Votre voiture respire.

RAPPORT ANNUEL 2009

(Exercice clos au 31 Décembre 2009)

L' ACTIVITE

+2,57%

Evolution annuelle des revenus

Au cours de l'année 2009 les revenus de GIF FILTER SA ont légèrement augmenté de 2,57% Les ventes en Tunisie ont crû de 2,62% et à l'exportation, elles ont augmenté de 2,44%

Evolution annuelle sur le marché local

GIF FILTER SA. renforce sa position de leader en progressant de près de 2,62%. 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 encore progressé en 2009

Evolution annuelle à l'exportation

Porté par ses deux pays principaux que sont la France et l'Allemagne, le marché automobile européen a limité la casse en 2009, ne baissant que d'un tout petit 1,6%, après avoir connu une baisse sévère en 2008 de 8,3%. Décembre conclut même à +16%, dominé par la France.

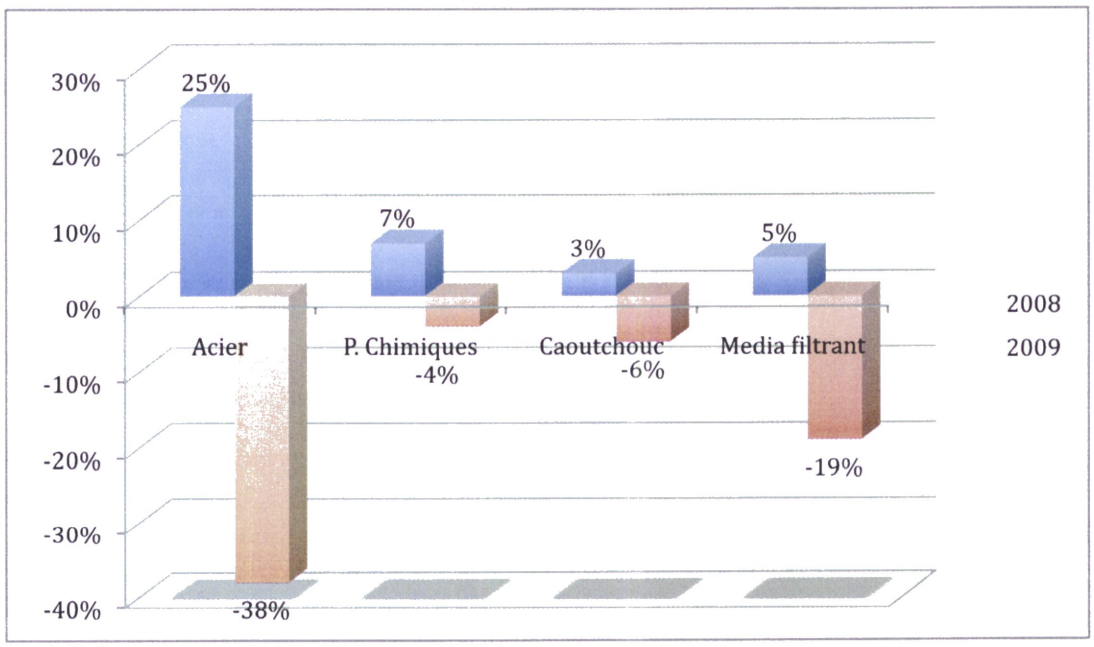
Les différentes primes à la casse ont boosté, dans le cas deux pays cités plus haut, ou freiné la baisse des ventes pour les grands marchés. L'Italie est à l'équilibre, le Royaume-Uni à -6,4% et l'Espagne à seulement -18% après un début d'année catastrophique.
6 marchés sur les 28 que comptabilise l'ACEA sont dans le vert, avec la Pologne (0,1%), l'Autriche (+8,8%), la République Tchèque (+12,5%) et enfin la Slovaquie (+6,7%). Ailleurs, les résultats sont tristes, et encore plus douloureux en allant vers l'Est.

En dépit d'un marché atone à l'exportation, les ventes de GIF FILTER ont légèrement progressé. Les marchés Marocains et européens se sont bien tenus et comme annoncé l'an dernier les ventes sur le marché algérien ont repris au, deuxième semestre 2009, et représente 13,21% de nos exportations. Par ailleurs, après une amélioration en 2008 de nos prix de ventes moyen de 11%, ces derniers continuent de progresser en 2009 de 2,16%

Gamme de filtres

Les Achats

Evolution du coût des principaux intrants en 2008 et 2009



Apres une augmentation significative des prix à la hausse en 2008, le prix des principales matières premières composant nos produits ont considérablement diminués en 2009.
L'impact positif de cette diminution sera perceptible sur l'exercice 2010.

