

**Votre voiture respire.**



## **RAPPORT ANNUEL 2008**

*(Exercice clos au 31 Décembre 2008)*

Madame, Monsieur, Cher Actionnaire,

L'année 2008 a été marquée par une hausse importante du coût des matières premières et une crise financière qui s'est rapidement et brutalement transformée en crise économique mondiale sans précédent.

Dans cet environnement difficile, le résultat net du Groupe s'est consolidé.

La marge opérationnelle de GIF FILTER SA s'est appréciée de près de 15%, malgré la chute brutale des marchés de la rechange en Europe au quatrième trimestre et le renchérissement des matières premières et de l'énergie au premier semestre, dont les effets se sont fait sentir sur l'ensemble de l'année

La marque GIF FILTER a renforcé sa position commerciale sur le marché tunisien et marocain, confirmant sa force d'attraction dans un environnement de plus en plus compétitif. C'est un signe que les difficultés du court terme ne doivent pas nous détourner de notre stratégie à moyen et long terme : renforcer notre compétitivité, accélérer notre expansion sur les marchés voisins à forte croissance et accentuer la différenciation de notre marque

Alors que les questions de consommation d'énergie et de protection de l'environnement deviennent de véritables enjeux de marché, sa solidité financière place GIF FILTER SA. dans une bonne position pour transformer ces défis en opportunités de croissance rentable. Des investissements majeurs, comme les filtres écologiques qui permettent de réduire l'impact environnemental des filtres usagés et notre engagement dans un système qualité spécifique à la préservation de l'environnement et couronné par une certification iso 14001 en 2008, en sont la preuve.

L'année 2009 sera particulièrement difficile. C'est dans la difficulté que se révèle la force d'une entreprise. Les crises sont des moments éprouvants, ce sont aussi des opportunités. La gestion rigoureuse de notre management et l'excellente situation financière de notre entreprise nous offre la possibilité de saisir sereinement les meilleures opportunités de croissance.

Je vous remercie de votre soutien et de votre confiance plus que jamais nécessaires.

LE PRESIDENT DU CONSEIL

Hamida Hedi DJERBI

## L'ACTIVITE

**-1.95%**

### *Evolution annuelle des revenus*

Au cours de l'année 2008 les revenus de GIF FILTER SA ont légèrement diminué de -1.95%  
Les ventes en Tunisie ont crû de 3.95% et à l'exportation, elles ont baissé de 15,11%

### *Evolution annuelle sur le marché local*

Sur un marché local en stagnation (27 318 immatriculation en 2007 contre 27 229 en 2008 sur les cinq plus importantes marques en Tunisie) GIF FILTER SA. renforce sa position de leader en progressant de près de 3,95%. Cette performance doit être soulignée et mise en perspective avec l'abolition des droits de douanes en 2008. Le développement des produits de contrefaçon demeure un problème central. Le conseil de la concurrence a été saisi du dossier et des actions judiciaires sont en cours.

Par ailleurs l'augmentation des prix des carburants et des lubrifiants a entraîné une baisse de la mobilité des transports routiers et des fréquences des vidanges

Le choix judicieux dans nos investissements dans l'équipement destiné à la gamme de filtre à air nous a permis d'étendre notre gamme et d'améliorer nos ventes sur ce marché. Par ailleurs grâce au succès de notre nouvelle gamme écologique, le prix de vente moyen du filtre a progressé en un an de 4%.



## *Evolution annuelle à l'exportation*

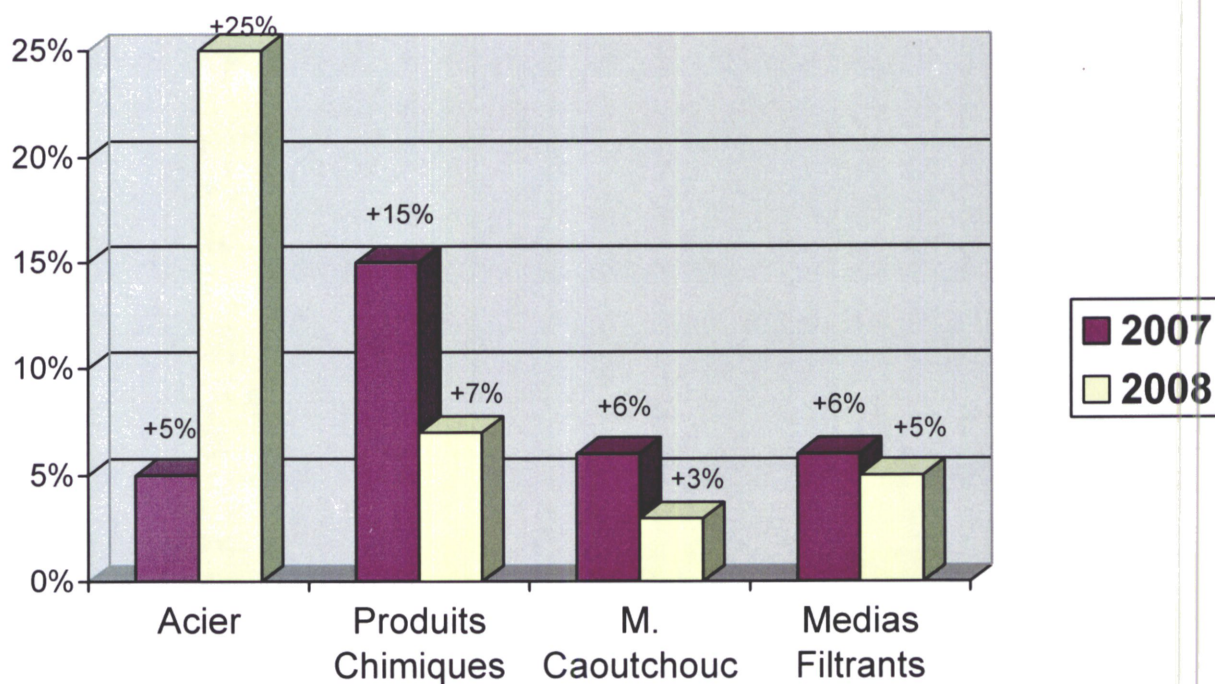
Le marché automobile de l'Europe de l'ouest a connu une baisse sévère de 8,3% en 2008

