

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

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 arrêtés au 31 décembre 2013 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 17 juin 2014. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes Mr Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI.

BILAN AU 31 DECEMBRE 2013

(Exprimé en Dinar Tunisien)

ACTIFS	NOTE	déc-13	déc-12
Actifs Non Courants			
Actifs Immobilisés			
Immobilisations Incorporelles		325 689,547	325 689,547
Moins Amortissement	3	-307 132,800	-234 521,231
Total 1		18 556,747	91 168,316
Immobilisations Corporelles		15 419 068,888	15 133 198,718
Moins Amortissement	3	-11 503 766,244	-11 063 422,837
Total 2		3 915 302,644	4 069 775,881
Immobilisations Financières		180 000,000	179 711,000
Moins Provisions	4	-50 000,000	-50 000,000
Total 3		130 000,000	129 711,000
Total Des Actifs Immobilisés		4 063 859,391	4 290 655,197
Autres Actifs Non Courants		0,000	0,000
Total Des Actifs Courants		4 063 859,391	4 290 655,197
Actifs Courants			
Stocks	5	5 201 507,031	5 844 310,011
Moins Provisions		-166 065,488	-166 065,488
Total 1		5 035 441,543	5 678 244,523
Clients Et Comptes Rattaches	6	6 033 580,683	6 110 981,407
Moins Provisions		-2 280 103,220	-1 853 758,305
Total 2		3 753 477,463	4 257 223,102
Autres Actifs Courants	7	304 818,370	336 113,717
Moins Provisions		-31 576,613	-31 576,613
Placements Et Autres Actifs Financiers	8	357 630,700	495 703,238
Liquidités Et Equivalents De Liquidités	9	4 754 991,684	3 795 143,118
Total Des Actifs Courants		14 174 783,147	14 530 851,085
TOTAL DES ACTIFS		18 238 642,538	18 821 506,282

BILAN AU 31 DECEMBRE 2013

(Exprimé en Dinar Tunisien)

	NOTE	déc-13	déc-12
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
Capitaux Propres			
Capital Social		10 268 973,000	9 999 000,000
Réserves		3 900 937,137	3 878 790,937
Autres Capitaux Propres		678 899,334	576 544,927
Résultats Reportés		927 628,670	1 346 952,000
Total Capitaux Propres Avant Résultat De L'exercice		15 776 438,141	15 801 287,864
Résultat De L'exercice		485 592,436	966 235,670
Total Capitaux Propres Avant Affectation Du Résultat	10	16 262 030,577	16 767 523,534
Passifs			
Passifs Non Courants			
Provisions Pour Risque		0,000	0,000
Total Des Passifs Non Courants		0,000	0,000
Passifs Courants			
Fournisseurs Et Comptes Rattaches	11	911 661,856	1 011 686,096
Autres Passifs Courants	12	1 064 950,105	1 042 296,652
Concours Bancaires Et Autres Passifs Financiers		0,000	0,000
Total Des Passifs Courants		1 976 611,961	2 053 982,748
Total Des Passifs		1 976 611,961	2 053 982,748
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		18 238 642,538	18 821 506,282

ETAT DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2013

(Exprimé en Dinar Tunisien)

	NOTE	déc-13	déc-12
Produits D'exploitation			
Revenus	13-1	10 696 840,195	11 067 326,244
Autres Produits D'exploitation		103 273,102	95 779,825
Total Des Produits D'exploitation I		10 800 113,297	11 163 106,069
Charges D'exploitation			
Variation Des Stocks Des Produits Finis Et Des Encours	13-2	-92 408,741	-527 422,530
Variation Des Stocks Matières Premières Et Consommables	13-2	735 211,721	1 037 710,099
Achat De Marchandises Consommées	13-2	4 054 987,464	4 442 334,460
Achat D'approvisionnements Consommés	13-2	281 498,095	159 786,076
Charges Du Personnel		3 586 569,640	3 183 797,687
Dotations Aux Amortissements		646 954,977	676 142,283
Dotations Aux Provisions		427 855,252	119 556,460
Autres Charges D'exploitation		766 899,647	1 096 071,991
Total Des Charges D'exploitation I		10 407 568,055	10 187 976,526
RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	13-3	392 545,242	975 129,543
Charges Financières Nettes		-70 482,043	-5 627,515
Produits Des Placements		105 616,435	51 088,832
Autres Gains Ordinaires		18 951,555	98 982,014
Autres Pertes Ordinaires		7 644,839	4 371,234
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		579 950,436	1 126 456,670
Impôts Sur Les Bénéfices	13-4	94 358,000	160 221,000
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT	13-5	485 592,436	966 235,670

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2013

(Exprimé en Dinar Tunisien)

