURS

Les immobilisations en-cours sont valorisées à leur coût de production comprenant les dépenses de matériel, les dépenses externes (sous-traitance) et une quote part de dépenses de personnel.

Les frais de personnel de TIGF se reversent partiellement par pourcentage des sections de personnel sur les projets d'investissement.

Toute dépense liée à un projet d'investissement est comptabilisée systématiquement en charge. Chaque fin de mois, une écriture de production d'immobilisation neutralise la charge au compte de Résultat (compte 722000) avec en contrepartie un compte d'immobilisation en cours.

Les dates de mises en service des immobilisations complexes s'entendent à la date de réception du PV de conformité de la DRIRE pour les canalisations et le stockage.

---

#### 4.4.2.4 CONTROLES ET PROCEDURES INTERNES

Les autorisations d'investir, les éventuels dépassements budgétaires, la ventilation OPEX / CAPEX, les dates de mises en service, les modalités d'amortissement font l'objet de strictes procédures internes.

**(4.3.2.1) I - TABLEAU DES IMMOBILISATIONS au 31/12/2015**

Rubrique	Situations & mouvements	Valeurs brutes à l'ouverture de l'exercice	Augmentat <sup>2</sup>	Diminutions		Valeurs brutes à la clôture l'exercice
				Cessions	Autres sorties	
<b>Immobilisations incorporelles</b>		<b>75 047 235</b>	<b>30 665 521</b>	<b>0</b>	<b>19 302 465</b>	<b>86 410 291</b>
	<i>Concessions Brevets Droits similaires</i>	<i>70 858 519</i>	<i>14 829 832</i>	<i>0</i>	<i>4 472 633</i>	<i>81 215 718</i>
	<i>Autres Immobilisations Incorporelles</i>	<i>668 489</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>668 489</i>
	<i>Immobilisations incorporelles en cours</i>	<i>3 520 227</i>	<i>15 835 689</i>	<i>0</i>	<i>14 829 832</i>	<i>4 526 084</i>
<b>Immobilisations corporelles</b>		<b>2 425 722 781</b>	<b>332 752 006</b>	<b>6 238 075</b>	<b>250 174 333</b>	<b>2 502 062 379</b>
	<i>Terrains</i>	<i>21 112 194</i>	<i>1 325 479</i>	<i>548</i>	<i>0</i>	<i>22 437 125</i>
	<i>                    dont réévaluation</i>	<i>150 045</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>150 045</i>
	<i>                    Sol propre</i>	<i>57 055 723</i>	<i>4 038 526</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>61 094 249</i>
	<i>Constructions Sol d'autrui</i>	<i>19 818</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>19 818</i>
	<i>                    Install générales</i>	<i>28 672 017</i>	<i>1 468 792</i>	<i>0</i>	<i>1 407 216</i>	<i>28 733 593</i>
	<i>Installations Techniques Matériel Outil</i>	<i>2 194 305 136</i>	<i>188 796 431</i>	<i>6 228 643</i>	<i>49 558 042</i>	<i>2 327 314 882</i>
	<i>Autres Install générales</i>	<i>646 097</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>646 097</i>
	<i>Immob. Matériel transport</i>	<i>2 118</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>2 118</i>
	<i>Corporelles Mat bureau infmob</i>	<i>6 242 772</i>	<i>1 681 894</i>	<i>8 884</i>	<i>1 897 954</i>	<i>6 017 828</i>
	<i>Immobilisations corporelles en cours</i>	<i>117 423 552</i>	<i>135 531 596</i>	<i>0</i>	<i>197 311 121</i>	<i>55 644 027</i>
	<i>Avances et acomptes</i>	<i>243 354</i>	<i>-90 712</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>152 642</i>
<b>Immobilisations financières</b>		<b>1 228 616</b>	<b>18 434</b>		<b>9 018</b>	<b>1 238 032</b>
<b>Total</b>		<b>2 501 998 632</b>	<b>363 435 961</b>	<b>6 238 075</b>	<b>269 485 816</b>	<b>2 589 710 702</b>

