

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 2019. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes Mr Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI.

Bilan arrêté au 31 Décembre 2019 (montants exprimés en dinars)

ACTIFS		31 Décembre 2019	31 décembre 2018
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
Immobilisations incorporelles	3	385 979	385 979
Moins : amortissements		(381 988)	(378 281)
		3 991	7 697
Immobilisations corporelles	3	20 740 806	20 514 138
Moins : amortissements		(15 326 075)	(14 510 952)
		5 414 731	6 003 187
Immobilisations financières	4	179 096	176 096
Moins : provisions		(50 000)	(50 000)
		129 096	126 096
Autres actifs non courants	5	-	216 327
		5 547 818	6 353 307
<u>Total des actifs non courants</u>		5 547 818	6 353 307
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
Stocks	6	4 402 806	4 807 401
Moins : provisions		(263 133)	(259 440)
		4 139 673	4 547 961
Clients et comptes rattachés	7	4 772 668	6 692 939
Moins : provisions		(3 128 835)	(2 963 739)
		1 643 833	3 729 200
Autres actifs courants	8	4 111 933	3 608 596
Moins : provisions		(193 494)	(178 494)
		3 918 440	3 430 103
Placements et autres actifs financiers	9	3 913 225	4 048 202
Liquidités et équivalents de liquidités	10	50 164	30 914
		13 665 336	15 786 381
<u>Total des actifs courants</u>		13 665 336	15 786 381
<u>Total des actifs</u>		19 213 153	22 139 687

Bilan arrêté au 31 Décembre 2019
(montants exprimés en dinars)

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS		31 Décembre 2019	31 décembre 2018
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
Capital social	11	10 563 994	10 563 994
Réserves	11	3 603 927	3 603 927
Autres capitaux propres	11	(5 847 053)	(3 592 403)
Résultats reportés	11	7 097	7 097
<u>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</u>		8 327 965	10 582 615
Résultat net de l'exercice	11	(5 380 444)	(2 166 681)
<u>Total des capitaux propres avant affectation</u>		2 947 521	8 415 934
<u>PASSIFS</u>			
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>			
Emprunts et dettes assimilés	12	1 325 387	1 659 742
<u>Total des passifs non courants</u>		1 325 387	1 659 742
<u>PASSIFS COURANTS</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés	13	2 916 407	3 131 872
Autres passifs courants	14	3 026 924	1 991 882
Concours bancaires et autres passifs financiers	15	8 996 915	6 940 257
<u>Total des passifs courants</u>		14 940 246	12 064 011
<u>Total des passifs</u>		16 265 633	13 723 753
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</u>		19 213 153	22 139 687

Etat de résultat de l'exercice clos le 31 Décembre 2019

(montants exprimés en dinars)

DESIGNATION		31 Décembre 2019	31 décembre 2018
<u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u>			
Revenus	16	10 689 901	13 942 693
Autres produits d'exploitation	17	87 969	109 792
<u>Total des produits d'exploitation</u>		10 777 870	14 052 485
<u>CHARGES D'EXPLOITATION</u>			
Variation des stocks de produits finis et des encours	26	863 374	220 520
Variation des stocks de matières premières et consommables	18	(458 779)	145 147
Achats de matières premières et consommables	18	6 708 799	6 848 428
Achats d'approvisionnements consommés	19	466 828	429 322
Charges du personnel	20	4 599 274	4 653 225
Dotations aux amortissements et aux provisions	21	1 330 810	1 862 657
Autres charges d'exploitation	22	1 343 056	1 217 008
<u>Total des charges d'exploitation</u>		14 853 362	15 376 307
<u>RESULTAT D'EXPLOITATION</u>		(4 075 492)	(1 323 822)
Charges financières nettes	23	(1 315 139)	(1 451 269)
Produits des placements	26	2 311	472 547
Autres gains ordinaires	24	36 371	173 105
Autres pertes ordinaires	25	(6 198)	(6 879)
<u>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS</u>		(5 358 147)	(2 136 318)
Contribution sociale de solidarité		(300)	(300)
Impôt sur les sociétés	26	(21 998)	(30 063)
<u>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS</u>		(5 380 444)	(2 166 681)
Eléments extraordinaires		-	-
<u>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</u>		(5 380 444)	(2 166 681)

GENERALE INDUSTRIELLE DE FILTRATION "GIF FILTER S.A."
Etat des flux de trésorerie de l'exercice Provisoir clos le 31 Décembre 2019
(montants exprimés en dinars)

DESIGNATION	31 Décembre 2019	31 décembre 2018
<u>FLUX DE TRESORERIE LIE A L'EXPLOITATION</u>		
Résultat net	(5 380 444)	(2 166 681)
Ajustements pour		
Amortissements	960 253	1 082 825
Provisions	225 530	599 927
Reprise de provision	(71 301)	(149 540)
Quotes-parts des subventions d'investissement	(87 969)	(90 176)
Régularisation des immobilisation		
Résorption des charges à répartir	216 327	329 445
Variations des :		
Stocks	404 595	365 666
Créances	1 920 271	(125 150)
Autres Actifs	(504 044)	(684 488)
Fournisseurs et autres dettes	844 498	641 353
Plus ou moins values de cessions	(32 500)	(123 462)
<u>Flux de trésorerie provenant de (affecté à) l'exploitation</u>	(1 504 784)	(320 280)
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</u>		
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisation corporelle et incorporelle	(368 711)	(239 798)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisation. corporelle. et incorporelle	32 500	131 300
Encaissements (Décaissements)provenant de la cession (l'acquisition) d'immob. financières	3 000	(3 000)
Décaissement provenant des autres actifs non courants	-	-
<u>Flux de trésorerie provenant de (affecté aux) activités d'investissements</u>	(333 211)	(111 498)
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</u>		
Dividendes et autres distribution		
Encaissements d'emprunts	167 085	102 134
Remboursement d'emprunts	(501 475)	(527 010)
Enaissement Décaissement CNT	1 887 178	439 564
<u>Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement</u>	1 552 789	14 688
<u>Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de placements</u>	134 977	347 543
<u>Variation de trésorerie</u>	(150 229)	(69 547)
Trésorerie au début de l'exercice	(1 188 540)	(1 118 993)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	(1 338 769)	(1 188 540)

NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2019

I. PRÉSENTATION DE LA SOCIÉTÉ

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 31/12/2019.

