

AVIS DE SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

GIF FILTER S.A

Siège social : Route de Sousse KM 35, GROMBALIA, 8030

La société « GIF FILTER S.A », publie ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2017 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 27 juin 2018. Ces états sont accompagnés du rapport du commissaire aux comptes Mr Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI.

GROUPE GIF

BILAN CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2017

(Exprimé en Dinar Tunisien)

| ACTIFS | NOTE | 2017 | 2016 |
|---|------|-------------------|-------------------|
| ACTIFS NON COURANTS | | | |
| ACTIFS IMMOBILISES | | | |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | B1 | 376 669 | 376 169 |
| MOINS AMORTISSEMENT | | -371 992 | -357 313 |
| TOTAL 1 | | 4 677 | 18 856 |
| ECART D'ACQUISITION | | -4 254 | -4 962 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | B2 | 20 494 190 | 19 820 287 |
| MOINS AMORTISSEMENT | | -13 705 604 | -13 326 796 |
| TOTAL 2 | | 6 788 586 | 6 493 491 |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES | B3 | 80 895 | 85 614 |
| MOINS PROVISIONS | | -50 000 | -50 000 |
| TOTAL 3 | | 30 895 | 35 614 |
| TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISEES | | 6 819 904 | 6 542 999 |
| AUTRES ACTIFS NON COURANTS | | 545 772 | 875 217 |
| TOTAL ACTIFS NON COURANTS | | 7 365 676 | 7 418 216 |
| ACTIFS COURANTS | | | |
| STOCKS | B4 | 5 184 630 | 6 219 822 |
| MOINS PROVISIONS | | -259 440 | -259 440 |
| TOTAL 1 | | 4 925 190 | 5 960 382 |
| CLIENTS ET COMPTES RATTACHES | B5 | 6 499 530 | 5 288 807 |
| MOINS PROVISIONS | | -2 507 360 | -2 364 770 |
| TOTAL 2 | | 3 992 170 | 2 924 037 |
| AUTRES ACTIFS COURANTS | B6 | 3 058 515 | 2 849 277 |
| MOINS PROVISIONS | | -83 936 | -83 936 |
| TOTAL 3 | | 2 974 578 | 2 765 341 |
| IMPOTS DIFFERES ACTIFS | | 409 | 15 917 |
| PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS | B7 | 4 395 745 | 4 369 149(*) |
| LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES | B8 | 35 100 | 72 153(*) |
| TOTAL DES ACTIFS COURANTS | | 16 323 193 | 16 106 979 |
| TOTAL DES ACTIFS | | 23 688 869 | 23 525 195 |

(*) Retraitement en Pro forma

GROUPE GIF**BILAN CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2017
(Exprimé en Dinar Tunisien)**

| CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | NOTE | 2017 | 2016 |
|--|-------------|-------------------|-------------------|
| CAPITAUX PROPRES | | | |
| CAPITAL SOCIAL | | 10 563 994 | 10 563 994 |
| RESERVES CONSOLIDEES | B9 | 1 482 445 | 3 601 233 |
| AUTRES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES | | -747 150 | -747 150 |
| RESULTATS REPORTES CONSOLIDES | | -33 775 | -33 774 |
| CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE | | 11 265 515 | 13 384 303 |
| RESULTAT CONSOLIDE | | -641 584 | -2 347 032 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES DU GROUPE | | 10 623 930 | 11 037 271 |
| INTERETS MINORITAIRES DANS LES CAPITAUX PROPRES | | 580 | 617 |
| INTERETS MINORITAIRES DANS LE RESULTAT DE L'EXERCICE | B10 | -14 | 122 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES | | 10 624 496 | 11 038 010 |
| PASSIFS | | | |
| PASSIFS NON COURANTS | | | |
| EMPRUNTS | B11 | 2 067 448 | 1 549 939 |
| TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS | | 2 067 448 | 1 549 939 |
| PASSIFS COURANTS | | | |
| FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES | B12 | 2 513 557 | 2 354 905 |
| AUTRES PASSIFS COURANTS | B13 | 1 630 682 | 1 514 893 |
| CONCOURS BANCAIRES & AUTRES PASSIFS FINANCIERS | B14 | 6 852 686 | 7 067 448 |
| TOTAL DES PASSIFS COURANTS | | 10 996 925 | 10 937 246 |
| TOTAL DES PASSIFS | | 13 064 373 | 12 487 185 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS | | 23 688 869 | 23 525 195 |