Flux de trésorerie liés à l'exploitation	Note	déc-13	déc-12
Résultat net		485 592,436	966 235,670
Ajustement pour :			
- Amortissements		646 954,977	676 142,283
- Provisions		521 923,787	219 678,536
- Reprise de provision		-162 283,498	-140 964,218
- Quotes-parts des subventions d'investissement		- 87 176,593	-56 780,185
- Régularisation des immobilisations		-	-
Variations des :			
- Stocks		642 802,980	510 287,569
- Créances		77 400,724	554 101,888
- Autres Actifs		169 367,885	3 695,184
- Fournisseurs et autres dettes		77 370,787	-100 574,708
- Plus ou moins-values de cessions		-	-
- Gains de change		-	-84 456,239
- Pertes de change		-	52 544,479
- Autres pertes ordinaires		-	-
Transfert de charges (réserves pour réinvestissement exonéré)			-270 000,000
<u>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</u>		<u>2 371 953,485</u>	<u>2 329 910,259</u>
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>			
Décassements provenant de l'acquisition d'immob. corp. et incorp.		-556 528,048	-300 363,771
Encaissements provenant de la cession d'immob. corp. et incorp.		33 000,000	-
Décassements provenant de l'acquisition d'immob. financières		- 289,000	-9 711,000
Encaissements provenant de la cession d'immob. financières		-	-
<u>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</u>		<u>-523 817,048</u>	<u>-310 074,771</u>
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>			
Encaissement suite à l'émission d'actions			
Dividendes et autres distribution		- 997 856,600	-1 248 220,200
Encaissements provenant des emprunts		-	21 753,140
Remboursement d'emprunts		-	-
Subvention d'investissement		189 531,000	-
<u>Flux de trésorerie affectés aux activités de financement</u>		<u>- 808 325,600</u>	<u>-1 226 467,060</u>
Incidences des variations des taux de change sur liquidité et équivalent de liquidité		- 79 962,271	-
<u>Equivalent des Liquidités</u>			
VARIATION DE TRESORERIE	14	959 848,566	793 368,428
Trésorerie au début de l'exercice		3 795 143,118	3 001 774,690
Trésorerie à la clôture de l'exercice		4 754 991,684	3 795 143,118

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

I- PRESENTATION DE LA SOCIETE :

Dénomination de la société : Générale industrielle de filtration " GIF FILTER S.A "

Forme juridique : Société Anonyme

Secteur d'activité : Industriel

Date de création : 1980

Siège social : Route de Sousse Km 35 Grombalia, 8030

Capital social : 10 268 973 DT divisé en 10 268 973 actions de 1 DT chacune

Sites industriels : Une usine sise à la route de Sousse Km 35, GROMBALIA, 8030

N° registre de commerce : B139271997

Matricule fiscal : 6874 / X /A /000

II- LES FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE :

-La période du 01/01/2013 au 31/12/2013 a été marquée par la réalisation d'une augmentation de capital par incorporation de réserves, telle que approuvée par l'Assemblée Générale Extraordinaire tenue le 21 Juin 2013, le portant de 9 999 000 dinars à 10 268 973 dinars.

-Les actionnaires de référence (la société ARTIMO et la société DALMAS) ont signé en date du 23 Septembre 2013 un Contrat de cession d'un bloc de contrôle de la société GIF FILTER au profit de la société Loukil Investment Group portant sur la totalité de leurs participations soit 6 707 748 actions représentant ainsi 65,32% du capital de GIF FILTER S.A.

III- REFERENTIEL COMPTABLE :

Les états financiers de la société GIF FILTER S.A 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.

NOTE 1 - SYSTEME ET PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

1.1 PRESENTATION DES COMPTES DE LA SOCIETE

Les comptes de la Société GIF FILTER S.A , dont l'activité consiste en la fabrication des filtres conçus pour toutes les gammes de véhicules de transport, sont tenus conformément au Système Comptable des Entreprises fixé par la loi 96-112 du 30 Décembre 1996 et les états financiers qui en découlent comportent le bilan, l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie et les notes aux états financiers.

Les notes aux états financiers reprennent le détail des principales rubriques comptables.

1.2 PRESENTATION DU SYSTEME COMPTABLE

La comptabilité de la Société GIF FILTER S.A est tenue sur micro-ordinateur par l'application SAGE. Elle permet d'éditer périodiquement :

- le Grand-livre des comptes ;
- la Balance générale des comptes ;
- le bilan ;
- l'état de résultat ;
- l'état des flux de trésorerie ;

1.3 IMPOT SUR LES BENEFICES

La société est assujettie au taux d'impôt de 30% au 31/12/2013.

La charge de l'impôt sur les bénéfices est déterminée sur la base de la méthode de l'impôt exigible.

1.4 UNITE MONETAIRE

Les états financiers de la Société GIF FILTER S.A sont libellés en Dinar Tunisien.

1.5. REVENUS

Les revenus provenant de la vente de biens sont comptabilisés lorsque :

- L'entreprise a transféré à l'acheteur les risques et les avantages substantiels inhérents à la propriété des biens.
- Le montant du revenu peut être évalué de façon fiable ;
- Il est probable que des avantages économiques liés à l'opération iront à l'entreprise ; et
- Les coûts de la transaction peuvent être évalués de façon fiable.

1.6. IMMOBILISATIONS & 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 sur la base des taux suivants :

· Logiciels informatiques	33%
· Construction	5%
· Matériel et outillage industriel	15%
· Matériel de transport	20%
· Installations Générales, Agencements	15%
· Aménagements, installations divers	15%
· Equipements de bureau	20%
· Matériel informatique	33%
· Mobilier	20%
· Emballage commerciaux	20%

1.7. OPERATIONS CONCLUES EN MONNAIES ETRANGERES

A la date de clôture de l'exercice, les éléments monétaires libellés en monnaies étrangères sont évalués en utilisant le taux de change en vigueur à cette date déterminé par la Banque Centrale de Tunisie au 31/12/2013. (1 € = 2,2663 DT, 1 \$ = 1,6467 DT).

1.8. LES STOCKS

Les stocks sont évalués, au 31 décembre 2013, 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.

