

AVIS DES SOCIETES
-------------------

**ETATS FINANCIERS CONSOLIDES****GENERALE INDUSTRIELLE DE FILTRATION****-GIF-**

Siège social : Km 35 GP1- 8030 Grombalia.

La Générale Industrielle de Filtration -GIF- publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2011 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2011. Ces états sont accompagnés du rapport du commissaire aux comptes, Mr Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI.

**ROUPE GIF****BILAN CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2011***(Exprimé en Dinar Tunisien)*

<b>CTIFS</b>	<b>NOTE</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>CTIFS NON COURANTS</b>			
<b>CTIFS IMMOBILISEES</b>			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	1	324 989	229 977
MOINS AMORTISSEMENT		-160 154	-102 326
<b>TOTAL 1</b>		<b>164 835</b>	<b>127 651</b>
<b>ECART D'ACQUISITION</b>			
	2	<b>-8 507</b>	<b>-9 215</b>
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	3	14 846 786	14 708 729
		-10 474	
MOINS AMORTISSEMENT		495	-9 951 506
<b>TOTAL 2</b>		<b>4 372 291</b>	<b>4 757 223</b>
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	4	71 000	127 121
MOINS PROVISIONS		-50 000	-50 000
<b>TOTAL 3</b>		<b>21 000</b>	<b>77 121</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISEES</b>		<b>4 549 619</b>	<b>4 952 779</b>
<b>UTRES ACTIFS NON COURANTS</b>		0	0
<b>TOTAL ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>4 549 619</b>	<b>4 952 779</b>
<b>CTIFS COURANTS</b>			
STOCKS	5	6 257 714	3 924 037
MOINS PROVISIONS		-178 172	-178 172
<b>TOTAL 1</b>		<b>6 079 541</b>	<b>3 745 865</b>
LIANTS ET COMPTES RATTACHES	6	6 892 408	5 859 045
MOINS PROVISIONS		-1 743 189	-1 656 564
<b>TOTAL 2</b>		<b>5 149 220</b>	<b>4 202 481</b>
UTRES ACTIFS COURANTS	7	505 309	136 947
MOINS PROVISIONS		-33 149	-33 149
<b>TOTAL 3</b>		<b>472 160</b>	<b>103 798</b>
<b>IMPOTS DIFFERES ACTIFS</b>	8	<b>20 990</b>	<b>8 264</b>
LACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS	9	433 173	398 961
DEBITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES	10	3 045 322	6 237 744
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>		<b>15 200 405</b>	<b>14 697 115</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>19 750 024</b>	<b>19 649 894</b>

**GROUPE GIF****BILAN CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2011***(Exprimé en Dinar Tunisien)*

<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	<b>NOTE</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
CAPITAL SOCIAL		8 332 500	6 666 000
RESERVES CONSOLIDEES	11	5 190 777	6 056 734
AUTRES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES	12	633 325	680 357
RESULTATS REPORTES CONSOLIDES	13	2 231 308	1 354 261
<b>CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE</b>		<b>16 387 910</b>	<b>14 757 352</b>
RESULTAT DU GROUPE	14	723 730	2 719 349
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRE DU GROUPE</b>		<b>17 111 640</b>	<b>17 476 702</b>
INTERETS MINORITAIRES	15	1 410	1 162
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>		<b>17 113 050</b>	<b>17 477 864</b>
<b>PASSIFS</b>			
<b><i>PASSIFS NON COURANTS</i></b>			
PROVISIONS POUR RISQUES	16	130 818	244 426
<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>130 818</b>	<b>244 426</b>
<b><i>PASSIFS COURANTS</i></b>			
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES	17	1 489 519	585 535
AUTRES PASSIFS COURANTS	18	1 021 564	1 333 396
PASSIFS D'IMPOT DIFFERE	19	-4 926	8 673
<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>		<b>2 506 156</b>	<b>1 927 604</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>2 636 974</b>	<b>2 172 030</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>		<b>19 750 024</b>	<b>19 649 894</b>