GRUPE GIF**ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE****AU 31 DECEMBRE 2017***(Exprimé en Dinar Tunisien)*

| | NOTE | 2017 | 2016 |
|--|------|-------------------|-------------------|
| PRODUITS D'EXPLOITATION | | | |
| REVENUS | R1 | 13 780 449 | 11 734 651 |
| AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION | R2 | 104 407 | 27 763 |
| TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION I | | 13 884 856 | 11 762 414 |
| CHARGES D'EXPLOITATION | | | |
| VARIATION DES STOCKS DES PROD FINIS ET DES ENC | R3 | 455 645 | -816 140 |
| VARIATION DES STOCKS MATIERES PREMIE ET CONSOM | | 643 214 | 215 169 |
| ACHAT DE MATIERES PREMIERES ET CONSOMMABLES | R4 | 5 586 142 | 6 687 907 |
| ACHAT D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES | | 404 354 | 392 647 |
| CHARGES DU PERSONNEL | | 4 279 267 | 4 756 706 |
| DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS | R5 | 1 397 211 | 1 064 917 |
| AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION | | 1 392 794 | 1 375 995 |
| TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION II | | 14 158 627 | 13 677 201 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION(I - II) | | -273 771 | -1 914 787 |
| CHARGES FINANCIERES NETTES | | 1 126 581 | 922 923 |
| PRODUITS DES PLACEMENTS | | 502 879 | 518 458 |
| AUTRES GAINS ORDINAIRES | | 298 380 | 40 815 |
| AUTRES PERTES ORDINAIRES | | 11 117 | 52 218 |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT | | -610 210 | -2 330 655 |
| IMPOTS SUR LES BENEFICES | | 31 388 | 13 755 |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT | | -641 598 | -2 344 410 |
| RESULTAT EXTRAORDINAIRE | | 0 | 2 500 |
| Résultat net du groupe | | -641 598 | -2 346 910 |
| Résultat net (part des minoritaires) | | -14 | 122 |
| RESULTAT NET -PART DU GROUPE | | -641 584 | -2 347 032 |

GROUPE GIF**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE***Exercice clos le 31 Décembre 2017**(Exprimé en Dinar Tunisien)*

| | NOTES | 2017 | 2016 |
|--|--------------------|-------------------|-----------------------|
| <u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u> | | | |
| Résultat net | | -641 584 | -2 347 032 |
| Ajustement pour : | | | |
| - Amortissements | | 928 374 | 789 033 |
| - Provisions | | 147 620 | 176 621 |
| - Reprise de provision | | -8 230 | -13 855 |
| - Quotes-parts des subventions d'investissement | | -83 573 | -6 707 |
| - Résorption des charges à répartir | | 329 445 | 113 119 |
| Variations des : | | | |
| - Stocks | | 1 098 859 | -600 972 |
| - Créances | | -994 290 | 1 341 524 |
| - Autres Actifs | | -211 294 | -1 287 588 |
| - Fournisseurs et autres dettes | | 199 077 | 187 140 |
| - Plus ou moins-values de cessions | | -272 400 | -11 317 |
| - Impôt différés | | -409 | -15 917 |
| Part des intérêts minoritaires dans le résultat | | -14 | 122 |
| <u>Flux de trésorerie provenant(affectés à) l'exploitation</u> | | 491 581 | -1 675 829 |
| <u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u> | | | |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immob. corp. et incorp. | | -1 339 775 | -691 643 |
| Encaissements provenant de la cession d'immob. corp. et incorp. | | 279 900 | 305 819 |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immob. financières | | -2 782 | 99 563 |
| Encaissements provenant de la cession d'immob. financières | | 0 | 0 |
| Décaissement provenant des autres actifs non courants | | 0 | -988 335 |
| <u>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</u> | | -1 062 657 | -1 274 596 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | | |
| Encaissement suite à l'émission d'actions | | | |
| Dividendes et autres distribution | | 0 | -500 |
| Encaissements provenant des emprunts | | 1 365 860 | 0 |
| Remboursement d'emprunts | | -719 856 | -228 125 |
| Encaissements Décaissement CNT | | 257 116 | 937 374 |
| Subvention d'investissement | | 0 | 0 |
| <u>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</u> | | 903 120 | 708 749 |
| Flux de trésorerie affectés aux activités de placements | | -26 596 | 1 359 049 (*) |
| VARIATION DE TRESORERIE | | 305 448 | -882 627 (*) |
| <u>Trésorerie au début de l'exercice</u> | | -1 423 683 | -541 056 (*) |
| <u>Trésorerie à la clôture de l'exercice</u> | <u>A 01</u> | -1 118 235 | -1 423 683 (*) |