BALISES CHIFFRES CLES

	2009	2008	évolution
CA local	7 988 323	7 784 436	203 109
CA export	2 918 251	2 848 715	69 536
Revenus	10 906 573	10 633 151	273 422
autres produits d'exploitation	405 745	484 797	-79 052
variation de stock	-89 652	-1 135 196	1 045 544
Production	11 401 970	12 253 144	-851 174
achats consommes	5 361 653	5 817 606	-455 953
Marge Brute	6 040 317	6 435 538	-395 221
tx sur CA.	**55 ,38%**	**60,52%**	**-5,14%**
autres charges d'exploitation	1 495 938	1 608 623	-112 685
charges de personnel	2 207 090	2 019 143	187 947
RBE	2 337 289	2 807 772	-470 483
dotation aux amortis et prov.	970 120	976 641	-6 521
Résultat d'Exploitation	1 387 169	1 831 132	-443 963
tx sur CA.	**12,53 %**	**17,22%**	**-4,69%**
charges financières nettes	45 727	95 396	-49 669
Produits de placement	25 813	42 930	-17 117
autres gains ordinaires	12 635	14 955	-2 320
autres pertes ordinaires	-2 510	-34 375	31 865
Résultat avant Impôts	1 448 835	1 950 037	-501 202
IS	-222 872	-279 717	-56 845
RN	1 225 963	1 670 320	-440 357
tx sur CA.	**11 ,20%**	**15,71%**	**-4,51%**

Marge Brute :

Dans un contexte fortement inflationniste (la majeure partie des stocks consommés en 2009 ont été achetés en 2008) et concurrentielle (la compétitions sur les marchés de la pièce automobiles s'est accentuée afin de palier aux baisses des volumes) la marge brute de l'entreprise a diminué de 6,14%.

Charges d'Exploitation et de Personnel

Les charges de personnel ont fortement augmenté en 2009 (+9,31%). Cette augmentation est du essentiellement à l'impact de l'effet rétroactif de la convention collective finalement signé en 2009 avec deux ans de retard.

L'augmentation des charges de personnel a été compensée par diverses économies réalisées sur les charges d'exploitations (-7,01%)

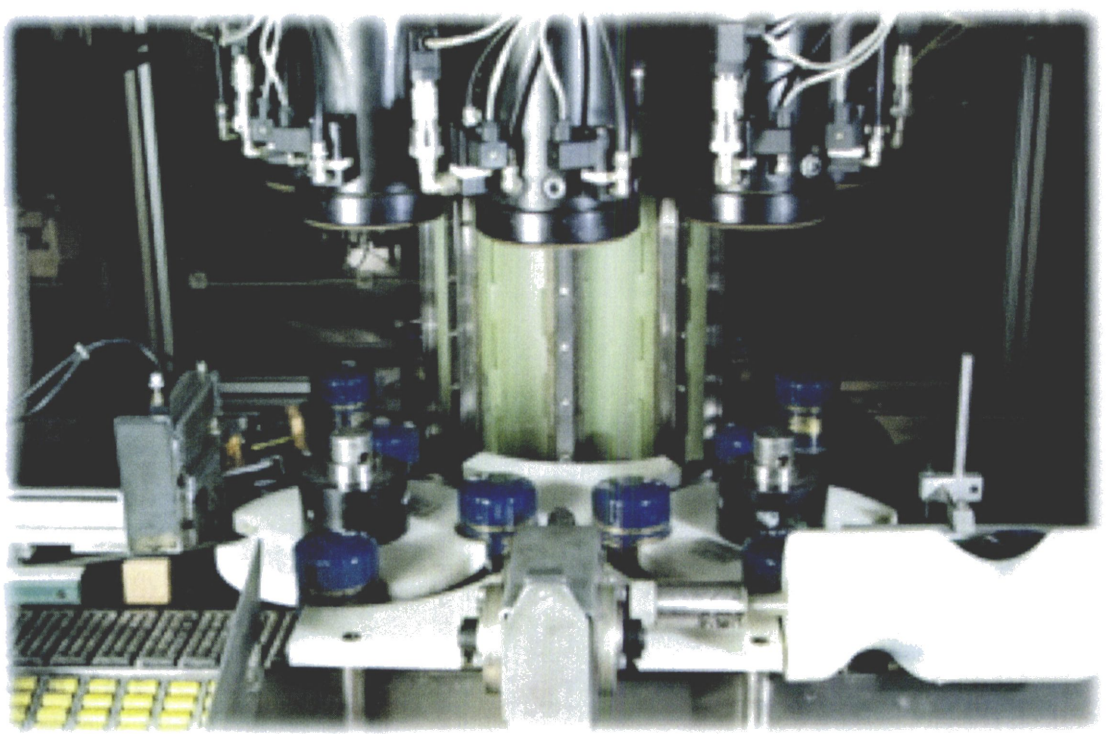
Résultat d'Exploitation et Résultat Net

A l'instar de la marge brute, le résultat d'exploitation et le résultat net se sont dépréciés de près de 400 000dt pour atteindre respectivement 12,53% et 11,20% du chiffre d'affaires

