

Votre voiture respire.



RAPPORT D'ACTIVITE 2011

(Exercice clos au 31 Décembre 2011)

SOMMAIRE

- 1- L'activité.....
- 2- Les achats.....
- 3- Récapitulatif des chiffres clés.....
- 4- Chiffres clés et données sur 5 ans.....
- 5- Evolution des capitaux propres.....
- 6- Perspectives.....
- 7- Données boursières.....
- 8- Gouvernance d'entreprise et organe de contrôle.....
- 9- Activités des sociétés dont GIF FILTER sa assure le contrôle.....
- 10-Rapports du commissaire aux comptes sur les états financiers de l'exercice clos le 31 Décembre 2011.....
- 11-Les états financiers de l'exercice clos le 31 Décembre 2011.....

L'ACTIVITE

Evolution annuelle sur le marché local

GIF FILTER SA a gardé sa même position sur le marché local malgré la concurrence de plus en plus ardu avec des produits provenant d'Asie, et des produits provenant de l'Europe surtout avec l'abolition des droits de douane.

Nous avons fait le choix pour l'année 2011 de revoir notre stratégie commerciale sur le marché local, notamment en réorganisant notre réseau commercial sur le territoire tunisien et en révisant notre politique des ventes : Délais de paiement, modalité de paiement, ainsi qu'une diminution des encours clients.

Analyse Chiffre d'affaires 2011

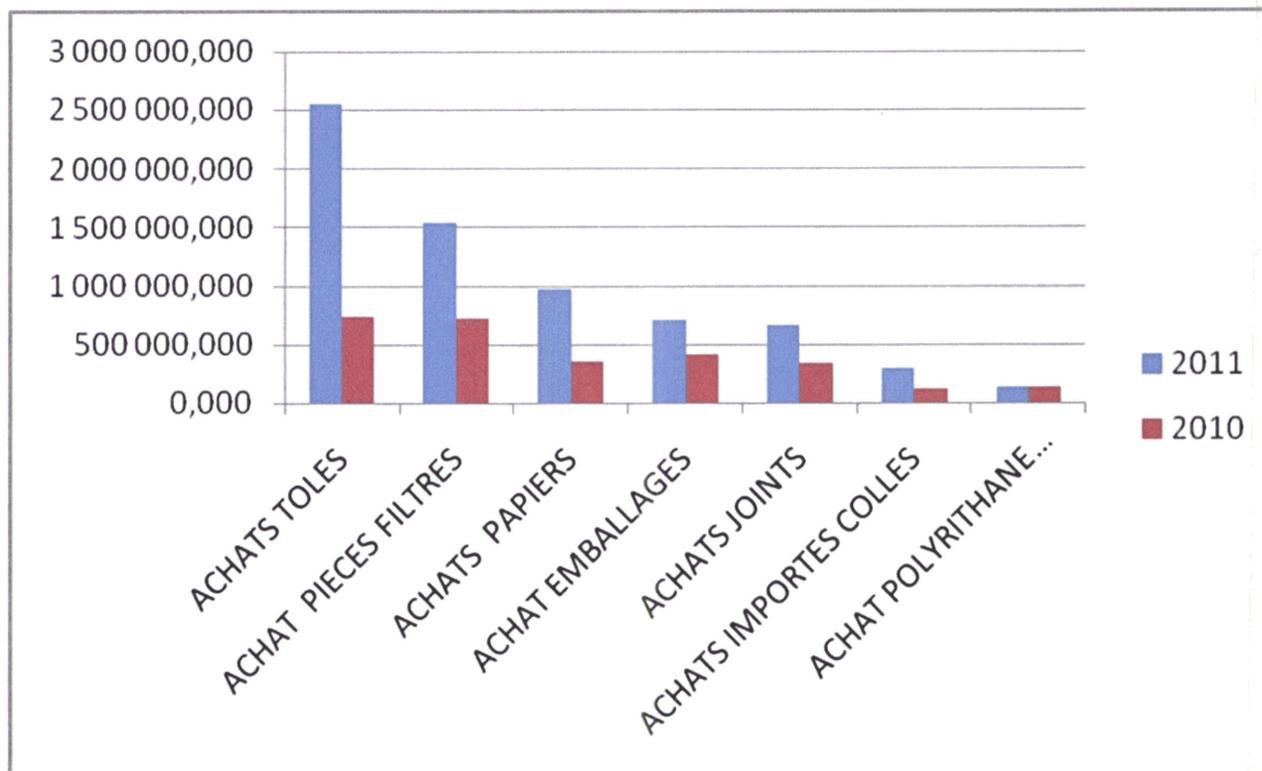
L'activité de la société durant l'exercice 2011 a été caractérisé par des mouvements sociaux et des difficultés de distributions sur le marché local et ce en raison des troubles qu'a connus la société et certaines régions de la Tunisie. Ces mouvements sociaux qu'a connus la société ont perturbé la production ainsi que la livraison et le chiffre d'affaires local et export.