**GROUPE GIF**

**ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE  
AU 31 DECEMBRE 2011**

*(Exprimé en Dinar Tunisien)*

	NOTE	2011	2010
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			
REVENUS	20	10 737 197	9 722 796
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	21	324 406	388 009
			<b>10 110</b>
<b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION I</b>		<b>11 061 603</b>	<b>805</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			
VARIATION DES STOCKS DES PROD FINIS ET DES ENC *	22	297 116	814 590
VARIATION DES STOCKS MATIERES PREMIE ET CONSOM *	23	-2 630 793	441 278
ACHAT DE MATIERES PREMIERES ET CONSOMMABLES	24	7 488 180	3 255 960
ACHAT D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES	25	150 679	125 355
CHARGES DE PERSONNEL	26	2 786 774	2 525 021
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS	27	1 041 525	1 040 685
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	28	1 262 624	1 370 124
<b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION II</b>		<b>10 396 105</b>	<b>9 573 012</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION(I - II)</b>		<b>665 498</b>	<b>537 793</b>
CHARGES FINANCIERES NETTES*	29	-18 658	-42 576
PRODUITS DES PLACEMENTS	30	99 299	109 026
AUTRES GAINS ORDINAIRES	31	108 434	2 594 598
AUTRES PERTES ORDINAIRES	32	7 406	52 354
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>		<b>884 483</b>	<b>3 231 639</b>
IMPOTS SUR LES BENEFICES		-160 505	-512 284
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT</b>		<b>723 978</b>	<b>2 719 354</b>
<b>RESULTAT AFFECTABLE</b>		<b>723 978</b>	<b>2 719 354</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>		<b>248</b>	<b>5</b>
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>		<b>723 730</b>	<b>2 719 349</b>

## ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

(Exprimé en Dinar Tunisien)

*Exercice clôturé le 31 Décembre  
2011*

	NOTES	2011	2010
<b><u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u></b>			
Résultat net	A-01	774 283	2 737 562
Ajustement pour :			
- Amortissements	A-02	713 709	709 499
- Provisions	A-03	327 816	335 698
- Reprise de provision	A-04	-244 426	-238 004
- Quotes-parts des subventions d'investissement	A-05	-67 514	-141 026
- Régularisation des immobilisations	A-06	-2 142	0
Variations des :			
- Stocks	A-07	-2 397 415	1 229 451
- Créances	A-08	649 479	491 937
- Autres Actifs	A-09	206 526	93 767
- Fournisseurs et autres dettes	A-10	-982 612	624 276
- Plus ou moins values de cessions	A-11	-70 794	-2 591 517
- Gains de change	A-12	-105 255	-53 695
- Pertes de change	A-13	50 573	33 633
- Autres pertes ordinaires	A-14	7 015	34 808
- Transfert de charges (reserves pour reinversement exonéré)	A-15	-856 000	
<b><u>Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation</u></b>		<b>-1 996 757</b>	<b>3 266 388</b>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u></b>			
Décassements provenant de l'acquisition d'immob. corp. et incorp.	A-16	-233 069	-1 436 354
Encaissements provenant de la cession d'immob. corp. et incorp.	A-17	72 936	2 581 813
Décassements provenant de l'acquisition d'immob. financières	A-18	-55 121	500
Encaissements provenant de la cession d'immob. financières	A-19	1 000	
<b><u>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement</u></b>		<b>-214 254</b>	<b>1 145 959</b>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Encaissement suite à l'émission d'actions			
Dividendes et autres distribution	A-20	-999 893	-1 133 209
Encaissements provenant des emprunts			
Remboursement d'emprunts			
Subvention d'investissement	A-21	20 482	102 331
<b><u>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</u></b>		<b>-979 411</b>	<b>-1 030 878</b>
VARIATION DE TRESORERIE		-3 190 423	3 381 469
<b><u>Trésorerie au début de l'exercice</u></b>	A-22	<b>6 235 745</b>	<b>2 854 276</b>
<b><u>Trésorerie à la clôture de l'exercice</u></b>	A-22	<b>3 045 322</b>	<b>6 235 745</b>

# NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AUX 31/12/2011

## 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	: 8 332 500 Dinars divisé en : 8 332 500 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 fiscal	: 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	: STE 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 divisé en 1000 parts
N° registre de commerce	: B166552002
Matricule fiscal	: 020802P

## II- PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

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

Les états financiers consolidés du groupe GIF, exprimés en dinars tunisiens et couvrant la période allant du 1er janvier 2011 au 31 décembre 2011 ont été arrêtés conformément aux dispositions :

- De la loi n° 96-112 relative au système comptable des entreprises ;

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

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

### **2-1- Périmètre de consolidation :**

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

### **2-2- Méthode de consolidation :**

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

### **2-3- La date de clôture :**

Les états financiers consolidés ont été établis à partir des comptes annuels individuels arrêtés au 31/12/2011, 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 30%.

## 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.

### NOTES DU BILAN CONSOLIDES

#### 1- LES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES :

DESIGNATION	2011	2010
GIF	324 989	229 977
GIF DIS	0	0
<b>TOTAL BRUT</b>	<b>324 989</b>	<b>229 977</b>
AMORT GIF	-160 154	-102 326
AMORT GIF DIS	0	0
<b>TOTAL AMORT</b>	<b>-160 154</b>	<b>-102 326</b>
<b>VCN</b>	<b>164 835</b>	<b>127 651</b>

#### 2-ECART D'ACQUISITION

DESIGNATION	2011	2010
ECART D'ACQUISITION	8 507	9 215
<b>TOTAL BRUT</b>	<b>8 507</b>	<b>9 215</b>

#### 3- LES IMMOBILISATIONS CORPORELLES :

DESIGNATION	2011	2010
GIF	14 833 535	14 695 478
GIF DIS	13 251	13 251
<b>TOTAL BRUT</b>	<b>14 846 786</b>	<b>14 708 729</b>
AMORT GIF	-10 461 648	-9 938 925
AMORT GIF DIS	-12 848	-12 581
<b>TOTAL AMORT</b>	<b>-10 474 495</b>	<b>-9 951 506</b>
<b>VCN</b>	<b>4 372 291</b>	<b>4 757 223</b>

**4- LES IMMOBILISATIONS FINANCIERES :**

DESIGNATION	2011	2010
GIF DU GROUPE	71 000	126 121
GIF DIS	0	1000
<b>TOTAL BRUT</b>	<b>71 000</b>	<b>127 121</b>
PROVISION GIF	-50 000	-50 000
PROVISION GIF DIS	0	0
<b>TOTAL PROV</b>	<b>-50 000</b>	<b>-50 000</b>
<b>VCN</b>	<b>21 000</b>	<b>77 121</b>

**5- STOCKS :**

DESIGNATION	2011	2010
STOCKS GIF	6 354 598	3 956 214
<i>MOINS PROVISIONS</i>	<i>-178 172</i>	<i>-178 172</i>
<b>TOTAL 1</b>	<b>6 176 425</b>	<b>3 778 042</b>
STOCKS GIF DIS	8 189	9 158
<i>MOINS PROVISIONS</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<b>TOTAL 2</b>	<b>8 189</b>	<b>9 158</b>
MARGE SUR STOCKS	105 073	41 335
<b>STOCKS GROUPE</b>	<b>6 257 714</b>	<b>3 924 037</b>
<i>MOINS PROVISIONS</i>	<i>-178 172</i>	<i>-178 172</i>
<b>TOTAL 3</b>	<b>6 079 541</b>	<b>3 745 865</b>

