

<b>AVIS DES SOCIETES</b>
--------------------------

ETATS FINANCIERS**SOCIETE GENERALE INDUSTRIELLE DE FILTRATION - GIF FILTER SA-**

Siège social : GP1 Km 35 Grombalia

La Société Générale Industrielle de Filtration –GIF FILTER- publie , ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2005 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 25 avril 2006. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, Mr. Fethi ROMCHANI.

**BILAN AU 31 DECEMBRE 2005**

ACTIFS	NOTE	2005	2004
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>			
ACTIFS IMMOBILISES			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		74963	62140
MOINS AMORTISSEMENT		-55308	-42914
<b>TOTAL 1</b>	<b>V-1</b>	<b>19655</b>	<b>19226</b>
IMMOBILISATIONS CORPORELLES		11864269	10836711
MOINS AMORTISSEMENT		-6923964	-6346672
<b>TOTAL 2</b>	<b>V-2</b>	<b>4940305</b>	<b>4490039</b>
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		287646	293324
MOINS PROVISIONS		-98000	-98000
<b>TOTAL 3</b>	<b>V-3</b>	<b>189646</b>	<b>195324</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISEES</b>		<b>5149606</b>	<b>4704589</b>
AUTRES ACTIFS NON COURANTS			
<b>TOTAL</b>		<b>5149606</b>	<b>4704589</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>			
STOCKS		4471233	3725838
MOINS PROVISIONS		-173022	-130780
<b>TOTAL 1</b>	<b>V-4</b>	<b>4298211</b>	<b>3595058</b>
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES		5254916	4847000
MOINS PROVISIONS		-1642283	-1690269
<b>TOTAL 2</b>	<b>V-5</b>	<b>3612633</b>	<b>3156731</b>
AUTRES ACTIFS COURANTS	<b>V-6</b>	238905	880384
MOINS PROVISIONS		-31577	-31577
PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS *	<b>V-7</b>	559268	746394
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES *	<b>V-8</b>	1721109	2730276
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>		<b>10398549</b>	<b>11077266</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>15548155</b>	<b>15781855</b>

\* Les soldes des postes sus indiqués ont été retraités pour les besoins de la comparaison

**BILAN AU 31 DECEMBRE 2005**

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		2005	2004
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>V-8</b>		
CAPITAL SOCIAL		5555000	5555000
RESERVES		3764365	3709365
AUTRES RESERVES		1846238	1697072
AUTRES CAPITAUX PROPRES		1038108	1110149
RESULTAT REPORTEES		131603	
<b>CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE</b>		<b>12335314</b>	<b>12071586</b>
RESULTAT DE L'EXERCICE		1389949	1325404
<b>CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION DU RESULTAT</b>		<b>13725263</b>	<b>13396990</b>

<b>PASSIFS</b>			
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>			
PROVISIONS POUR RISQUES		232297	232720
<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>	<b>V-9</b>	<b>232297</b>	<b>232720</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>			
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES	<b>V-10</b>	790833	838712
AUTRES PASSIFS COURANTS	<b>V-11</b>	795949	1294480
CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS	<b>V-12</b>	3813	18953
<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>		<b>1590595</b>	<b>2152145</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>1822892</b>	<b>2384865</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>		<b>15548155</b>	<b>15781855</b>

**ETAT DE RESULTAT  
AU 31 DECEMBRE 2005**

		<b>2005</b>	<b>2004</b>
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			
REVENUS		9639819	9493900
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION		445690	789974
<b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION I</b>		<b>10085509</b>	<b>10283874</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			
VARIATION DES STOCKS DES PROD FINIS ET DES ENC *		-576429	-37448
VARIATION DES STOCKS MATIERES PREMIE ET CONSOM *		-168966	-1004904
ACHAT DE MATIERES PREMIERES ET CONSOMMABLES		4806395	4890460
ACHAT D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES		130998	114652
CHARGES DE PERSONNEL		1695906	1587154
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS		633254	584953
DOTATIONS AUX PROVISIONS		328378	448178
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION		1531379	1692170
<b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION II</b>		<b>8380915</b>	<b>8275215</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION(I - II)</b>		<b>1704594</b>	<b>2008659</b>
CHARGES FINANCIERES NETTES*		47086	85063
PRODUITS DES PLACEMENTS		0	71749
AUTRES GAINS ORDINAIRES		63218	67567
AUTRES PERTES ORDINAIRES		-189036	-478241
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>		<b>1625862</b>	<b>1754797</b>
IMPOTS SUR LES BENEFICES		-235913	-429393
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT</b>		<b>1389949</b>	<b>1325404</b>
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>1389949</b>	<b>1325404</b>

