

## **AVIS DE SOCIETES**

### **ETATS FINANCIERS DEFINITIFS**

#### **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 2017 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 27 juin 2018. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes Mr Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI.

**Bilan arrêté au 31 Décembre 2017**  
(montants exprimés en dinars)

ACTIFS	Notes	31 Décembre 2017	31 décembre 2016
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>			
Immobilisations incorporelles		376 669	376 169
Moins : amortissements		(371 992)	(357 313)
	3	<b>4 677</b>	<b>18 856</b>
Immobilisations corporelles		20 480 939	19 807 036
Moins : amortissements		(13 692 353)	(13 313 545)
	3	<b>6 788 586</b>	<b>6 493 491</b>
Immobilisations financières		179 095	176 314
Moins : provisions		(50 000)	(50 000)
	5	<b>129 095</b>	<b>126 314</b>
Autres actifs non courants	4	545 772	875 217
<b><u>Total des actifs non courants</u></b>		<b>7 468 130</b>	<b>7 513 878</b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>			
Stocks		5 173 067	6 283 489
Moins : provisions		(259 440)	(259 440)
	6	<b>4 913 628</b>	<b>6 024 049</b>
Clients et comptes rattachés		6 567 789	5 325 007
Moins : provisions		(2 485 609)	(2 343 020)
	7	<b>4 082 180</b>	<b>2 981 987</b>
Autres actifs courants		2 924 109	2 718 339
Moins : provisions		(82 364)	(82 364)
	8	<b>2 841 745</b>	<b>2 635 974</b>
Placements et autres actifs financiers	9	4 395 745	4 369 149 (*)
Liquidités et équivalents de liquidités	10	34 342	71 131 (*)
<b><u>Total des actifs courants</u></b>		<b>16 267 639</b>	<b>16 082 290</b>
<b><u>Total des actifs</u></b>		<b>23 735 769</b>	<b>23 596 168</b>

(\*) Retraitement en Pro forma

**Bilan arrêté au 31 Décembre 2017**  
(montants exprimés en dinars)

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS	Notes	31 Décembre 2017	31 décembre 2016
<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>			
Capital social		10 563 994	10 563 994
Réserves		3 603 927	3 603 927
Autres capitaux propres		(2 862 982)	(747 150)
Résultats reportés		7 097	7 097
<u>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</u>		<b>11 312 036</b>	<b>13 427 868</b>
Résultat net de l'exercice		(639 245)	(2 296 167)
<u>Total des capitaux propres avant affectation</u>	11	<b>10 672 791</b>	<b>11 131 701</b>
<b><u>PASSIFS</u></b>			
<b><u>PASSIFS NON COURANTS</u></b>			
Emprunts et dettes assimilés		2 067 448	1 549 939
<u>Total des passifs non courants</u>	12	<b>2 067 448</b>	<b>1 549 939</b>
<b><u>PASSIFS COURANTS</u></b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	13	2 934 540	2 935 627
Autres passifs courants	14	1 610 111	1 481 752
Concours bancaires et autres passifs financiers	15	6 450 880	6 497 148
<u>Total des passifs courants</u>		<b>10 995 531</b>	<b>10 914 528</b>
<u>Total des passifs</u>		<b>13 062 978</b>	<b>12 464 467</b>
<b><u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</u></b>		<b>23 735 769</b>	<b>23 596 168</b>

## Etat de résultat de l'exercice clos le 31 Décembre 2017

(montants exprimés en dinars)

DESIGNATION	Notes	31 Décembre 2017	31 décembre 2016
<b><u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u></b>			
Revenus	16	13 780 449	11 724 722
Autres produits d'exploitation	17	104 407	27 763
<b><u>Total des produits d'exploitation</u></b>		<b>13 884 856</b>	<b>11 752 485</b>
<b><u>CHARGES D'EXPLOITATION</u></b>			
Variation des stocks de produits finis et des encours	26	455 645	(879 808)
Variation des stocks de matières premières et consommables	18	654 777	215 169
Achats de matières premières et consommables	18	5 666 449	6 823 237
Achats d'approvisionnements consommés	19	404 227	392 420
Charges du personnel	20	4 252 320	4 726 301
Dotations aux amortissements et aux provisions	21	1 397 920	1 063 723
Autres charges d'exploitation	22	1 366 548	1 345 417
<b><u>Total des charges d'exploitation</u></b>		<b>14 197 885</b>	<b>13 686 459</b>
<b><u>RESULTAT D'EXPLOITATION</u></b>		<b>(313 029)</b>	<b>(1 933 974)</b>
Charges financières nettes	23	(1 086 017)	(841 842)
Produits des placements	26	502 879	518 458
Autres gains ordinaires	24	297 296	40 783
Autres pertes ordinaires	25	(11 002)	(52 180)
<b><u>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS</u></b>		<b>(609 873)</b>	<b>(2 268 755)</b>
Impôt sur les sociétés	26	(29 372)	(25 912)
<b><u>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS</u></b>		<b>(639 245)</b>	<b>(2 294 667)</b>
Eléments extraordinaires		-	(1 500)
<b><u>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</u></b>		<b>(639 245)</b>	<b>(2 296 167)</b>

Etat des flux de trésorerie de l'exercice clos le 31 Décembre 2017  
(montants exprimés en dinars)