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 31/12/2019.

1.8 LES STOCKS

Les stocks sont évalués, au 31 Décembre 2019, 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 2019, 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 2019 ;
- 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 2019 ;
- 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.

III. NOTES RELATIVES AU BILAN :

Note 3 - Immobilisations corporelles et incorporelles :

Les immobilisations corporelles et incorporelles, nettes d'amortissements, s'élèvent au 31/12/2019 à 5 418 722 dinars contre 6 010 884 dinars au 31/12/2018 et se détaillent comme suit :

Désignation	Valeurs brutes	Amortissements	Valeurs nettes
Logiciels	385 979	(381 988)	3 991
Amortissement des immobilisations incorporelles			
Total des immobilisations incorporelles	385 979	(381 988)	3 991
Terrain	1 904 546	-	1 904 546
Construction	2 777 556	(2 426 128)	351 428
Matériel et outillage	3 221 899	(3 221 899)	-
Ag. Aménagement et installation	1 277 229	(1 222 548)	54 681
Amortissement Ag. Aménagement et installation			-
Matériel industriel	6 514 842	(4 761 750)	1 753 092
Outillage industriel	1 596 528	(1 327 627)	268 901
Ag. Aménagement et installation divers	714 079	(599 530)	114 549
Matériel de transport	48 447	(48 447)	-
Matériel de transport de biens	88 064	(78 440)	9 625
Équipement de bureau	276 492	(267 474)	9 017
Matériel informatique	538 422	(529 701)	8 721
Amortissement Matériel informatique			-
Emballages commerciaux	61 900	(61 900)	-
Amortissement Emballages commerciaux			-
Immobilisation corporelle en cours	243 746	-	243 746
Amortissement Immobilisation corporelle en cours			-
Immobilisation a statut juridique	1 477 056	(780 632)	696 425
Total des immobilisations corporelles	20 740 806	(15 326 075)	5 414 731
Total	21 126 785	(15 708 063)	5 418 722

Le détail des immobilisations corporelles et incorporelles au 31/12/2019 se présente comme suit :

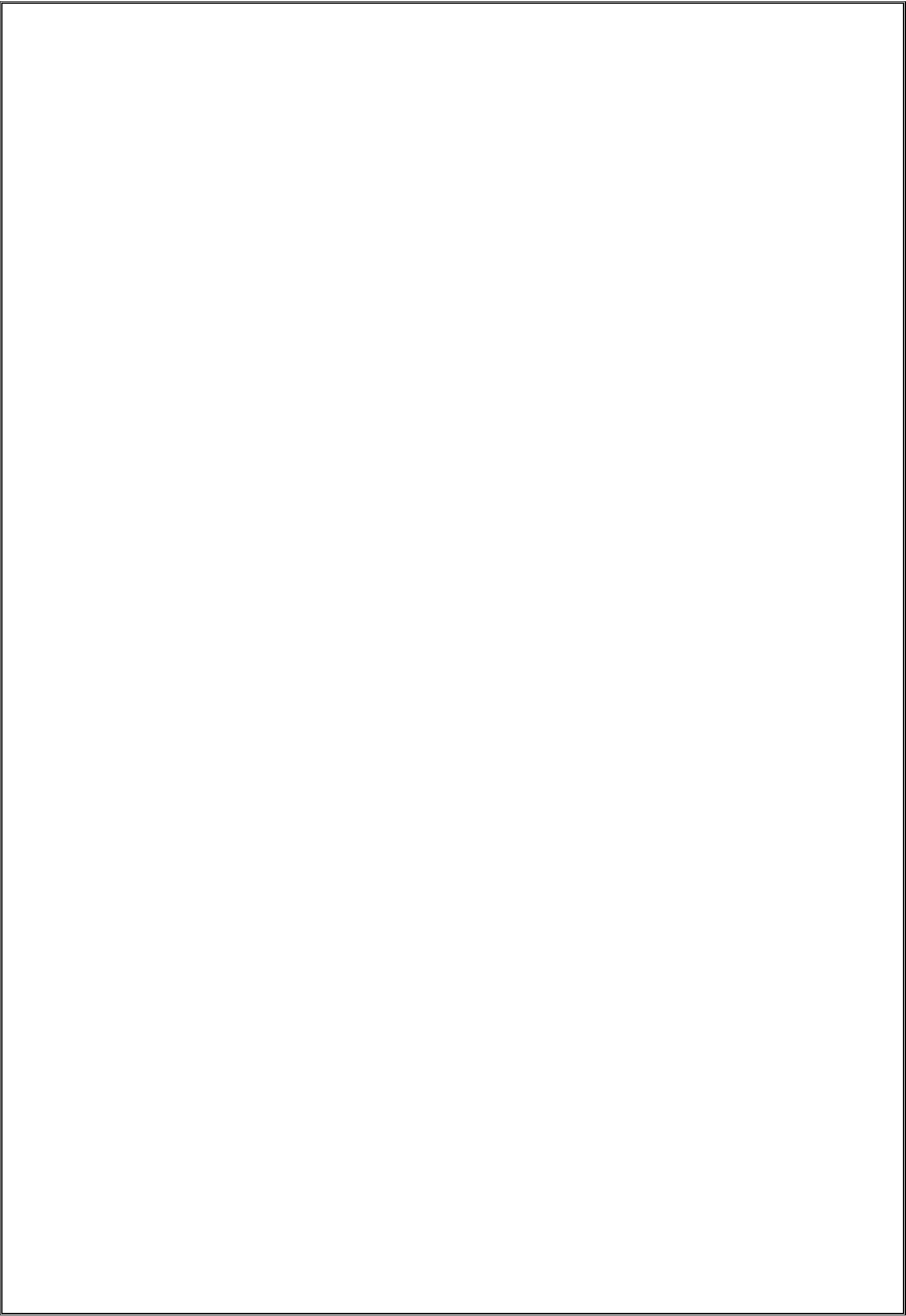


Tableau des immobilisations et des amortissements

(Montant exprimés en Dinars)