**(4.b) II - TABLEAU DES AMORTISSEMENTS AU 31/12/2015**

Rubrique	Situations & mouvements	Amortissements à l'ouverture de l'exercice	Augmentat <sup>2</sup>	Diminutions		Amortissements à la clôture l'exercice
				Cessions	Autres sorties	
<b>Immobilisations incorporelles</b>		<b>38 138 431</b>	<b>10 788 934</b>	<b>0</b>	<b>4 472 633</b>	<b>44 454 732</b>
	<i>Concessions Brevets Droits similaires</i>	<i>37 469 942</i>	<i>10 788 934</i>	<i>0</i>	<i>4 472 633</i>	<i>43 786 243</i>
	<i>Autres Immobilisations Incorporelles</i>	<i>668 489</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>668 489</i>
<b>Immobilisations corporelles</b>		<b>862 273 361</b>	<b>87 385 832</b>	<b>5 755 622</b>	<b>52 672 807</b>	<b>891 230 765</b>
	<i>Terrains</i>	<i>7 244 379</i>	<i>937 944</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>8 182 324</i>
	<i>                    Sol propre</i>	<i>12 530 776</i>	<i>2 183 056</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>14 713 832</i>
	<i>Constructions Sol d'autrui</i>	<i>19 818</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>19 818</i>
	<i>                    Install générales</i>	<i>11 924 587</i>	<i>2 672 525</i>	<i>0</i>	<i>1 407 022</i>	<i>13 190 090</i>
	<i>Installations Techniques Matériel Outil</i>	<i>826 596 343</i>	<i>80 397 815</i>	<i>5 748 978</i>	<i>49 368 281</i>	<i>851 876 899</i>
	<i>Autres Install générales</i>	<i>193 414</i>	<i>64 610</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>258 024</i>
	<i>Immob. Matériel transport</i>	<i>192</i>	<i>194</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>386</i>
	<i>Corporelles Mat bureau infmob</i>	<i>3 763 852</i>	<i>1 129 688</i>	<i>6 644</i>	<i>1 897 504</i>	<i>2 989 392</i>
	<i>Immobilisations corporelles en cours</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
	<i>Avances et acomptes</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<b>Immobilisations financières</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total</b>		<b>900 411 792</b>	<b>98 174 766</b>	<b>5 755 622</b>	<b>57 145 440</b>	<b>935 685 497</b>

#### 4.4.2.5 IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les immobilisations financières se répartissent comme suit :

- Titres de participations 1 151 433 euros  
 soit 773 233 actions 3GRT pour 773 K€  
 et 3 590 actions Déclaranet pour 359 K€  
 et 19 200 actions Prisma pour 19 K€
- Dépôts et cautionnements 86 599 euros

La ventilation des immobilisations financières par échéance est la suivante : En euros

TOTAL	Echéance indéterminée	Echéance à – d'un an	Echéance de 1 à 5 ans	Echéance A + de 5 ans
1 151 433				1 151 433
86 599				86 599

#### 4.4.3 TOTAL ACTIF IMMOBILISE

Montant des productions d'immobilisations au 31/12/2015 :	151 367 Keuros
Montant des en-cours au 31/12/2015 :	60 170 Keuros
Montant des mises en services au 31/12/2015 :	212 141 Keuros

##### PRINCIPALES MISES EN SERVICES 2015

Nouveau siège social	3 359 Keuros
Aménagement La linière	2 143 Keuros

##### Stockage

NSOP – Fiabilisation & modernisation Lussagnet	11 537 Keuros
Compresseurs C18 – C19 – Phase 3	1 434 Keuros

##### Réseau Grand Transport

Artère de l'Adour	124 665 Keuros
Interco. Arthez de Béarn	5 679 Keuros

##### Réseau Régional

Contournement zone d'Agen	12 072 Keuros
Renforcement Auterive	4 942 Keuros
Bernac Débat : seuil Adour	2 987 Keuros
Modernisation sectionnement Mas Ste Puelle	1 362 Keuros
Modernisation sectionnement Albias	1 030 Keuros

##### Logiciels

14 830 Keuros

#### PRINCIPAUX EN-COURS FIN 2015

60 170 Keuros

Prolongation de la concession Lussagnet	23 299 Keuros
Renforcement Gascogne-Midi	6 598 Keuros
Renforcement compression Sauveterre	6 261 Keuros
Simulation réseau (SIAM)	2 350 Keuros
PMAX	2 315 Keuros
DESHY 54	2 204 Keuros
Cluster 22	1 321 Keuros

#### MISE AU REBUT DES IMMOBILISATIONS DU 01/01/2015 AU 31/12/2015

Le montant des mises au rebut de l'année 2015 s'élève à 57 336 Keuros.