NOTE 2 - ETENDUE DE LA MISSION

L'examen des états financiers de la Société GIF FILTER S.A, arrêtés au 31 Décembre 2013, a été effectué conformément aux normes de révision comptable généralement admises en Tunisie. Dans ce cadre, il a été procédé notamment à :

- La vérification du respect des principes comptables préconisés par le Système Comptable des Entreprises ;
- La vérification des informations données dans les notes aux états financiers arrêtées au 31 Décembre 2013 ;
- La circularisation des Fournisseurs, Clients, Banques, Assurances et Avocats ;
- L'évaluation des créances et des dettes de la Société et le contrôle de leur dénouement sur la période postérieure au 31 Décembre 2013 ;
- La vérification des états de rapprochement bancaire établis par la Société ;
- La revue globale des déclarations fiscales et sociales ; et
- L'examen, par sondages, des pièces justificatives des imputations comptables.

NOTE 3 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES & AMORTISSEMENTS

La valeur nette globale figurant au bilan du 31 décembre 2013 représente le prix d'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles, après déduction des amortissements correspondants et compte tenu des mouvements de l'exercice, résumés dans le tableau des immobilisations et d'amortissements.

Les immobilisations incorporelles enregistrent au 31/12/2013, une valeur nette de 18 557 DT contre 91 168 DT à fin 2012, soit une baisse de 72 611 DT représentant l'amortissement de l'exercice.

Les immobilisations corporelles enregistrent, au 31/12/2013, une valeur nette de 3 915 303 DT contre 4 069 776 DT à fin 2012, soit une baisse de 154 473 DT.

3.1 ACQUISITIONS AU COURS DE L'EXERCICE

Les immobilisations corporelles acquises en 2013, présentent un total de 690 862 DT.

Ces acquisitions s'analysent comme suit:

<u>Matériel industriel</u>	<u>385 312</u>	<u>DT</u>
Machine à soudure	36 695	DT
Machine découpage filtre	31 491	DT
Plisseuse papier filtre à huile	253 532	DT
Compresseur	55 000	DT
Chaine	8 594	DT
<u>AGENC.AMENAG.INST.DIVERS</u>	<u>7 023</u>	<u>DT</u>
<u>AG. aménagement et installation</u>	<u>17 192</u>	<u>DT</u>
<u>Matériel informatique</u>	<u>7 647</u>	<u>DT</u>
<u>Outillage Industriel</u>	<u>10 482</u>	<u>DT</u>
Sonotrode Cloche	4 538	DT
Moule à 160 Empreintes	3 838	DT
Autres	2 106	DT

<u>Immobilisation Encours</u>	<u>153 343</u>	<u>DT</u>
Machine de production	153 343	DT
<u>Equipement de bureau</u>	<u>6 363</u>	<u>DT</u>
<u>Matériel de transport</u>	<u>103 500</u>	<u>DT</u>
CITROEN C5 9262 TU 169	68 500	DT
CITROEN C5 9351 TU 138	35 000	DT

3.2 AMORTISSEMENTS DE L'EXERCICE

Les dotations aux amortissements de l'exercice 2013, au titre des immobilisations corporelles et incorporelles s'élèvent à 646 955 DT, dont 72 611 DT au titre des immobilisations incorporelles et 574 344 DT au titre des immobilisations corporelles. Elles sont calculées sur la base des taux indiqués à la note 1.6.

3.3 CESSIONS

L'actif immobilisé de la société a enregistré lors de l'exercice 2013 une opération de cession d'une voiture de tourisme totalement amortie, réalisant ainsi une plus-value de cession de 33 000 DT.

NOTE 3.4 TABLEAU DES IMMOBILISATIONS

Les immobilisations et les amortissements sont détaillés dans le tableau ci-dessous

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AU 31/12/2013

(EXPRIME EN TND)

DESIGNATIONS	Valeurs Brutes au 31/12/2012	ACQUISITIONS	CESSIONS/Recl assement	Valeurs Brutes au 31/12/2013	AMORTISSEMENT			TOTAL AMORTIS	V.C.N
					ANTERIEUR	EXERCICE	AJUST/CESSI		
LOGICIEL INFORMATIQUE	325 689,547	0,000	0,000	325 689,547	234 521,233	72 611,569	0,000	307 132,802	18 556,745
TERRAIN	1 779 362,639	0,000	0,000	1 779 362,639	0,000	0,000	0,000	0,000	1 779 362,639
CONSTRUCTION	2 623 123,293	0,000	0,000	2 623 123,293	1 771 885,770	97 795,867	0,000	1 869 681,637	753 441,656
MATERIEL ET OUTILLAGE	3 296 242,201	0,000	0,000	3 296 242,201	3 291 272,499	1 544,536	0,000	3 292 817,035	3 425,166
AG.AMENAGEMENT ET INSTALLATION	1 119 526,907	17 190,978	0,000	1 136 717,885	929 786,433	51 109,333	0,000	980 895,766	155 822,119
MATERIEL INDUSTRIEL	3 021 483,024	385 312,109	0,000	3 406 795,133	2 569 820,594	209 938,610	0,000	2 779 759,204	627 035,929
OUTILLAGE INDUSTRIEL	988 193,752	10 482,700	0,000	998 676,452	715 671,544	84 780,954	0,000	800 452,498	198 223,954
AGENC.AMENAG.INST.DIVERS	482 939,704	7 022,737	0,000	489 962,441	469 270,660	4 296,506	0,000	473 567,166	16 395,275
MATERIEL DE TRANSPORT	317 611,309	103 500,400	134 000,000	287 111,709	265 672,515	22 716,134	134 000,000	154 388,649	132 723,060
MAT DE TRANSP DE BIENS	486 005,660	0,000	0,000	486 005,660	369 397,165	56 982,285	0,000	426 379,450	59 626,210
EQUIPEMENT DE BUREAU	237 266,480	6 362,914	0,000	243 629,394	223 448,848	7 233,684	0,000	230 682,532	12 946,862
MATERIEL INFORMATIQUE	448 551,769	7 647,124	0,000	456 198,893	395 813,499	37 759,379	0,000	433 572,878	22 626,015
EMBALLAGES COMMERCIAUX	61 900,310	0,000	0,000	61 900,310	61 383,308	186,120	0,000	61 569,428	330,882
IMMOBILISATIONS INCORPORELLE EN COURS	270 991,670	153 342,878	270 991,670	153 342,878	0,000	0,000	0,000	0,000	153 342,878
TOTAL	15 458 888,265	690 861,840	404 991,670	15 744 758,435	11 297 944,068	646 954,978	134 000,000	11 810 899,046	3 933 859,389