Bancs d'essai du laboratoire

CHIFFRES CLES ET DONNEES SUR 5 ANS

Années	*2009*	*2008*	*2007*	*2006*	*2005*
Production	11 401 970	12 253 144	10 963 875	10 450 151	10 830 904
Marge brute	6 040 317	6 435 538	6 137 206	5 815 643	5 893 511
EBITDA	2 337 289	2 807 772	2 551 943	2 454 362	2 666 226
EBIT	1 367 169	1 831 132	1 598 241	1 499 066	1 704 594
Résultat avant impôts	1 448 835	1 950 037	1926826	1664295	1 625 863
Résultat Net	1 225 963	1 670 320	1 651 579	1 428 635	1 389 950



Machine de contrôle automatisée en fin de production

EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES

Désignation	*2009*	*2008*	*2007*	*2006*	*2005*
Capital social	**6.666.000**	**6 110 500**	**5 555 000**	**5 555 000**	**5 555 000**
Réserves	**6 057 718**	**6 383 295**	**6 960 610**	**6 315 552**	**5 610 603**
Réserves légales	666 600	611 000	555 500	555 500	555 500
Réserves statutaires	3 381 552	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	1 076 061
Réserves pour fonds social	615 711	616 611	617 111	618 511	620 511
Réserves de régularisation du cours	250 000	250 000	250 000	250 000	250 000
Actions propres à l'entreprise			-37 229		-100 334
Autres réserves	67 795	14 211	6 615	6 615	
Résultats reportés	1 297 324	679 504	0	**88 302**	**131 603**
Autres capitaux propres	**878 502**	**957 193**	**1 049 654**	**963 373**	**1 038 108**
Réserve spéciale de réévaluation	523 512	523 512	523 512	523 512	523 512
Subvention d'investissement	1 039 018	1 024 618	1 024 618	847 352	847 352
Résorption subventions	-684 029	-590 938	-498 476	-407 491	-332 756
Total capitaux propres avant résultat	**14 896 544**	**14 130 492**	**13 565 264**	**12 922 227**	**12 335 314**
Résultat de l'exercice	**1 225 243**	**1 670 320**	**1 651 579**	**1 428 635**	**1 389 949**
Capitaux propres avant affectation	**16 121 787**	**15 800 811**	**15 216 843**	**14 350 862**	**13 725 263**

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 depuis le deuxième trimestre 2010
- Renforcement de l'équipe de vente export
- Mise en place de la stratégie de vente à la première monte

Maghreb :

- Développement du réseau de distribution algérien

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

- Réductions des achats en vue de consommer les stocks existants
- Réduction des stocks de matières premières
- Réduction des stocks produits finis

Investissements

- Amélioration du système d'information grâce à l'implémentation d'un ERP
- Investissement immatériel

Production

- Amélioration du système d'assurance qualité avec la mise en place d'une certification ISO TS 16949 qui viendra compléter les certifications ISO 14001 et ISO 9001
- Renforcement de la gamme

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 des activités de notre entreprise sur l'environnement.

Station de traitement des eaux

DONNEES BOURSIERES

Répartition du capital et des droits de vote

Au 31 décembre 2008	Capital	Droit de vote
Autocontrôle	0.00%	0.00%
Actionnaires < 1%	30.09%	30.09%
Actionnaires entre 1% et 5%	1.41%	1.41%
Actionnaires > 5%	68.50%	68.50%

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
6 665 914	46.994.694	2.360	7.050	7.270	2.310	9 636	9 643 986	41 748 073