La non reconduction d'un contrat européen pour près de 500 000tnd à largement impacté nos revenus à l'exportation. Fort heureusement ce contrat n'a pas eu d'incidence sur notre marge brute. Au contraire l'abandon de ce marché nous a permis d'améliorer notre taux de marge sur le marché export. Un contrat de substitution qui devait prendre le relais sur le dernier trimestre 2008 a été retardé et devrait démarrer au premier semestre 2009.

L'amélioration des prix de ventes à l'export entamé en 2007 a porté ses fruits et nous a permis de compenser une partie des hausses des matières premières. Le prix de vente moyen a ainsi progressé de 11% grâce aussi à l'amélioration du mix produit en faveur de la gamme de filtre à air

# LES ACHATS

Evolution du coût des principaux intrants en 2007 et 2008



Nos achats ont augmenté de 20,5%. Les raisons sont les suivantes :

- Impact des hausses des matières premières
- Hausse des volumes d'achats en aciers au premier semestre pour se prémunir des ruptures de stock suite à l'emballement de la demande mondiale
- Hausse des volumes d'achats en medias filtrants pour assurer le développement des ventes des gammes de filtre à air et écologiques, gros consommateurs de medias filtrants
- Hausse des volumes d'achats en pièces pour filtres, afin d'anticiper le développement des ventes des nouvelles références créées en 2007 et 2008 (54 nouvelles références)

## BALISES CHIFFRES CLES

|                                | 2008              | 2007              | évolution     |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| CA local                       | 7 784 436         | 7 488 791         | 3,95%         |
| CA export                      | 2 848 715         | 3 355 870         | -15,11%       |
| <b>Revenus</b>                 | <b>10 633 151</b> | <b>10 844 661</b> | <b>-1,95%</b> |
| autres produits d'exploitation | 484 797           | 397 867           | 21,85%        |
| variation de stock             | -1 135 196        | 278 653           | -507,39%      |
| <b>Production</b>              | <b>12 253 144</b> | <b>10 963 875</b> | <b>11,76%</b> |
| achats consommés               | 5 817 606         | 4 826 670         | 20,53%        |
| <b>Marge Brute</b>             | <b>6 435 538</b>  | <b>6 137 205</b>  | <b>4,86%</b>  |
| <b>tx sur CA.</b>              | <b>60,52%</b>     | <b>56,59%</b>     |               |
| autres charges d'exploitation  | 1 608 623         | 1 704 223         | -5,61%        |
| charges de personnel           | 2 019 143         | 1 881 040         | 7,34%         |
| <b>RBE</b>                     | <b>2 807 772</b>  | <b>2 551 943</b>  | <b>10,02%</b> |
| dotation aux amortis et prov.  | 976 641           | 953 702           | 2,41%         |
| <b>Résultat d'Exploitation</b> | <b>1 831 132</b>  | <b>1 598 240</b>  | <b>14,57%</b> |
| <b>tx sur CA.</b>              | <b>17,22%</b>     | <b>14,74%</b>     |               |
| charges financières nettes     | 95 396            | 209 927           | -54,56%       |
| Produits de placement          | 42 930            | 16 042            | 167,61%       |
| autres gains ordinaires        | 14 955            | 107 473           | -86,09%       |
| autres pertes ordinaires       | -34 375           | -4 856            | 607,92%       |
| <b>Résultat avant Impôts</b>   | <b>1 950 037</b>  | <b>1 926 826</b>  | <b>1,20%</b>  |
| IS                             | -279 717          | -275 247          | 1,62%         |
| <b>RN</b>                      | <b>1 670 320</b>  | <b>1 651 579</b>  | <b>1,13%</b>  |
| <b>tx sur CA.</b>              | <b>15,71%</b>     | <b>15,23%</b>     |               |



### Marge Brute :

Dans un contexte fortement inflationniste et malgré la stagnation des revenus nous avons amélioré la marge brute de l'entreprise en l'augmentant de 4,86%.

Toutes nos gammes de produits et tous nos marchés dégagent aujourd'hui une rentabilité positive

### Charges d'Exploitation et de Personnel

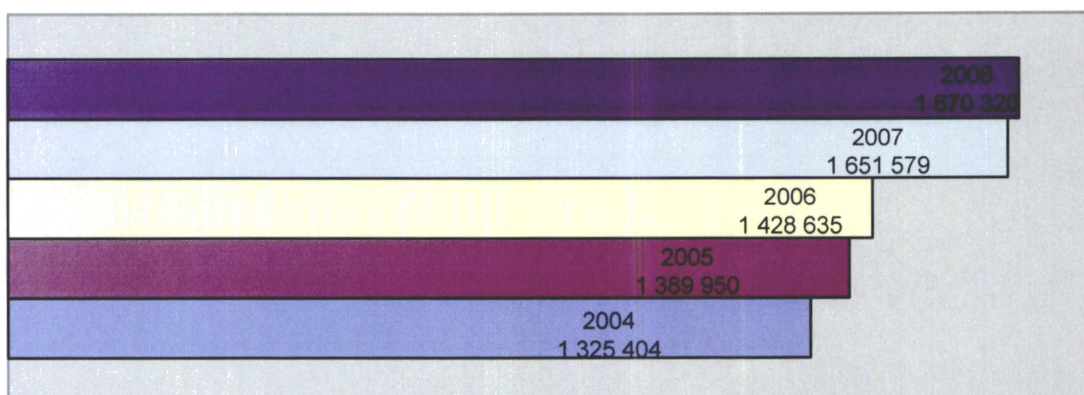
Au-delà de la progression de la marge brute, la bonne maîtrise de l'organisation interne associée à l'encadrement de la structure de charges permettent à l'entreprise de modérer l'augmentation de ses charges avec une légère augmentation de 1,19%