NOTE 4- IMMOBLISATIONS FINANCIERES

Les immobilisations financières présentent au 31/12/2013, un solde net de 130 000 DT contre 129 711 DT à fin 2012, soit une hausse de 289 DT.

NOTE 5 – STOCKS

Les Stocks sont arrêtés au 31 décembre 2013 à 5 201 507 DT contre 5 844 310 DT, au terme de l'exercice précédent, enregistrant ainsi une baisse de 642 803 DT. La rubrique des stocks présente, au 31/12/2013, une provision pour dépréciation de stocks de 166 065 DT, au titre des articles obsolètes et à rotation lente.

NOTE 6 - CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Le solde net des Clients et comptes rattachés s'élève au 31/12/2013, à 3 753 478 DT contre 4 257 223 DT à fin 2012, soit une baisse de 503 745 DT, se détaillant ainsi :

DESIGNATION	2013	2012	Variation
Clients Locaux	764 845	1 057 525	-292 680
Clients Etrangers	822 345	1 133 743	-311 398
Clients- Effets A Recevoir	357 618	118 354	239 264
Clients Yazidi	0	4 216	-4 216
Clients Douteux Ou Litigieux	189 894	189 894	0
Clients Douteux Locaux	696 766	696 766	0
Clients Douteux Loc Nv	621 242	399 252	221 990
Clients Contentieux	592 967	558 124	34 843
Clients Douteux Etrangers	110 341	110 341	0
Effets Impayés	61 167	72 267	-11 100
Chèques Impayés	52 099	72 462	-20 363
Clients-Produit Non Encore Fac	0	259 413	-259 413
Chèques Clients En Caisse	1 764 296	1 438 624	325 672
TOTAL BRUT	6 033 580	6 110 981	-77 401
Provision pour dépréciation des clients locaux	-696 766	-696 766	0
Provision pour dépréciation des clients	0	-76 612	76 612
Provision Pour Dépréciation des Clients Locaux	-357 461	-357 461	0
Provision Pour Dépréciation des Clients Etrangers	-110 341	-110 341	0
Provision/Dépréciation Clients Locaux Ordinaires (1)	-263 781	-89 729	-174 052
Provision créances douteuses	-189 894	-189 894	0
Provision/clients contentieux (2)	-592 967	-332 955	-260 012
Provision/chèques impayés	-39 802	0	-39 802
Provision/effets impayés	-29 090	0	-29 090
TOTAL NET	3 753 478	4 257 223	-503 745

- (1) Cette variation correspond aux provisions sur les créances clients relatifs à l'exercice 2013, il s'agit essentiellement de créances douteuses dont l'ancienneté remonte à plus d'une année et non encore recouvrées au 31/12/2013.
- (2) Il s'agit du complément de provisions sur les créances en contentieux, portant la provision en question à 100%.

6-1 Clients locaux :

Les clients locaux présentent, au 31/12/2013, un solde de 764 845 DT, détaillé comme suit :

Client	Solde au 31/12/2013
Ste El Baraka (Tlili Kamel)	18 121
P.A Dhouioui Youssef	9 059
Ste Afrique Auto (Bardo)	7 965
Serincom Texaco	10 426
P.A Moncef Zarraga	15 819
Ste Sogef	7 337
P.A Mohsen Zarraga	16 617
Ets Amor Sghaier Gros	13 349
Ste Djerba Tourisme Services Distri	10 768
Soicem Bauduin	11 822
Ste La Douce	11 516
S/Shell Najjar Mohamed Ali	7 975
Oil Libya Nouri Lotfi B Sassi	13 533
ST Lavage Dardar Mehdi	7 752
STE Alpha Lub	8 186
GIF Distribution Grombalia	11 047
Autres Clients locaux	583 553
TOTAL	764 845

6-2 Clients étrangers :

Les clients étrangers présentent, au 31/12/2013, un solde de 822 345 DT, se détaillant comme suit :

Clients	Solde au 31/12/2013
Maghreb Accessoires	439 199
Ferdinand Bilstein Gmbh+Co.Kg	28 839
De Graaf Spare Parts Service	17 292
Sarl JCD Distribution	275 495
Electricfil Automotive	440
Filtrauto	61 080
TOTAL	822 345

NOTE 7 - AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants présentent, au 31/12/2013, un solde net de 273 241 DT contre 304 537 DT, à fin 2012, soit une baisse de 31 296 DT. Cette variation se détaille ainsi :

