

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Générale Industrielle de Filtration GIF FILTER. SA.

Siège Social : GP1 km 35 - 8030 Grombalia

Le groupe-Générale Industrielle de Filtration- publie, ci-dessous ses états financiers consolidés, arrêtés au 31 décembre 2004 tels qu'ils ont été approuvés par l'assemblée générale ordinaire tenue le 25 juin 2005. Ces états sont accompagnés du rapport du commissaire aux comptes, Monsieur ROMCHANI Fethi.

BILAN CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2004

en dinars

ACTIFS	NOTE	2004	2003
I- ACTIFS NON COURANTS			
ACTIFS IMMOBILISES			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	1-1	19 226	10 949
ECART D'ACQUISITION	1-2	-13 469	-14 178
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	1-3	4 495 282	4 566 597
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	1-4	132 324	832 837
TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISEES		4 633 363	5 396 205
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		4 633 363	5 396 205
II- ACTIFS COURANTS			
STOCKS	1-5	3 574 189	2 506 389
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	1-6	3 149 133	3 577 276
AUTRES ACTIFS COURANTS	1-7	849 213	388 275
IMPOTS DIFFERES ACTIFS	1-8	11 107	3 542
PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS	1-9	0	1 907 324
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES	1-10	3 562 900	2 176 979
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		11 146 542	10 559 785
TOTAL DES ACTIFS		15 779 905	15 955 990

(GIF-suite)

BILAN CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2004

en dinars

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Note	2004	2003
I- CAPITAUX PROPRES			
CAPITAL SOCIAL		5 555 000	5 005 000
RESERVES CONSOLIDEES	1_11	5 406 437	7 086 036
AUTRES CAPITAUX PROPRES	1_12	1 117 644	831 893
TOTAL CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT		12 079 081	12 922 929
PROVISION POUR INVESTISSEMENT		0	550 000
RESULTAT DU GROUPE	1_13	1 307 294	861 818
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES DU GROUPE		13 386 375	14 334 747
INTERETS MINORITAIRES	1-14	881	855
TOTAL CAPITAUX PROPRES		13 387 256	14 335 602
II- PASSIFS NON COURANTS			
PROVISIONS POUR RISQUE	1-15	232 720	64 281
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		232 720	64 281
III- PASSIFS COURANTS			
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES	1-16	840 932	633 169
AUTRES PASSIFS COURANTS	1-17	1 300 043	901 615
CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS	1-18	18 954	21 323
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		2 159 929	1 556 107
TOTAL DES PASSIFS		2 392 649	1 620 388
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		15 779 905	15 955 990

(GIF-suite)

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE AU 31/12/2004

En dinars

	Note	2004	2003
I- PRODUITS D'EXPLOITATION			
REVENUS	2_1	9 522 574	9 093 952
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	2_2	790 683	454 888
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION		10 313 257	9 548 840
II- CHARGES D'EXPLOITATION			
VARIATION DES STOCKS DES PROD FINA. ET DES ENC	2_3	-1 007 954	75 552
ACHAT DE MARCHANDISES CONSOMMES	2_4	4 878 771	3 573 361
ACHAT D APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES	2_5	114 652	94 832
CHARGES DE PERSONNEL	2_6	1 601 572	1 521 259
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS	2_7	586 294	559 788
DOTATIONS AUX PROVISIONS	2_8	451 236	572 725
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	2_9	1 708 134	1 611 204
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION		8 332 705	8 008 721
III- RESULTAT D'EXPLOITATION		1 980 552	1 540 119
CHARGES FINANCIERES NETTES	2_10	48 878	62 065
PRODUITS DES PLACEMENTS	2_11	109 564	125 102
AUTRES GAINS ORDINAIRES	2_12	67 868	25 145
AUTRES PERTES ORDINAIRES	2_13	-478 241	-26 335
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		1 728 621	1 726 096
IMPOTS SUR LES BENEFICES		-421 302	-314 202
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		1 307 319	1 411 894
PROVISION POUR INVESTISSEMENT			550 000
RESULTAT AFFECTABLE		1 307 319	861 894
	INTERETS MINORITAIRES	25	76
	PART DU GROUPE	1 307 294	861 818

(GIF-suite)