### Résultat d'Exploitation

Le résultat opérationnel s'est fortement amélioré en progressant de 14,57%. Ceci traduit l'effort de rentabilité de GIF FILTER sa. envers ses actionnaires

### Résultat Net

Malgré une moindre rentabilité des produits financiers, le résultat progresse légèrement de 1,13%.



Pour la cinquième année consécutive le résultat net progresse et atteint 15.71% du chiffre d'affaires.

## CHIFFRES CLES ET DONNEES SUR 5 ANS

| <i>Années</i>                | <i>2008</i> | <i>2007</i> | <i>2006</i> | <i>2005</i> | <i>2004</i> |
|------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| <i>Production</i>            | 12 253 144  | 10 963 875  | 10 450 151  | 10 830 904  | 11 326 226  |
| <i>Marge brute</i>           | 6 435 538   | 6 137 206   | 5 815 643   | 5 893 511   | 6 321 114   |
| <i>EBITDA</i>                | 2 807 772   | 2 551 943   | 2 454 362   | 2 666 226   | 3 041 790   |
| <i>EBIT</i>                  | 1 831 132   | 1 598 241   | 1 499 066   | 1 704 594   | 2 008 659   |
| <i>Résultat avant impôts</i> | 1 950 037   | 1 926 826   | 1 664 295   | 1 625 863   | 2 097 904   |
| <i>Résultat Net</i>          | 1 670 320   | 1 651 579   | 1 428 635   | 1 389 950   | 1 325 404   |

## EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES

| <i>Désignation</i>                           | <i>2008</i>       | <i>2007</i>       | <i>2006</i>       | <i>2005</i>       |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b><i>Capital social</i></b>                 | <b>6 110 500</b>  | <b>5 555 000</b>  | <b>5 555 000</b>  | <b>5 555 000</b>  |
| <b><i>Réserves</i></b>                       | <b>6 383 295</b>  | <b>6 960 610</b>  | <b>6 315 552</b>  | <b>5 610 603</b>  |
| Réserves légales                             | 611 000           | 555 500           | 555 500           | 555 500           |
| Réserves statutaires                         | 3 937 052         | 4 492 552         | 3 808 865         | 3 208 865         |
| Réserves pour réinvestissements              | 1 076 061         | 1 076 061         | 1 076 061         | 1 076 061         |
| Réserves pour fonds social                   | 616 611           | 617 111           | 618 511           | 620 511           |
| Réserves de régularisation du cours          | 250 000           | 250 000           | 250 000           | 250 000           |
| Actions propres à l'entreprise               | -121 640          | -37 229           |                   | -100 334          |
| Autres réserves                              | 14 211            | 6 615             | 6 615             |                   |
| <b>Résultats reportés</b>                    | <b>679 504</b>    | <b>0</b>          | <b>88 302</b>     | <b>131 603</b>    |
| Autres capitaux propres                      | <b>957 193</b>    | <b>1 049 654</b>  | <b>963 373</b>    | <b>1 038 108</b>  |
| Réserve spéciale de réévaluation             | 523 512           | 523 512           | 523 512           | 523 512           |
| Subvention d'investissement                  | 1 024 618         | 1 024 618         | 847 352           | 847 352           |
| Résorption subventions                       | -590 938          | -498 476          | -407 491          | -332 756          |
| <b>Total capitaux propres avant résultat</b> | <b>14 130 492</b> | <b>13 565 264</b> | <b>12 922 227</b> | <b>12 335 314</b> |
| <b>Résultat de l'exercice</b>                | <b>1 670 320</b>  | <b>1 651 579</b>  | <b>1 428 635</b>  | <b>1 389 949</b>  |
| <b>Capitaux propres avant affectation</b>    | <b>15 800 811</b> | <b>15 216 843</b> | <b>14 350 862</b> | <b>13 725 263</b> |

Au cours des trois dernières années GIF FILTER sa. a versé à ses actionnaires un dividende représentant 15% de la valeur nominal de l'action soit 0.150dt par action.



# PERSPECTIVES

## L'activité export

Europe :

- Démarrage d'un nouveau marché avec un équipementier de premier plan à partir du second semestre 2009

Maghreb :

- Reprise des ventes sur le marché Algérien
- Restructuration du réseau marocain afin d'affermir notre place de challenger. Le rachat du leader marocain par une entreprise américaine spécialisé dans la filtration industrielle devrait nous donner l'opportunité de gagner rapidement des parts de marché dans le segment du tourisme

## L'activité locale

- Réduction des encours clients.
- Renforcement de l'équipe commerciale.
- Amélioration du mix produit grâce à l'accroissement des filtres à air tourisme, industriel et écologiques

## Les achats

- Baisse des cours des matières premières et donc de nos prix à l'achat. Cependant, l'impact sur la valeur de nos stocks ne se fera significatif qu'à partir du dernier trimestre 2009.
- Réduction des stocks de matières premières

### Investissements

- Filtre à air : des consultations sont engagées en vue de compléter nos investissements en filtre à air industriel
- Filtre à huile et gasoil sertis : Amélioration de nos équipements d'emboutissage
- Algérie : Conformément aux souhaits de ses actionnaires, GIF FILTER a annoncé le 11/02/2009, un projet d'investissement d'une unité industrielle en Algérie en partenariat avec Tuninvest Finance Group. Le projet une fois finalisé et ses démarches juridiques, administratives et fiscales validées, il sera soumis pour discussion et approbation aux actionnaires

### Production

- Démarrage d'une nouvelle GPAO
- Démarrage d'une nouvelle ligne de fabrication de filtre à air et écologique

### Environnement

Depuis plus de quinze ans GIF FILTER SA. s'est engagée dans une démarche de protection de l'environnement pour ne pas polluer, mais aussi pour préserver l'environnement en économisant l'énergie et les matières premières.