**6- CLIENTS ET COMPTES RATTACHES :**

DESIGNATION	2011	2010
GIF	6 665 083	5 861 701
<b>ANNULATION DU SOLDE CLIENT GIF DIS CHEZ GIF</b>	<b>-1 572</b>	<b>-53 888</b>
GIF DIS	228 897	72 993
<b>ANNULATION DU SOLDE CLIENT GIF CHEZ GIF DIS</b>	<b>0</b>	<b>-21 761</b>
<b>TOTAL DES CREANCES GROUPE</b>	<b>6 892 408</b>	<b>5 859 045</b>
PROVISION GIF	-1 723 342	-1 636 717
PROVISION GIF DIS	-19 847	-19 847
<b>TOTAL DES PROVISIONS</b>	<b>-1 743 189</b>	<b>-1 656 564</b>

**7- AUTRES ACTIFS COURANTS :**

DESIGNATION	2011	2010
GIF	394 949	108 095
GIF DIS	110 359	28 852
<b>ANNULATION DU SOLDE AVANCE FR GIF CHEZ GIF DIS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL</b>	<b>505 309</b>	<b>136 947</b>

**8-ACTIF D'IMPOTS DIFFERES**

DESIGNATION	2011	2010
IMPOTS DIFFERES ACTIF	20 990	8 264
<b>TOTAL</b>	<b>20 990</b>	<b>8 264</b>

**9- PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS**

DESIGNATION	2011	2010
GIF	433 173	398 961
GIF DIS	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>433 173</b>	<b>398 961</b>

**10- LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES**

DESIGNATION	2011	2010
GIF	3 001 775	6 189 616
GIF DIS	43 547	48 128
<b>TOTAL</b>	<b>3 045 322</b>	<b>6 237 744</b>

**11- RESERVES CONSOLIDES**

DESIGNATION	2011	2010
GIF	5 190 777	6 056 734
GIF DIS	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>5 190 777</b>	<b>6 056 734</b>

**12- AUTRES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES**

DESIGNATION	2011	2010
AUTRES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES	633 325	680 357
<b>TOTAL</b>	<b>633 325</b>	<b>680 357</b>

**13- RESULTATS REPORTES CONSOLIDES**

DESIGNATION	2011	2010
RESULTATS REPORTES CONSOLIDES	2 231 308	1 354 261
<b>TOTAL</b>	<b>2 231 308</b>	<b>1 354 261</b>

**14- RESULTAT DU GROUPE**

DESIGNATION	2011	2010
RESULTAT DU GROUPE	723 730	2 719 349
<b>TOTAL</b>	<b>723 730</b>	<b>2 719 349</b>

**15- Intérêts minoritaires :**

DESIGNATION	2011	2010
Capital	1000	1000
RESULTATS REPORTES	162	157
RESULTAT EXERCICE	248	5
<b>TOTAL INTERETS MINORITAIRES</b>	<b>1 410</b>	<b>1 162</b>

**16- PROVISION POUR RISQUES**

DESIGNATION	2011	2010
PROVISION POUR RISQUES	130 818	244 426
<b>TOTAL</b>	<b>130 818</b>	<b>244 426</b>

**17- FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES**

DESIGNATION	2011	2010
GIF	1 320 272	633 805
GIF DIS	170 818	27 379
ANNULAT° FR GIF DIS CHEZ GIF	-1 572	-21 761
ANNULAT° FR GIF CHEZ GIF DIS	0	-53 888
<b>TOTAL</b>	<b>1 489 519</b>	<b>585 535</b>

**18- AUTRES PASSIFS COURANTS**

DESIGNATION	2011	2010
GIF	947 804	1 321 988
GIF DIS	73 760	11 408
ANNULATION DU SOLDE AVANCE CLT GIF DIS CHEZ GIF	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>1 021 564</b>	<b>1 333 396</b>

**19- PASSIF D'IMPOTS DIFFERES**

DESIGNATION	2011	2010
IMPOTS DIFFERES PASSIF	-4 926	8 673
<b>TOTAL</b>	<b>-4 926</b>	<b>8 673</b>

**NOTE DE L'ETAT DE RESULTAT****20- REVENUS**

DESIGNATION	2011	2010
REVENU GIF	10 724 316	9 705 587
ANNULATION VENTES GIF A GIF DIS	-86 663	-96 204
REVENU GIF DIS	1 110 680	419 841
ANNULATION VENTES GIF DIS A GIF	-1 011 135	-306 428
<b>TOTAL</b>	<b>10 737 197</b>	<b>9 722 796</b>