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES AU 31/12/2004

En dinars

	Note	2004	2003
Flux de trésorerie lié à l'exploitation			
Résultat net		1 307 319	861 894
Ajustement pour Amortissements et provisions	3_1	1 037 531	1 682 513
Ajustement pour Variation des stocks	3_2	-1 007 955	75 486
Ajustement pour Variation des créances	3_3	303 415	-769 864
Ajustement pour Variation des autres actifs	3_4	1 432 998	-662 958
Ajustement pour Variation frs et autres dettes	3_5	608 587	182 967
Ajustement pour Moins value de cession	3_6	456 023	-1 433
Ajustement pour plus value de cession	3_7	-13 436	-7 300
Ajustement pour Reprise sur provision	3_8	-722 117	-399 987
Ajustement pour Quote-part de subvention d'investissement	3_9	-56 175	-46 310
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		3 346 190	915 008
Décaissements provenant de l'acquis.d'immob.corp.et incorp.	3_10	-587 206	-1 118 382
Encaissements provenant de la cession d'immob.corp.et incorp.	3_11	84 400	27 965
Décaissements provenant de l'acquis.d'immob.financières	3_12	0	-37 305
Encaissements provenant de la cession d'immob.financières	3_13	14 425	4 553
Flux de trésorerie affecté aux activités d'investissement		-488 381	-1 123 169
Dividendes et autres distributions	3_14	-2 275 269	-487 000
Encaissement/prêts	3_15	350 000	0
Remboursement d'emprunts	3_16	0	-44 026
Subventions d'investissement	3_17	334 432	0
Encaissement suite au placement	3_18	71 749	87 785
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		-1 519 088	-443 241
Incidence positive de variation de change sur liquidité et éq.de liqu.	3-19	80 492	82 332
Incidence négative de variation de change sur liquidité et éq.de liqu.	3_20	-30 922	-27 157
Incid.des vari.des taux de change sur les liqu.et Equ.des liq.		49 570	55 175
VARIATION DE TRESORERIE		1 388 291	-596 227
Trésorerie au début de l'exercice	3-21	2 155 656	2 751 883
Trésorerie à la clôture de l'exercice	3-22	3 543 947	2 155 656

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31/12/2004

I- INFORMATIONS GENERALES :

Le groupe GIF englobe deux sociétés :

1- GIF : La société mère :

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

Forme juridique : Société anonyme

Secteur d'activité : industriel

Date de création : 1980

Siège social : Route de SOUSSE Km 35 GROMBALIA 8030.

Capital social : 5555000 Dinars divisé en 1111000 actions de 5 DT chacune.

Sites industriels : Une usine sise sur la route de SOUSSE Km 35 GROMBALIA 8030

N° registre de commerce : B139271997

Matricule fiscal : 6874/X/A/M/000(agrée par la loi 93-120 du 27/12/1993)

2- AXESS : La filiale

Dénomination de la société : **:STE AXESS**

Forme juridique : Société a responsabilité limité

Secteur d'activité : commerciale

Date de création : 1995

Siège social : Route de Sousse Km 35 GROMBALIA 8030

Capital social : 100,000 dinars divisé en 1000 parts

N° registre de commerce : B166552002

Matricule fiscal : :020802P

(GIF-suite)

II- PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES**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 2004 au 31 décembre 2004 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.

Les principes et méthodes de consolidation du groupe GIF :**2-1- Périmètre de consolidation :**

Le périmètre de consolidation est composé de la société AXESS, 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 contrôlée 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 AXESS.

2-3- La date de clôture :

Les états financiers consolidés ont été établis à partir des comptes annuels individuels arrêtés au 31/12/2004 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 comptabilisations 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 35%.

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 négatifs est effectué conformément aux § 56&57 de la norme comptable tunisienne 38 relative aux regroupements des entreprises.

III- ANALYSE DES PRINCIPAUX POSTES DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2003 :**1- BILAN****1-1- Immobilisations incorporelles :**

	2004	2003
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	62 140	47 246
MOINS AMORTISSEMENT	-42 914	-36 297
VALEURS NETTES	19 226	10 949

1-2- Ecart d'acquisition :

	2004	2003
Ecart d'acquisition	-13 469	-14 178

L'écart d'acquisition négatif qui 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 est amorti sur un période de 20 ans.

1-3- Immobilisations corporelles :

	2004	2003
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	10 849 031	10 404 834
MOINS AMORTISSEMENT	-6 353 749	-5 838 237
	4 495 282	4 566 597

1-4- Immobilisations financières :

	2004	2003
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	194 324	1 408 337
MOINS PROVISIONS	-62 000	-575 500
	132 324	832 837

(GIF-suite)

1-5- Stocks :

	2004	2003
STOCKS	3 704 969	2 686 891
MOINS PROVISIONS	-130 780	-180 502
	3 574 189	2 506 389

1-6- Clients et comptes rattachés :

	2004	2003
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	4 840 888	5 146 701
MOINS PROVISIONS	-1 691 755	-1 569 425
	3 149 133	3 577 276

1-7- Autres actifs courants :