DESIGNATION	Notes	31 Décembre 2017	31 décembre 2016
<b><u>FLUX DE TRESORERIE LIE A L'EXPLOITATION</u></b>			
Résultat net		(639 245)	(2 296 167)
<u>Ajustements pour</u>			
Amortissements		929 083	787 839
Provisions		147 621	176 621
Reprise de provision		(8 230)	(13 855)
Quotes-parts des subventions d'investissement		(83 573)	(6 707)
Régularisation des immobilisation			
Résorption des charges à répartir		329 445	113 118
<u>Variations des :</u>			
Stocks	27	1 110 421	(664 639)
Créances	27	(1 242 782)	1 021 970
Autres Actifs	27	(205 770)	(1 276 977)
Fournisseurs et autres dettes	27	263 444	618 206
Plus ou moins values de cessions		(272 400)	(11 317)
<b><u>Flux de trésorerie provenant de (affecté à) l'exploitation</u></b>		<b>328 015</b>	<b>(1 551 907)</b>
<b><u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</u></b>			
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisation corporelle et incorporelle		(1 339 775)	(691 643)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisation. corporelle. et incorporelle		272 400	305 819
Déncaissements (Décaissements )provenant de la cession ( l'acquisition) d'immob. financières		(2 782)	102 170
Décaissement provenant des autres actifs non courants		-	(988 335)
<b><u>Flux de trésorerie provenant de (affecté aux) activités d'investissements</u></b>		<b>(1 070 158)</b>	<b>(1 271 989)</b>
<b><u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</u></b>			
Dividendes et autres distribution			(500)
Encaissements d'emprunts		1 365 860	
Remboursement d'emprunts		(719 856)	(228 125)
Enaissement Décaissement CNT		431 646	937 374
<b><u>Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement</u></b>		<b>1 077 649</b>	<b>708 749</b>
<b><u>Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de placements</u></b>		<b>(26 596)</b>	<b>1 359 049 (*)</b>
<b><u>Variation de trésorerie</u></b>		<b>308 911</b>	<b>(756 099)</b>
Trésorerie au début de l'exercice		(1 424 705)	(668 606) (*)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	28	<b>(1 118 993)</b>	<b>(1 424 705) (*)</b>

(\*) *Retraitement en pro-forma*

# **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 : 10 563 994 DT divisé en 10 563 994 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- 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 25% au 31/12/2017.

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%
· Emballages 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 31/12/2017.

## **1.8. LES STOCKS**

Les stocks sont évalués, au 31 Décembre 2017, 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.

## **1.9. CHANGEMENTS DE METHODES COMPTABLES DE PRESENTATION**

Au 31/12/2017, la société GIF FILTER S.A, a opéré les changements de méthodes comptables suivants, pour améliorer la présentation Du bilan et de l'état des flux de trésorerie. Les principaux retraitements effectués sur les données comparatives de 2016, se présentent comme suit :

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

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

## **NOTE 2 - ETENDUE DE LA MISSION**

L'examen des états financiers de la Société GIF FILTER S.A, arrêtés au 31 Décembre 2017, 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 2017 ;
- 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 2017 ;
- 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.

## **NOTES SUR LES POSTES DES ETATS FINANCIERS**

### **I- LES POSTES DU BILAN**

#### **Note 3 : Immobilisations incorporelles et corporelles**

Les immobilisations corporelles et incorporelles, nettes d'amortissements, s'élèvent au 31 Décembre 2017 à 6 793 262 dinars et se détaillent comme suit :

Désignation	Valeurs brutes	Amortissements	Valeurs nettes	2016
Logiciels	376 669	(371 992)	4 677	376 169
Amort Immo Incorp				
<b>Total des immobilisations incorporelles</b>	<b>376 669</b>	<b>(371 992)</b>	<b>4 677</b>	<b>376 169</b>
Terrain	1 904 546	-	1 904 546	1 904 546
Construction	2 719 773	(2 227 243)	492 531	2 623 123
Matériel et outillage	3 221 899	(3 221 863)	35	3 253 899
Ag. Aménagement et installation	1 254 655	(1 168 423)	86 232	1 245 038
Amortissement Ag. Aménagement et installation			-	
Matériel industriel	6 459 336	(4 008 210)	2 451 126	6 104 479
Outillage industriel	1 484 899	(1 158 413)	326 486	1 460 256
Ag. Aménagement et installation divers	670 323	(532 516)	137 807	648 562
Matériel de transport	88 347	(88 347)	-	113 375
Matériel de transport de biens	25 917	(20 432)	5 486	426 651
Équipement de bureau	273 982	(253 328)	20 654	284 937
Matériel informatique	526 080	(499 362)	26 717	552 926
Amortissement Matériel informatique			-	
Emballages commerciaux	61 900	(61 900)	-	61 900
Amortissement Emballages commerciaux			-	
Immobilisation corporelle en cours	291 429	-	291 429	291 429
Amortissement Immobilisation corporelle en cours			-	
Immobilisation a statut juridique	1 497 852	(452 315)	1 045 537	835 916
<b>Total des immobilisations corporelles</b>	<b>20 480 939</b>	<b>(13 692 353)</b>	<b>6 788 586</b>	<b>19 807 036</b>
<b>Total</b>	<b>20 857 607</b>	<b>(14 064 345)</b>	<b>6 793 262</b>	<b>20 183 205</b>

**Note 3-1 Tableau des immobilisations et des amortissements**

(Montant exprimés en Dinars)

	<i>Valeurs brutes</i>				<i>Amortissements</i>				<b>VCN</b>
	<u>01/01/2017</u>	<u>Acquisitions</u>	<u>Cessions</u>	<u>31 Décembre 2017</u>	<u>01/01/2017</u>	<u>Dotations</u>	<u>Cessions</u>	<u>31 Décembre 2017</u>	
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>376 168,747</b>	<b>500,000</b>	<b>-</b>	<b>376 668,747</b>	<b>357 312,733</b>	<b>14 679,423</b>	<b>-</b>	<b>371 992,156</b>	<b>4 676,591</b>
Logiciels	376 168,747	500,000		376 668,747	357 312,733	14 679,423		371 992,156	4 676,591
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>19 807 036,386</b>	<b>1 209 498,159</b>	<b>(535 595,990)</b>	<b>20 480 938,555</b>	<b>13 313 545,160</b>	<b>914 403,767</b>	<b>(535 595,990)</b>	<b>13 692 352,937</b>	<b>6 788 585,618</b>
Terrain	1 904 545,639	-		1 904 545,639				-	1 904 545,639
Construction	2 623 123,293	96 650,000		2 719 773,293	2 135 540,803	91 701,806		2 227 242,609	492 530,684
Matériel et outillage	3 253 898,524	-	(32 000,000)	3 221 898,524	3 253 802,623	60,569	(32 000,000)	3 221 863,192	35,332
Ag. Aménagement et installation	1 245 037,630	9 616,930		1 254 654,560	1 125 440,567	42 982,120		1 168 422,687	86 231,873
Matériel industriel	6 104 479,360	382 409,469	(26 603,042)	6 460 285,787	3 644 304,339	390 508,316	(26 603,042)	4 008 209,613	2 452 076,174
Outillage industriel	1 460 256,291	23 692,704		1 483 948,995	1 071 887,188	86 573,636		1 158 460,824	325 488,171
Ag. Aménagement et installation divers	648 562,231	21 761,215		670 323,446	504 656,367	27 812,501		532 468,868	137 854,578
Matériel de transport	113 374,908	-	(25 027,648)	88 347,260	113 374,908	-	(25 027,648)	88 347,260	-
Matériel de transport de biens	426 650,546	210,000	(400 943,185)	25 917,361	413 961,700	7 413,245	(400 943,185)	20 431,760	5 485,601
Équipement de bureau	284 936,657	4 003,890	(14 958,136)	273 982,411	260 901,581	7 384,716	(14 958,136)	253 328,161	20 654,250
Matériel informatique	552 926,447	9 217,436	(36 063,979)	526 079,904	511 359,054	24 067,369	(36 063,979)	499 362,444	26 717,460
Emballages commerciaux	61 900,310	-		61 900,310	61 900,310	-		61 900,310	-
Immobilisation corporelle en cours	291 428,846	-		291 428,846	-	-		-	291 428,846
Immobilisation a statut juridique	835 915,704	661 936,515		1 497 852,219	216 415,720	235 899,487		452 315,207	1 045 537,012
<b>Total</b>	<b>20 183 205,133</b>	<b>1 209 998,159</b>	<b>(535 595,990)</b>	<b>20 857 607,302</b>	<b>13 670 857,893</b>	<b>929 083,190</b>	<b>(535 595,990)</b>	<b>14 064 345,093</b>	<b>6 793 262,209</b>