**21- AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION**

DESIGNATION	2011	2010
GIF	323 692	373 095
GIF DIS	6	14 205
REPRISE SUR PROV TITRE GIF DIS		0
AMORT. ECART D'ACQUISITION	709	709
<b>TOTAL</b>	<b>324 406</b>	<b>388 009</b>

**22- VARIATIONS ST. PF ET ENCOURS**

DESIGNATION	2011	2010
GIF	232 409	789 670
GIF DIS	968	1 497
VARIATION DE LA MARGE	-63 739	-23 423
<b>TOTAL</b>	<b>297 116</b>	<b>814 590</b>

**23- VARIATIONS DU STOCK DE MATIERES PREMIERES**

DESIGNATION	2011	2010
VARIATIONS DU STOCK DE MATIERES PREMIERES	-2 630 793	441 278
<b>TOTAL</b>	<b>-2 630 793</b>	<b>441 278</b>

**24- ACHAT MATIERES PREMIERES**

DESIGNATION	2011	2010
GIF	7 558 645	3 277 589
GIF DIS	1 027 334	381 003
ANNULATION ACHAT GIF AU PRES D'GIF DIS	-1 011 135	-306 428
ANNULATION ACHAT GIF DIS AU PRES DE GIF	-86 663	-96 204
<b>TOTAL</b>	<b>7 488 180</b>	<b>3 255 960</b>

**25- ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS**

DESIGNATION	2011	2010
ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS	150 679	125 355
<b>TOTAL</b>	<b>150 679</b>	<b>125 355</b>

**26- CHARGES DE PERSONNEL**

DESIGNATION	2011	2010
CHARGES DE PERSONNEL	2 786 774	2 525 021
<b>TOTAL</b>	<b>2 786 774</b>	<b>2 525 021</b>

**27- DOTATION AUX  
AMORT&PROV**

DESIGNATION	2011	2010
GIF	1 039 942	1 038 526
GIF DIS	1 583	2 159
ANNULATION PROV STOCKS GIF DIS		0
<b>TOTAL</b>	<b>1 041 525</b>	<b>1 040 685</b>

**28- AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION**

<b>DESIGNATION</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	1 262 624	1 370 124
<b>TOTAL</b>	<b>1 262 624</b>	<b>1 370 124</b>

**29- CHARGES FINANCIERES  
NETTES**

<b>DESIGNATION</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
CHARGES FINANCIERES NETTES	-18 658	-42 576
<b>TOTAL</b>	<b>-18 658</b>	<b>-42 576</b>

**30- PRODUITS DE PLACEMENTS**

<b>DESIGNATION</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
PRODUITS DES PLACEMENTS	99 299	109 026
<b>TOTAL</b>	<b>99 299</b>	<b>109 026</b>

**31- AUTRES GAINS ORDINAIRES**

<b>DESIGNATION</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
AUTRES GAINS ORDINAIRES	108 434	2 594 598
<b>TOTAL</b>	<b>108 434</b>	<b>2 594 598</b>

**32- AUTRES PERTES ORDINAIRES**

<b>DESIGNATION</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
AUTRES PERTES ORDINAIRES	7 406	52 354
<b>TOTAL</b>	<b>7 406</b>	<b>52 354</b>

**NOTE DE L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE****VIII- NOTES SUR L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE:****Flux de trésorerie liés à l'exploitation****A-1- Résultat net**

DESIGNATION	2011	2010
Résultat net GIF	749 479	2 737 069
Résultat net GIF Distribution	24 804	493
<b>TOTAL</b>	<b>774 283</b>	<b>2 737 562</b>

**A-2- Amortissement**

DESIGNATION	2011	2010
Dotations aux amortissements GIF	713 443	709 233
Dotations aux amortissements GIF Distribution	266	266
<b>TOTAL</b>	<b>713 709</b>	<b>709 499</b>