#### PRINCIPALES IMMOBILISATIONS STOCKAGE

Les gaz coussins d'Izaute et de Lussagnet constitués en 2005 pour une valeur de 369 515 K€ sont amortis linéairement sur une durée de 25 ans.

La valorisation a été effectuée à la création de la société TIGF au prix de 10,31 € / MWh.

La valeur nette comptable du « gaz coussin » au 31/12/2015 est de 208 108K€.

---

#### 4.4.4 STOCK ET EN-COURS

##### 4.4.4.1 METHODE

Les stocks de gaz sont évalués d'après la méthode du coût moyen pondéré.

Les stocks de matières et fournitures consommables sont évalués d'après la méthode de coût moyen pondéré.

Le coût d'entrée en stock des articles comprend les frais réels accessoires d'achat (hors transport).

La provision pour dépréciation du stock de matières et fournitures est constituée sur la base de l'analyse détaillée de chaque article. La date de dernier mouvement de l'article est comparée à la date de clôture. La différence obtenue permet de calculer un nombre d'années qui détermine le pourcentage de provision.

Nombre d'années	Pourcentage
- de 5 ans	0%
de 5 à 6 ans	5%
de 6 à 7 ans	10%
de 7 à 8 ans	20%
de 8 à 9 ans	40%
de 9 à 10 ans	60%
de 10 à 11 ans	80%
+ de 11 ans	100%

Les travaux en cours sont valorisés à leur coût de production qui comprend les dépenses de matériel et les dépenses externes.

Les inventaires physiques sont réalisés chaque année. L'inventaire du magasin central de Lussagnet fait l'objet d'un inventaire tournant.

Les stocks au 31/12/2015 sont comptabilisés sur la base de l'inventaire permanent.

#### 4.4.4.2 VALEURS

	MATERIEL				En Euros
	GAZ EQUILIBRAGE	GAZ BESOINS PROPRES	BRUT	DEPRECIATION	TOTAL
Au 01/01/2015	337 758	11 883 383	14 967 628	840 199	26 348 570
Variation	-82 204	-812 485	865 693	260 327	-289 322
Au 31/12/2015	255 554	11 070 898	15 833 322	1 100 525	26 059 249

Le stock de gaz Transport est divisé comptablement en deux stocks distincts afin de permettre un suivi par nature. Les deux natures de stocks sont :

- Stock de gaz pour besoins propres,
- Stock de gaz pour l'équilibrage du réseau.

#### 4.4.5 CREANCES

- Créances représentées par des effets de commerce : néant.

Les produits à recevoir rattachés aux postes de créances concernent principalement des recettes de capacité de stockage et de transport de gaz allouées au mois de décembre 2015 mais qui ne seront facturées qu'en janvier 2016.

ETAT DES ECHEANCES AU 31/12/2015

CREANCES		En Euros		
		MONTANT BRUT AU 31/12/2015	DEGRE DE LIQUIDITE - ACTIF	
			ECHEANCES	
		A MOINS 1 AN	PLUS 1 AN	
<b>CREANCES DE L'ACTIF IMMOBILISE</b>		<b>86 599</b>	<b>0</b>	<b>86 599</b>
AVANCES ET ACOMPTES VERSES / CDES		9 888 100	9 888 100	0
<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT</b>		<b>47 364 722</b>	<b>47 288 871</b>	<b>75 851</b>
Clients douteux ou litigieux		75 851	0	75 851
Autres créances clients		45 304 203	45 304 203	0
Personnel et comptes rattachés		75 923	75 923	0
Sécurité Sociale et autres organismes sociaux		79 195	79 195	0
Etat et autres		124 868	124 868	0
Collectivités Publiques		1 241 700	1 241 700	0
Impôts sur les bénéfices		69 715	69 715	0
Taxe sur la valeur ajoutée		0	0	0
Autres impôts, taxes et versements assi		0	0	0
Subventions reçues		0	0	0
Groupe et autres associés		0	0	0
Débiteurs divers		393 267	393 267	0
<b>CHARGES A ETALER</b>		<b>4 916 977</b>	<b>630 769</b>	<b>4 286 208</b>
<b>CHARGES CONSTATEES D'AVANCE</b>		<b>1 255 443</b>	<b>1 255 443</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL</b>		<b>63 511 841</b>	<b>58 432 414</b>	<b>162 450</b>
Prêts accordés en cours d'exercice		0		
Prêts récupérés en cours d'exercice		0		

#### 4.4.6 CHARGES CONSTATEES D'AVANCE

Les charges constatées d'avance relatives à l'exploitation s'élèvent à 1 255 443€.