Nous avons commencé par investir dans une station de traitement des eaux, nous avons par la suite développé une nouvelle gamme de produits écologiques. La consommation de matières premières pour ces nouveaux filtres est limitée du fait de leur conception mais aussi grâce au recyclage de leurs composants.

Nous avons complété notre démarche en supprimant la consommation de produits dangereux grâce à la poursuite de leur substitution par des produits sans impact sur la santé de nos ouvriers, nos techniciens et l'environnement.

En 2008 nous avons poursuivie notre effort grâce à la mise en place du système de gestion ISO 14001 sur l'ensemble du site de production. Ainsi, nous améliorerons notre performance environnementale et par conséquent nous limiterons l'impact si polluant soit-il des activités de notre entreprise sur l'environnement et nous répondons aux exigences de nos clients aussi bien locaux qu'étrangers sachant que sur certains marchés ,les exigences environnementales sont draconiennes.

# DONNEES BOURSIERES

## Répartition du capital et des droits de vote

| Au 31 décembre 2008         | Capital | Droit de vote |
|-----------------------------|---------|---------------|
| Autocontrôle                | 0.71%   | 0.71%         |
| Actionnaires < 1%           | 26.78%  | 26.78%        |
| Actionnaires entre 1% et 5% | 9.52%   | 9.52%         |
| Actionnaires > 5%           | 62.98%  | 62.98%        |

## L'action GIF FILTER SA.

| Nombre de Titres admis | Capitalisation Boursière en MD | Cours de Clôture 2007 | Cours de Clôture 2008 | Plus Haut de l'année | Plus Bas de l'année | Nombre d'échanges | Titres traités | Capitaux traités en Dinars |
|------------------------|--------------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|---------------------|-------------------|----------------|----------------------------|
| 6 110 500              | 16 498 350                     | 3.090                 | 2.700                 | 3.440                | 2.600               | 4 493             | 1 718 645      | 5 214 513                  |

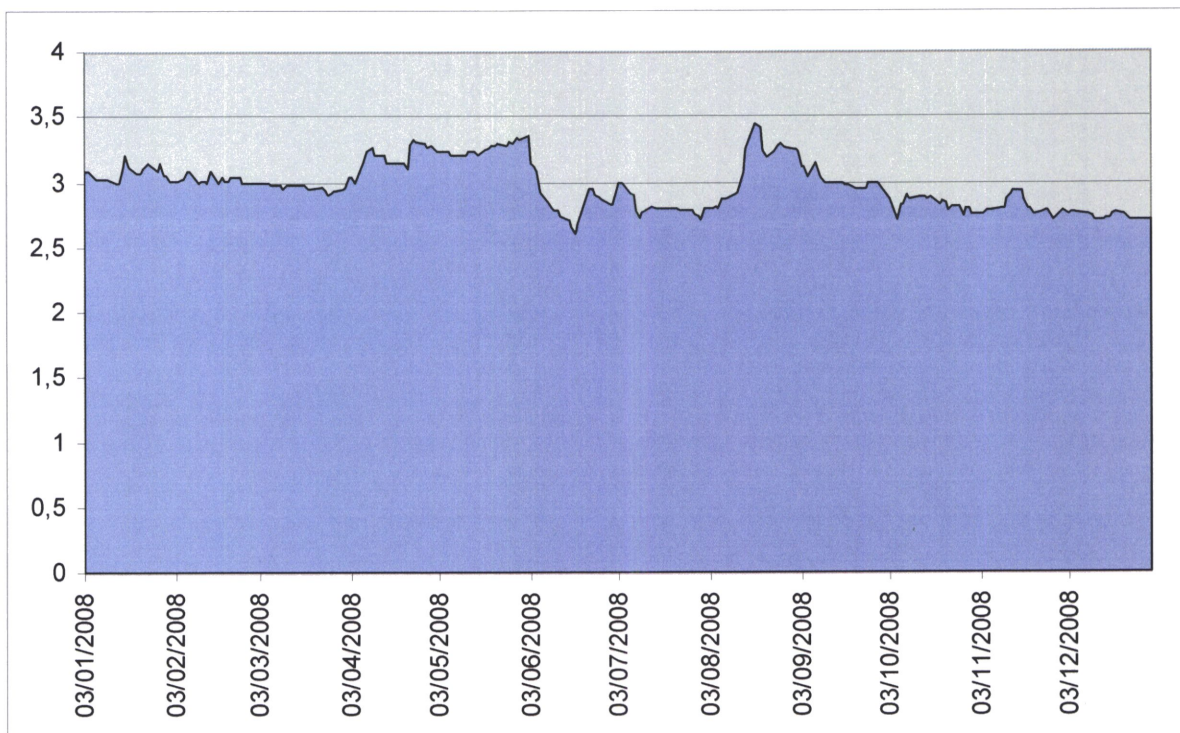
## Situation de la participation étrangère

| Titres détenus par les étrangers | Taux de la participation étrangère |
|----------------------------------|------------------------------------|
| 64834                            | 1.06%                              |

## Opérations de rachat d'actions

Au cours de l'exercice 2008, nous avons racheté 48197 actions soit 0.78% du capital à un cours moyen de 2.900 DT et revendu 18030 actions soit 0.29% du capital à un cours moyen de 3.320DT l'une et nous poursuivons à ce jour notre intervention dans le cadre de la Loi en vigueur et dans la limite que vous aviez fixée (250.000 Dinars actuellement).