#### Note 4 : Autres actifs non courants

Les autres actifs non courants correspondent à des charges à répartir représentant les indemnités de licenciement versées par la société à ces ex-salariés conformément à la décision de la commission régionale de licenciement.

Désignation	31 Décembre 2017	31 décembre 2016	Var.
Valeur brute des charges à répartir	988 335	988 335	-
Résorptions des charges à répartir	(442 563)	(113 118)	(329 445)
<b>Total net</b>	<b>545 772</b>	<b>875 217</b>	<b>(329 445)</b>

#### Note 5 : Immobilisations financières

Les immobilisations financières s'élèvent au 31 Décembre 2017 à 129 096 dinars contre 126 314 dinars au 31 Décembre 2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2017	31 décembre 2016	Var.
Titres "AXESS"	99 000	99 000	-
Titres "BTS"	20 000	20 000	-
Titres "CDF"	50 000	50 000	-
Dépôts et cautionnement versés	10 096	7 314	2 782
Fonds de garantie	-	-	-
<b>Total brut</b>	<b>179 096</b>	<b>176 314</b>	<b>2 782</b>
Provisions sur titres	(50 000)	(50 000)	-
<b>Total net</b>	<b>129 096</b>	<b>126 314</b>	<b>2 782</b>

#### Note 6 : Stocks

Les stocks s'élèvent au 31 Décembre 2017 à 4 913 628 dinars contre 6 024 049 dinars au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2017	31 décembre 2016	Var.
Stocks de matières premières & fournitures	2 035 693	2 683 257	(647 564)
Stocks de produits finis	2 279 839	2 821 257	(541 418)
Stocks de produits semi finis	338 621	252 848	85 773
Stocks de pièces de rechange et d'emballages	518 914	526 126	(7 213)
<b>Total</b>	<b>5 173 067</b>	<b>6 283 489</b>	<b>(1 110 421)</b>
Provisions pour dépréciation des stocks	(259 440)	(259 440)	-
<b>Total net</b>	<b>4 913 628</b>	<b>6 024 049</b>	<b>(1 110 421)</b>

### **Note 7 : Clients et comptes rattachés**

Les comptes clients et comptes rattachés s'élèvent au 31 Décembre 2017 à 4 082 180 dinars contre 2 981 987 dinars au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2017	31 décembre 2016	Var.
Clients locaux	1 734 721	1 331 595	403 126
Clients étrangers	1 805 822	1 138 710	667 112
Clients, effets à recevoir	22 017	45 462	(23 445)
Clients douteux	2 457 351	2 323 180	134 171
Clients, chèques et effets impayés	222 391	262 444	(40 053)
Clients, chèques en caisse	325 488	223 615	101 872
<b>Total brut</b>	<b>6 567 789</b>	<b>5 325 007</b>	<b>1 242 782</b>
Provisions pour dépréciation des comptes clients	(2 485 609)	(2 343 020)	(142 589)
<b>Total net</b>	<b>4 082 180</b>	<b>2 981 987</b>	<b>1 100 193</b>

### **Note 8 : Autres actifs courants**

Les autres actifs courants s'élèvent au 31 Décembre 2017 à 2 841 745 dinars contre 2 635 974 dinars au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2017	31 décembre 2016	Var.
Fournisseurs, Avances et Acomptes	47 622	161 383	(113 761)
Personnel	73 639	94 542	(20 903)
Etat, impôts et taxes	683 691	587 191	96 500
Sociétés du groupe	1 930 823	1 741 010	189 813
Charges constatées d'avance	55 108	71 934	(16 826)
Compte Transit Affacturage	-	-	-
Avance sur Emprunt CNAM	81 217	-	81 217
Compte d'attente débiteur	-	10 270	(10 270)
Autres Comptes D'actif	52 009	52 009	00
<b>Total brut</b>	<b>2 924 109</b>	<b>2 718 339</b>	<b>205 770</b>
Provisions pour dépréciation des autres actifs courants	(82 364)	(82 364)	-
<b>Total net</b>	<b>2 841 745</b>	<b>2 635 974</b>	<b>205 770</b>

### **Note 9 : Placements et Autres actifs financiers**

Les placements et autres actifs financiers s'élèvent au 31 Décembre 2017 à 4 395 745 dinars contre 4 369 149 dinars au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2017	31 décembre 2016	Var.
Effets et chèques remis à l'encaissement	16 964	60 962	(43 998)
Effets et chèques à l'escompte	102 148	6 288	95 860
Fond de garantie	76 632	101 898	(25 266)
Placements UIB	800 000	800 000	-
Placements Amen Bank	3 400 000	3 400 000	-
<b>Total brut</b>	<b>4 395 745</b>	<b>4 369 149</b>	<b>26 596</b>