	Valeurs brutes				Amortissements				VCN
	<u>01/01/2019</u>	<u>Acquisitions</u>	<u>Cessions</u>	<u>31 /12/ 2019</u>	<u>01/01/2019</u>	<u>Dotations</u>	<u>Cessions</u>	<u>31/12/2019</u>	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	385 979	-	-	385 979	378 281	3 706	-	381 988	3 991
Logiciels	385 979			385 979	378 281	3 706		381 988	3 991
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	20 514 138	414 293	(187 625)	20 740 806	14 510 952	941 547	(126 423)	15 326 075	5 414 731
Terrain	1 904 546			1 904 546	-	-		-	1 904 546
Construction	2 777 556			2 777 556	2 334 102	92 026		2 426 128	351 428
Matériel et outillage	3 221 899			3 221 899	3 221 899	-		3 221 899	-
Ag. Aménagement et installation	1 277 229			1 277 229	1 197 390	25 158		1 222 548	54 681
Matériel industriel	6 424 704	90 138		6 514 842	4 366 083	395 667		4 761 750	1 753 092
Outillage industriel	1 509 477	87 051		1 596 528	1 238 093	89 533		1 327 627	268 901
Ag. Aménagement et installation divers	704 835	9 244		714 079	566 016	33 514		599 530	114 549
Matériel de transport	48 447	45 582	(45 582)	48 447	48 447	-		48 447	-
Matériel de transport de biens	174 737	9 788	(96 461)	88 064	167 018	3 816	(92 394)	78 440	9 625
Équipement de bureau	276 109	383		276 492	260 774	6 700		267 474	9 017
Matériel informatique	533 402	5 020		538 422	519 232	10 469		529 701	8 721
Emballages commerciaux	61 900			61 900	61 900	-		61 900	-
Immobilisation corporelle en cours	243 746			243 746	-	-		-	243 746
Immobilisation a statut juridique	1 355 553	167 085	(45 582)	1 477 056	529 997	284 664	(34 029)	780 632	696 425
<u>Total</u>	20 900 117	414 293	(187 625)	21 126 785	14 889 233	945 253	(126 423)	15 708 063	5 418 722

Note 4 – Immobilisations financières :

Les immobilisations financières s'élèvent à 129 096 DT, au 31 Décembre 2019, contre un solde de 126 096 DT au 31 Décembre 2018 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2019	31 décembre 2018	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	7 096	3 000
Fonds de garantie	-	-	-
Total brut	179 096	176 096	3 000
Provisions sur titres	(50 000)	(50 000)	-
Total net	129 096	126 096	3 000

Note 5 - Autres actifs non courants :

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

Désignation	31 Décembre 2019	31 décembre 2018	Var.
Valeur brute des charges à répartir	988 335	988 335	-
Résorptions des charges à répartir	(988 335)	(772 008)	(216 327)
Total net	-	216 327	(216 327)

Note 6 - Stocks :

Les stocks s'élèvent au 31/12/2019 à 4 139 673 dinars contre 4 547 961 dinars au 31/12/2018 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2019	31 décembre 2018	Var.
Stocks de matières premières & fournitures	2 361 149	1 899 984	461 165
Stocks de produits finis	1 243 114	2 016 624	(773 509)
Stocks de produits semi finis	291 453	381 317	(89 864)
Stocks de pièces de rechange et d'emballages	507 090	509 476	(2 386)
Total	4 402 806	4 807 401	(404 595)
Provisions pour dépréciation des stocks	(263 133)	(259 440)	(3 693)
Total net	4 139 673	4 547 961	(408 288)

Note 7 – Clients et comptes rattachés :

Les clients et comptes rattachés s'élèvent à 1 643 833 DT, au 31 Décembre 2019, contre un solde de 3 729 200 DT au 31 Décembre 2018. Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	31 Décembre 2019	31 décembre 2018	Var.
Clients locaux	469 942	1 967 561	(1 497 620)
Clients étrangers	793 226	1 417 749	(624 523)
Clients, effets à recevoir	3 371	15 585	(12 214)
Clients douteux	3 128 595	2 943 713	184 881
Clients, chèques et effets impayés	328 215	253 028	75 187
Clients, chèques en caisse	49 319	95 303	(45 984)
Total brut	4 772 668	6 692 939	(1 920 271)
Provisions pour dépréciation	(3 128 835)	(2 963 739)	(165 096)
Total net	1 643 833	3 729 200	(2 085 367)

Note 8 – Autres actifs courants :

Les autres actifs courants s'élèvent au 31 Décembre 2019 à 3 918 440 DT, contre un solde de 3 430 103 DT au 31 Décembre 2018. Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	31 Décembre 2019	31 décembre 2018	Var.
Fournisseurs, Avances et Acomptes	104 199	36 444	67 754
Personnel	89 435	78 329	11 106
Etat, impôts et taxes	754 702	824 196	(69 494)
Sociétés du groupe	1 998 106	2 109 976	(111 870)
Charges constatées d'avance	61 042	105 047	(44 005)
Produits à recevoir	1 028 234	391 553	636 681
Compte D'attente	24 207	10 920	13 287
Autres Comptes D'actif	52 009	52 132	(123)
Total brut	4 111 933	3 608 596	503 337
Provisions pour dépréciation des autres actifs courants	(193 494)	(178 494)	(15 000)
Total net	3 918 440	3 430 103	488 337

Note 9 – Placements et autres actifs financiers :

Les placements et autres actifs financiers s'élèvent au 31 Décembre 2019 à 3 913 225 DT, contre un montant de 4 048 202 DT au 31 Décembre 2018. Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	31 Décembre 2019	31 décembre 2018	Var.
Effets et chèques remis à l'encaissement	5 809	43 020	(37 211)
Fond de garantie	107 417	205 183	(97 766)
Placements UIB	400 000	400 000	-
Placements Amen Bank	3 400 000	3 400 000	-
Total brut	3 913 225	4 048 202	(134 977)

Note 10 – Liquidités et équivalents de liquidités :

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 31 Décembre 2019 à 50 164 DT, contre un solde de 30 914 DT au 31 Décembre 2018. Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	31 Décembre 2019	31 décembre 2018	Var.
Banques	44 956	27 080	17 875
Caisses	5 209	3 833	1 375
Total	50 164	30 914	19 251

Note 11 – Capitaux propres :