### Evolution du cours de bourse



### Information sur les conditions d'accès aux assemblées

Selon l'article 29 des statuts, pour avoir le droit d'assister ou de se faire représenter à l'assemblée générale, les propriétaires d'actions, doivent être inscrits sur les registres de la société au moins cinq jours avant la date fixée pour la réunion.

Indicateurs Trimestriels de référence

| <i>Trimestre 1</i>                    | Réalisation 1er Trimestre  |                  |                                     |                   |  |
|---------------------------------------|----------------------------|------------------|-------------------------------------|-------------------|--|
|                                       | 2007                       | 2008             |                                     |                   |  |
| Chiffre d'affaires local              | 1 765 638                  | 1 855 360        |                                     |                   |  |
| Chiffre d'affaires export             | 484 045                    | 405 816          |                                     |                   |  |
| <b>Chiffre d'affaires global</b>      | <b>2.249.683</b>           | <b>2.261.176</b> |                                     |                   |  |
| Production en unités                  | 852 885                    | 767 345          |                                     |                   |  |
| Dettes à CMT                          | néant                      | néant            |                                     |                   |  |
| Investissements autofinancés          | 108 000                    | 50 416           |                                     |                   |  |
| Encours leasing                       | 257 068                    | 106 499          |                                     |                   |  |
| Trésorerie                            | <b>2.828.716</b>           | <b>3.492.439</b> |                                     |                   |  |
| <i>Trimestre 2</i>                    | 2ème Trim. 2007            | 2ème Trim. 2008  | Au 30 juin 2007                     | Au 30 Juin 2008   |  |
| Chiffre d'affaires local              | 1 979 233                  | 1 891 191        | 3 744 871                           | 3 746 551         |  |
| Chiffre d'affaires export             | 1 511 681                  | 1 109 548        | 1 995 726                           | 1 515 364         |  |
| <b>Chiffre d'affaires global</b>      | <b>3 490 914</b>           | <b>3 000 739</b> | <b>5 740 597</b>                    | <b>5 261 915</b>  |  |
| Production en unités                  | 858 683                    | 870 638          | 1 711 568                           | 1 637 983         |  |
| Dettes à CMT                          | néant                      | néant            | néant                               | néant             |  |
| Investissements autofinancés          | 65 574                     | 120 784          | 173 574                             | 171 200           |  |
| <b>Encours leasing</b>                | <b>257 068</b>             | <b>71 868</b>    | <b>257 068</b>                      | <b>71 868</b>     |  |
| Trésorerie                            | 2 128 660                  | 2 286 244        | + 2 128 660                         | 2 286 244         |  |
| <i>Trimestre 3</i>                    | Réalisation 3ème trimestre |                  | Cumul au 30 Septembre               |                   |  |
|                                       | 2007                       | 2008             | 2007                                | 2008              |  |
| Chiffre d'affaires local              | 1 809 216                  | 1 925 178        | 5 554 087                           | 5 671 729         |  |
| Chiffre d'affaires export             | 322 267                    | 350 639          | 2 317 993                           | 1 866 004         |  |
| <b>Chiffre d'affaires global</b>      | <b>2 131 483</b>           | <b>2 275 817</b> | <b>7 872 080</b>                    | <b>7 537 733</b>  |  |
| Production en unités                  | 560 047                    | 496 715          | 2 271 615                           | 2 134 698         |  |
| Investissements autofinancés          | 47 612                     | 186 721          | 217 916                             | 360 457           |  |
| Dettes à CMT                          | -                          | -                | -                                   | -                 |  |
| Encours leasing                       | -                          | -                | 88 046                              | -                 |  |
| Trésorerie                            | -                          | -                | 2 878 105                           | 2 281 971         |  |
| <i>Trimestre 4</i>                    | 4 <sup>ème</sup> trimestre |                  | Réalisation du 01/01 au 31 Décembre |                   |  |
|                                       | 2008                       | 2007             | 2008                                | 2007              |  |
| Chiffre d'affaires local              | 2 112 707                  | 1 937 996        | 7 784 436                           | 7 488 791         |  |
| Chiffre d'affaires export             | 982 711                    | 1 039 298        | 2 848 715                           | 3 355 870         |  |
| <b>Chiffre d'affaires global</b>      | <b>3 095 418</b>           | <b>2 977 294</b> | <b>10 633 151</b>                   | <b>10 844 661</b> |  |
| Production en unités                  | 732 003                    | 786 046          | 2 866 701                           | 3 057 661         |  |
| Investissements autofinancés          | 138 046                    | 235 951          | 498 503                             | 434 363           |  |
| Investissements en leasing            | Néant                      | 175 762          | Néant                               |                   |  |
| <b>Total investissements réalisés</b> | <b>138 046</b>             | <b>411 713</b>   | <b>498 503</b>                      | <b>434 463</b>    |  |
| Dettes à CMT                          | Néant                      | Néant            | Néant                               | Néant             |  |
| Encours leasing                       | Néant                      | 187 643          | Néant                               | 141 130           |  |
| Trésorerie                            | 2 800 146                  | 3 387 784        | 2 800 146                           | 3 387 784         |  |



# Gouvernance d'Entreprise et Contrôle Interne

## Les objectifs du contrôle interne :

- d'une part, veiller à ce que les actes de gestion ou de réalisation des opérations ainsi que les comportements des collaborateurs s'inscrivent dans le cadre défini par les orientations données aux activités de l'entreprise par les organes sociaux, par les lois et règlements applicables, et par les valeurs, normes et règles internes à l'entreprise
- d'autre part, vérifier que les informations comptables, financières et de gestion communiquées aux organes sociaux de la société reflètent avec sincérité l'activité et la situation de la société.