(*) *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 1^{er} janvier 2017 au 31 décembre 2017 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 ;
- De 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 31/12/2017, 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 31/12/2017, le groupe, a opéré les changements de méthodes comptables suivants, pour améliorer la présentation du bilan et de l'état des flux de trésorerie. Les principaux retraitements effectués sur les données comparatives de 2016, se présentent comme suit :

-Les placements en billets de trésorerie ont été présentés au 31/12/2017, parmi les placements et autres actifs financiers alors qu'à fin 2016, ils figuraient parmi les liquidités et équivalents de liquidités pour un montant de 4 200 000 DT.

-De ce fait, la trésorerie du début et de fin d'exercice 2016, les flux de trésorerie provenant des activités de placement ont été corrigés en conséquence au niveau de l'état des flux de trésorerie.

NOTES DU BILAN CONSOLIDES

B1- LES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES :

| DESIGNATION | 2017 | 2016 |
|------------------------|-----------------|-----------------|
| GIF | 376 669 | 376 169 |
| GIF DISTRIBUTION | 0 | 0 |
| TOTAL BRUT | 376 669 | 376 169 |
| AMORT GIF | -371 992 | -357 313 |
| AMORT GIF DISTRIBUTION | 0 | 0 |
| TOTAL AMORT | -371 992 | -357 313 |
| VCN | 4 677 | 18 856 |

ECART D'ACQUISITION

| DESIGNATION | 2017 | 2016 |
|---------------------|---------------|---------------|
| ECART D'ACQUISITION | -4 254 | -4 962 |
| TOTAL BRUT | -4 254 | -4 962 |

B2- LES IMMOBILISATIONS CORPORELLES :

| DESIGNATION | 2017 | 2016 |
|------------------------|--------------------|--------------------|
| GIF | 20 480 939 | 19 807 036 |
| GIF DISTRIBUTION | 13 251 | 13 251 |
| TOTAL BRUT | 20 494 190 | 19 820 287 |
| AMORT GIF | -13 692 353 | -13 313 545 |
| AMORT GIF DISTRIBUTION | -13 251 | -13 251 |
| TOTAL AMORT | -13 705 604 | -13 326 796 |
| VCN | 6 788 586 | 6 493 491 |

B3- LES IMMOBILISATIONS FINANCIERES :

| DESIGNATION | 2017 | 2016 |
|----------------------------|----------------|----------------|
| GIF DU GROUPE | 80 095 | 77 314 |
| GIF DISTRIBUTION | 800 | 8 300 |
| TOTAL BRUT | 80 895 | 85 614 |
| PROVISION GIF | -50 000 | -50 000 |
| PROVISION GIF DISTRIBUTION | 0 | 0 |
| TOTAL PROV | -50 000 | -50 000 |
| VCN | 30 895 | 35 614 |

B4- STOCKS :

| DESIGNATION | 2017 | 2016 |
|-------------------------|------------------|------------------|
| STOCKS GIF | 5 173 067 | 6 283 489 |
| <i>MOINS PROVISIONS</i> | <i>-259 440</i> | <i>-259 440</i> |
| TOTAL 1 | 4 913 628 | 6 024 049 |
| STOCKS GIF DISTRIBUTION | 13 199 | 0 |
| <i>MOINS PROVISIONS</i> | <i>0</i> | <i>0</i> |
| TOTAL 2 | 13 199 | 0 |
| MARGE SUR STOCKS | 1 637 | 63 667 |
| STOCKS GROUPE | 5 184 630 | 6 219 822 |
| <i>MOINS PROVISIONS</i> | <i>-259 440</i> | <i>-259 440</i> |
| TOTAL 3 | 4 925 190 | 5 960 382 |