Le chiffre d'affaires de l'exercice 2011 s'est soldé par une augmentation de 10,49% par rapport à celui de l'exercice 2010. Cette augmentation est détaillée comme suit :

- Le chiffre d'affaire à l'export de l'exercice 2011 s'est soldé par une augmentation de 54,24% par rapport à celui de l'exercice en passant de 1 893 176 dinars durant l'exercice à 2 921 080 Dinars en 2011.
- une légère diminution des ventes locales.

Les Achats

Evolution des achats des principaux intrants en 2010 et 2011



L'exercice 2011 a connu une augmentation des achats de matières premières pour les raisons suivantes :

- le budget de vente optimiste de l'exercice 2011 ;
- la création d'un stock de sécurité plus important pour couvrir :
 - Les arrêts de l'activité de certains fournisseurs locaux;
 - Les perturbations de l'activité portuaire ;
 - Le ralentissement des livraisons des fournisseurs étrangers ;

RECAPITULATIF DES CHIFFRES CLES

	2011	2010	évolution
CA local	7 803 236	7 811 800	-8 564
CA export	2 921 080	1 893 786	1 027 294
Revenus	10 724 316	9 705 586	1 018 730
autres produits d'exploitation	323 692	373 095	-49 403
variation de stock	-2 398 383	1 230 948	-1 051 125
Production	13 446 391	8 847 733	4 598 658
achats consommés	7 708 660	3 402 943	4 305 717
Marge Brute	5 737 731	5 444 790	292 941
<i>tx sur CA.</i>	53,50%	56.10%	-2.6%
autres charges d'exploitation	1 238 599	1 351 763	-113 164
charges de personnel	2 772 915	2 510 645	262 270
RBE	1 726 217	1 582 382	143 835
dotation aux amortis et prov.	1 039 941	1 038 526	1 415
Résultat d'Exploitation	686 275	543 856	142 419
<i>tx sur CA.</i>	6.21 %	5.60%	0.61%
charges financières nettes	25 138	42 576	-17 438
Produits de placement	99 299	107 867	-8 568
autres gains ordinaires	108 433	2 591 517	-2 483 084
autres pertes ordinaires	-7 015	-34 808	-27 793
Résultat avant Impôts	912 131	3 251 009	-2 338 878
IS	-162 652	-513 640	-350 988
RN	749 478	2 737 369	-1 987 891
<i>tx sur CA.</i>	6,78%	28.20%	

Marge Nette :

Le résultat d'exploitation a augmenté en 2011 en passant de 5,60 % à 6,21% et ce suite à l'augmentation du chiffre d'affaires

Charges d'Exploitation et de Personnel

La société a procédé au changement de la convention collective régissant le personnel de la société et qui a eu pour effet global l'augmentation des charges de personnel de l'ordre de 21,55% par rapport aux charges de l'exercice 2010.

Résultat d'Exploitation et Résultat Net

A l'instar de la marge brute, le résultat d'exploitation a augmenté en 2011 de 0,61%. Aussi le résultat net de l'exercice 2011 a augmenté de 389 308 Dinars en passant de 360 170 Dinars (Net de la plus value du terrain) en 2010 à 749 478 Dinars en 2011.