### Note 10 : Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 31 Décembre 2017 à 34 342 dinars contre 71 131 dinars au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2017	31 décembre 2016	Var.
Placements Audio com	-	-	-
Placements Ets Med Loukil	-	-	-
Banques	31 739	67 808	(36 069)
Caisses	2 602	3 323	(721)
<b>Total</b>	<b>34 342</b>	<b>71 131</b>	<b>(36 789)</b>

### Note 11 : Capitaux propres

Les capitaux propres s'élèvent au 31 Décembre 2017 à 10 672 791 dinars contre 11 131 701 dinars au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2017	31 décembre 2016	Var.
Capital social	10 563 994	10 563 994	-
Réserves légales	1 035 317	1 035 317	-
Réserves statutaires	1 174 552	1 174 552	-
Réserves pour réinvestissements	1 076 088	1 076 088	-
Réserves pour fonds social	176	176	-
Réserves de régularisation du cours	250 000	250 000	-
Autres réserves	67 795	67 795	-
Résultats reportés	7 097	7 097	-
Reports déficitaires	(1 993 903)	(485 575)	(1 508 328)
Amortissements différés	(1 581 839)	(794 000)	(787 839)
Réserve spéciale de réévaluation	523 512	523 512	-
Subvention d'investissement	1 615 270	1 351 362	263 908
Résorption subventions	(1 426 021)	(1 342 449)	(83 572,751)
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>	<b>11 312 036</b>	<b>13 427 868</b>	<b>(2 115 832)</b>
Résultat net de l'exercice	(639 245)	(2 296 167)	1 656 922
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>	<b>10 672 791</b>	<b>11 131 701</b>	<b>(458 910)</b>

Le tableau de mouvements des capitaux propres se présente comme suit :

Note 11-1 Tableau des mouvements des capitaux propres arrêté au 31 Décembre 2017

DESIGNATION	Capital social	Réserves légalés	Réserves pour fonds social	Autres réserves	Résultats reportés	Amortissements différés	Réserve spéciale de réévaluation	Subvention d'investissement	Résorption subventions	Résultat de l'exercice	Total
<b>Soldes au Var.</b>	10 563 994	1 035 317	176	2 568 435	(478 479)	(794 000)	523 512	1 351 362	(1 342 449)	(2 296 167)	11 131 701
Affectation du résultat 2016 décidée par l'AGO du 19/06/2017					(1 508 328)	(787 839)				2 296 167	-
Résorption des subventions d'investissement								263 908	(83 573)		180 335
Résultat de l'exercice										(639 245)	(639 245)
<b>Soldes au 31 Décembre 2017</b>	10 563 994	1 035 317	176	2 568 435	(1 986 806)	(1 581 839)	523 512	1 615 270	(1 426 021)	(639 245)	10 672 791
	10 563 994	1 035 317	176	2 568 435	(1 986 806)	(1 581 839)	523 512	1 615 270	(1 426 021)	(639 245)	10 672 791

**Note 12 : Emprunts et dettes assimilées**

Les emprunts et dettes assimilées s'élèvent au 31 Décembre 2017 à 2 067 448 dinars contre 1 549 939 dinars au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2017	31 décembre 2016	Var.
Emprunts bancaires	1 489 169	1 280 000	209 169
Crédit leasing	578 278	269 939	308 339
<b>Total</b>	<b>2 067 448</b>	<b>1 549 939</b>	<b>517 508</b>

Note 12-1 Tableau des emprunts arrêté au 31 Décembre 2017

Désignation	Montant de crédit	Encours au 31 décembre 2016			Mouvements de la période			Encours au 31 Décembre 2017		
		Échéances à plus d'un an	Échéances à moins d'un an	Total	Additions de la période	Remboursement	Reclassement	Échéances à plus d'un an	Échéances à moins d'un an	Total
Emprunt BT	1 600 000	1 280 000	320 000	1 600 000	320 000	426 668	302 226	1 191 106	302 226	1 493 332
Emprunt AB	280 000			0	280 000	34 851	51 009	194 140	51 009	245 149
Emprunt CNAM	103 923		0	0	103 923	0	0	103 923	0	103 923
<b>Total des emprunts bancaires</b>	<b>1 983 923</b>	<b>1 280 000</b>	<b>320 000</b>	<b>1 600 000</b>	<b>703 923</b>	<b>461 519</b>	<b>353 235</b>	<b>1 489 169</b>	<b>353 235</b>	<b>1 842 404</b>
Emprunt leasing Attijari 410850	94 343	0	5 949	5 949	0	5 949	0	0	0	0
Emprunt leasing Attijari 471680	170 378	21 325	60 200	81 525	0	60 200	21 324	1	21 324	21 325
Emprunt leasing Attijari 476540	49 037	26 165	15 587	41 752	0	15 587	17 049	9 116	17 049	26 165
Emprunt leasing Attijari 476570	45 582	12 596	15 503	28 099	0	15 503	12 596	0	12 596	12 596
Emprunt leasing Attijari 543440	50 067	29 467	15 679	45 146	0	15 679	17 149	12 318	17 149	29 467
Emprunt leasing Attijari 533300	224 066	180 386	37 716	218 102	0	37 716	41 254	139 132	41 254	180 386
Emprunt leasing Hannibalis 430600	112 779		0	0	112 779	34 568	37 276	40 936	37 276	78 211
Emprunt leasing Hannibalis 432910	40 450		0	0	40 450	21 116	8 830	10 504	8 830	19 334
Emprunt leasing Hannibalis 453610	93 420		0	0	93 420	11 723	16 778	64 919	16 778	81 697
Emprunt leasing Hannibalis 456620	415 288		0	0	415 288	40 296	73 637	301 354	73 637	374 991
<b>Total des emprunts leasing</b>	<b>1 295 410</b>	<b>269 939</b>	<b>150 634</b>	<b>420 573</b>	<b>661 937</b>	<b>258 337</b>	<b>245 893</b>	<b>578 280</b>	<b>245 893</b>	<b>824 173</b>