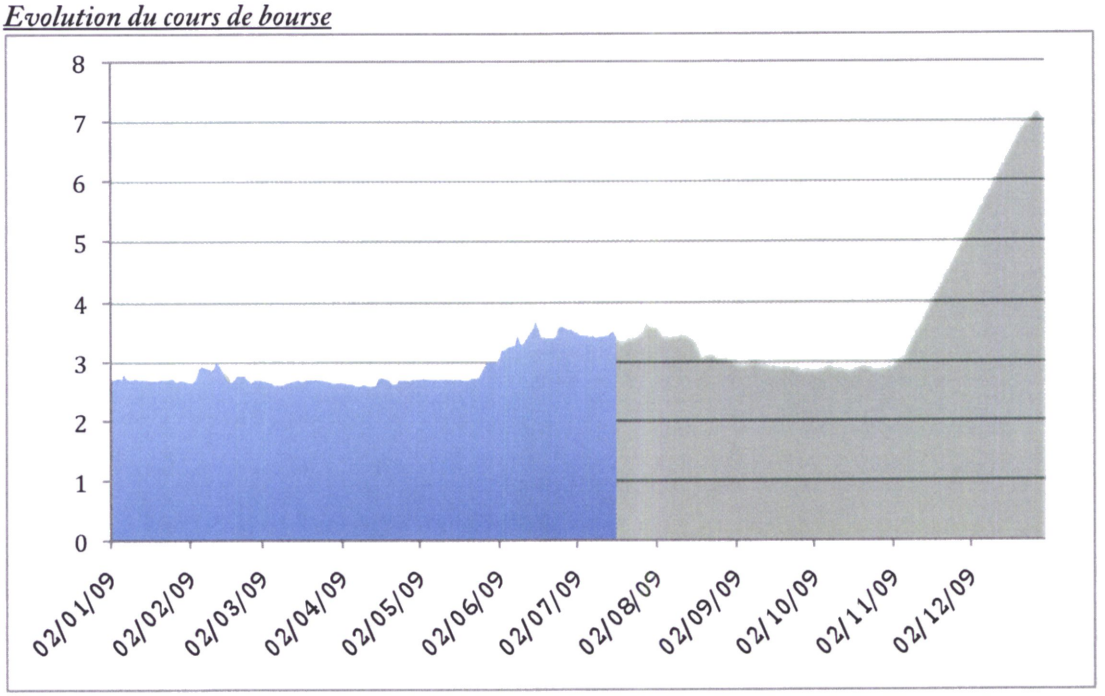
Situation de la participation étrangère

Titres détenus par les étrangers	Taux de la participation étrangère
75 485	1.13%

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.

Carrousel programmable pour la fabrication des filtres à air panneaux

Indicateurs Trimestriels de référence

Indicateurs d'activité premier trimestre 2009

Indicateurs de référence	Unités de mesure	Réalisation du 01/01/08 au 31/12/08	Réalisation 1er trimestre	
			2008	2009
Ventes locales	D Tunisien	7 784 436	1 855 360	1 826 987
Ventes export	D Tunisien	2 848 715	405 816	196 450
Chiffre d'affaires	D Tunisien	**10 633 151**	**2 261 176**	**2 023 437**
Production	Filtres	2 866 701	767 345	655 647
Dettes à CMLT		néant	néant	neant
Investissements autofinancés	D Tunisien	498 503	50 416	538 518
Encours leasing	D Tunisien	neant	106 499	59 083
Trésorerie	D Tunisien	2 800 146	3 492 439	2 728 741

Indicateurs d'activité deuxième trimestre 2009

Indicateurs de référence	Unités de mesure	Réalisation du 01/01/08 au 31/12/08	Réalisation 2ème trimestre		Réalisation au 30/06/2009	
			2008	2009	2009	2008
Ventes locales	D Tunisien	7 784 436	1 891 191	2 115 518	3 942 506	3 746 551
Ventes export	D Tunisien	2 848 715	1 109 548	1 369 406	1 565 856	1 515 364
Chiffre d'affaires	D Tunisien	**10 633 151**	**3 000 739**	**3 484 924**	**5 508 362**	**5 261 915**
Production	Filtres	2 866 701	870 638	772 664	1 428 311	1 637 983
Dettes à CMLT		néant	néant	néant	néant	neant
Investissements autofinances	D Tunisien	498 503	120 784	141 078	682 581	171 200
Encours leasing	D Tunisien	néant	71 868	53 712	53 712	71 868
Trésorerie	D Tunisien	2 800 146	2 286 244	1 989 545	1 989 545	2 286 244