Les organes de contrôles s'appuient notamment sur un manuel de procédures comptables et des instructions décrivant les répartitions des responsabilités d'exécution ou de contrôle au regard des tâches comptables.

Les procédures et les systèmes d'information sont développés avec pour objectif de satisfaire aux exigences de fiabilité, de disponibilité et de pertinence de l'information comptable et financière

La Direction Générale s'est assurée que les obligations de conservation des informations, données et traitements informatiques concourant directement ou indirectement à la formation des états comptables et financiers sont respectées

Le Système de contrôle interne vise, entre autres, à prévenir et maîtriser les risques résultant de l'activité de l'entreprise et les risques d'erreurs ou de fraudes.

## Les acteurs du contrôle interne :

### *Conseil d'administration*

Le Conseil d'administration est un organe collégial qui représente l'ensemble des actionnaires ; son action est inspirée par le seul souci de l'intérêt de la société. Sur proposition du Président, le Conseil d'administration arrête les orientations stratégiques du Groupe, les budgets d'investissements, délibère sur les structures de Direction du Groupe et les opérations de croissance.

Le Conseil d'administration est composé de quatre membres, nommés par l'Assemblée Générale des Actionnaires pour trois exercices (2008, 2009 et 2010) et dont un membre représente les petits actionnaires soit 30% du capital de GIF FILTER SA.

### *Comité permanent d'audit*

Les membres du conseil d'administration ont mis en place un comité permanent d'audit composé de deux administrateurs dont un indépendant et d'un troisième membre en la personne de l'auditeur qualité de l'entreprise, qui de par ses fonctions, couvre les opérations de contrôle de toutes les structures.

Ce comité, veille au bon fonctionnement des organes de gestion, du respect des procédures, à la bonne préservation du patrimoine de la société et exerce un contrôle constant. Un rapport est soumis aux instances de gestion et au commissaire aux comptes.

### *Comité de Direction*

Le Comité de Direction est constitué des membres des différentes directions. Il se réunit régulièrement afin de suivre les performances et les résultats de l'entreprise afin d'ajuster, si nécessaire, sa politique commerciale ou industrielle. Véritable lieu d'échange et de réflexion, le Comité de Direction joue un rôle de contrôle et s'assure du bon fonctionnement de l'ensemble de l'entreprise

### ***Comité d'Audit Qualité***

GIF FILTER sa. a mis en place, un système de contrôle interne qui s'appuie sur un Système de Management de la Qualité très structurant, ayant déterminé divers processus majeurs de fonctionnement

La documentation de ce système recouvre notamment toutes les procédures, outils et méthodes relatifs aux processus clés de l'entreprise, à savoir :

- Les processus de management avec la définition de la politique de l'entreprise, la planification stratégique, l'amélioration continue de la qualité et la gestion de l'environnement ;
- Les processus de réalisation qui couvre le marketing stratégique, la recherche et développement, le commercial, le traitement de la demande client et les transferts de production
- Les processus de soutien des opérations qui comprennent les ressources humaines, les systèmes d'information et les achats.

Le site industriel du Groupe est certifié ISO 9001 – version 2000 et ISO 14001

### ***Audit Qualité externe***

Deux fois par an l'entreprise, se soumet à un audit indépendant de l'organisme accrédité TUV Cert. L'entreprise doit démontrer l'efficacité du système mis en place et sa conformité par rapport au référentiel.

Un rapport est ensuite rédigé et remis. Les écarts jugés critiques doivent être levés avant l'obtention ou le renouvellement de la certification sous forme d'un audit complémentaire ou d'une levée documentaire.

Nos référentiels s'appuient sur la norme ISO 9001 et ISO 14001.

La norme ISO 9001 offre à notre entreprise l'occasion de donner une valeur accrue à ses activités, d'améliorer en continue ses performances et de satisfaire au mieux ses clients en se concentrant sur ses principaux processus.

### Principales caractéristiques :

- La mise en relation entre le système de management de la qualité et les processus organisationnels.
- L'encouragement à progresser naturellement vers une performance organisationnelle meilleure, par:
  - le recours aux principes de management de la qualité
  - l'adoption d'une "approche processus"
  - l'accent mis sur le rôle de la direction
  - les exigences relatives à la création d'objectifs mesurables pour les fonctions et aux niveaux pertinents
  - l'orientation "amélioration continue" et "satisfaction des clients", y compris la surveillance de l'information sur la "satisfaction des clients" comme mesure de la performance du système
  - la mesure du système de management de la qualité, des processus et des produits
  - l'examen des exigences réglementaires et légales
  - l'attention apportée à la disponibilité des ressources.
  - Prise en considération des besoins de toutes les parties intéressées.

La norme ISO 14001 fournit à notre entreprise des outils de management pour maîtriser les aspects environnementaux de nos activités et améliorer nos performances environnementales.