**A-3 -Provisions**

DESIGNATION	2011	2010
Dotations aux provisions GIF	326 499	333 805
Dotations aux provisions GIF Distribution	1 317	1 893
<b>TOTAL</b>	<b>327 816</b>	<b>335 698</b>

**A-4 -Reprise de provisions**

DESIGNATION	2011	2010
Reprise de Provisions GIF	-244 426	-225 067
Reprise de Provisions GIF Distribution	0	-12 938
<b>TOTAL</b>	<b>-244 426</b>	<b>-238 004</b>

**A-5 -Quotes-parts des subventions d'investissement**

DESIGNATION	2011	2010
Quotes-parts des subventions d'investissement GIF	-67 514	-141 026
Quotes-parts subventions d'invest. GIF Distribution	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>-67 514</b>	<b>-141 026</b>

**A-6 - Régularisation des immobilisations**

DESIGNATION	2011	2010
Régularisation des immobilisations GIF	-2142,199	0,000
Régularisation des immobilisations GIF Distribution	0,000	0,000
<b>TOTAL</b>	<b>-2 142</b>	<b>0</b>

**A-7 - Variation des stocks**

DESIGNATION	2011	2010
Stocks GIF	-2 398 383	1 230 948
Stocks GIF Distribution	968	-1 497
<b>TOTAL</b>	<b>-2 397 415</b>	<b>1 229 451</b>

**A-8 - Variation des créances**

DESIGNATION	2011	2010
Créances GIF	803 383	438 418
Créances GIF Distribution	-153 903	53 519
<b>TOTAL</b>	<b>649 479</b>	<b>491 937</b>

**A-9 - Variation des autres actifs**

DESIGNATION	2011	2010
Autres actifs GIF	286 854	249 929
Autres actifs GIF Distribution	-80 329	-156 162
<b>TOTAL</b>	<b>206 526</b>	<b>93 767</b>

**A-10 - Variation des fournisseurs et autres dettes**

DESIGNATION	2011	2010
Fournisseurs et autres dettes GIF	-1 185 907	519 808
Autres actifs GIF Distribution	203 295	104 467
<b>TOTAL</b>	<b>-982 612</b>	<b>624 276</b>

**A-11 - Variations des plus ou moins values de cessions**

DESIGNATION	2011	2010
Plus ou moins values de cessions GIF	-70 794	-2 591 517
Plus ou moins values de cessions GIF Distribution	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>-70 794</b>	<b>-2 591 517</b>

**A-12 - Variations des gains de change**

DESIGNATION	2011	2010
Gains de change GIF	-105 255	-53 695
Gains de change GIF Distribution	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>-105 255</b>	<b>-53 695</b>

**A-13 - Variations des pertes de change**

DESIGNATION	2011	2010
Pertes de change GIF	50 573	33 633
Pertes de change GIF Distribution	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>50 573</b>	<b>33 633</b>

**A-14 - Variation des autres pertes ordinaires**

DESIGNATION	2011	2010
Autres pertes ordinaires GIF	7 015	34 808
Autres pertes ordinaires GIF Distribution	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>7 015</b>	<b>34 808</b>

**A-15 - Variation du transfert de charges**

DESIGNATION	2011	2010
Transfert de charges (réserves pour réinvestissement exonéré) GIF	-856 000	0
Transfert de charges (réserves pour réinvestissement exonéré) GIF Distribution	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>-856 000</b>	<b>0</b>

**A-16 - Décaiss .provenant des cessions des immo. corporelles et incorporelles**

DESIGNATION	2011	2010
Décaiss .prov. des cessions des immo. Corp.& incorp. GIF	-233 069	-1 436 354
Décaiss .prov. des cessions des immo. Corp.& incorp GIF Distribution	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>-233 069</b>	<b>-1 436 354</b>

**A-17 - Encaiss .provenant des cessions des immo. corporelles et incorporelles**

DESIGNATION	2011	2010
Encaiss .prov. des cessions des immo. Corp.& incorp. GIF	72 936	2 581 813
Encaiss .prov. des cessions des immo. Corp.& incorp GIF Distribution	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>72 936</b>	<b>2 581 813</b>