Les capitaux propres s'élèvent au 31 Décembre 2019 à 2 947 521 DT contre un solde totalisant 8 415 934 DT, au 31 Décembre 2018. Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	31-déc-19	31-déc-18	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	0
Reports déficitaires	(4 799 829)	(2 633 148)	(2 166 681)
Amortissements différés	(1 581 839)	(1 581 839)	-
Réserve spéciale de réévaluation	523 512	523 512	-
Subvention d'investissement	1 615 270	1 615 270	-
Résorption subventions	(1 604 167)	(1 516 197)	(87 969)
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice	8 327 965	10 582 615	(2 254 650)
Résultat net de l'exercice	(5 380 444)	(2 166 681)	(3 213 764)
Total des capitaux propres avant affectation	2 947 521	8 415 934	(5 468 414)

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

Tableau des mouvements des capitaux propres arrêté au 31 Décembre 2019

DESIGNATION	Capital social	Réserves légales	Réserves pour fonds social	Autres réserves	Résultats reportés	Amortissements différés	Réserve spéciale de réévaluation	Subvention d'investissement	Résorption subventions	Résultat de l'exercice	Total
Soldes au Var.	10 563 994	1 035 317	176	2 568 435	(2 626 052)	(1 581 839)	523 512	1 615 270	(1 516 197)	(2 166 681)	8 415 934
Affectation du résultat 2018 décidée par l'AGO du 04/07/2019					(2 166 681)					2 166 681	-
Résorption des subventions d'investissement									(87 969)		(87 969)
Résultat de l'exercice										(5 380 444)	(5 380 444)
Soldes au 31 Décembre 2019	10 563 994	1 035 317	176	2 568 435	(4 792 732)	(1 581 839)	523 512	1 615 270	(1 604 167)	(5 380 444)	2 947 521

Note 12 – Emprunts et dettes assimilées :

Les emprunts et dettes assimilées s'élèvent au 31 Décembre 2019 à 1 325 387 DT contre un solde totalisant 1 659 742 DT, au 31 Décembre 2018, soit une baisse de 334 356 DT. Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	31 Décembre 2019	31 décembre 2018	Var.
Emprunts bancaires	948 559	1 220 940	(272 381)
Crédit leasing	376 828	438 802	(61 974)
Total	1 325 387	1 659 742	(334 356)

Le tableau des emprunts se présente comme suit :

Tableau des emprunts arrêté au 31 Décembre 2019

Désignation	Montant de crédit	Encours au 31 décembre 2018			Mouvements de la période			Encours au 31 Décembre 2019		
		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	977 770	302 226	1 279 996	0	213 029	302 533	764 434	302 226	1 066 660
Emprunt AB	280 000	139 247	54 893	194 140	0	54 893	59 045	80 202	59 045	139 247
Emprunt CNAM	103 923	103 923	0	103 923	0		0	103 923	0	103 923
Total des emprunts bancaires	1 983 923	1 220 940	357 119	1 578 059	0	267 922	361 578	948 559	361 271	1 309 830
Emprunt leasing Attijari 471680	170 378	0	0	0	0		0	0	0	0
Emprunt leasing Attijari 476540	49 037	0	9 115	9 115	0	9 193	0	0	0	0
Emprunt leasing Attijari 476570	45 582	0	0	0	0		0	0	0	0
Emprunt leasing Attijari 543440	50 067	0	12 318	12 318	0	12 422	0	0	0	0
Emprunt leasing Attijari 533300	224 066	94 007	45 124	139 132	0	45 124	49 357	44 650	49 357	94 007
Emprunt leasing Hannibalis 430600	112 779	2 173	38 762	40 936	0	40 936	0	0	0	0
Emprunt leasing Hannibalis 432910	40 450	845	9 660	10 504	0	9 664	845	0	845	845
Emprunt leasing Hannibalis 453610	93 420	49 503	15 416	64 919	0	18 345	19 722	27 006	19 723	46 728
Emprunt leasing Hannibalis 456620	415 288	221 551	79 804	301 354	0	79 804	86 486	135 064	86 486	221 551
Emprunt leasing Hannibalis 513820	64 344	43 745	9 848	53 593	0	11 719	12 774	29 100	12 774	41 874
Emprunt leasing Hannibalis 523700	37 790	26 978	5 657	32 634	0	6 732	7 380	18 523	7 380	25 903

Emprunt Zitouna LD191400012	84 695			0	84 695	9 467	14 297	60 931	14 297	75 228
Emprunt Zitouna LD1919600028	82 391			0	82 391	7 077	13 759	61 554	13 759	75 313
Total des emprunts leasing	1 470 287	438 802	225 704	664 506	167 085	250 483	204 621	376 828,	204 622	581 450

Note 13 - Fournisseurs et comptes rattachés :

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent au 31 Décembre 2019 à 2 916 407 DT, contre un solde de 3 131 872 au 31 Décembre 2018 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2019	31 décembre 2018	Var.
Fournisseurs locaux	1 210 644	1 161 583	49 061
Fournisseurs étrangers	955 425	955 713	(288)
Fournisseurs, effets à payer	599 391	905 425	(306 035)
Fournisseurs d'immobilisations, retenues de garantie	29 650	29 650	-
Fournisseurs, chèques à payer	51 648	27 603	24 045
Fournisseurs, factures non parvenues	69 649	51 898	17 752
Total	2 916 407	3 131 872	(215 465)

Note 14 – Autres passifs courants :

Les autres passifs courants s'élèvent au 31/12/2019 à 3 026 924 dinars contre 1 991 882 dinars au 31/12/2018 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2019	31 décembre 2018	Var.
Personnel	471 917	326 042	145 875
Etat, impôts et taxes	842 182	908 200	(66 018)
Dividendes à payer	10 186	10 186	-
CNSS et organismes sociaux	652 971	358 949	294 021
Charges à payer	402 471	389 655	12 816
Charges constatées d'avance	10 516	(1 150)	11 666
Comptes de régularisation	636 681	-	636 681
Total	3 026 924	1 991 882	1 035 042

Note 15 – Concours bancaires et autres passifs financiers :

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent au 31/12/2019 à 8 996 915 dinars contre 6 940 257 dinars au 31/12/2018 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2019	31 décembre 2018	Var.
Échéances à moins d'un an sur emprunts	565 893	582 823	(16 930)
Financements de stocks	800 000	800 000	-
Financements en devises	2 352 231	1 233 815	1 118 417
Préfinancement export	680 000	480 000	200 000
Autres crédits à court terme	3 209 857	2 624 166	585 691
Banques	1 388 934	1 219 454	169 480
Total	8 996 915	6 940 257	2 056 658