Indicateurs d'activité troisième trimestre 2009

Indicateurs de référence	Unités de mesure	Réalisation du 01/01/08 au 31/12/08	Réalisation 3éme trimestre		Réalisation au 30/09/2009	
			2008	2009	2008	2009
Ventes locales	D Tunisien	7 784 436	1 925 178	1 959 268	5 671 729	5 901 774
Ventes export	D Tunisien	2 848 715	350 639	234 436	1 866 004	1 800 292
Chiffre d'affaires	D Tunisien	**10 633 151**	**2 275 817**	**2 193 704**	**7 537 733**	**7 702 066**
Production	Filtres	2 866 701	496 715	503 379	2 134 698	1 931 690
Dettes à CMLT		néant	neant	néant	neant	neant
Investissements autofinancés	D Tunisien	498 503	186 721	19 660	360 457	716 900
Encours leasing		neant	néant	néant	néant	néant
Trésorerie	D Tunisien	2 800 146	2 281 971	2 295 505	2 281 971	2 295 505

Indicateurs d'activité quatrième trimestre 2009

Indicateurs de référence	Unités de mesure	Réalisation du 01/01/08 au 31/12/08	Réalisation 4 éme trimestre		Réalisation au 31/12/2009	
			2009	2008	2009	2008
Ventes locales	D Tunisien	7 784 436	2 087 979	2 112 707	7 989 753	7 784 436
Ventes export	D Tunisien	2 848 715	1 117 959	982 711	2 918 251	2 848 715
Chiffre d'affaires	D Tunisien	**10 633 151**	**3 205 938**	**3 095 418**	**10 908 004**	**10 633 151**
Production	Filtres	2 866 701	794 567	732 003	2 726 257	2 866 701
Dettes à CMLT		Neant	Néant	Neant	Néant	Néant
Investissements autofinancés	D Tunisien	498 503	107 230	138 972	829 919	498 503
Encours leasing		Néant	Neant	Néant	Néant	Neant
Tresorerie	D Tunisien	2 800 146	2 771 707	2 800 146	2 771 707	2 800 146

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 cinq membres, nommés par l'Assemblée Générale des Actionnaires pour trois exercices 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 part 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 centrant 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'efficience 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.

Bureaux du siège social

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 subit 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 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
Maghreb Private Equity Fund II (représenté par M. Mehdi Gharbi)	
Partner	Tuninvest Finance Group

Nom	*Durée du mandat*	*Dernier poste occupé dans la société*	*Fonctions principales exercées actuellement dans la société*
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
Maghreb Private Equity Fund II MPEFII, représenté par MR GHARBI Mehdi	2009-2010-2011	Néant	Néant

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 les candidats au conseil d'administration

M. Moncef Mzabi : PDG

M. Mzoughi Mzabi : PDG

M. Mohamed Sadok Mzabi : PDG

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

Apres 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 prés 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

	2009	2008	2007
CA.	496 732	728 739	308 999
Résultat d'exploitation	3 481	22 459	3 278
Résultat avant impôt	10 752	21 459	4 593
Résultat net	10 089	11 747	3 210
Engagement financiers	0	0	0
Effectif	2	2	2

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 2009

En réponse à une demande introduite, en date des 9 et 23 novembre 2009, par la société ARTES Immobilière -ARTIMO- agissant de concert avec la société Immobilier de Développement et la société DALMAS, sociétés du Groupe Moncef M'Zabi, dans les conditions de l'article 6 nouveau de la loi n°94-17 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier et de l'article 166 du Règlement Général de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, le Conseil du Marché Financier, en application de l'article 6 nouveau sus-visé, a autorisé l'opération d'acquisition de bloc suivante :

-**Acquéreurs** : La Société ARTES Immobilière, la société Immobilier et Développement et la société DALMAS

- **Cédants** :

* Hmida Djerbi détenant 4 165 466 actions, représentant 62,49% du capital

* Hafidha Djerbi détenant 200 662 actions, représentant 3,01% du capital

* Fériel Djerbi épouse Majoul détenant 66 312 actions, représentant 0,99% du capital

* Heykel Djerbi détenant 67 332 actions, représentant 1,01% du capital

* Skander Djerbi détenant 66 312 actions, représentant 0,99% du capital

- **Nombre d'actions objet de la cession** : 4 566 084 actions représentant 68,50% du capital de la société

- **Prix de cession** : 4,300 dinars par action de nominal 1 dinar

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 2009 & 2010

- Acquisition par des sociétés du groupe Mzabi (ARTIMO, Immobier et développement, DALMAS) d'un bloc de contrôle de GIF FILTER SA
- Démission de Mr Hedi Hmida DJERBI, Mr Heykel DJERBI, et Mr Abdelhak FARZA de leur fonction d'administrateur
- Nomination de trois nouveaux administrateurs, à savoir Mr Moncef Mzabi, Mr Mzoughi Mzabi, Mr Mohamed Sadok Mzabi
- Nomination de Mr Moncef Mzabi comme Président Directeur General

Entrée de l'unité de fabrication