**A-18 - Décaissements provenant des acquisitions des immobilisations financières**

DESIGNATION	2011	2010
Décaï. provenant des acqu. Immob. financières GIF	-55 121	1 500
Décaï. provenant des acqu. Immob. financières GIF Distribution	0	-1 000
<b>TOTAL</b>	<b>-55 121</b>	<b>500</b>

**A-19 - Encaissements provenant des acquisitions des immobilisations financières**

DESIGNATION	2011	2010
Encaï. provenant des acqu. Immob. financières GIF	0	0
Encaï. provenant des acqu. Immob. financières GIF Distribution	1 000	0
<b>TOTAL</b>	<b>1 000</b>	<b>0</b>

**A-20 - Dividendes et autres distribution**

<b>DESIGNATION</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Dividendes et autres distribution GIF	-999 893	-1 133 209
Encai. provenant des acqu. Immob. financières GIF Distribution	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>-999 893</b>	<b>-1 133 209</b>

**A-21 - Encaissement des subventions d'investissement**

<b>DESIGNATION</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Encai. des subventions d'investissement GIF	20 482	102 331
Encai. provenant des acqu. Immob. financières GIF Distribution	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>20 482</b>	<b>102 331</b>

**A-22 - Variation de trésorerie**

<b>DESIGNATION</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Variation de trésorerie GIF	3 001 775	6 189 616
Variation de trésorerie GIF Distribution	43 547	46 128
<b>TOTAL</b>	<b>3 045 322</b>	<b>6 235 745</b>

## **RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2011**

Messieurs les Actionnaires,

### ***Rapport sur les états financiers***

En exécution de la mission que vous avez bien voulu nous confier par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous avons procédé à l'audit des états financiers consolidés ci-joints, du groupe « **GIF FILTER** », arrêtés au 31 Décembre 2011 comprenant le bilan ainsi que l'état de résultat pour l'exercice clos à cette date, couvrant la période allant du 1<sup>er</sup> Janvier au 31 Décembre 2011, ainsi que les notes aux états financiers.

### ***Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers***

Ces états financiers qui font apparaître un total net de bilan de **19.750.024 DT** et un résultat bénéficiaire net de **723.730DT**, ont été arrêtés par votre conseil d'administration. Le conseil d'administration est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie, aux lois et réglementations en vigueur et aux clauses statutaires du groupe « **GIF FILTER** ». Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

### ***Responsabilité du commissaire aux comptes***

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

Notre audit a été effectué conformément aux normes de révision comptable généralement admises en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et exigent que notre audit soit planifié et réalisé de manière à obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne contiennent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations contenus dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement du commissaire aux comptes, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, le commissaire aux comptes prend en compte le contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers tel qu'il est en vigueur dans la société afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de ce contrôle interne. Un audit comprend également une évaluation des principes et méthodes comptables retenus, des estimations significatives faites par la société, ainsi qu'une appréciation sur la présentation d'ensemble des états financiers.

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

### ***Opinion***

A notre avis, et tenant compte de la réserve signalée dans les comptes de la filiale « **GIF DISTRIBUTION S.A.R.L** » les états financiers consolidés susmentionnés sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe « **GIF FILTER** », arrêtée au 31 Décembre 2011 et le résultat de ses opérations pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

### ***Vérifications et informations spécifiques***

Les informations sur la situation financière et sur les comptes de la Société fournies dans le rapport de gestion et dans les documents mis à la disposition des actionnaires, sont conformes à celles contenues dans les états financiers susmentionnés.

En outre, conformément à l'article 3 de la loi 94-117 du 14 Novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 Octobre 2005, nous avons procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation et présentation des états financiers. Nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'avoir un impact sur notre opinion sur les états financiers.

**Tunis, le 27 avril 2012**

**Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI**  
Managing Partner  
**F.M.B.Z KPMG TUNISIE**