IV. NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

Note 16 - Revenus :

Les revenus s'élèvent au 31 Décembre 2019 à 10 689 901 DT, contre un solde de 13 942 693 au 31 Décembre 2018. Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	31 Décembre 2019	31 décembre 2018	Var.
Ventes locales	7 468 905	11 184 994	(3 716 089)
Ventes à l'export	3 312 898	2 945 619	367 279
Ventes en suspension	-	-	-
Ventes déchets	27 005	31 073	(4 067)
RRR sur ventes	(118 907)	(218 992)	100 085
Total	10 689 901	13 942 693	(3 252 792)

Note 17 – Autres produits d'exploitation :

Les autres produits d'exploitation s'élèvent à 87 969 DT, au 31 Décembre 2019, contre un solde de 109 792 DT au 31 Décembre de l'année précédente. Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	31 Décembre 2019	31 décembre 2018	Var.
QP des subventions d'investissement	87 969	90 176	(2 207)
Autres	-	19 616	(19 616)
Total	87 969	109 792	(21 823)

Note 18 - Achats consommés de matières et consommables :

Les achats consommés de matières et consommables s'élèvent au 31 Décembre 2019 à 6 250 020 DT, contre un solde de 6 993 575 DT au 31 Décembre 2018. Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	31 Décembre 2019	31 décembre 2018	Var.
Achats de matières premières et accessoires	4 548 790	4 983 456	(434 666)
Achats de matières consommables	1 398 058	1 280 667	117 391
Achats d'études et de prestations	-	-	-
Frais sur achats	761 951	584 305	177 645
Total	6 708 799	6 848 428	(139 629)
Variation des stocks de matières premières et consommables	(458 779)	145 147	(603 925)

Total	6 250 020	6 993 575	(743 555)
--------------	------------------	------------------	------------------

Note 19 – Achats d’approvisionnements consommés :

Les achats d’approvisionnement consommés s’élèvent au 31 Décembre 2019 à 466 828 DT, contre un solde de 429 322 DT au 31 Décembre 2018. Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	31 Décembre 2019	31 décembre 2018	Var.
Electricité et Gaz	307 699	245 232	62 467
Eau	7 916	9 379	(1 463)
Carburant	137 935	140 575	(2 640)
Autres	13 279	34 136	(20 858)
Total	466 828	429 322	37 506

NOTE 20 – Charges de personnel :

Les charges de personnel s’élèvent au 31 Décembre 2019 à 4 599 274 DT, contre un montant de 4 653 225 DT au 31 Décembre 2018 et qui se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2019	31 décembre 2018	Var.
Salaires et compléments de salaires	3 524 490	3 633 063	(108 573)
Charges sociales	646 333	616 224	30 108
Autres charges de personnel	428 451	403 937	24 514
Total	4 599 274	4 653 225	(53 951)

NOTE 21 – Dotations aux amortissements et aux provisions :

Les dotations aux amortissements et aux provisions s’élèvent au 31 Décembre 2019 à 1 330 810 DT, contre un montant de 1 862 657 DT au 31 Décembre 2018 et qui se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2019	31 décembre 2018	Var.
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	3 706	6 289	(2 583)
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	956 547	1 076 536	(38 860)
Dotations aux provisions pour dépréciation des comptes clients	221 837	599 927	(378 090)
Dotations aux provisions pour dépréciation des stocks	3 693	-	3 693
Dotations pour résorption des charges à répartir	216 327	329 445	(113 118)

Dotations aux provisions pour risques et charges	-	-	(81 129)
Reprises sur provisions des comptes clients	(71 301)	(149 540)	78 240
Total	1 330 810	1 862 657	(531 847)

NOTE 22 – Autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 31 Décembre 2019 à 1 343 056 DT, contre un total de 1 217 008 DT au 31 Décembre 2018 et qui se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2019	31 décembre 2018	Var.
Location	35 325	33 661	1 664
Entretien et réparation	182 262	164 321	17 941
Primes d'assurances	111 625	115 460	(3 835)
Etudes, recherche et divers services extérieurs	172 181	124 526	47 655
Total des services extérieurs	501 392	437 967	63 425
Personnel extérieur à l'entreprise	-	-	-
Honoraires et rémunération d'intermédiaire	170 594	192 690	(22 095)
Publicité, publications et relations publiques	87 031	64 086	22 945
Frais de transport	207 170	111 177	95 994
Déplacements, missions et réceptions	168 478	182 427	(13 949)
Frais postaux et de télécommunication	62 530	82 119	(19 589)
Jetons de présence	41 250	32 500	8 750
Autres	-	-	-
Total des autres services extérieurs	737 054	664 998	72 056
TFP & FOPROLOS	68 839	66 320	2 519
TCL	7 501	11 576	(4 075)
Droits d'enregistrements et de timbres	13 574	17 572	(3 998)
Taxes sur les véhicules	6 893	8 476	(1 583)
Autres droits	7 803	10 099	(2 297)
Total des impôts et taxes	104 610	114 043	(9 433)
Total des autres charges d'exploitation	1 343 056	1 217 008	126 048

NOTE 23 – Charges financières nettes :

Les charges financières nettes s'élèvent au 31 Décembre 2019 à 1 315 139 DT, contre un montant de 1 451 269 DT au 31 Décembre 2018. Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	31 Décembre 2019	31 décembre 2018	Var.
Intérêts des comptes courants	176 510	132 132	44 379
Intérêts des billets de trésorerie	237 482	190 061	47 421
Intérêts sur emprunts	53 626	65 374	(11 749)
Intérêts des autres dettes	397 770	349 067	48 703
Commissions bancaires	105 475	87 529	17 946
Autres intérêts	396 420	295 554	100 867
Pertes de change	110 112	435 717	(325 605)

Gains de change	(161 528)	(103 287)	(58 241)
Produits financiers	(728)	(878)	151
Total	1 315 139	1 451 269	(136 130)

NOTE 24 - Autres gains ordinaires :

Les autres gains ordinaires s'élèvent au 31 Décembre 2019 à 36 371 DT, contre un montant de 173 105 DT au 31 Décembre 2018. Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	31 Décembre 2019	31 décembre 2018	Var.
Produits nets sur cession d'immobilisations	32 500	123 462	(90 962)
Gains sur éléments non récurrents	3 871	49 643	(45 773)
Total	36 371	173 105	(136 735)