B5- CLIENTS ET COMPTES RATTACHES :

| DESIGNATION | 2017 | 2016 |
|---|-------------------|-------------------|
| GIF | 6 567 789 | 5 325 007 |
| ANNULATION DU SOLDE CLIENT GIF DISTRIBUTION CHEZ GIF | -90 152 | -609 008 |
| GIF DISTRIBUTION | 486 968 | 735 459 |
| ANNULATION DU SOLDE CLIENT GIF CHEZ GIF DISTRIBUTION | -465 075 | -162 652 |
| TOTAL DES CREANCES GROUPE | 6 499 530 | 5 288 807 |
| PROVISION GIF | -2 485 609 | -2 343 020 |
| PROVISION GIF DISTRIBUTION | -21 751 | -21 750 |
| TOTAL DES PROVISIONS | -2 507 360 | -2 364 770 |
| TOTAL | 3 992 170 | 2 924 037 |

B6- AUTRES ACTIFS COURANTS :

| DESIGNATION | 2017 | 2016 |
|--|------------------|------------------|
| GIF | 2 924 109 | 2 718 338 |
| GIF DISTRIBUTION | 136 971 | 131 447 |
| ANNULATION DU SOLDE AVANCE FR GIF CHEZ GIF DISTRIBUTION | -2 565 | -508 |
| Provision | -83 936 | -83 936 |
| TOTAL | 2 974 578 | 2 765 341 |

IMPOTS DIFFERES ACTIFS :

| DESIGNATION | 2017 | 2016 |
|-----------------|------------|---------------|
| IMPOTS DIFFERES | 409 | 15 917 |
| TOTAL | 409 | 15 917 |

B7- PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

| DESIGNATION | 2017 | 2016 |
|------------------|------------------|------------------|
| GIF | 4 395 745 | 4 369 149 |
| GIF DISTRIBUTION | 0 | 0 |
| TOTAL | 4 395 745 | 4 369 149 |

B8- LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

| DESIGNATION | 2017 | 2016 |
|------------------|---------------|---------------|
| GIF | 34 342 | 71 131 |
| GIF DISTRIBUTION | 758 | 1 022 |
| TOTAL | 35 100 | 72 153 |

B9- RESERVES CONSOLIDES

| DESIGNATION | 2017 | 2016 |
|---------------------|------------------|------------------|
| RESERVES CONSOLIDES | 1 482 445 | 3 601 233 |
| TOTAL | 1 482 445 | 3 601 233 |

B10- Intérêts minoritaires :

| DESIGNATION | 2017 | 2016 |
|--|------------|------------|
| INTERETS MINORITAIRES DANS LES CAPITAUX PROPRES | 580 | 617 |
| INTERETS MINORITAIRES DANS LE RESULTAT DE L'EXERCICE | -14 | 122 |
| TOTAL INTERETS MINORITAIRES | 566 | 739 |

B11- Emprunts

| DESIGNATION | 2017 | 2016 |
|------------------|------------------|------------------|
| GIF | 2 067 448 | 1 549 939 |
| GIF DISTRIBUTION | 0 | 0 |
| TOTAL | 2 067 448 | 1 549 939 |

B12- FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

| DESIGNATION | 2017 | 2016 |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| GIF | 2 934 540 | 2 935 627 |
| GIF DISTRIBUTION | 134 245 | 190 938 |
| ANNULAT° FR GIF DISTRIBUTION CHEZ GIF | -465 075 | -609 008 |
| ANNULAT° FR GIF CHEZ GIF DISTRIBUTION | -90 152 | -162 652 |
| TOTAL | 2 513 558 | 2 354 905 |

B13- AUTRES PASSIFS COURANTS

| DESIGNATION | 2017 | 2016 |
|--|------------------|------------------|
| GIF | 1 610 111 | 1 481 752 |
| GIF DISTRIBUTION | 23 136 | 33 649 |
| ANNULATION DU SOLDE AVANCE CLT GIF DISTRIBUTION CHEZ GIF | -2 565 | -508 |
| TOTAL | 1 630 682 | 1 514 893 |