**Note 13 : Fournisseurs et comptes rattachés**

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent au 31 Décembre 2017 à 2 934 540 dinars contre 2 935 627 dinars au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2017	31 décembre 2016	Var.
Fournisseurs locaux	1 191 476	1 586 690	(395 215)
Fournisseurs étrangers	795 956	262 959	532 997
Fournisseurs, effets à payer	833 149	537 374	295 775
Fournisseurs d'immobilisations, retenues de garantie	35 071	35 071	-
Fournisseurs étrangers d'immobilisations	-	129 777	(129 777)
Fournisseurs d'exploitation	-	-	-
Fournisseurs, chèques à payer	22 366	61 449	(39 083)
Fournisseurs, factures non parvenues	56 522	322 307	(265 784)
<b>Total</b>	<b>2 934 540</b>	<b>2 935 627</b>	<b>(1 087)</b>

**Note 14 : Autres passifs courants**

Les autres passifs courants s'élèvent au 31 Décembre 2017 à 1 610 111 Dinars contre 1 481 752 dinars au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2017	31 décembre 2016	Var.
Clients étrangers	-	18 226	(18 226)
Personnel	312 217	315 812	(3 595)
Etat, impôts et taxes	571 816	349 998	221 818
Sociétés du groupe	2 370	1 862	508
Dividendes à payer	10 186	10 186	-
CNSS et organismes sociaux	439 514	352 692	86 822
Charges à payer	240 994	375 711	(134 717)
Produits constatés d'avance	33 014	57 266	(24 252)
Créditeurs divers	(00)	-	(00)
<b>Total</b>	<b>1 610 111</b>	<b>1 481 752</b>	<b>128 358</b>

**Note 15 : Concours bancaires et autres passifs financiers**

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent au 31 Décembre 2017 à 6 450 880 dinars contre 6 497 148 dinars au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2017	31 décembre 2016	Var.
Échéances à moins d'un an sur emprunts	599 128	470 634	128 494
Financements de stocks	800 000	360 000	440 000
Financements en devises	792 801	1 151 176	(358 375)
Préfinancement export	874 000	400 000	474 000
Autres crédits à court terme	2 231 616	2 619 502	(387 886)
Banques	1 153 335	1 495 836	(342 501)
<b>Total</b>	<b>6 450 880</b>	<b>6 497 148</b>	<b>(46 268)</b>

## **II- LES POSTES DE L'ETAT DU RESULTAT**

### **Note 16 : Revenus**

Les revenus s'élèvent au 31 Décembre 2017 à 13 780 449 dinars contre 11 724 722 dinars au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2017	31 décembre 2016	Var.
Ventes locales	11 055 429	9 629 075	1 426 354
Ventes à l'export	2 910 177	2 304 309	605 868
Ventes en suspension	-	1 003	(1 003)
Ventes déchets	26 385	27 583	(1 198)
RRR sur ventes	(211 542)	(237 248)	25 706
<b>Total</b>	<b>13 780 449</b>	<b>11 724 722</b>	<b>2 055 727</b>

### **Note 17 : Autres produits d'exploitation**

Les autres produits d'exploitation s'élèvent au 31 Décembre 2017 à 104 407 dinars contre 27 763 dinars au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2017	31 décembre 2016	Var.
QP des subventions d'investissement	83 573	6 707	76 866
Autres	20 834	21 057	(222)
<b>Total</b>	<b>104 407</b>	<b>27 763</b>	<b>76 644</b>

### **Note 18 : Achats consommés de matières et consommables**

Les achats consommés de matières et consommables s'élèvent au 31 Décembre 2017 à 5 666 449 dinars contre 6 823 237 dinars au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2017	31 décembre 2016	Var.
Achats de matières premières et accessoires	4 182 246	5 323 827	(1 141 581)
Achats de matières consommables	1 095 072	1 163 384	(68 312)
Achats d'études et de prestations	-	-	-
Frais sur achats	389 131	336 026	53 105
<b>Total</b>	<b>5 666 449</b>	<b>6 823 237</b>	<b>(1 156 787)</b>
Variation des stocks de matières premières et consommables	654 777	215 169	439 608
<b>Total</b>	<b>6 321 226</b>	<b>7 038 405</b>	<b>(717 179)</b>

### Note 19 : Achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnements consommés s'élèvent au 31 Décembre 2017 à 404 227 dinars contre 392 420 dinars au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2017	31 décembre 2016	Var.
Electricité et Gaz	215 671	208 419	7 252
Eau	6 572	8 890	(2 318)
Carburant	137 907	138 373	(466)
Autres	44 077	36 738	7 339
<b>Total</b>	<b>404 227</b>	<b>392 420</b>	<b>11 807</b>

### Note 20 : Charges de personnel

Les charges de personnel s'élèvent au 31 Décembre 2017 à 4 252 320 dinars contre 4 726 301 dinars au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2017	31 décembre 2016	Var.
Salaires et compléments de salaires	3 275 835	3 589 184	(313 350)
Charges sociales	596 428	696 893	(100 465)
Autres charges de personnel	380 058	440 224	(60 166)
<b>Total</b>	<b>4 252 320</b>	<b>4 726 301</b>	<b>(473 981)</b>

### Note 21 : Dotations aux amortissements at aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions s'élèvent au 31 Décembre 2017 à 1 397 920 dinars contre 1 063 723 dinars au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2017	31 décembre 2016	Var.
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	14 679	16 389	(1 709)
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	914 404	921 719	(7315)
Dotations aux provisions pour dépréciation des comptes clients	147 621	72 338	75 283
Dotations aux provisions pour dépréciation des stocks	-	67 133	(67 133)
Dotations pour résorption des charges à répartir	329 445	-	329 445
Dotations aux provisions pour risques et charges	-	-	-
Reprises sur provisions des comptes clients	(8 230)	(13 855)	5 625
<b>Total</b>	<b>1 397 920</b>	<b>1 063 723</b>	<b>334 197</b>