Y compris la facture TIGF investissements de management fees au titre du 1<sup>er</sup> trimestre 2016, d'un montant de 1 197 500€.

## 4.5 NOTES SUR LE PASSIF DU BILAN

### 4.5.1 CAPITAUX PROPRES

Le capital est composé de 2 197 386 actions de 8 euros.

L'Assemblée Générale du 21 mai 2015 approuve l'affectation du résultat de l'exercice 2014 d'un montant de 72 688 715 euros, telle que proposée par le Conseil d'Administration et décide en conséquence de :

- Distribuer un montant total de dividendes de 72 688 715 euros.

L'Assemblée Générale du 30 juillet 2015 approuve, telle que proposée par le Conseil d'Administration du 27 juillet 2015 de procéder à une distribution exceptionnelle de réserves d'un montant de 515 528 729 euros, prélevée comme suit :

- sur le compte "autres réserves" à hauteur de 470 002 454 euros.
- sur le compte "primes" à hauteur de 45 526 275 euros.

Sur décision du Conseil d'Administration du 27 novembre 2015, TIGF a procédé au paiement d'un acompte sur dividende de 34 982 385 euros.

	En Euros		
	Situation au 01/01/2015	Variation	31/12/2015
Nombre d'actions	2 197 386	0	2 197 386
Valeur nominale de l'action	8		8
Capital social ou individuel	17 579 088	0	17 579 088
Primes d'émission, de fusion, d'apport	45 538 644	-45 526 275	12 369
Ecart de réévaluation	150 045	0	150 045
Réserve légale	1 757 909	0	1 757 909
Réserves statutaires ou contractuelles	130 918	0	130 918
Autres Réserves	129 555	1	129 556
Report à nouveau	474 023 670	-474 023 670	0
Acompte sur dividendes		-34 982 385	-34 982 385
Résultat de l'exercice 2014	72 688 715	-72 688 715	0
Résultat de l'exercice 2015	0	74 195 808	74 195 808
Subventions d'investissement (**)	37 416 490	-858 624	36 557 866
Provisions réglementées (*)	146 549 580	21 615 373	168 164 953
<b>Total</b>	<b>795 964 614</b>	<b>-532 268 487</b>	<b>263 696 127</b>

(\*) Amortissements dérogatoires

(\*\*) Subventions européennes

#### 4.5.2 PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Les provisions pour risques et charges se décomposent de la manière suivante :

Provisions pour risques	En Euros			
	Situation au 01/01/2015	Mouvements		Situation au 31/12/2015
		Augmentations	Diminutions	
Provision pour risques	230 203	7 400	20 000	217 603
Total	230 203	7 400	20 000	217 603

Dans le cours de ses activités, la société peut faire l'objet de procédures judiciaires et de contrôles fiscaux ou administratifs.

La société constitue une provision chaque fois qu'un risque constitue une obligation vis-à-vis d'un tiers et pour laquelle le passif probable peut être estimé avec une précision suffisante.

Provisions pour charges	En Euros			
	Situation au 01/01/2015	Mouvements		Situation au 31/12/2015
		Augmentations	Diminutions	
Contentieux RH	280 000	119 000	192 000	207 000
Médaille du travail	694 000	265 000	39 000	920 000
MIP	253 083		1 985	251 098
Droit à cessation anticipé d'activité	3 398 983		635 592	2 763 391
IFC	0			0
Total	4 626 066	384 000	868 577	4 141 489

En 2012, la 3<sup>ème</sup> Directive Européenne avait nécessité le transfert des droits acquis par les ex-détachés TOTAL SA et ELF EP en matière de Mutuelle (MIP), engagement retraite (DCAA et IFC), Médaille du Travail ainsi que le transfert du solde des comptes individuels pour un montant de 6 328 K€.