B14- CONCOURS BANCAIRES & AUTRES PASSIFS FINANCIERS

| DESIGNATION | 2017 | 2016 |
|------------------|------------------|------------------|
| GIF | 6 450 880 | 6 497 148 |
| GIF DISTRIBUTION | 401 806 | 570 300 |
| TOTAL | 6 852 686 | 7 067 448 |

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

| DESIGNATION | 2017 | 2016 |
|--|-------------------|-------------------|
| REVENU GIF | 13 780 449 | 11 724 722 |
| ANNULATION VENTES GIF A GIF DISTRIBUTION | 0 | -40 533 |
| REVENU GIF DISTRIBUTION | 1 027 974 | 1 592 990 |
| ANNULATION VENTES GIF DISTRIBUTION A GIF | -1 027 974 | -1 542 528 |
| TOTAL | 13 780 449 | 11 734 651 |

R2- AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

| DESIGNATION | 2017 | 2016 |
|---|----------------|---------------|
| GIF | 104 407 | 27 763 |
| GIF DISTRIBUTION | 0 | 0 |
| REPRISE SUR PROV TITRE GIF DISTRIBUTION | 0 | 0 |
| AMORT. ECART D'ACQUISITION | 0 | 0 |
| TOTAL | 104 407 | 27 763 |

R3- VARIATIONS ST. PF ET ENCOURS

| DESIGNATION | 2017 | 2016 |
|-----------------------|------------------|-----------------|
| GIF | 1 110 421 | -664 638 |
| GIF DISTRIBUTION | -13 199 | 0 |
| VARIATION DE LA MARGE | 1 637 | 63 667 |
| TOTAL | 1 098 859 | -600 971 |

R4- ACHAT MATIERES PREMIERES

| DESIGNATION | 2017 | 2016 |
|---|------------------|------------------|
| GIF | 5 666 449 | 6 823 236 |
| GIF DISTRIBUTION | 947 666 | 1 447 731 |
| ANNULATION ACHAT GIF AU PRES D'GIF DISTRIBUTION | -1 027 974 | -1 542 528 |
| ANNULATION ACHAT GIF DISTRIBUTION AUPRES DE GIF | 0 | -40 532 |
| TOTAL | 5 586 142 | 6 687 907 |

R5- DOTATION AUX AMORT&PROV

| DESIGNATION | 2017 | 2016 |
|----------------------------|------------------|------------------|
| GIF | 1 397 920 | 1 063 723 |
| GIF DISTRIBUTION | 0 | 1 903 |
| AMORT. ECART D'ACQUISITION | -709 | -709 |
| TOTAL | 1 397 211 | 1 064 917 |

A 01- NOTE DE L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE :

L'état des flux de trésorerie arrêté au 31/12/2017, fait ressortir une variation positive de trésorerie de 305 448 DT provenant des :

- Flux de trésorerie liés à l'exploitation s'élevant à 491 581DT ;
- Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement s'élevant à -1 062 657 DT ;
- Flux de trésorerie liés aux activités de financement s'élevant à 903 120 DT ;
- Flux de trésorerie liés aux activités de placements s'élevant à -26 596 DT

RAPPORT D'AUDIT SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
ARRETES AU 31 DECEMBRE 2017

Messieurs les Actionnaires,

Rapport sur les états financiers consolidés

Opinion

En exécution de la mission que vous avez bien voulu nous confier, nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés du groupe GIF qui comprennent le bilan consolidé au 31 Décembre 2017, l'état de résultat consolidé et l'état des flux de trésorerie consolidés pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Ces états financiers consolidés font ressortir un total du bilan consolidé de 23 688 869 TND au 31 Décembre 2017, un déficit consolidé de l'exercice clos à cette date de 641 584 TND, des capitaux propres consolidés avant affectation du résultat de l'exercice de 10 624 496 TND au 31 Décembre 2017 et des flux de trésorerie positifs provenant des activités d'exploitation de 491 581 TND pour l'exercice clos à cette date.

A notre avis, les états financiers consolidés ci-joints, présentent sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe au 31 Décembre 2017, ainsi que sa performance et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admises en Tunisie.