	2004	2003
AUTRES ACTIFS COURANTS	850 785	388 275
MOINS PROVISIONS	-1 572	0
	849 213	388 275

1-8- Impôts différés actifs :

	2004	2003
IMPOTS DIFFERES	11 107	3 542

1-9- Placements et autres actifs financiers :

	2004	2003
PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS GIF	0	1 907 324

1-10- liquidités et équivalents de liquidités :

	2 004	2 003
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES AXESS	86 230	62 279
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES GIF	3 476 670	2 114 700
	3 562 900	2 176 979

1-11- Réserves consolidées :

	2 004	2 003
RESERVES GIF	5 406 437	7 086 036

1-12- Autres capitaux propres :

	2004	2003
AUTRES CAPITAUX PROPRES GIF	1 110 149	831 893
RESULTAT REPORTES AXESS 2003	7 495	0
	1 117 644	831 893

1-13- Résultat du groupe :

	2004	2003
RESULTAT	1 307 319	1 411 894
Provision pour investissement	0	550 000
RESULTAT AFFECTABLE	1 307 319	861 894
Résultat minoritaires	25	76
RESULTAT DU GROUPE	1 307 294	861 818

(GIF-suite)

1-14-Interets minoritaires :

	2004	2003
CAPITAL	1 000	1 000
RESULTATS REPORTES	-144	-221
RESULTAT EXERCICE	25	76
TOTAL INTERETS MINORITAIRES	881	855

1-15- Provisions pour risques :

	2004	2003
PROVISIONS POUR RISQUE GIF	232 720	64 281

1-16- Fournisseurs et comptes rattachés :

	2 004	2 003
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES AXESS	21 589	2 955
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES GIF	819 343	630 214
	840 932	633 169

1-17- Autres passifs courants :

	2 004	2 003
AUTRES PASSIFS COURANTS AXESS	5 563	6 332
AUTRES PASSIFS COURANTS GIF	1 294 480	895 283
	1 300 043	901 615

1-18- Concours bancaires et autres passifs financiers :

	2 004	2 003
CONCOURS BANCAIRES GIF	18 954	21 323

2- ETAT DE RESULTAT**2-1- Revenus**

	2 004	2 003
REVENUS AXESS	119 450	137 481
REVENUS GIF	9 403 124	8 956 471
	9 522 574	9 093 952

2-2- Autres produits d'exploitation

	2 004	2 003
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION GIF	789 974	454 888
AMORTISSEMENT ECART ACQUISITION	709	
	790 683	454 888

2-3- Variation des stocks

	2 004	2 003
VARIATION DES STOCKS AXESS	3 005	4 457
VARIATION DES STOCKS GIF	-1 010 959	71 095
	-1 007 954	75 552

2-4- Achats de marchandises :

	2 004	2 003
ACHAT DE MARCHANDISES CONSOMMES AXESS	175 212	261 190
ACHAT DE MARCHANDISES CONSOMMES GIF	4 703 559	3 312 171
	4 878 771	3 573 361

(GIF-suite)

2-5- Achat d'approvisionnements:

	2 004	2 003
ACHAT D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES GIF	114 652	94 832
	114 652	94 832

2-6- Charges de personnel:

	2 004	2 003
CHARGES DE PERSONNEL AXESS	14 418	12 961
CHARGES DE PERSONNEL GIF	1 587 154	1 508 298
	1 601 572	1 521 259

2-7- Dotations aux amortissements:

	2 004	2 003
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS AXESS	1 341	1 341
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS GIF	584 953	558 447
	586 294	559 788

2-8- Dotations aux provisions:

	2 004	2 003
DOTATIONS AUX PROVISIONS AXESS	3 058	0
DOTATIONS AUX PROVISIONS GIF	448 178	572 725
	451 236	572 725

2-9- Autres charges d'exploitation:

	2 004	2 003
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION AXESS	15 964	18 001
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION GIF	1 692 170	1 593 203
	1 708 134	1 611 204

2-10- Charges financières nettes:

	2 004	2 003
CHARGES FINANCIERES NETTES AXESS	-557	-1 327
CHARGES FINANCIERES NETTES GIF	49 435	63 392
	48 878	62 065

2-11- Produits des placements:

	2 004	2 003
PRODUITS DES PLACEMENTS AXESS	2 187	1 197
PRODUITS DES PLACEMENTS GIF	107 377	123 905
	109 564	125 102

2-12- Autres gains ordinaires:

	2 004	2 003
AUTRES GAINS ORDINAIRES AXESS	301	0
AUTRES GAINS ORDINAIRES GIF	67 567	25 145
	67 868	25 145

(GIF-suite)