DESIGNATION	2013	2012	Variation
Fournisseurs Avances Et Acomptes Versés	3 480	3 480	0
Personnel Avance Et Acompte	412	0	412
Personnel- Prêt	40 748	65 827	-25 079
Personnel- Prêt Aïd	36 847	51 989	-15 142
Etat Des Retenue A La Source	4 766	1 130	3 636
Etat Acomptes Provisionnels	144 198	146 387	-2 189
TFP	8 977	21 280	-12 303
GIF Distribution	4 823	0	4 823
Débiteur Ben Ismail	31 577	31 577	0
Autres Débiteurs	8 829	8 925	-96
Mansour Mdellel	0	1 500	-1 500
Assurance COMAR	714	714	0
Distributeur Sami Chaieb	1 598	0	1 598
Produits A Recevoir	14 272	1 956	12 316
Charges Constatées D'avance	2 679	1 349	1 330
Compte d'attente	898	0	898
TOTAL BRUT	304 818	336 114	-31 296
Provisions	-31 577	-31 577	0
TOTAL NET	273 241	304 537	-31 296

NOTE 8 – AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Les autres actifs financiers présentent, au 31/12/2013, un solde de 357 631 DT contre 495 703 DT, à fin 2012, soit une baisse de 138 072 DT. Cette rubrique se compose de chèques et effets remis à l'encaissement.

NOTE 9 – LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES

Les liquidités et équivalents de liquidités comptent au 31/12/2013, un solde de 4 754 992 DT contre 3 795 143 DT au 31/12/2012, accusant une hausse de 959 849 DT. Ce solde se détaille ainsi :

DESIGNATION	2013	2012	Variation
Actions Titres De Placement	0	1 252 989	-1 252 989
Placement Attijari Bank	1 500 000	0	1 500 000
Placement UIB	1 393 725	0	1 393 725
Placement Amen Bank	206 275	0	206 275
AB Place 14 Janvier	9 126	0	9 126
Banque Attijari Le Belvédère	2 316	0	2 316
Banque BT Grombalia	493 982	407 763	86 219
Banque BT Fonds Social	82 776	39 718	43 058
Banque AMEN BANK Tunis	0	14 504	-14 504
AMEN BANK Djerba	2 373	3 750	-1 377
AMEN BANK Grombalia	104 412	232 999	-128 587
AMEN BANK EUR Grombalia	5 806	43 709	-37 903
Banque BIAT Grombalia	687 234	1 092 301	-405 067
Banque BIAT Sfax	2 232	993	1 239
Bank BIAT EUR	260 996	699 974	-438 978
Banque UIB Grombalia	151	2 924	-2 773
Caisse	588	519	69
Caisse Tunis	500	500	0
Caisse Sfax	1 500	1 500	0
Caisse Djerba	1 000	1 000	0
TOTAL	4 754 992	3 795 143	959 849

NOTE 10 - CAPITAUX PROPRES ET MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES

Les Capitaux propres de l'exercice sont ramenés de 16 767 524 DT au 31 Décembre 2012, à 16 262 030 DT au 31 Décembre 2013, enregistrant ainsi une baisse de 505 494 DT, ainsi analysée :

Résultat 2013 de l'exercice avant affectation	+	485 592	DT
Augmentation de capital (1)	+	269 973	DT
Réserves	+	22 146	DT
Autres capitaux propres	+	102 355	DT
Affectation des résultats reportés	-	419 323	DT
Affectation du bénéfice de l'exercice 2012	-	966 236	DT
TOTAL		-505 494	DT

L'affectation du bénéfice de l'exercice 2012 est conforme au procès verbal de l'assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de la société, tenue le 21 Juin 2013 et statuant sur les états financiers relatifs à l'exercice 2012. L'affectation du résultat 2012 a été effectuée comme suit :

Résultat de l'exercice 2012	+	966 236	DT
Résultats reportés 2012	+	1 346 952	DT
Réserve pour réinvestissement	-	270 000	DT
Réserves légales	-	115 659	DT
Distribution de dividendes (0,10 DT par action)	-	999 900	DT
Total des résultats reportés 2013		927 629	DT

(1) L'augmentation de capital a été effectuée conformément au PV de l'AGE tenue le 21 Juin 2013 et autorisée par le conseil d'administration réuni le 29 Avril 2013 ; Il s'agit d'une augmentation de capital avec incorporation des réserves pour 269 973 DT.

10.1 Etat des variations des capitaux propres

Mouvements des capitaux propres

<i>Désignation</i>	<i>2012</i>	Mouvements		<i>2013</i>
		<i>en plus</i>	<i>en moins</i>	
Capital social	9 999 000	269 973 (2)		10 268 973
Réserves légales	817 486	115 659 (1)		933 145
Réserves statutaires	1 174 552			1 174 552
Réserves pour réinvestissements	1 076 061	26		1 076 087
Réserves pour fonds social	492 897		93 539(4)	399 358
Réserves de régularisation du cours	250 000			250 000
Autres réserves	67 795			67 795
Résultats reportés	1 346 952		419 323 (1)	927 629
Réserve spéciale de réévaluation	523 512			523 512
Subvention d'investissement	1 161 832	189 530		1 351 362
Résorption subventions	-1 108 799		87 176	-1 195 975
Total capitaux propres avant résultat	15 801 288			15 776 438
Résultat de l'exercice	966 236	485 592	966 236 (1)	485 592
Capitaux propres avant affectation (*)	16 767 524			16 262 031

(1); Suivant PV de L'AGO du 21/06/2013

(2); Suivant PV de L'AGE du 21/06/2013

(3); Résorption de la subvention

(4); Prélèvement sur fond social

(*) En application des dispositions de l'article 19 de la loi n° 2013-54 du 30 décembre 2013, portant loi de finances pour l'année 2014, les capitaux propres au 31/12/2013, se présentent comme suit :