- Les soldes des postes sus indiqués ont été retraités pour les besoins de la comparaison

## ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

AU 31 DECEMBRE 2005

	2005	2004
<b>FLUX DE TRESORERIE LIE A L'EXPLOITATION</b>		
Résultat net	1389949	1325404
Amortissements et provisions	961632	1033131
Variation des stocks	-745395	-1042353
Variation des créances	-407916	287274
Variation des autres actifs*	828605	1524405
Variation frs et autres dettes	-546410	607696
Moins value de cessions		456023
Production immobilisée	-21838	
plus value de cession	-17000	-13436
Reprise sur provision	-334546	-722117
Quote part subvention d'investissement	-79951	-56175
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>1027130</b>	<b>3399852</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIE AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>		
Décassements provenant de l'acquis.d'immob.corp.et incorp.	-1083870	-587206
Encaissements provenant de la cession d'immob.corp.et incorp.	17000	84400
Décassements provenant de l'acquis.d'immob.financières	-104334	
Encaissements provenant de la cession d'immob.financières	9678	14425
<b>Flux de trésorerie affecté aux activités d'investissement</b>	<b>-1161526</b>	<b>-488381</b>
Dividendes et autres distribution	-888800	-2275269
Encaissement prêts		350000
Subvention d'investissement	7910	334432
Encaissement suite au placement		71749
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>	<b>-880890</b>	<b>-1519088</b>
Incidence positive de variation de change	51109	80492
Incidence négative de variation de change	-29850	-30922
<b>Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalent des liquidités</b>	<b>21259</b>	<b>49570</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>-994027</b>	<b>1441953</b>
Trésorerie au début de l'exercice*	2711323	1269370
Trésorerie à la clôture de l'exercice*	1717296	2711323

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés, au 31/12/2005, totalisent DT 15.548.155 et dégagent un bénéfice net de DT 1.389.949.

## I-PRESENTATION DE LA SOCIETE :

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( agréé par la loi 93-120 du 27/12/1993)

## **II- FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE :**

L'exercice 2005 a été marqué par les événements suivants :

- 19 Janvier : Accord du CMF pour l'OPV portant sur 30% du Capital, visa n° 05.499.
- 26 Janvier : Publication de la notice d'information.
- 08 Mars : Cotation au fixing, groupe de valeur 12.
- 18 Avril : Tenue de l'AGO, nomination d'un administrateur représentant les 30% d'actions objet de l'OPV.
- 26 Avril : Nomination d'un Directeur général adjoint.
- 05 Mai : Distribution d'un dividende de 0,750 DT par action de 5,000 DT.
- Juillet : Publication des résultats semestriels.
- Décembre : Au 31/12 la valeur de l'action GIF FILTER a clôturé l'année avec une progression de près de 50%.

## **III - REFERENTIEL COMPTABLE :**

Les états financiers de la société GIF FILTER sont élaborés et présentés conformément aux dispositions prévues par la loi n° 96-112 du 30/12/1996 relative au système comptable des entreprises et aux normes comptables actuellement en vigueur .

## **IV - PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES :**

Les principes et méthodes comptables de base les plus pertinents, adoptés pour l'établissement des états financiers peuvent être résumés comme suit :

### **IV-1- Principes et méthode comptables :**

#### **IV -1-1- Immobilisations et amortissements:**

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont enregistrées à leur coût d'acquisition hors taxe. Elles sont amorties selon leur durée de vie estimée selon le mode linéaire à l'exception du matériel et outillages industriels qui sont amortis selon le mode dégressif.

#### **IV -1-2- Titres de participation :**

Les titres de participation sont comptabilisés à leur prix d'acquisition.

Une provision pour dépréciation des titres de participation est constatée en fin d'exercice lorsque la valeur mathématique de ces titres se situe en dessous de leur valeur d'acquisition.