## Note 22 : Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 31 Décembre 2017 à 1 366 548 dinars contre 1 345 417 dinars au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2017	31 décembre 2016	Var.
Location	32 061	32 534	(473)
Entretien et réparation	150 008	117 791	32 217
Primes d'assurances	127 632	102 302	25 331
Etudes, recherche et divers services extérieurs	185 526	217 524	(31 997)
<b>Total des services extérieurs</b>	<b>495 227</b>	<b>470 151</b>	<b>25 077</b>
Personnel extérieurs à l'entreprise	-	-	-
Honoraires et rémunération d'intermédiaire	176 492	191 615	(15 123)
Publicité, publications et relations publiques	163 153	217 409	(54 255)
Frais de transport	115 331	84 593	30 738
Déplacements, missions et réceptions	203 917	125 758	78 160
Frais postaux et de télécommunication	58 358	71 016	(12 657)
Jetons de présence	50 000	72 000	(22 000)
Autres	-	-	-
<b>Total des autres services extérieurs</b>	<b>767 252</b>	<b>762 390</b>	<b>4 862</b>
TFP & FOPROLOS	65 386	69 447	(4 061)
TCL	6 424	10 694	(4 270)
Droits d'enregistrements et de timbres	12 334	19 701	(7 367)
Taxes sur les véhicules	11 260	9 980	1 280
Autres droits	8 664	3 054	5 610
<b>Total des impôts et taxes</b>	<b>104 068</b>	<b>112 876</b>	<b>(8 808)</b>
<b>Total des autres charges d'exploitation</b>	<b>1 366 548</b>	<b>1 345 417</b>	<b>21 131</b>

## Note 23 : Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent au 31 Décembre 2017 à 1 086 017 dinars contre 841 842 dinars au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2017	31 décembre 2016	Var.
Intérêts des comptes courants	107 592	94 173	13 419
Intérêts des billets de trésorerie	162 195	165 951	(3 755)
Intérêts sur emprunts	63 340	23 078	40 262
Intérêts des autres dettes	301 492	267 667	33 825
Commissions bancaires	73 591	81 989	(8 398)
Autres intérêts	220 892	162 198	58 694
Pertes de change	431 293	225 756	205 537
Gains de change	(273 642)	(177 559)	(96 083)
Produits financiers	(736)	(1 410)	674
<b>Total</b>	<b>1 086 017</b>	<b>841 842</b>	<b>244 175</b>

**Note 24 : Autres gains ordinaires**

Les autres gains ordinaires s'élèvent au 31 Décembre 2017 à 297 296 dinars contre 40 783 dinars au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2017	31 décembre 2016	Var.
Produits nets sur cession d'immobilisations	272 400	11 400	261 000
Gains sur éléments non récurrents	24 896	29 383	(4 488)
<b>Total</b>	<b>297 296</b>	<b>40 783</b>	<b>256 512</b>

**Note 25 : Autres pertes ordinaires**

Les autres pertes ordinaires s'élèvent au 31 Décembre 2017 à 11 002 dinars contre 52 180 dinars au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2017	31 décembre 2016	Var.
Charges nettes sur cession d'immobilisations	-	83	(83)
Pertes sur éléments non récurrents	11 002	52 097	(41 095)
<b>Total</b>	<b>11 002</b>	<b>52 180</b>	<b>(41 178)</b>

**Note 26 : Autres notes**

Désignation	31 Décembre 2017	31 décembre 2016	Var.
Produits des placements	502 879	518 458	(15 579)
Variation des stocks de produits finis	455 645	(879 808)	1 335 452
Impôt	29 372	25 912	3 460
ELEMENTS EXTRAORDINAIRES	-	-	-

**III- LES POSTES DE L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE****Note 27 : Variation des éléments du BFR**

Désignation	31 Décembre 2017	31 décembre 2016	Variation
Stocks	5 173 067	6 283 489	1 110 421
Clients et comptes rattachés	6 567 789	5 325 007	(1 242 782)
Autres actifs courants	2 924 109	2 718 339	(205 770)
Fournisseurs et comptes rattachés	2 899 469	2 770 779	128 690
Autres passifs courants et financiers	1 599 925	1 471 566	128 358

**Note 28 : Trésorerie à la clôture de l'exercice**

Désignation	31 Décembre 2017	Var.
Liquidités et équivalents de liquidités	34 342	(36 789)
Concours bancaires	(1 153 335)	342 501
<b>Trésorerie fin de l'exercice</b>	<b>(1 118 993)</b>	<b>305 712</b>

## **Note 29 : Note sur les engagements hors bilan**

Au 31 Décembre 2017, les engagements hors bilan de la société "GIF Filter SA", se présentent comme suit :

1) Des créances remises à l'escompte pour un montant de 2 871 588 DT ;

2) Garanties constituées en faveur de la BT (Emprunt de 1 600 000 DT, crédit de gestion de jusqu'à concurrence de 1 555 000 DT, extension de crédit jusqu'à concurrence de (765 000 DT) :

A) Hypothèque de la totalité de la propriété sise à Sfax d'une superficie de 825 m<sup>2</sup> objet du titre foncier numéro 45942 ;

B) Nantissement de l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce consistant en l'unité de fabrication de filtres sis à Grombalia inscrit sous le numéro de B139271997 ;

C) Nantissement de l'outillage et du matériel d'équipement professionnel, l'ensemble du matériel énuméré et décrit aux factures pro-forma jointes au contrat d'emprunt.

3) Des crédits document financement en devise 792 801 DT

4) un nantissement de matériel en 1er rang en faveur de l'Amen Banque (Emprunt de 280 000DT)

## **NOTE 30- NOTE SUR LES PARTICIPATIONS ET PLACEMENTS**

### **30-1/ liste des participations :**

Ci-dessous la liste des titres de participations détenus par la société GIF FILTER S.A au 31/12/2017 :

<b>DESIGNATION</b>	<b>Montant</b>	<b>provision</b>
BTS	20 000	0
CDF	50 000	50 000

### **30-2/ Liste des participations détenus sur les sociétés filiales**

Ci-dessous la liste des titres de participations détenus sur les sociétés filiales, par la société GIF FILTER S.A au 31/12/2017 :

<b>DESIGNATION</b>	<b>Montant</b>	<b>provision</b>	<b>% de détention</b>
GIF DISTRIBUTION	99 000	0,000	99%