Fondement de l'Opinion

Nous avons effectué notre audit selon les Normes internationales d'audit. Les responsabilités qui nous incombent, en vertu de ces normes, sont plus amplement décrites dans la section « *Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers consolidés* » du présent rapport.

Nous sommes indépendants du groupe conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers consolidés, et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Questions clés d'audit

Les questions clés de l'audit sont celles qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers consolidés de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers consolidés pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé que les questions décrites ci-après, constituent les questions clés de l'audit qui doivent être communiquées dans notre rapport.

1) Les stocks

Les stocks du groupe, figurant au bilan du 31 Décembre 2017 pour un montant brut de 5 184 630 TND, représentent un des postes les plus importants du bilan et sont composés de stocks de matières premières et fournitures, stocks de produits finis et semi finis, stocks de pièces de rechange et emballages.

Les éléments des stocks sont valorisés au prix d'achat unitaire, majoré des droits de douane à l'importation et des frais de transport, d'assurances liés au transport et des autres coûts directement liés à l'achat de ces éléments.

Les éléments des stocks produits par le groupe sont valorisés au coût de production qui comprend l'ensemble des charges directes et indirectes rattachés à la dite production.

La méthode de valorisation des stocks est la méthode du coût moyen pondéré.

Les provisions des stocks s'élèvent au bilan du 31 Décembre 2017 à un total de 259 440 TND. En fait à chaque fin de période, le groupe procède à l'identification de l'âge des articles en stocks et veille à ce que les provisions constatées correspondent aux dépréciations de valeurs réelles.

Nous avons procédé à la vérification des éléments des coûts des stocks existants au 31 décembre 2017 conformément à la norme comptable tunisienne relative aux stocks en nous assurant des dépréciations de valeur, comptabilisés en provision.

2) *Chiffre d'affaires :*

Le chiffre d'affaires, figurant à l'état de résultat au 31 décembre 2017, pour un montant de 13 780 449DT et représentant un des postes les plus importants de l'état de résultat, est comptabilisé au moment du transfert à l'acheteur des risques et avantages substantiels inhérents à la propriété des biens.

Nos procédures d'audit mises en œuvre ont consisté en l'examen, l'évaluation et la validation du processus lié à la comptabilisation des revenus.

Rapport d'activité du groupe

La responsabilité du rapport d'activité incombe au conseil d'administration de la société mère « GIF FILTER S.A ».

Notre opinion sur les états financiers consolidés ne s'étend pas au rapport d'activité et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

Cependant, en application des dispositions de l'Article 266 du Code des sociétés commerciales, notre

responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données dans le rapport d'activité par référence aux données figurant dans les états financiers consolidés.

Nos travaux consistent à lire le rapport d'activité du groupe et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers consolidés ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport d'activité du groupe semble autrement comporter une anomalie significative.

Si à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport d'activité du groupe, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilité du conseil d'administration pour les états financiers consolidés

Le conseil d'administration de la société mère « GIF FILTER S.A » est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés, conformément au Système Comptable des Entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers consolidés, c'est au conseil d'administration de la société mère qu'il incombe d'évaluer la capacité du groupe « GIF » à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le conseil d'administration a l'intention de liquider le groupe « GIF » ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers consolidés

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport d'audit contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux Normes Internationales d'audit, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux Normes Internationales d'audit, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit et notamment :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en

œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du groupe. Dans ce cadre, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne du groupe. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de conception et de mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficacité incombent au conseil d'administration de la société mère « GIF ». Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences majeures affectant le système de contrôle interne du groupe.
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le conseil d'administration du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du groupe à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient, par ailleurs, amener le groupe à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance du groupe, notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance du groupe une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les mesures de sauvegarde connexes s'il y a lieu.
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance du groupe, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers consolidés de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des

circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie et par les textes réglementaires en vigueur en la matière.

Efficacité du système de contrôle interne du groupe

En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994, telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne du groupe. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe à la direction et au conseil d'administration de la société mère « GIF ».

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne.

Tunis, le 30 Mai 2018

Le commissaire aux comptes

Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI
Managing Partner
FMBZ KPMG