#### **IV- 1-3- Stocks :**

Les stocks sont évalués, au 31 décembre 2005, comme suit :

- les matières premières et consommables ainsi que les pièces de rechange sont valorisées au coût d'achat moyen pondéré, tous frais inclus.
- Les stocks de produits finis sont valorisés au coût moyen de production.

- Les produits semi-finis sont valorisés au coût engagé jusqu'au stade de fabrication.

La dépréciation des stocks est calculée suivant l'évaluation des articles à rotation lente inventoriés en fin d'exercice.

#### **IV -1-4- Créances douteuses :**

La provision pour dépréciation des clients locaux est constatée en fin d'exercice, par l'application au montant de la créance d'un coefficient déterminé selon l'ancienneté de la créance. En revanche, pour les clients étrangers, elle est estimée facture par facture.

#### **IV-2- NOTES SUR LE CHANGEMENT DE METHODES DE PRESENTATION :**

Afin d'assurer une meilleure présentation des états financiers de la GIF, en conformité avec les normes comptables en vigueur, certains changements de mode de présentation ont été opérés. Compte tenu de ces changements de présentation, les données comparatives ont fait l'objet d'un retraitement ; sauf pour les clients et comptes rattachés et les fournisseurs et comptes rattachés. Il s'agit des changements suivants :

##### **IV-2-1- Clients et comptes rattachés :**

Les clients créditeurs qui s'élèvent à DT 85.214 sont présentés au niveau des états financiers de l'exercice 2005 en soustraction des clients et comptes rattachés, alors qu'ils figuraient au niveau des états financiers des exercices précédents au niveau des autres passifs courants.

##### **IV-2-2- Autres actifs financiers :**

Le reclassement des chèques et effets remis à l'encaissement au niveau des autres actifs financiers ; qui figuraient lors des précédents arrêtés au niveau des liquidités et équivalents de liquidités.

##### **IV-2-3- liquidités et équivalents de liquidités :**

Le reclassement des chèques et effets remis à l'encaissement au niveau des autres actifs financiers.

##### **IV-2-4- Fournisseurs et comptes rattachés :**

Les fournisseurs débiteurs qui s'élèvent à DT 319 sont présentés au niveau des états financiers de l'exercice 2005 en soustraction des fournisseurs et comptes rattachés, alors qu'ils figuraient au niveau des états financiers des exercices précédents au niveau des autres actifs courants.

##### **IV-2-5- Variations du stock:**

La défalcation de la variation du stock en deux rubriques :

- Variation du stock matières premières
- Variation du stock produit finis et encours

##### **IV-2-6- charges financières nettes :**

Le reclassement des intérêts créditeurs au niveau des charges financières nettes.

Cette variation figurait lors des précédents arrêtés au niveau de la rubrique Produits des placements.

##### **IV-2-7- Changements de méthodes de présentation au niveau de certaines rubriques de l'état de Flux de Trésorerie :**

Vu les changements de méthodes de présentation opérés au niveau des comptes de bilan (Autres actifs financiers et liquidités et équivalents de liquidités), les montants des rubriques suivantes ont été retraités pour des fins de comparaisons :

- Variations des autres actifs financiers.
- Liquidités et équivalents de liquidités.

**V/ NOTES RELATIVES AU BILAN:****V-1- Immobilisations Incorporelles :**

Désignations	2004	2005	Variations
Logiciels	62140	74963	12823
Amortissements Logiciels	-42914	-55308	-12394
<b>TOTAUX</b>	<b>19226</b>	<b>19655</b>	<b>429</b>

**V-2- Immobilisations Corporelles :**

Désignations	Mts Bruts	Amortissements	Montants Nets
Terrains	475823		475823
Constructions	2623123	974081	1649042
Matériel et outillages	3285742	3232060	53682
AAI	819329	324888	494441
Matériel industriel	2185215	910371	1274844
Outillage industriel	535181	200746	334435
AAI Divers	458621	425725	32896
Matériel de transport	602014	256913	345101
Matériel de transport de biens	322089	192549	129540
Autres immobilisations corporel	139	139	0
Mobilier et matériel de bureau	216478	144799	71679
Matériel informatique	279545	200723	78822
Emballage commercial	60970	60970	0
<b>TOTAUX</b>	<b>11864269</b>	<b>6923964</b>	<b>4940305</b>