**30-3/ Placements non encore échues au 31/12/2017 :**

DESIGNIATION	Société convention	Date Début	Période Placement	Date Fin	Montant
PLACEMENT UIB	MISS	07/12/2017	90	07/03/2018	400 000
PLACEMENT UIB	ETS MED LOUKIL	04/12/2017	60	02/02/2018	400 000
<b>SOUS-TOTAL UIB</b>					<b>800 000</b>
AUDIOCOM	AUDIOCOM	01/12/2017	31	31/12/2017	200 000
ETS MED LOUKIL	ETS MED LOUKIL	01/12/2017	31	31/12/2017	600 000
<b>SOUS-TOTAL ATTIJARI</b>					<b>800 000</b>
PLACEMENT AB	MIDCO	26/11/2017	30	26/12/2017	500 000
PLACEMENT AB	AUDIOCOM	10/11/2017	90	08/02/2018	300 000
PLACEMENT AB	LIG	13/11/2017	90	11/02/2018	1 000 000
MIDCO	MIDCO	01/12/2017	31	31/12/2017	100 000
PLACEMENT AB	LIG	23/11/2017	60	22/01/2018	1 600 000
<b>SOUS-TOTAL AMEN BANK</b>					<b>3 500 000</b>
LIG	LIG	01/12/2017	31	31/12/2017	668 407
LOUKIL COM	LOUKIL COM	01/12/2017	31	31/12/2017	112 000
MIG ENGINEERING	MIG ENGINEERING	01/12/2017	31	31/12/2017	46 759
<b>SOUS-TOTAL STUSID</b>					<b>827 166</b>
<b>TOTAUX</b>					<b>5 927 166</b>

Durant l'exercice 2017, les produits des placements sont de 502 879 DT.

**Note 31 : Note sur les parties liées**

1/ La société GIF FILTER S.A a réalisé, au cours de l'année 2017, les opérations suivantes :

**Ventes à des sociétés appartenant au même groupe en DT (HT)**

Enomic Auto	Ets Med Loukil Et Cie	Med Équipement	Trucks Gros	Inter parts
180 435.550	12 716.250	397.608	2 625.853	1 734.570

**Achats auprès des sociétés appartenant au même groupe en DT (HT)**

GIF Distribution	Aures Auto Citroën	Groupe audio com.	ECONOMIC AUTO
1 027 273.875	6 364.321	3 066,575	9 449.567

2/ Les soldes débiteurs et créditeurs des sociétés du groupe chez la société GIF FILTER S.A. se détaillent, au 31/12/2017, comme suit :

Société	Solde au 31/12/2017 (En DT)	
	Client	Fournisseur Et Effets à payer
GIF Distribution	90 153	465 075
Economic Auto	31 915	355
Ets Med Loukil Et Cie	7 440	-
Inter Equipement	1 498	-
Trucks Gros	367	-
Inter parts	1 681	-
Groupe Audio Com	-	2 948
Loukil Management conseil	-	4 294
Audio Com	-	2 843
Aures Auto	-	9 878
<b>Total</b>	<b>133 055</b>	<b>485 393</b>

-Lors de l'exercice 2017, la société GIF FILTER a acquis du matériel de transport par voie de leasing, auprès des sociétés du même groupe, Aures Auto et Economic Auto pour un montant total hors taxes de 661 937 DT.

-La société GIF FILTER a souscrit au cours l'exercice 2017, à l'émission de billets de trésorerie effectuée par certaines sociétés du même groupe et domiciliées auprès des banques UIB, ATTIJARI BANK, Amen Bank et STUSID. (Voir détail de la note 30-3 : liste des placements).

-Egalement, les soldes de prêts octroyés par la société GIF FILTER à certaines sociétés de groupe se présentent au 31/12/2017 au niveau de la note 30-3 : Liste des placements)

### **NOTE 32- 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 risqueraient d'entraîner des modifications importantes de l'actif ou du passif du nouvel exercice et qui pourraient d'avoir, des répercussions importantes sur les activités futures de l'entreprise.

### **NOTE 33- RESULTAT PAR ACTION**

Le résultat par action et les données ayant servi à sa détermination au titre de la période en cours se présentent comme suit :

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Résultat net	(639 245)	(2 296 167)
Résultat net attribuable aux actions ordinaires	(639 245)	(2 296 167)
Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation (*)	10 563 994	10 563 994
<b>Résultat par action :</b>	<b>(0,061)</b>	<b>(0,217)</b>



**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE**  
**CLOS LE 31 DECEMBRE 2017**

Messieurs les Actionnaires,

**Opinion**

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du 19 Juin 2017, nous avons effectué l'audit les états financiers de la société **GÉNÉRALE INDUSTRIELLE DE FILTRATION « GIF FILTER S.A»** qui comprennent le bilan au 31 Décembre 2017, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir un total du bilan de 23 735 769 DT au 31 Décembre 2017, un déficit de l'exercice clos à cette date de 639 245 DT, des capitaux propres avant affectation du résultat de l'exercice de 10 672 791 DT au 31 Décembre 2017 et des flux de trésorerie positifs provenant des activités d'exploitation de 324 817 DT pour l'exercice clos à cette date.

A notre avis, les états financiers ci-joints, présentent sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la Société au 31 Décembre 2017, ainsi que sa performance et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux Principes Comptables Généralement admis en Tunisie.

**Fondement de l'Opinion**

Nous avons effectué notre audit selon les Normes d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la Société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie, et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

**Questions clés d'audit**

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

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

## 1) Les stocks :

Les stocks de la société, figurant au bilan du 31 Décembre 2017 pour un montant brut de 5 173 067 TND, représentent un des postes les plus importants du bilan et sont composés de stocks de matières premières et fournitures, stocks de produits finis et semi finis, stocks de pièces de rechange et emballages.

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

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

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

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

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

## 2) Chiffre d'affaires :

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

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

### **Rapport de gestion du conseil d'administration**

La responsabilité du rapport de gestion incombe au conseil d'administration.

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

En application des dispositions de l'Article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la Société **GÉNÉRALE INDUSTRIELLE DE FILTRATION « GIF FILTER » S.A** dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence

d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

### **Responsabilités du conseil d'administration pour les états financiers**

Le conseil d'administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est au conseil d'administration qu'il incombe d'évaluer la capacité de la Société **GÉNÉRALE INDUSTRIELLE DE FILTRATION « GIF FILTER S.A »** à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de cette continuité d'exploitation, sauf si le conseil d'administration a l'intention de liquider la société **GÉNÉRALE INDUSTRIELLE DE FILTRATION « GIF FILTER S.A »** ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

### **Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers**

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport d'audit contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux Normes de révision comptable généralement admises en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux Normes de révision comptable généralement admises en Tunisie, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit, afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le conseil d'administration, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le conseil d'administration du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute

important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;

- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;

- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance, notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.

- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

### **Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires**

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

### **Efficacité du système de contrôle interne**

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

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne. Un rapport traitant des faiblesses et des insuffisances identifiées au cours de notre audit a été remis à la Direction Générale de la société.

## **Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières à la réglementation en vigueur**

En application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications portant sur la conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la société avec la réglementation en vigueur.

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe au Conseil d'Administration.

Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires de mettre en œuvre, nous n'avons pas détecté d'irrégularités liées à la conformité des comptes de la société avec la réglementation en vigueur.

TUNIS, le 30 Mai 2018

**Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI**

Managing Partner

**F.M.B.Z KPMG TUNISIE**

**RAPPORT SPECIAL**  
**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 2017**

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 2017.

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'attache à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

**A- conventions conclues au cours des exercices antérieurs et dont l'exécution s'est poursuivie durant l'exercice 2017 :**

La société GIF FILTER a souscrit au cours l'exercice 2017, à l'émission de billets de trésorerie effectuée par certaines sociétés du même groupe et domiciliées auprès des banques UIB et Amen Bank. La situation de ces dites opérations à la date du 31/12/2017, se présente comme suit :

DESIGNIATION	Société convention	Date Début	Période Placement	Date Fin	Montant	Taux
PLACEMENT UIB	MIS	13/12/2017	90	13/03/2017	400 000	8,00%
PLACEMENT UIB	ETS MED LOUKIL	08/12/2017	120	07/04/2017	400 000	8,00%
<b>SOUS-TOTAL UIB</b>					<b>800 000</b>	
PLACEMENT AB	MIDCO	01/12/2017	90	01/03/2017	500 000	9,50%
PLACEMENT AB	AUDIOCOM	15/11/2017	90	13/02/2017	300 000	8,00%
PLACEMENT AB	LIG	18/11/2017	90	16/02/2017	1 000 000	9,50%
PLACEMENT AB	LIG	28/11/2017	90	26/02/2017	1 600 000	8,00%
<b>SOUS-TOTAL AMEN BANK</b>					<b>3 400 000</b>	

Durant l'exercice 2017, les produits des placements en billets de trésorerie sont de 356 135 DT.

L'encours des prêts à certaines sociétés du groupe s'élèvent, au 31/12/2017, à 1 727 166 DT, se détaillant comme suit :

Société du groupe	Taux	Montant (DT)
AUDIOCOM	8%	200 000
ETS MED LOUKIL	8%	600 000
MIDCO	8%	100 000
LIG	9,50%	668 407
LOUKIL COM	9,50%	112 000
MIG ENGINEERING	9,50%	46 759
<b>TOTAL</b>		<b>1 727 166</b>

Durant l'exercice 2017, les produits des placements sous forme de prêts à des sociétés de groupe sont de 146 743 DT.

## B- Conventions conclues au cours de l'exercice 2017

1/ La société GIF FILTER S.A a réalisé, au cours de l'année 2017, les opérations suivantes :

### Ventes à des sociétés appartenant au même groupe en DT (HT)

Enomic Auto	Ets Med Loukil Et Cie	Med Équipement	Trucks Gros	Inter parts
180 436	12 716	398	2 626	1 735

### Achats auprès des sociétés appartenant au même groupe en DT (HT)

GIF Distribution	Aures Auto Citroën	Groupe audio com.	ECONOMIC AUTO
1 027 274	6 364	3 067	9 450

2/ Les soldes débiteurs et créditeurs des sociétés du groupe chez la société GIF FILTER S.A. se détaillent, au 31/12/2017, comme suit :

Société	Solde au 31/12/2017 (En DT)	
	Clients	Fournisseurs et effets à payer
GIF Distribution	90 153	465 075
Economic Auto	31 915	355
Ets Med Loukil Et Cie	7 440	-
Inter Equipement	1 498	-
Trucks Gros	367	-
Inter parts	1 681	-
Groupe Audio Com	-	2 948
Loukil Management conseil	-	4 294
Audio Com	-	2 843
Aures Auto	-	9 878
<b>Total</b>	<b>133 055</b>	<b>485 393</b>

3) Lors de l'exercice 2017, la société GIF FILTER a acquis du matériel de transport par voie de leasing, auprès des sociétés du même groupe, Aures Auto et Economic Auto pour un montant total hors taxes de 661 937 DT.

## C- 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) Rémunération du Directeur Général

En vertu de la décision du conseil d'administration du 30 Décembre 2016, il a été décidé la nomination de Mr Adel BAHROUNI, comme directeur général et la fixation de sa rémunération comme suit :

- Une rémunération mensuelle nette de cinq mille sept cent trente-trois dinars (5.733 DT) servie sur 13 mensualités ;
- Une prime trimestrielle nette de cinq mille sept cent trente-trois dinars (5.733 DT)

- Une prime annuelle variable qui sera fixée suivant la réalisation des objectifs fixés en commun accords et dont le nombre de salaire varie de quatre à six salaires.
- Des avantages en nature sous forme de voiture de fonction avec prise en charge des frais y afférents et de la prise en charge de la consommation téléphonique GSM.

Il aura droit en outre, au remboursement de ses frais de représentation ou de déplacement sur présentation d'une note justificative et bénéficiera des avantages accordés par la convention collective sectorielle.

La rémunération brute du Directeur Général pour la période s'étalant entre début Janvier et le 31 Décembre de l'année 2017, se présente comme suit :

- Salaires, congés payés et primes : 192 591 DT ;

Le Directeur Général a également perçu au cours de la période susmentionnée, les avantages en nature suivants :

- Une voiture de fonction ;
- 450 Litres d'essence mensuellement.
- Prise en charge d'une ligne téléphonique GSM ;

## **2) Rémunération des administrateurs et du membre du comité permanent d'audit**

Les jetons de présence alloués aux membres du Conseil d'Administration présentent une charge globale brute annuelle de 37 500 DT hors taxes.

La charge brute des jetons de présence alloués aux membres du Comité permanent d'audit est de 12 500 DT hors taxes.

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 30 Mai 2018

**Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI**

Managing Partner

**F.M.B.Z KPMG TUNISIE**