**Principales caractéristiques :**

- Ensemble, ces outils peuvent créer des avantages économiques significatifs et tangibles, notamment:
  - réduction de l'utilisation des matières premières/ressources
  - diminution de la consommation d'énergie
  - amélioration de l'efficacité des processus
  - réduction des coûts associés à la création et à l'élimination des déchets
  - utilisation de ressources renouvelables
  - meilleure image de l'entreprise auprès des autorités réglementaires, des donneurs d'ordres et du public
  - Augmentation de la compétitivité

***Commissaire aux Comptes***

Le Commissaire aux Comptes est nommé par l'Assemblée Générale des Actionnaires pour 3 ans (2008, 2009 et 2010) et est révocable par cette Assemblée. Il contrôle la régularité des comptes et exerce les autres missions de contrôle prévues par la loi.

- Cabinet SOGER, représentée par :  
Fethi ROMCHANI — 45, Avenue Habib Bourguiba, Tunis  
nommé par l'Assemblée générale ordinaire du 23 mai 2008.  
Durée : Exercices 2008-2009-2010

## Gestion des Risques

Dans le cadre de son développement, le Groupe GIF mène une politique de gestion raisonnée des risques inhérents à son activité. Les enjeux majeurs sont la sécurité des personnes, l'environnement, les intérêts des clients et des consommateurs, ainsi que le patrimoine confié par nos actionnaires.

### *Risques liés aux produits vendus*

Pour prévenir le cas d'un produit défectueux causant des dommages, le Groupe a souscrit une assurance.

En outre, l'obligation, désormais, de prendre en compte le retraitement ou le recyclage des produits en fin de vie constitue une nouvelle contrainte, imposant la collecte et la valorisation des filtres usagés. Mise en œuvre depuis 2006, cette démarche de collecte et de retraitement est entièrement à la charge des fabricants

La participation financière des producteurs aux coûts de retraitement des filtres usagés s'effectue au prorata des filtres à huiles et carburants qu'ils auront mis sur le marché

### *Risques industriels*

Dans la pratique, le site, n'est a priori pas ou peu exposé à des risques naturels majeurs (ouragans, tremblements de terre...).

Par ailleurs, l'activité industrielle en elle-même n'engendre pas de risque particulier. Les process les plus sensibles font l'objet d'une surveillance étroite.

Enfin, afin de maintenir nos équipements en conformité et augmenter la sécurité de notre site, l'Apave vérifie deux fois par an la conformité de nos installations techniques équipements et process lors de leur mise en service ou de leur exploitation

### *Risques de dépendance à l'égard des clients*

Grâce à l'optimisation de ses plates formes de distribution le premier client en valeur sur le marché local et export représentent respectivement près de 1 et 10% du chiffre d'affaires



### ***Risques liés à la propriété industrielle***

L'entreprise doit constamment défendre ses actifs et protéger son « patrimoine », notamment par le dépôt de marques. Au plan mondial, ces mesures ne sont cependant pas toujours suffisantes car certains pays offrent une protection moindre. Or les contrefaçons, nombreuses, « détournent » des ventes. L'entreprise est donc amené à défendre ses droits en exerçant une veille active dans les zones les plus critiques et en menant des actions en justice.

### ***Politique générale d'assurance***

La politique de l'entreprise en matière d'assurance est de protéger son patrimoine contre la survenance de risques qui pourraient l'affecter. Ce transfert des risques auprès de l'assurance s'accompagne d'une politique de protection et de prévention.

L'entreprise a mis en place auprès d'assureurs de premier rang un programme pour garantir ses risques principaux, à savoir : dommages aux biens et pertes d'exploitation, responsabilité civile et risque client, transport.

## **Administration de la Société**

### **Composition du conseil d'administration, nomination des administrateurs**

Le nombre des administrateurs peut varier entre trois et douze membres. Les administrateurs sont nommés par l'Assemblée Générale Constitutive ou par l'Assemblée Générale Ordinaire.

Quelque soient les formes des sociétés, elles sont représentées aux délibérations du conseil par un représentant permanent nommément désigné.

Les administrateurs doivent jouir de leurs droits civils et politiques et n'avoir subi aucune condamnation à une peine afflictive.

L'Administrateur doit, dans un délai d'un mois à compter de sa prise de fonction, aviser le représentant légal de la société, de sa désignation au poste de gérant, administrateur, président directeur général ou directeur général adjoint ou de membre de directoire ou de conseil de surveillance d'une autre société.

### **Durée des fonctions des administrateurs**

La durée de fonction des administrateurs est de trois années renouvelables calculée par périodes comprises entre Assemblées Générales Ordinaires annuelles, sauf s'il y a effet de l'une des dispositions ci-après citées :

En cas de décès, démission ou toute autre cause, et en général quand le nombre des administrateurs en fonction est inférieur au minimum ci-dessus fixé, le Conseil peut prévoir provisoirement au remplacement ou s'adjoindre de nouveaux membres dans les limites de l'article 14, sauf confirmation par la plus prochaine Assemblée Générale Ordinaire.

Si les nominations faites par le conseil d'administration n'étaient pas ratifiées par l'Assemblée Générale, les délibérations prises et les actes consentis par cet administrateur ou par le conseil n'en seraient pas moins valables.

Toutefois, le conseil peut continuer à fonctionner sans pourvoir aux vacances tant que le nombre de ses membres n'est pas inférieur à trois. Dans le cas où il ne resterait plus que deux administrateurs en fonction, l'Assemblée devra être convoquée immédiatement par ses administrateurs ou par les commissaires afin d'élire un nouveau conseil.

Lorsque le Conseil néglige de procéder aux nominations permises ou de convoquer l'assemblée générale, tout actionnaire ou le commissaire aux comptes peut demander au juge des référés la désignation d'un mandataire chargé de convoquer l'assemblée générale en vue de procéder aux nominations permises ou de ratifier les nominations.

Jusque là, les délibérations ou décisions prises par les administrateurs subsistants seront valables sous réserve que la convocation de l'assemblée générale soit faite, conformément à l'article 35 dans un délai maximum de 15 jours à compter de la vacance du poste du troisième administrateur.