2-13- Autres pertes ordinaires

	2 004	2 003
AUTRES PERTES ORDINAIRES GIF	-478 241	-26 335
	-478 241	-26 335

3-ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**3-1- Amortissements et provisions consolidés**

	2004	2003
Amortissements et provisions GIF	1 033 131	1 681 172
Amortissements et provisions AXESS	4 400	1 341
	1 037 531	1 682 513

3-2- Variation des stocks consolidés:

	2004	2003
Variation des stocks GIF	-1 009 353	72 324
Variation des stocks AXESS	1 953	3 162
	-1 007 955	75 486

3-3- Variation des créances consolidées:

	2004	2003
Variation des créances GIF	287 274	-782 449
Variation des créances AXESS	16 141	12 585
	303 415	-769 864

3-4- Variation des autres actifs consolidés:

	2004	2003
VARIATION DES AUTRES ACTIFS CONSOLIDES	1 432 998	-662 958

3-5- Variation des fournisseurs consolidés:

	2004	2003
Variation frs et autres dettes GIF	588 327	214 864
Variation frs et autres dettes AXESS	20 260	-31 897
	608 587	182 967

3-6- Moins value de cessions consolidées:

	2004	2003
Moins value de cession GIF	456 023	
Moins value de cession AXESS		-1 433
	456 023	-1 433

3-7 Plus value de cession :

	2004	2003
plus value de cession GIF	-13 436	-7 300

(GIF-suite)

3-8- Reprise sur provision

	2004	2003
Reprise sur provision GIF	-722 117	-399 987

3-9- Quote-part de subvention d'investissement

	2004	2003
Quote-part de subvention d'investissement GIF	-56 175	-46 310

3-10- Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles :

	2004	2003
Décaissements provenant de l'acquis.d'immob GIF	-587 206	-1 118 382

3-11- Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles :

	2004	2003
Encaissements provenant de la cession d'immob.GIF	84 400	27 965

3-12- Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières :

	2004	2003
Décaissements provenant de l'acquis. d'immob. financières GIF	0	-37 305

3-13- Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières :

	2004	2003
Encaissements provenant de la cession d'immob financières GIF	14 425	4 553

3-14- Dividendes et autres distributions

	2004	2003
Dividendes et autres distributions GIF	-2 275 269	-487 000

3-15- Encaissement/prêts

	2004	2003
Encaissement/prêts GIF	350 000	0

3-16- Remboursement d'emprunts

	2004	2003
Remboursement d'emprunts GIF	0	-44 026

3-17- Subventions d'investissement

	2004	2003
Subventions d'investissement GIF	334 432	0

3-18- Encaissement suite au placement

	2004	2003
Encaissement suite au placement GIF	71 749	87 785

(GIF-suite)

3-19- Incidence positive de variation de change sur liquidité et équivalent de liquidité

	2004	2003
Incidence positive de variation de change sur liquidité et équivalent de liquidité GIF	80 492	82 332

3-20- Incidence négative de variation de change sur liquidité et équivalent de liquidité

	2004	2003
Incidence négative de variation de change sur liquidité et équivalent de liquidité GIF	-30 922	-27 157

3-21- Trésorerie au début de l'exercice:

	2004	2003
Trésorerie au début de l'exercice GIF	2 093 377	2 684 653
Trésorerie au début de l'exercice AXESS	62 279	67 230
	2 155 656	2 751 883

3-22- Trésorerie fin d'exercice:

	2004	2003
Trésorerie à la clôture de l'exercice GIF	3 457 717	2 093 377
Trésorerie à la clôture de l'exercice AXESS	86 230	62 279
	3 543 947	2 155 656

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
Exercice clos le 31 décembre 2004**

MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE G.I.F

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale du 18 avril 2005, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers consolidés de G.I.F arrêtés au 31 décembre 2004, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

1- Opinion sur les états financiers

Nous avons audité les états financiers consolidés de G.I.F au 31 décembre 2004. Ces états financiers ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de G.I.F. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers consolidés sur la base de notre audit.

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes 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 comprend l'examen, par sondages, des éléments supportant les montants et l'information figurant dans les états financiers consolidés. Il comprend également une évaluation des principes et méthodes comptables retenus, des estimations faites par les dirigeants, ainsi qu'une appréciation sur la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les travaux que nous avons accomplis, dans ce cadre, constituent une base raisonnable pour supporter l'expression de notre opinion.

Nous certifions que les états financiers consolidés, établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du groupe à la fin de cet exercice.

2- Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers consolidés des informations d'ordre comptable données dans le rapport de gestion du groupe au titre de l'exercice 2004.

Tunis le, 24 mai 2005

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES
CABINET SOGER
ROMCHANI Fethi