**V-3- Immobilisations financières :**

Désignations	2004	2005	Variations
Titres CIT	12000	12000	0
Titres Axess	99000	99000	0
Titres BTS	20000	20000	0
Titres CDF	50000	50000	0
Prêts aux personnels	111824	102646	-9178
Dépôts et cautionnements	500	4000	3500
<b>TOTAL</b>	<b>293324</b>	<b>287646</b>	<b>-5678</b>
Provisions sur titres	-98000	-98000	0
<b>Immobilisations financières nettes</b>	<b>195324</b>	<b>189646</b>	<b>-5678</b>

Les provisions sur titres au 31/12/2005 se détaillent comme suit:

Désignations	2005
Titres CIT	-12000
Titres Axess	-36000
Titres CDF	-50000
<b>TOTAL</b>	<b>-98000</b>

**V-4- Stocks :**

Les stocks détenus par la société GIF à la date d'arrêt des états financiers sont détaillés comme suit :

Désignations	2004	2005	Variations
Stocks	3725838	4471233	745395
Provisions	-130780	-173022	-42242
<b>Stocks nets</b>	<b>3595058</b>	<b>4298211</b>	<b>703153</b>

Les stocks se détaillent comme suit:

Désignations	2004	2005	Variations
Matières premières	352205	530195	177990
Composantes pour filtres	185171	299700	114529
Matières premières filtrantes	434348	439088	4740
Produits chimiques	124761	163799	39038
Tôles	965868	764504	-201364

Eléments filtrants	194149	128293	-65856
Emballages étuis	145635	220318	74683
Pièces de rechanges et aciers spéciaux	184375	206406	22031
Divers	5076	8250	3174
Produits finis	1134250	1710680	576430
<b>TOTAL</b>	<b>3725838</b>	<b>4471233</b>	<b>745395</b>

La provision pour dépréciation du stock qui s'élève au 31/12/2005 DT 173 022 se détaille ainsi:

\* Provision pour dépréciation du stock des matières, consommables et pièces détachés d'un montant de DT 95 446,

\* Provision pour dépréciation du stock des produits finis d'un montant de DT 77 576

**V-5- Clients et comptes rattachés :**

Désignations	2004	2005	Variations
Clients ordinaires locaux	1133210	1093431	-39779
Clients Etrangers	1215883	1545003	329120
Clients Effets à recevoir	75910	51764	-24146
Clients douteux étrangers	189894	189894	0
Clients douteux Locaux	698085	785414	87329
Clients douteux DOGHRI	36244	33695	-2549
Effets impayés	127413	122287	-5126
Chèques impayés	67922	74016	6094
Chèques et effets en caisse	1302439	1359412	56973
Provisions pour dépréciation	-1690269	-1642283	47986
<b>Total des clients nets</b>	<b>3156731</b>	<b>3612633</b>	<b>455902</b>

**V-6- Autres actifs courants :**

LIBELLES	2004	2005	Variations
Fournisseurs avances et acomptes	7820		-7820
Etat TVA à reporter	69585	32505	-37080
Acompte provisionnel		151721	151721
Produit à recevoir	6777		-6777
Gif distribution Axess		1067	1067
Débiteurs ben Ismail	31577	31577	0
Autres débiteurs divers	749385		-749385
Compte de régularisation actif	13606	20978	7372
Charge payé et comptabilisé d'avance	1634	1057	-577
Provision pour dépréciation	-31577	-31577	0
<b>TOTAL</b>	<b>848807</b>	<b>207328</b>	<b>-641479</b>

**V-7- AUTRES ACTIFS FINANCIERS :**

Désignations	2004	2005	Variations
Effets remis à l'encaissement	495168	480620	-14548
Chèques remis à l'encaissement	251226	78648	-172578
<b>TOTAL</b>	<b>746394</b>	<b>559268</b>	<b>-187126</b>

**V-8- LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES :**

Désignations	2004	2005	Variations
Banques	2723350	1715766	-1007584
Caisse	6926	5343	-1583
<b>TOTAL</b>	<b>2730276</b>	<b>1721109</b>	<b>-1009167</b>

**V-9-CAPITAUX PROPRES :**

**Capitaux propres**

Désignations	2004	2005	Variations
<b>Capital social</b>	5555000	5555000	0
			0
<b>Réserves</b>			0
Réserves légales	500500	555500	55000