L'administrateur nommé en remplacement d'un autre, dont le mandat n'est pas encore expiré, ne demeure en fonction que durant le temps restant à courir de l'exercice de son prédécesseur.

En cas d'adjonction ci-dessus prévue d'un nouveau membre, l'assemblée générale qui confirme la nomination détermine la durée du mandat.

## Renseignements sur les administrateurs

### Mandats et fonctions exercés par les administrateurs dans d'autres sociétés

#### *M. Hedi Hmida Djerbi*

Gérant Nord-Invest  
Gérant Domaine Aghir

#### *M. Abdelhak Farza*

Néant Néant

#### *M. Mohamed Guiga*

PDG Tunisia Wifak sa.  
Administrateur Double Medina for Developpement

#### *M. Heykel Djerbi*

Gérant Axess

### Durée des mandats et fonctions exercées au sein de la société

| <i>Nom</i>              | <i>Durée du mandat</i> | <i>Dernier poste occupé dans la société</i> | <i>Fonctions principales exercées actuellement dans la société</i> |  |
|-------------------------|------------------------|---|--|--|
| M. Hedi Hmida Djerbi    | 2008-2009-2010         | PDG   | PDG  |  |
| M. Abdelhak Farza       | 2008-2009-2010         | DG  | Néant  |  |
| M. Mohamed Mamoun Guiga | 2008-2009-2010         | Néant                                       | Néant  |  |
| M. Heykel Djerbi        | 2008-2009-2010         | DGA   | DGA  |  |

### Participations de 5% ou plus dans le capital de la société :

| Nom                  | Nombres de titres détenus | % du capital qu'il représente |
|----------------------|---------------------------|-------------------------------|
| M. Hedi Hmida Djerbi | 3 838 393                 | 62.98%                        |

## **Renseignements supplémentaires sur le candidat au conseil d'administration**

M. Mehdi Gharb est expert comptable mémorialiste Partner au sein de Tuninvest Finance Group.

Il a intégré Tuninvest en 2002. Lors des cinq dernières années il a participé à l'accompagnement des entreprises du portefeuille de Tuninvest Finance Group dans leur développement en Algérie.

M. Mehdi Gharbi n'a jamais exercé de fonctions au sein de l'entreprise

La société Tuninvest Finance Group a démarré ses activités en 1994. Elle est spécialisée dans la gestion des fonds d'investissements.

## **Signatures**

Tous les actes et les opérations décidés ou autorisés par le conseil ainsi que les actes engageant la société, doivent porter l'une des signatures suivantes :

- celle du Président Directeur Général,
- celle de l'administrateur remplissant provisoirement ses fonctions,
- celle de l'administrateur exerçant les fonctions de directeur général,
- celle de deux administrateurs,
- ou enfin celle d'un mandataire général ou spécial désigné par le conseil

## Activités des sociétés dont GIF FILTER SA assure le contrôle

Après liquidation en 2004 des participations non stratégiques de GIF FILTER S.A. l'unique société que celle ci contrôle est Axess dont elle détient 99% du capital :

« Axess sarl » a été créée en 1995 sous la raison sociale de GIF distribution avec un capital de départ de 10 000 dt. Son objet social est le commerce de distribution des produits et accessoires automobiles.

En 2002, elle prend la dénomination sociale actuelle et il est décidé d'une augmentation de capital afin de porter celui ci à 100 000 dt. Axess est contrôlé à 99% par GIF FILTER SA.

L'activité principale de l'entreprise est d'une part la vente de l'ensemble de la gamme GIF FILTER au sein de son commerce de détail près de l'avenue de Carthage. D'autre part elle importe et vend des éléments filtrants complémentaires à l'activité de GIF FILTER SA.

De part son implantation près de l'Avenue de Carthage, le comptoir de vente de cette unité est une source d'information et de développement de filtres demandés par le marché.

### Les Chiffres Clés

|                         | 2008    | 2007    | 2006    |
|-------------------------|---------|---------|---------|
| CA.                     | 728 739 | 308 999 | 286 372 |
| Résultat d'exploitation | 22 459  | 3 278   | 3 863   |
| Résultat avant impôt    | 21 459  | 4 593   | 4 646   |
| Résultat net            | 11 747  | 3 210   | 3 077   |
| Engagement financiers   | 0       | 0       | 0       |
| Effectif                | 2       | 2       | 3       |



## **Politique de financement inter société du groupe**

Les dirigeants de GIF FILTER S.A. ont décidé des la création de la filiale Axess de ne pas intervenir financièrement et de ne pas permettre à la société mère de faire des apports financiers en dehors du capital. Cette règle d'autonomie financière et de financement par leurs propres moyens est une règle absolue observée à ce jour

## **INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES**

### **Acquisitions et accords de partenariats en 2008**

Aucune acquisition ni prise de participation n'a été effectuée durant l'exercice.

### **Modifications comptables**

Aucune modification n'a été effectuée durant l'exercice.

### **Affectation statutaire spécifique des résultats**

Aucune affectation spécifique n'a été effectuée durant l'exercice

## FAITS SAILLANTS 2008

- Augmentation du capital social par incorporation des réserves pour le porter de 5 555 000 dinars à 6 666 000 dinars, réalisée en deux tranches.
- Etude de faisabilité pour l'installation d'une unité de production et de commercialisation en Algérie
- Signature d'un protocole d'accord avec le Fonds d'Investissement MPEF II géré par Tuninvest Finance Group, pour l'accompagner dans l'implantation d'une unité industrielle en Algérie.
- Certification de GIF FILTER SA de son système d'assurance qualité ISO 14001, qui concerne le management environnemental