Détail des capitaux propres au 31 décembre 2013 et dont la distribution est exonérée en vertu des dispositions de l'art. 19 de la loi n° 2013-54 du 30 décembre 2013, portant loi de finances pour l'année 2014	N° Compte de capitaux propres	Solde au 31/12/2013
Capital Social	101000	10 268 973
Réserves Légales	111000	933 145
Réserves Statutaires	112000	1 174 552
Réserves Pour Réinvestissement	118200	1 076 088
Réserves Pour Fonds Social	118100	399 358
Réserves De Régulation Du Cours	113000	250 000
Autres Réserves	118000	67 795
Résultats Reportes	121000	927 629
Réserves Spéciales De Réévaluation	144000	523 512
Subvention D'investissement	145100	1 351 362
Amortissement Subvention D'Investissement	145900	-1 195 975
Résultat Bénéficiaire	131000	485 592
Total des capitaux propres au 31/12/2013		16 262 031

NOTE 11 - FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Les Fournisseurs et Comptes Rattachés totalisent 911 662 DT, au 31/12/2013, contre 1 011 686 DT, à fin 2012, soit une baisse de 100 024 DT se détaillant ainsi :

DESIGNATION	2013	2012	Variation
Fournisseurs Locaux (1)	493 579	265 665	227 914
Fournisseurs Etrangers (2)	322 496	330 767	-8 271
Fournisseurs Effets A Payer	77 503	104 753	-27 250
Fournisseurs Immobilisation Local	0	3 528	-3 528
Fournisseurs Factures Non Parvenues	0	264 849	-264 849
Chèque Fournisseurs En Caisse	18 084	42 124	-24 040
TOTAL	911 662	1 011 686	-100 024

11-1 Fournisseurs locaux :

Les fournisseurs locaux présentent au 31/12/2013 un solde de 493 579 DT, se détaillant ainsi :

Fournisseur	Solde au 31/12/2013
Ressorts Mohamed Ben Aissa	14 799
C.O.M.A.R	30 250
General Transport International	23 325
PARENIN	63 900
STEG	17 753
Total Tunisie	19 476
Tech De L'emballage En Carton	54 398
Comptoir National De Plastique	14 840
KIMIA COM	10 503
S I A M E	23 325
Le Caoutchouc Industriel Du Sud	14 379
Ozone	26 211
Groupe Audio-Com	37 802
Autres fournisseurs locaux	142 618
TOTAL	493 579

11-2 Fournisseurs étrangers :

Les fournisseurs étrangers présentent, au 31/12/2013, un solde de 322 496 DT, se détaillant ainsi

Fournisseur	Solde au 31/12/2013
ALHSTROM TURIN	40 474
AXSON GROUPE IBERICA	56 042
Prossimo	157 164
Autres Fournisseurs Etrangers	68 816
TOTAL	322 496

NOTE 12 - AUTRES PASSIFS COURANTS

Le solde des autres passifs courants s'élève, au 31/12/2013, à 1 064 950 DT et comprend :

DESIGNATION	2013	2012	Variation
Personnel Prêt CNSS	321	388	-67
Rémunérations Dues	114 897	145 042	-30 145
Dettes Provisionnées Pour Congés	117 317	68 216	49 101
Retenues A La Source	94 999	61 898	33 101
Impôt/Société	94 358	160 221	-65 863
Droit De Timbre	311	323	-12
Etat TVA A Payer	41 578	109 575	-67 997
TPE	25 160	24 131	1 029
TCL	1 594	1 717	-123
Eco filtre	9 891	9 618	273
FOPROLOS A Payer	5 530	5 392	138
Dividende à Payer	6 655	4 611	2 044
CNSS	262 735	249 244	13 491
Assurance Groupe	28 881	27 277	1 604
CAVIS	3 912	2 440	1 472
CNSS Redressement	6 890	27 558	-20 668
Distributeur Ii Union Auto	0	0	0
Charge A Payer	227 702	142 432	85 270
Compte D'attente	2 149	2 149	0
Produits constatés d'avance	20 070	0	20 070
Assurance Groupe	0	65	-65
TOTAL	1 064 950	1 042 297	22 653

NOTE 13 - ETAT DE RESULTAT

13.1 REVENUS

Le Chiffre d'affaires a enregistré en 2013 une baisse de 370 486 DT (-3,35 %) par rapport à l'exercice précédent, passant de 11 067 326 DT, à fin 2012, à 10 696 840 DT, au 31 Décembre 2013. Ceci est essentiellement dû à la baisse du volume des ventes à l'export de 1 448 287 DT (-49,43 %) au cours de l'année 2013.

13.2 ACHATS CONSOMMES, MARGE BRUTE

Les Achats consommés de l'exercice 2013 ont baissé de 265 635 DT (-5,77%) par rapport à ceux de l'exercice précédent : portés de 4 602 121 DT, en 2012 à 4 336 486 DT en 2013. Cette baisse est subordonnée à celle du volume des ventes enregistrées lors de l'année 2013.

La marge brute sur coûts de matières a baissé en 2013, de 237 366 DT, (-3,99%) passant de 5 954 919 DT en 2012, à 5 717 552 DT en 2013. Les achats consommés représentent 40,54% du Chiffre d'affaires 2013 contre 41,58% en 2012.

Le taux de marge au 31/12/2013, est porté à un taux de 53,45% contre 53,81% à fin 2012.