Réserves statutaires	3208865	3208865	0
Réserves pour réinvestissements	1076061	1076061	0
Réserves pour fonds social	621011	620511	-500
Réserves de régularisation du cours		250000	250000
Actions propres à l'entreprise		-100334	-100334
Résultats reportés		131603	131603
Autres capitaux propres	<b>1110149</b>	<b>1038108</b>	<b>-72041</b>
Réserve spéciale de réévaluation	523512	523512	0
Subvention d'investissement	839442	847352	7910
Résorption subventions	-252805	-332756	-79951
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>1325404</b>	<b>1389949</b>	<b>64545</b>
<b>Résultat net</b>	<b>1325404</b>	<b>1389949</b>	<b>64545</b>

**V-10- Passifs non courants:**

Désignations	2004	2005	Variations
Provisions pour risques	232720	232297	-423
<b>TOTAL</b>	<b>232720</b>	<b>232297</b>	<b>-423</b>

**V-11-FOURNISSEUR ET COMPTES RATTACHES :**

Désignations	2004	2005	Variations
Fournisseur Locaux	242694	217397	-25297
Fournisseurs étrangers	408508	217459	-191049
Fournisseur retenu de garantie	42237	26377	-15860
Fournisseur Effets à payer	145273	329600	184327
<b>TOTAL</b>	<b>838712</b>	<b>790833</b>	<b>-47879</b>

**V-12- AUTRES PASSIFS COURANTS :**

Libellés	2004	2005	Variations
CLIENTS AVANCES ET ACOMPTE	122062		-122062
Prêt CNSS	1241	1241	0
Retenue à la source	30150	30178	28
Rémunérations dûes	7316	7253	-63
Retenue / honoraire	5579	16077	10498
Impôt/société	143598		-143598
Droit de timbre	230	164	-66
TCL	960	1183	223
T P E	22322	23949	1627
Eco filtre		33023	33023
TFP	2008	1340	-668
FOPROLOS	2102	2054	-48
Autres impôt et taxe	26491		-26491
CENTRAX	1087		-1087
CNSS	93682	99136	5454
Assurance groupe	28832	26864	-1968
CAVIS	2498	3906	1408
Créditeurs Mdellal	360		-360
COMAR	2217		-2217
Distributeur I	65058	45485	-19573
Distributeur II	133778	141706	7928
Distributeur III	30031	66162	36131
Charges à payer	187655	196589	8934
Compte de régularisation passif	117992	98477	-19515
Compte d'attente	1999	1162	-837
Comptes courants et associés	265232		-265232
<b>TOTAL</b>	<b>1294480</b>	<b>795949</b>	<b>-498531</b>

**V-13- CONCOURS BANCAIRES ET PASSIFS FINANCIERS :**

Libellés	2004	2005	Variations
Banques Fonds Social	18953	3813	-15140
<b>TOTAL</b>	<b>18953</b>	<b>3813</b>	<b>-15140</b>

**VI- LES COMPTES DE RESULTAT :****VI-1- Revenus :**

Libellés	2004	2005	Variations
Vente local TVA 18%	6151928	6232084	80156
Vente local TVA 22,5%	791870	704614	-87256
Vente en suspension de la TVA	10843	9007	-1836
Export	2539259	2694114	154855
<b>TOTAL</b>	<b>9493900</b>	<b>9639819</b>	<b>145919</b>

**VI-2- Autres produits d'exploitation :**

Libellés	2004	2005	Variations
Autres produits	8787	4589	-4198
Productions immobilisés		21838	21838
Prestations de service	2895	2895	0
Subventions d'exploitations		1871	1871
Quotes-parts de subvention d'investi.	56175	79951	23776
Reprise de provisions	722117	334546	-387571
<b>TOTAL</b>	<b>789974</b>	<b>445690</b>	<b>-344284</b>