NOTE 25 - Autres pertes ordinaires :

Les autres pertes ordinaires s'élèvent au 31 Décembre 2019 à 6 198 DT, contre un montant de 6 879 DT au 31 Décembre 2018. Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	31 Décembre 2019	31 décembre 2018	Var.
Charges nettes sur cession d'immobilisations	620	-	620
Pertes sur éléments non récurrents	5 578	6 879	(1 301)
Total	6 198	6 879	(681)

Note 26 – Autres notes :

Désignation	31 Décembre 2019	31 décembre 2018	Var.
Produits des placements	2 311	472 547	(470 236)
Variation des stocks de produits finis	863 374	220 520	642 854
Impôt	21 998	30 063	(8 065)

V. NOTES RELATIVES A L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

NOTE 27 – Variation des éléments du BFR :

Désignation	Variation
Stocks	404 595
Clients et comptes rattachés	1 920 271

Autres actifs courants	(504 044)
Fournisseurs et comptes rattachés	(215 465)
Autres passifs courants et financiers	1 047 502

NOTE 28 – Trésorerie à la clôture de l'exercice :

Désignation	31 Décembre 2019	Var.
Liquidités et équivalents de liquidités	50 164	19 251
Concours bancaires	(1 388 934)	(169 480)
Trésorerie à la fin de l'exercice	(1 338 769)	(150 229)

VI. AUTRES NOTES

NOTE 29 – Note sur les engagements hors bilan :

Au 31 décembre 2019, les engagements hors bilan de la société « GIF FILTER SA » se présente comme suit :

1. Des créances remises à l'escompte 2 013 839 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 825m² 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 2 352 231DT
4. Un nantissement de matériel en 1^{er} rang en faveur de l'Amen Bank (Emprunt de 280 000 DT)

NOTE 30 – Note sur les parties liées :

1. La rubrique placements et autres actifs financiers au 31/12/2019 comporte des prêts à certaines sociétés de groupe dont le détail se présente comme suit :

Société convention	Montant	Taux
ETS MED LOUKIL	400 000	13,00%
MIDCO	500 000	13,00%
AUDIOCOM	300 000	13,00%
LIG	1 000 000	13,00%
LIG	1 600 000	13,00%
TOTAL	3 800 000	

Durant l'exercice 2019, les intérêts y afférents s'élèvent à 442 533 DT ont été constatés au niveau des passifs.

1. L'encours des prêts à certaines sociétés du groupe et présentés au niveau des autres actifs courants au 31/12/2019 se présente comme suit :

Société convention	Montant	Taux
AUDIOCOM	223 291	13,0%
ETS MED LOUKIL	669 874	13,0%
MIDCO	55 823	13,0%
LIG	745 303	13,0%
LOUKIL COM	124 885	13,0%
MIG ENGINEERING	52 138	13,0%
TOTAL	1 871 314	

Durant l'exercice 2019, les intérêts y afférents s'élèvent à 194 148 DT ont été constatés au niveau des passifs.

- La société « GIF FILTER S.A. » a réalisé, au 31/12/2019, les opérations suivantes :

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

Economic Auto 331925	Ets Med Loukil & Cie 030509	Trucks Gros 430249
27 239	4 283	1 825

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

Aures Auto 401750	Economic Auto 401891
11 356	874

- Lors de l'exercice 2019, la société « GIF FILTER S.A. » a acquis du matériel de transport de biens par voie de leasing auprès de la société du groupe « AURES AUTO » pour un montant total de 100 701 DT.
- Les soldes débiteurs et créditeurs des sociétés du groupe chez la société « GIF FILTER S.A. » se détaillent, au 31/12/2019, comme suit :

Société du groupe	Clients	Fournisseurs
ATELIERS MECANIKES DU SAHEL	-	1 154
AUDIO COM	-	2 842
AURES AUTO	-	44 694
ECONOMIC AUTO	33 618	1 738
ETS MED LOUKIL & CIE	5 417	-
GIF DISTRIBUTION	100 020	131 409
INTER EQUIPEMENT	24 545	-
INTER PARTS	674	659
LIG	40 000	-
LOUKIL MANAGEMENT CONSEIL	-	4 294
UADH	15 375	-
Total	219 650	186 791

Note 31 – Evénements postérieurs à la clôture :

La crise sanitaire sans précédent liée au coronavirus (COVID-19) a été classée comme pandémie par l'Organisation Mondiale de la Santé le 11 mars 2020, affectant les pays du monde entier. Les impacts potentiels de COVID-19 restent incertains, entre autres, sur les conditions économiques, les entreprises et les consommateurs. L'ampleur de ces impacts sur la société n'est pas claire, quoi qu'ils aient probablement un effet défavorable sur ses activités, ses résultats d'exploitation et sa situation financière.

NOTE 32- Note sur les participations et placements :

32-1- Liste des participations :

Ci-dessous la liste des titres de participations détenus par la société GIF FILTER S.A au 31/12/2019 :

DESIGNATION	Montant	provision
BTS	20 000	0

CDF	50 000	50 000
-----	--------	--------

32-2- 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 31/12/2019 :

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

32-3- Placements au sein des sociétés du même groupe

Les rubriques placements et autres actifs financiers et autres actifs courants au 31/12/2019 comportent des prêts à certaines sociétés de groupe dont le détail est présenté au niveau de la note 30 opérations avec les parties liées.