Il a été décidé qu'à partir du 01/01/2013, ces provisions seraient reprises au fur et à mesure des départs des collaborateurs de TIGF SA quel que soit leur contrat d'origine.

Il a été fait un ajustement de l'évaluation des litiges sociaux à la date d'arrêté des comptes.

## 4.5.3 DETTES

## ETAT DES ECHEANCES AU 31/12/2015

En Euros

Dettes	Solde	Echéance d'exigibilité			
		Indéterminée	- d'un an	de 1 et 5 ans	+ de 5 ans
<b>Avances et acomptes reçus</b>					
<b>Dettes financières</b>					
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits					
Autres Emprunts obligataires	1 400 000 000			500 000 000	900 000 000
Intérêts courus sur emprunts	20 018 315		20 018 315		
Emprunts et dettes financières divers	61 370		61 370		
<b>Dettes d'exploitation</b>					
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	47 613 582		47 613 582		
Dettes fiscales et sociales	7 391 243		7 391 243		
Charges à payer liées au personnel	11 434 890		11 434 890		
Charges à payer liées aux organismes sociaux	3 599 372		3 599 372		
Charges à payer liées aux Etat et collectivités	9 025 328		9 025 328		
Autres dettes	188 715		188 715		
Charges à payer					
<b>Produits constatés d'avance</b>	476 271		476 271		
	1 499 809 086	0	99 809 086	500 000 000	900 000 000

## EVOLUTION DE LA STRUCTURE DE LA DETTE

Dans le cadre d'une opération de refinancement le 05 août 2015, TIGF SA a procédé aux remboursements suivants :

- Remboursement de l'emprunt bancaire de 250 M€ souscrit en juillet 2011. TIGF SA a résilié le swap de taux adossé, qualifié de couverture de Cash Flow Hedge. A cette même date, la relation de couverture a été rompue et la juste valeur du swap enregistrée dans les réserves OCI, correspondant à la soulte payée, a été recyclée dans le compte de résultat pour 6,1 M€.

- Remboursement de l'emprunt réserve RCF pour 130 M€,

Historiquement constitué de :

Tirage de 30 M€ en 2013 sur cette ligne de crédit.

Tirage de 10 M€ en janvier 2014.

Tirage de 20 M€ en juillet 2014.

Tirage de 40 M€ en juin 2015.

Tirage de 30 M€ en juillet 2015.

**La nouvelle structure financière est composé de :**

- Emprunt obligataire public pour 550 M€, durée 10 ans, taux 2.200%.
- Emprunt obligataire privé pour 350 M€, durée 20 ans, taux 2.998%.
- Emprunt réserve RCF de 250 M€ : ligne de crédit non utilisée au 31/12/2015.
- Emprunt obligataire souscrit en juillet 2011 pour 500 M€, durée 10 ans, taux 4.339%.

Le tableau suivant fait apparaître les montants, pour chaque rubrique du bilan et des comptes de charges et de produits qui intéressent les Sociétés liées à TIGF SA.

Les montants comptabilisés sur l'année 2015 correspondent au contrat de services passé entre TIGF investissements et TIGF SA, par lequel TIGF investissements s'engage à mettre à disposition de TIGF SA ses compétences notamment, dans les domaines de direction générale, stratégique, financière, ressources humaines, juridique, gouvernance d'entreprise, conformité et affaires fiscales.

Entreprises liées	
	En Euros
<b>POSTES DU BILAN ACTIF</b>	
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles	0
Avances et acomptes sur immobilisations corporelles	0
Participations	0
Créances rattachées à des participations	0
Autres titres immobilisés	0
Prêts	0
Autres immobilisations financières	0
Avances et acomptes versés sur commandes	0
Créances clients et comptes rattachés	2 538
Associés dans le cadre de conventions particulières	0
Autres créances	0
Valeurs mobilières de placement	0
Disponibilités	0
Charges constatées d'avance	1 197 500
Charges à répartir sur plusieurs exercices	0
<b>Total</b>	<b>1 200 038</b>
<b>POSTES DU BILAN PASSIF</b>	
Autres emprunts obligataires	0
Emprunts et dettes auprès des Ets de crédit	0
Emprunts et dettes financières divers	0
Avances et acomptes reçus sur commande en cours	0
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 494 192
Dettes fiscales et sociales	0
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	0
Associés dans le cadre de conventions particulières	0
Autres dettes	0
Produits constatés d'avance	0
<b>Total</b>	<b>1 494 192</b>
<b>POSTES DU COMPTE DE RESULTAT</b>	
Charges d'exploitation	4 945 643
Produits d'exploitation	410 000
Charges financières	0
Produits financiers	0