**VI-3- Achat marchandises:**

Désignations	2004	2005	Variations
Achats locaux (matières premières)		485	485
Achats locaux (toles consommation)		10367	10367
Achats locaux (ressorts pour la consommation)	46798	74457	27659
Achats locaux (pièces de rechanges)	39200	13445	-25755
Achats importés (toles)	1577621	1365109	-212512
Achats importés (joints)	514669	498333	-16336
Achats importés (papiers)	703155	689288	-13867
Achats importés (ressorts)		4249	4249
Achats importés (polyrithanes)	55588	128539	72951
Achats importés (pièces de rechanges)	19663	25314	5651
Achats locaux (pièces pour filtres)	293905	268583	-25322
Achats importés (pièces pour filtres)	450009	308223	-141786
Achats locaux (matières consommables)	107511	188024	80513
Achat local (cole pour consommation)	7914	31699	23785
Achats peinture pour consommation locale	16562	13559	-3003
Achats importés (matières consommables)	5323	9785	4462
Achats importés (colles)	184432	229837	45405
Achats importés (peinture)	80526	74065	-6461
Achats emballages	404931	518629	113698
Frais de transit/achats	382653	354405	-28248
<b>TOTAL</b>	<b>4890460</b>	<b>4806395</b>	<b>-84065</b>

**VI-4- Achat d'approvisionnements consommés:**

Désignations	2004	2005	Variations
Achats petites outillages	38841	40021	1180
EAUX	3512	3163	-349
ELECTRICITE	71046	86964	15918
GAZ	1253	850	-403
<b>TOTAL</b>	<b>114652</b>	<b>130998</b>	<b>16346</b>

**VI-5- Charges de personnel:**

Désignations	2004	2005	Variations
Salaires et compléments de salaires	1280557	1366310	85753
Charges sociales	275613	295725	20112
Autres charges sociales	30984	33871	2887
<b>TOTAL</b>	<b>1587154</b>	<b>1695906</b>	<b>108752</b>

**VI-6- Dotations aux amortissements et aux provisions:**

Désignations	2004	2005	Variations
Dot.aux amort.des immobilisations	584953	633254	48301
Dot.aux provisions pour risques et charges	182720	67638	-115082
Dot.aux provisions pour dépréciation/clients	134678	87718	-46960
Dot.aux provisions pour dépréciation/stocks	130780	173022	42242
<b>TOTAL</b>	<b>1033131</b>	<b>961632</b>	<b>-71499</b>

**VI-7- Autres charges d'exploitation:**

Désignations	2004	2005	Variations
Documentations	2813	5921	3108
Fournitures de bureaux	41120	32476	-8644
Frais postaux et frais de télécommunication	45046	51419	6373
Photocopies	27	22	-5
Sous traitance générale	217342	264992	47650
Charges locatives	17107	17162	55
Entretien et réparation véhicules	27533	29673	2140
Entretien et réparation liée à la production	66232	28953	-37279
Entretien et réparation bureaux	5275	4515	-760
Entretien et réparation matériel bureaux	6910	10092	3182
Prime assurance diverse	57007	58877	1870
Etude recherche mise à niveau	54398	51158	-3240
Assistance technique production	26982	86876	59894
Autres travaux et services	3545	3995	450
Personnel extérieur à l'entreprise	14656	12711	-1945
Rémunérations intermédiaires	182522	193048	10526
Commission/vente	102590	74923	-27667
Publicité	156833	135486	-21347
Autres frais de gestion	0	628	628
Subventions et don	25609	43467	17858
Transport sur vente	290981	278359	-12622
Voyages, déplacement et missions	89719	73503	-16216
Réception	13049	18650	5601
Jetons de présence	200000	8400	-191600
TFP	6633	3007	-3626
FOPROLOS	12294	13314	1020
TAXES TCL	17186	17125	-61
Droits d'enregistrement	1422	3056	1634
Droits timbres	266	114	-152
Taxes sur les véhicules	7073	9457	2384
<b>TOTAL</b>	<b>1692170</b>	<b>1531379</b>	<b>-160791</b>

**VI-8- Charges financières:**

Libellés	2004	2005	Variations
Commissions bancaires	-6188	-6974	-786
Pertes de changes	-30922	-30932	-10
Autres produits financiers	5290	0	-5290
Gains de changes	80494	51110	-29384
Intérêt des comptes courants	35628	33677	-1951
Escompte obtenu	761	205	-556
<b>TOTAL</b>	<b>85063</b>	<b>47086</b>	<b>-37977</b>

**VI-9- Produits de placements**

Libellés	2004	2005	Variations
Produits de placements	71749	0	-71749
<b>TOTAL</b>	<b>71749</b>	<b>0</b>	<b>-71749</b>

**VI-10- Autres gains:**

Libellés	2004	2005	Variations
Produits divers liées aux mod.comptables	54131	46218	-7913
Produits sur cession immobilisations	13436	17000	3564
<b>TOTAL</b>	<b>67567</b>	<b>63218</b>	<b>-4349</b>