NOTE 33 – Résultat 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>2019</u>	<u>2018</u>
Résultat net	(5 380 444)	(2 166 681)
Résultat net attribuable aux actions ordinaires	(5 380 444)	(2 166 681)
Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation	10 563 994	10 563 994
<u>Résultat par action</u>	<u>(0,509)</u>	<u>(0,205)</u>

Note 34 – Soldes intermédiaires de gestion :

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

Exercice clos le 31 Décembre 2019

(Exprimé en dinar)

PRODUITS		CHARGES		SOLDE	31 Décembre 2019	31 décembre 2018	Var.
VENTES	10 689 901	DESTOCKAGE DE PRODUCTION	(863 374)	PRODUCTION	9 914 496	13 831 965	-3 917 469
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	87 969						
PRODUCTION	9 914 496	ACHATS CONSOMMES	6 716 848	MARGE SUR COUT MATIERES	3 197 648	6 409 068	-3 211 420
MARGE SUR COUT MATIERES	3 197 648	AUTRES CHARGES EXTERNES	1 238 446	VALEUR AJOUTEE BRUTE	1 959 202	5 306 102	-3 346 901
VALEUR AJOUTEE BRUTE	1 959 202	IMPOTS & TAXES	104 610	INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION	(2 744 682)	539 135	(3 283 517)
		CHARGES DE PERSONNEL	4 599 274				
		<u>TOTAL</u>	4 703 884				
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	0	INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION	2 744 682				
PRODUITS DES PLACEMENTS	2 311	CHARGES FINANCIERES NETTES	1 315 139				
AUTRES GAINS ORDINAIRES	36 371	DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS	1 330 810				
		ET AUX PROVISIONS	6 198				
		AUTRES PERTES ORDINAIRES	21 998				
		IMPOT SUR LES SOCIETES	300				
		Eléments extraordinaires					
<u>TOTAL</u>	38 682	<u>TOTAL</u>	5 419 126	RESULTATS DES ACTIVITES ORDINAIRES			
				APRES IMPOT	(5 380 444)	(2 166 681)	(2 562 083)

A l'attention des actionnaires de la société
GENERALE INDUSTRIELLE DE FILTRATION

« GIF FILTER S.A. »

Route de Sousse Km 35, GROMBALIA 8030

Rapport Général du Commissaire aux comptes sur l'Audit des
Etats financiers de l'exercice clos au 31 Décembre 2019

Messieurs les Actionnaires ;

Opinion avec réserves

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 des états financiers de la société GENERALE INDUSTRIELLE DE FILTRATION « GIF FILTER S.A. » qui comprennent le bilan au 31 Décembre 2019, 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. Ces états financiers font ressortir, au 31 Décembre 2019, un total du bilan de 19 213 153 DT, un résultat net déficitaire de l'exercice clos à cette date de 5 380 444 DT, des capitaux propres avant affectation du résultat de l'exercice au 31 Décembre 2019 de 2 947 521 DT et des flux de trésorerie négatifs affectés aux activités d'exploitation de 1 504 784 DT pour l'exercice clos à cette date. Ces comptes ont été arrêtés par le conseil d'administration réuni le 03 Décembre 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée au Covid-19.

A notre avis, à l'exception des incidences éventuelles des problèmes décrits dans la section « Fondement de l'Opinion avec réserves », les états financiers ci-joints présentent sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la Société au 31 Décembre 2019, 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 avec réserves

- 1) La société GIF FILTER détient des placements au sein de certaines sociétés du même groupe pour un montant total de 5 798 106 DT au 31/12/2019. Cependant :
 - La société ne nous a pas communiqué la dernière mise à jour des conventions inter-sociétés du groupe au titre des dits placements.
 - Nous n'avons pas obtenu les éléments justifiant la capacité des sociétés en question à honorer leurs engagements envers la société GIF FILTER. Nous ne pouvons donc pas nous assurer de la recouvrabilité des dites créances.
 - Les intérêts générés par lesdits placements comportent une partie impayée pour un montant de 391 553 DT et qui remonte aux exercices 2017 et 2018. Aucune provision n'a été constatée sur lesdits intérêts.
- 2) La société n'effectue pas un inventaire physique de toutes ses immobilisations corporelles contrairement aux dispositions de l'article 17 de la loi n°96-112 relative au système comptable des entreprises et qui stipule que l'opération d'inventaire des éléments d'actif et de passif de la société doivent être inventoriés au moins une fois par exercice.

Nous avons effectué notre audit selon les Normes professionnelles 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 d'audit.

Observations

Sans remettre en cause notre opinion ci-dessus exprimée, nous estimons utile d'attirer votre attention sur les points suivants :

1. La société connaît actuellement des difficultés de trésorerie et d'exploitation et n'arrive pas à honorer tous ses engagements envers les institutions financières et les autres tiers (notamment l'administration fiscale et la CNSS). Pour remédier à cette situation, certaines actions ont été déjà entreprises.
En effet, la société est en cours de négociation avec la CNSS et l'administration fiscale en vue de conclure un accord de rééchelonnement de ses dettes.
2. Au cours de l'année 2019, La société a reçu une notification de vérification fiscale approfondie. Les résultats de ladite vérification n'ont pas encore été communiqués.

3. Nous attirons également votre attention sur la note « Evènements postérieurs à la clôture », qui précise que depuis le mois de mars 2020 un évènement majeur s'est produit qui est la propagation de la pandémie COVID-19 (coronavirus). Il s'agit d'un évènement significatif postérieur au 31 Décembre 2019, qui ne donne pas lieu à des ajustements des états financiers clôturés à cette date et dont l'estimation de l'impact financier sur l'activité et la situation financière de la société en 2020 ne peut être faite.

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 consolidés 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 2019 pour un montant brut de 4 402 806 DT, 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 ladite production.

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

Les provisions des stocks s'élèvent au bilan du 31 Décembre 2019 à un total de 263 133 DT. 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 existants au 31 décembre 2019 conformément à la norme comptable tunisienne relative aux stocks en nous 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 2019, pour un montant de 10 689 901 DT et représentant un des postes les plus importants de l'état de résultat, est comptabilisé au moment du

transfert 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

La responsabilité du rapport de gestion incombe à la direction.

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 GENERALE 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 pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion arrêté par le conseil d'administration et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires. S'agissant des événements survenus et des éléments connus postérieurement à la date d'arrêté du rapport de gestion relatifs aux effets de la crise liée au Covid-19, la direction nous a indiqué qu'ils feront l'objet d'une communication à l'assemblée générale des actionnaires.

Responsabilités de la Direction et des Responsables de la Gouvernance pour les états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers, conformément au Système Comptable des Entreprises, 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 à la Direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société GENERALE 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 continuité d'exploitation, sauf si la Direction a l'intention de liquider la société GENERALE INDUSTRIELLE DE FILTRATION « GIF FILTER S.A. » ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux Responsables de la Gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société GENERALE INDUSTRIELLE DE FILTRATION « GIF FILTER S.A. ».

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 de l'auditeur 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 professionnelles applicables 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 professionnelles applicables 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 ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction 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 266 du code des sociétés commerciales, nous avons procédé aux vérifications périodiques 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 au conseil d'administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne.