#### 4.7 NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

##### 4.7.1 PRODUITS D'EXPLOITATION

- CHIFFRE D'AFFAIRES	441 577 220 €
Il est constitué des éléments suivants :	
- Recettes de capacités de Transport	230 297 453 €
- Recettes de capacités de Stockage	162 899 895 €
- Accord inter-opérateurs	33 239 068 €
- Recettes de raccordements et d'interface	6 664 209 €
- Autres produits d'activités	2 422 084 €
- Ventes de gaz naturel pour équilibrage	6 054 511 €
- PRODUCTION IMMOBILISEE	151 367 285€
- REPRISE SUR AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS, TRANSFERTS DE CHARGES	6 258 175 €
Reprise des provisions Risques et charges	212 000 €
Reprise des provisions retraites	676 577 €
Transfert des charges d'exploitation	5 369 598 €

Ils comprennent :

- Les remboursements reçus des compagnies d'assurances sur les sinistres,
- Les remboursements reçus des organismes sociaux (indemnités journalières), ou de formation,
- Les travaux facturés dans le cadre de conventions de prestations à tiers.

---

#### 4.7.2 CHARGES D'EXPLOITATION

Les charges d'exploitation comprennent des dépenses d'investissements neutralisées par les productions d'immobilisations.

Ces charges d'exploitation sont affectées dans les postes suivants :

Variation de stock	459 598 euros
Autres achats et charges externes	133 777 818 euros
Impôts, taxes et versements assimilés	93 531 euros
Salaires et traitements	8 167 962 euros
Charges sociales	5 300 158 euros
Autres charges d'exploitation	2 773 127 euros

Les dotations aux amortissements prennent en compte la valeur des amortissements des immobilisations de la société.

---

#### 4.7.3 RESULTAT FINANCIER

Le Résultat financier est essentiellement lié au financement externe et se décompose comme suit :

Intérêts sur emprunts	37 049 167 euros
Autres charges financières	6 149 784 euros
Revenus de VMP	- 22 198 euros
Autres produits financiers	- 24 736 euros
Revenus financiers de participations	- 5 411 euros
	<hr/>
	43 146 606 euros

---

#### 4.7.4 PRODUITS EXCEPTIONNELS

Constitués de produits exceptionnels sur opérations en capital, il s'agit principalement :

- du produit de cession des éléments d'actif	49 715 euros
- de la reprise d'amortissements dérogatoires	7 306 696 euros
	<hr/>
	7 356 411 euros

#### 4.7.5 CHARGES EXCEPTIONNELLES

Les charges exceptionnelles sont principalement constituées :

- de la dotation pour amortissements dérogatoires	28 922 068 euros
- de la dotation pour amortissements mises au rebut	190 406 euros
- de la valeur comptable des éléments d'actif financier cédés	482 452 euros
- pénalités et amendes fiscales	250 900 euros

---

29 845 826 euros

#### 4.7.6 IMPOTS SUR LES BENEFICES

La charge d'intégration fiscale au 31/12/2015 s'élève à : 50 654 185 euros

Décomposition :

• Provision au titre de l'année 2015	45 214 070 euros
• Contribution sociale	1 466 885 euros
• Contribution exceptionnelle	4 837 905 euros
• Crédits d'impôt 2014	- 864 676 euros

---

Impôt 50 654 184 euros

Décomposition des crédits d'impôts 2015 :

• CI Mécénat :	81 582 euros
• CI CICE :	124 867 euros
• CI Recherche :	615 252 euros
• CI Famille :	41 836 euros
• CI Sur dividendes :	1 139 euros

Le CICE 2014 d'un montant de 135 433 euros a été utilisé pour le financement de formation des contrats de professionnalisation qualifiant.