**VI-11- Autres pertes ordinaires:**

Libellés	2004	2005	Variations
Perte sur créances irrécouvrable	199	1658	1459
Perte sur exercices antérieurs	444	0	-444
Pertes exceptionnelles	553	578	25
Pertes sur cession d'immobilisations	456023	0	-456023
Frais d'introduction en bourse	0	182827	182827
Pertes liées aux modifications comptables	21022	3973	-17049
<b>TOTAL</b>	<b>478241</b>	<b>189036</b>	<b>-289205</b>

**VI-12- Impôts sur les bénéfices:**

Libellés	2004	2005	Variations
Impôts sur les bénéfices	429393	235913	-193480
<b>TOTAL</b>	<b>429393</b>	<b>235913</b>	<b>-193480</b>

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

Le résultat des flux de trésorerie dégage une variation négative de DT 994 027

Dans le cadre de l'établissement de l'état des flux de trésorerie selon la méthode autorisée (ou méthode indirecte), les flux de trésorerie liés à l'exploitation sont déterminés en ajustant le résultat de l'exercice par:

\* Les charges non décaissées (amortissements) qui constituent des ressources d'exploitation et se traduisent par des flux positifs de la trésorerie d'exploitation de la société.

\* La variation des actifs liés au cycle d'exploitation (créances, autres actifs,...etc.) à l'exception des actifs monétaires (liquidités et équivalent de liquidités). Dans ce cadre, toute augmentation d'un compte d'actif constitue un emploi et se traduit par un flux négatif de la trésorerie d'exploitation de la société. Inversement, toute diminution d'un compte d'actif constitue une ressource et se traduit par un flux positif de la trésorerie d'exploitation de la société.

\* La variation des passifs liés au cycle d'exploitation (Fournisseurs d'exploitation, autres passifs courants...etc). Dans ce cadre, toute diminution d'un compte de passif constitue un emploi et se traduit par un flux négatif de la trésorerie d'exploitation de la société. Inversement, toute augmentation d'un compte de passif constitue une ressource et se traduit par un flux positif de la trésorerie d'exploitation de la société.

**VIII-1- FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION:****a- Résultat:**

Désignation	Montants
Résultat de l'exercice	1389949

**b- Amortissements et provisions:**

Désignation	Montants
Dotations aux amot. des immobilisations	633254
Dotations aux provisions pour risques	67638
Provisions pour dépréciation clients	87718
Provisions pour dépréciation stocks	173022
<b>TOTAL</b>	<b>961632</b>

**c- Variation des stocks:**

Désignation	Montants
Stocks au début de l'exercice	3725838
Stocks à la clôture de l'exercice	4471233
<b>TOTAL</b>	<b>-745395</b>

**d- Variation des créances:**

Désignation	Montants
Clients et comptes rattachés N-1	4847000
Clients et comptes rattachés N	5254916
<b>TOTAL</b>	<b>-407916</b>

**e- Variation des autres actifs et autres créances:**

Désignation	N-1	N	Variation
Autres actifs	848807	207328	641479
Autres actifs financiers	746394	559268	187126
<b>TOTAL</b>	<b>1595201</b>	<b>766596</b>	<b>828605</b>

**f- Variation fournisseurs et autre dettes:**

Désignation	N-1	N	Variation
Fournisseurs et comptes rattachés	838712	790833	-47879
Autres passifs	1294480	795949	-498531
<b>TOTAL</b>	<b>2133192</b>	<b>1586782</b>	<b>-546410</b>

**g- Production immobilisé:**

Désignation	Montants
Production immobilisée	-21838
<b>TOTAL</b>	<b>-21838</b>

**H- Plus value de cession:**

Désignation	Montants
Produits net sur cession	-17000
<b>TOTAL</b>	<b>-17000</b>

**I- Reprise sur provision:**

Désignation	Montants
Reprise sur provision	-334546
<b>TOTAL</b>	<b>-334546</b>

**j- Quote-part subvention d'investissement:**

Désignation	Montants
Quote-part subvention d'investissement	-79951
<b>TOTAL</b>	<b>-79951</b>

**k- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles:**

Désignation	Montants
Acquisition d'immobilisations corporelles	-1083870
<b>TOTAL</b>	<b>-1083870</b>