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.

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

Respect des délais légaux de publication et de tenue de l'assemblée générale :

La société n'a pas respecté les délais légaux de publication et de divulgation des informations financières relatives aux états financiers individuels au 31 décembre 2019, tels que prévus au niveau des articles 3, 3 bis, 3ter, 3 quater, 21 et 21 bis de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par les textes subséquents.

Par ailleurs, la société n'a pas respecté les dispositions de l'article 275 du code des sociétés commerciales relatif au délai de tenue de l'assemblée générale ordinaire, qui doit se réunir au moins une fois par année et dans les six mois qui suivent la clôture de l'exercice comptable, et ce notamment pour approuver les comptes de l'exercice écoulé.

Autres obligations légales et réglementaires

Les capitaux propres de la société «GIF FILTER S.A» s'élèvent, au 31 Décembre 2019, à 2 947 521 DT, soit une perte de plus que 50% du capital. Ainsi et en application de l'article 388 du Code des Sociétés Commerciales, une Assemblée Générale Extraordinaire devrait être convoquée dans les 4 mois de la constatation des pertes, à l'effet de statuer sur la question de savoir s'il y a lieu de prononcer la dissolution de la société ou procéder à la réduction du capital d'un montant égal à celui des pertes ou procéder à une augmentation du capital pour un montant égal au moins à celui des pertes.

Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI

FMBZ KPMG Tunisie

Immeuble KPMG, 6 Rue du Riyal

Tunis le 14 Décembre 2020

A l'attention des actionnaires de la société

GENERALE INDUSTRIELLE DE FILTRATION

« GIF FILTER S.A. »

Route de Sousse Km 35, GROMBALIA 8030

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES CONVENTIONS VISEES PAR LES ARTICLES 200 & 475
DU CODE DES SOCIETES COMMERCIALES RELATIF À L'EXERCICE CLOS AU 31
DECEMBRE 2019

Messieurs les Actionnaires,

En application des articles 200 & 475 du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous les conventions conclues et les opérations réalisées au cours de l'exercice 2019.

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 nous 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 des exercices antérieurs et dont l'exécution s'est poursuivie durant l'exercice 2019 :

1. La rubrique placements et autres actifs financiers au 31/12/2019 comporte des prêts à certaines sociétés de groupe dont le détail se présente comme suit :

Société convention	Montant	Taux
ETS MED LOUKIL	400 000	13,00%
MIDCO	500 000	13,00%
AUDIOCOM	300 000	13,00%
LIG	1 000 000	13,00%
LIG	1 600 000	13,00%
TOTAL	3 800 000	

Durant l'exercice 2019, les intérêts y afférents s'élèvent à 442 533 DT ont été constatés au niveau des passifs.

2. L'encours des prêts à certaines sociétés du groupe et présentés au niveau des autres actifs courants au 31/12/2019 se présente comme suit :

Société convention	Montant	Taux
AUDIOCOM	223 291	13,0%
ETS MED LOUKIL	669 874	13,0%
MIDCO	55 823	13,0%
LIG	745 303	13,0%
LOUKIL COM	124 885	13,0%
MIG ENGINEERING	52 138	13,0%
TOTAL	1 871 314	

Durant l'exercice 2019, les intérêts y afférents s'élèvent à 194 148 DT ont été constatés au niveau des passifs.

B. Conventions conclues au cours de l'exercice 2019 :

1. La société « GIF FILTER S.A. » a réalisé, au 31/12/2019, les opérations suivantes :

Ventes à des sociétés appartenant au même groupe en DT (HT)		
Economic Auto 331925	Ets Med Loukil & Cie 030509	Trucks Gros 430249
27 239	4 283	1 825

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

Aures Auto 401750	Economic Auto 401891
11 356	874

2. Les soldes débiteurs et créditeurs des sociétés du groupe chez la société « GIF FILTER S.A. » se détaillent, au 31/12/2019, comme suit :

Société du groupe	Clients	Fournisseurs
ATELIERS MECANIKES DU SAHEL	-	1 154
AUDIO COM	-	2 842
AURES AUTO	-	44 694
ECONOMIC AUTO	33 618	1 738
ETS MED LOUKIL & CIE	5 417	-
GIF DISTRIBUTION	100 020	131 409
INTER EQUIPEMENT	24 545	-
INTER PARTS	674	659
LIG	40 000	-
LOUKIL MANAGEMENT CONSEIL	-	4 294
UADH	15 375	-
Total	219 650	186 791

3. Lors de l'exercice 2019, la société « GIF FILTER S.A. » a acquis du matériel de transport de biens par voie de leasing auprès de la société du groupe « AURES AUTO » pour un montant total de 100 701 DT.

C. Obligations et engagements de la société envers ses dirigeants :

Les obligations et engagements de la société envers ses 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 Novembre 2016, la rémunération de l'ancien directeur général se présente 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 accord et dont le nombre de salaires 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 annuelle brute du Directeur Général pour la période s'étalant entre début Janvier et le 31 Décembre 2019 se présente comme suit :

- Salaires, congés payés et primes : 345 209 DT bruts.
- Ce montant comprend, en outre, une prime de gestion pour un montant brut de 50 038 DT (28 200 DT net). Cette prime n'a pas été validée par le conseil d'administration.

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.
- Prise en charge des frais de mission à l'étranger pour un montant de 41 778 DT sur présentation d'une attestation bancaire d'allocation de voyage d'affaire.

Par ailleurs, le conseil d'administration a procédé à la nomination d'un nouveau Directeur Général de la société en date du 03 Avril 2020 en maintenant les mêmes avantages, pouvoirs et fonctions.

2. Rémunération des administrateurs et des membres du comité permanent d'audit :

Les jetons de présence alloués aux membres du Conseil d'administrations présentent une charge globale annuelle de 35 000 DT.

Les charges brutes des jetons de présence alloués aux membres du Comité permanent d'audit est de 6 250 DT hors taxes.

Par ailleurs, votre conseil d'administration ne nous a pas avisés de l'existence d'autres opérations entrant dans le cadre de l'article 200 et 475 du code des sociétés commerciales, et nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres opérations de cette nature.

Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI

FMBZ KPMG Tunisie

Immeuble KPMG, 6 Rue du Riyal

Tunis le 14 Décembre 2020