#### 4.8 AUTRES INFORMATIONS

EFFECTIF *VENTILE PAR CATEGORIE	31/12/2015	31/12/2014
- Cadres	214	209
- OETAM	367	353
<b>Total effectif</b>	<b>581</b>	<b>562</b>

\* effectif CDI et CDD

#### CONSOLIDATION ET INTEGRATION FISCALE

Les comptes de la société sont consolidés en IFRS au sein de la Société TIGF Holding SAS.

TIGF SA appartient au groupe d'intégration fiscale constitué par TIGF Holding SAS.

Le solde d'IS 2014 a été payé par TIGF Holding SAS le 15 mai 2015.

#### ENGAGEMENTS

Convention relative à la reprise des engagements sociaux au 31/12/2015.

Montants issus du rapport des actuaires : évaluation actuarielle des engagements sociaux en norme IAS 19 transmis le 07 janvier 2016.

	En K€					
	CAA P15300	IFC P15300	MIP P15300	PEC P15300	Malakoff P15300	CET P15300
Au 01/01/2015	12 484	3 142	3 719	455	1 107	303
<b>Dotation</b>	894	438	334	8	19	989
Cout des services rendus	684	383	269	0	0	0
Cout des services passés	0	0	0	0	0	0
Charges d'int	210	55	65	8	19	5
Réévaluation d'autres						984
Entrée de périmètre				0	0	0
<b>Reprise</b>	-821	0	-2	-24	0	-6
Prest versés/emp	-821	0	-2	-24		-6
Au 31/12/2015	12 557	3 580	4 051	439	1 126	1 286
Gains/pertes act 2015	-332	-2	-288	-11	-46	0
	12 225	3 578	3 763	428	1 080	1 286

ENGAGEMENTS REÇUS AU 31/12/2015

- cautions bancaires clients	44 336 K€
- cautions bancaires fournisseurs	16 769 K€

JETONS DE PRESENCE 2015

Les jetons de présence attribués aux administrateurs en 2015 s'élèvent à 175 000 euros.

## 4.9 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

En Euros	
	déc-15
<b>Flux de trésorerie liés à l'activité</b>	
<b>Resultat net</b>	<b>74 195 808,00</b>
<i>Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie : (1)</i>	
- Reprise provision d'exploitation	(888 577,00)
+ Dotations aux amortissements d'exploitation	97 962 731,65
+ Dotations aux amortissements exceptionnels	29 112 474,34
- Reprise provisions exceptionnelles	(7 306 695,73)
+ Dotations aux amortissements financiers	-
- Reprise provisions financiers	-
- Transfert de charges au cpt charges à répartir	(5 213 451,82)
- Quotes part de subvention virées au résultat	(150,00)
<i>(1) A l'exclusion des provisions sur Actif circulant</i>	
<b>MBA</b>	<b>187 862 139,44</b>
<b>(-) Variation du Besoin en Fond de Roulement (BFR)</b>	
- variation des stocks	289 321,53
- Variation des créances d'exploitation	(3 769 674,33)
- Variation autres créances liées à l'exploitation	(9 888 100,41)
- Variation des dettes d'exploitation	23 513 279,93
- Variation des autres dettes liées à l'activité	7 932 221,05
<b>Flux net de trésorerie lié à l'activité</b>	<b>205 939 187,21</b>
<b>Flux de trésorerie liés à l'investissement</b>	
- Acquisition d'immo	(151 276 573,00)
+ cessions d'immos nettes d'impôt	482 452,27
+ Réduction d'immos financières	(9 416,00)
+ Variation des dettes sur immos	-
- Variation des créances sur immo	-
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>(150 803 536,73)</b>
<b>Flux de trésorerie liés au financement</b>	
+ Augmentation de capital en numéraire	-
- Réduction de capital	(627 221 045,00)
- Dividendes versés	900 000 000,00
+ Emissions d'emprunts	(1 158 143,31)
- Dépôts et cautionnements	(310 013 168,76)
- Remboursements d'emprunts	-
+ Subventions d'investissements reçues	-
<b>Flux net de trésorerie liée aux opérations de financement</b>	<b>(38 392 357,07)</b>
<b>Variation de trésorerie :</b>	<b>16 743 293,41</b>
Trésorerie d'ouverture	8 799 678,10
Trésorerie de clôture	25 542 971,51
<b>Variation de trésorerie :</b>	<b>16 743 293,41</b>