**l- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles:**

Désignation	Montants
Cession immobilisation	17000
<b>TOTAL</b>	<b>17000</b>

**m- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières:**

Désignation	Montants
Achats actions propres à l'entreprise	-100334
Dépôts et cautionnement	-4000
<b>TOTAL</b>	<b>-104334</b>

**n- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières:**

Désignation	Montants
Prêts au personnel	9678
<b>TOTAL</b>	<b>9678</b>

**VIII-3- FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT:****a- Dividendes et autres distributions:**

Désignation	Montants
Dividendes et autres distributions	-888800
<b>TOTAL</b>	<b>-888800</b>

**b- Produits de placements:**

Désignation	Montants
Subvention d'investissements	7910
<b>TOTAL</b>	<b>7910</b>

**c- Liquidités et équivalent de liquidités:****Liquidité à la fin de l'exercice**

Désignation	Montants
Caisse	5343
Banque	1711953
<b>TOTAL</b>	<b>1717296</b>

**Liquidité au début de l'exercice**

Désignation	Montants
Caisse	6926
Banque	2704397
<b>TOTAL</b>	<b>2711323</b>

**Variation de trésorerie**

Désignation	Montants
Trésorerie à la fin de l'exercice	1717296
Trésorerie au début de l'exercice	2711323
<b>TOTAL</b>	<b>-994027</b>

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES****EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2005**

Messieurs les actionnaires de la société « GIF »,

1 - En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du 18 avril 2005, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de la société « GIF » arrêtés au 31 décembre 2005, tels qu'annexés au présent rapport.

Ces états financiers ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

2- Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir un degré raisonnable de certitude quant à l'absence d'inexactitudes importantes dans les états financiers. La vérification comprend le contrôle par sondages des informations probantes à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis par les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que notre audit constitue une base raisonnable à l'expression de notre opinion.

3- Compte tenu des diligences que nous avons accomplies, nous certifions que les états financiers de la société « GIF » sont réguliers et sincères et reflètent une image fidèle de son patrimoine et de sa situation financière au 31 décembre 2005 ainsi que les mouvements de sa trésorerie à cette date.

4- certains articles de vos statuts doivent être mis en conformité avec les nouvelles dispositions apportées par la loi n° 2005- 65 du 27 juillet 2005 modifiant et complétant le C.S.C et la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières

5 – 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 des informations d'ordre comptable données dans le rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice.

La tenue des comptes des valeurs mobilières de la société est confiée à un intermédiaire agréé. Ce dernier assure périodiquement la mise à jour du registre des actionnaires. La tenue proprement dite n'est pas encore assurée et ce dans l'attente de la publication d'un cahier des charges arrêté par règlement du Conseil du Marché Financier.

**Tunis le, 23 mars 2006**

**LE COMMISSAIRE AUX COMPTES**

**LE CABINET SOGER**

**Fethi romchani**

**RAPPORT SPECIAL DU COMMISSARIAT AUX COMPTES  
EXERCICE 2005**

**Messieurs les actionnaires de la société « GIF »,**

En application des dispositions des articles 200 et suivants et 475 du code des sociétés commerciales, nous avons été informés des conventions conclues et opérations réalisées suivantes :

1- votre conseil d'administration en date du 26 avril 2005 a confié à l'administrateur monsieur Abdelhak FARZA une nouvelle mission d'assistance et de Conseil à la Direction Générale et au Président Directeur Général pour la mise en place de la nouvelle Direction de la société et du suivi du programme d'investissement engagé dans le cadre du programme de mise à niveau.

Cette mission sera rémunérée comme suit :

Une enveloppe de Cent vingt Mille Dinars brut (120.000 DT), une voiture de Direction avec toutes ses charges, remboursement des factures téléphoniques en son nom personnel, une assurance individuelle tous risques couvrant son activité et la prise en charge des frais de missions et des déplacements aussi bien en Tunisie qu'à l'étranger.

2- La société « GIF » a avancé 1067 Dinars sur la quittance d'assurance groupe de la société « AXESS »

Par ailleurs et en dehors des opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et 475 du code des sociétés commerciales, sauf celles qui rentrent dans l'activité normale de votre société.

**Tunis le, 23 mars 2006**

**LE COMMISSAIRE AUX COMPTES**

**LE CABINET SOGER**

**Fethi romchani**