13.3 RÉSULTAT D'EXPLOITATION

Le Résultat d'exploitation a connu, en 2013, une baisse de 582 585 DT (-59,74%) ainsi détaillée :

• Baisse de la marge sur coûts matières	-237 367 DT
• Hausse des autres produits d'exploitation	7 493 DT
• Hausse des charges de personnel (1)	-402 772 DT
• Hausse des dotations aux amortissements et aux provisions (2)	-279 111 DT
• Diminution des autres charges d'exploitation (1)	329 172 DT

Variation	-582 585 DT

(1) Cette hausse est essentiellement due aux augmentations annuelles des salaires et à l'intégration de 80 agents intérimaires. Ce qui explique par ailleurs la baisse des autres charges d'exploitation due à la diminution des frais du personnel intérimaire de 282 834 (-93%) par rapport au 31/12/2012.

(2) Cette hausse est essentiellement due au provisionnement intégral des créances en contentieux et des créances douteuses dont l'ancienneté remonte à plus d'une année non encore recouvrées au 31/12/2013.

13.4 IMPOT SUR LES BENEFICES

La charge d'impôt sur les sociétés présente, au 31/12/2013, un solde de 94 358 DT contre 160 221 DT, à fin 2012.

13.5 RESULTAT NET DE L'EXERCICE

Le Résultat net de l'exercice est porté de 966 236 DT à fin 2012 à 485 592 DT à fin 2013, enregistrant ainsi une baisse de 480 644 DT (-49,74%).

NOTE 14- ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

L'état des flux de trésorerie arrêté au 31/12/2013, fait ressortir une variation positive de trésorerie de 959 849 DT provenant des :

- Flux de trésorerie liés à l'exploitation s'élevant à	2 371 954 DT ;
- Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement s'élevant à	-523 817 DT ;
- Flux de trésorerie liés aux activités de financement s'élevant à	-808 326 DT ;
- Incidence des variations du taux de change	-79 962 DT.

NOTE- 15 NOTE SUR LES PARTIES LIEES

1/ La société GIF FILTER S.A a réalisé, au 31/12/2013, un chiffre d'affaires hors taxes de 73 810 DT avec la Société filiale GIF DISTRIBUTION Sarl.

2) La société GIF FILTER SA, a enregistré, au cours de l'année 2013, des achats auprès de la société GIF DISTRIBUTION Sarl, pour un montant hors taxes de 273 866 DT.

3) Réparation de matériel roulant auprès de la société ARTES pour un montant toutes taxes comprises de 5 765 DT.

4) Acquisition d'un véhicules de transport auprès de la société AURES AUTO pour un montant hors taxes de 68 500 DT.

5) Acquisition d'un véhicule de transport d'occasion et de matériel informatique pour un montant global hors taxes de 42 211 DT auprès de la société Groupe Audio-Com.

NOTE 16- NOTE SUR LES ENGAGEMENTS HORS BILAN

Au 31 décembre 2013, la société « GIF FILTER S.A » n'a pas d'opérations ou de transactions entrant dans le cadre des engagements hors bilan.

NOTE 17- NOTE SUR LES PLACEMENTS

17-1/ liste des participations :

Ci-dessous la liste des titres de participations détenus par la société GIF FILTER S.A au 31/12/2013 :

DESIGNATION	Montant	provision
BTS	20 000	0
CDF	50 000	50 000

17-2/ Liste des participations détenus sur les sociétés filiales

Ci-dessous la liste des titres de participations détenue sur les sociétés filiales, par la société GIF FILTER S.A au 31/12/2013 :

DESIGNATION	Montant	provision	% de détention
GIF DISTRIBUTION	99 000,00	0,000	99%

17-3/ Liste des placements

<u>DESIGNIATION</u>	<u>Date Début</u>	<u>Date Fin</u>	<u>Montant (DT)</u>	<u>Taux (%)</u>
PLACEMENT ATTIJARI BANK	02/08/2013	29/01/2014	300 000	6,15%
PLACEMENT ATTIJARI BANK	06/12/2013	16/02/2014	400 000	7,84%
PLACEMENT ATTIJARI BANK	06/12/2013	16/02/2014	800 000	7,84%
PLACEMENT UIB	14/08/2013	16/02/2014	200 000	6,33%
PLACEMENT UIB	18/11/2013	16/02/2014	400 000	7,84%
PLACEMENT UIB	18/11/2013	16/02/2014	400 000	7,84%
PLACEMENT AB	18/11/2013	16/02/2014	200 000	7,84%
PLACEMENT AB	18/11/2013	16/02/2014	300 000	7,84%
PLACEMENT AB	25/11/2013	23/02/2014	100 000	7,84%
TOTAL			3 100 000	

Durant l'exercice 2013, les produits des placements sont de 105 616 Dinars.

NOTE 18- NOTE SUR LES EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

La société « GIF FILTER S.A » n'a pas enregistré entre la date de clôture et la date de publication des états financiers, des événements qui puissent entraîner des modifications importantes de l'actif ou du passif du nouvel exercice et qui peuvent, ou risquent d'avoir, des répercussions importantes sur les activités futures de l'entreprise.

NOTE 19- SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

Solde Intermédiaires de Gestion 31/12/2013 (Exprimé en Dinars)

PRODUITS		CHARGES		SOLDES	2013	2012
Ventes de Marchandises & Autres Produits Stockées	10 696 840,195	Coût d'Achats des Marchandises Vendues	4 336 485,559	Marge Commerciale		
Revenu & Autres Produits D'Expl. Production Stockée Production Immobilisée	- 735 211,721	Déstockage de Production	-92 408,741			
Total	9 961 628,474	Total	4 244 076,818	Production	9 961 628,474	10 029 616,145
Production	9 961 628,474	Achats Consommé	4 244 076,818	Marge sur coût Matière	5 717 551,656	5 954 918,139
Marge Commerciale Marge sur coût matière Subvention d'Exploitation		Autres Charges D'approvisionnement				
Total	5 717 551,656	Total	-	Valeur Ajoutée Brute	5 717 551,656	5 954 918,139
Valeur Ajoutée Brute	5 717 551,656	Impôts et Taxes et Autres Charges D'expl Charges de Personnel	766 899,647 3 586 569,640	Excedent Brut (ou insuffisance) d'Exploitation		
		Total	4 353 469,287		1 364 082,369	1 675 048,461
Excedent Brut D'Exploitation	1 364 082,369	Insuffisance Brute d'Exploitation				
Autres Produits Ordinaires	18 951,555	Autres Charges Ordinaire	7 644,839			
Produits Financiers	276 999,622	Charges Financières	100 901,144			
Transfert & Reprise de Charges		Dotations aux Amort. & aux prov.	971 537,127			
		Impôt sur les résultats Ordinaires	94 358,000	Résultat des Activités Ordinaires	485 592,436	966 235,670
Total	1 660 033,546	Total	1 174 441,110			
Résultat Positif des activité Ordinaires	485 592,436	Résultat Négatif des Activités Ordin. Pertes Extraordinaires				
Gains Extraordinaires		Effets Négatif des modif. Comptable				
Effet Positif des Modif. Comptable		Impôt / Eléments Extraord. & Modifications Comptable		Résultat Net après Modification Comptable	485 592,436	966 235,670
Total	485 592,436	Total	485 592,436		485 592,436	966 235,670

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE
CLOS LE 31 DECEMBRE 2013

Messieurs les Actionnaires,

Rapport sur les états financiers

En exécution de la mission que vous avez bien voulu nous confier, nous avons procédé à l'audit des états financiers ci-joints de la Société industrielle de filtration "**GIF FILTER S.A**", comprenant le bilan arrêté au 31 Décembre 2013 ainsi que l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, couvrant la période allant du 1^{er} janvier 2013 au 31 Décembre 2013 et des 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 **18 238 643 DT**, un résultat bénéficiaire net de **485 592 DT** et un flux d'exploitation positif de **2 371 953 DT**, 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 de la Société industrielle de filtration "**GIF FILTER S.A**". 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. Nous avons effectué notre audit conformément aux normes de révision comptable généralement admises en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour 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 en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers 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 et 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, les états financiers susmentionnés sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la Société INDUSTRIELLE DE FILTRATION "GIF FILTER S.A" arrêtée au 31 Décembre 2013, ainsi que le résultat de ses opérations et les flux de trésorerie 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 du Conseil d'Administration et dans les documents mis à la disposition des actionnaires sont conformes à celles contenues dans les états financiers susmentionnés.

Conformément à l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifiée 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.

Ces informations n'appellent de notre part aucune remarque particulière.

Par ailleurs et en application des dispositions du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, tel que modifié par le décret n°2005-3144 du 6 décembre 2005 portant sur la tenue des comptes en valeurs mobilières, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la société INDUSTRIELLE DE FILTRATION "GIF FILTER S.A" avec la réglementation en vigueur en matière de tenue des comptes en valeurs mobilières.

TUNIS, le 26 Mai 2014

Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI

Managing Partner

F.M.B.Z KPMG TUNISIE

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES CONVENTIONS VISEES PAR LES ARTICLES 200 & 475
DU CODE DES SOCIETES COMMERCIALES
RELATIF A L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2013

Messieurs les Actionnaires,

En application de l'article 200 et suivants et de l'article 475 du Code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous les conventions conclues et les opérations réalisées au cours de l'exercice 2013.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

A- Conventions conclues au cours de l'exercice 2013

1/ La société GIF FILTER S.A a réalisé au 31/12/2013, un chiffre d'affaires hors taxes de 73 810 DT avec la Société filiale GIF DISTRIBUTION Sarl.

2) La société GIF FILTER SA, a enregistré, au cours de l'année 2013, des achats auprès de la société GIF DISTRIBUTION Sarl, pour un montant, hors taxes de 273 866 DT.

3) Réparation du matériel roulant auprès de la société «ARTES S.A» pour un montant, toutes taxes comprises de 5 765 DT.

4) Acquisition d'un véhicule de transport auprès de la société AURES AUTO pour un montant, hors taxes de 68 500 DT.

5) Acquisition d'un véhicule de transport d'occasion et du matériel informatique pour un montant global hors taxes, de 42 211 DT, auprès de la société Groupe Audio-Com.

B- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants :

Les obligations et engagements de la société envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 (nouveau) II § 5 du Code des sociétés commerciales, se détaillent comme suit :

1) La société a servi, à son ancien Président Directeur Général un salaire brut de 107 126 DT pour la période qui s'étend entre Janvier 2013 et Septembre 2013.

2) Des jetons de présence alloués aux membres du Conseil d'Administration. La charge globale brute annuelle de ladite rémunération est de 35 000 DT.

3) La charge brute des jetons de présence alloués aux membres du Comité permanent d'audit est de 15 000 DT.

A l'exception des opérations ci-dessus mentionnées, nous n'avons pas été informés d'autres conventions rentrant dans le cadre des articles susmentionnés.

TUNIS, le 26 Mai 2014

Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI

Managing Partner

F.M.B.Z KPMG TUNISIE