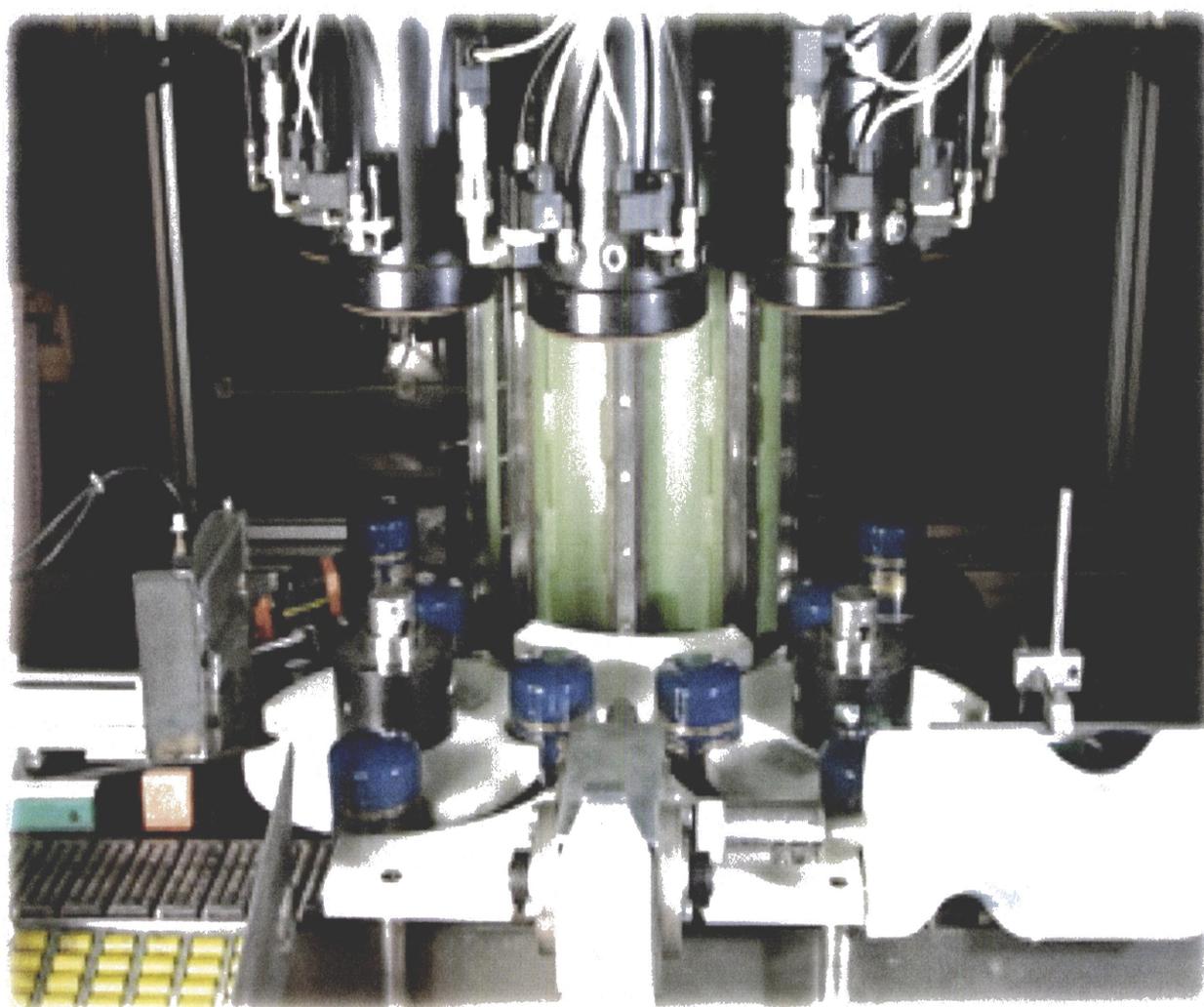
Afin de minimiser l'impôt sur les sociétés au titre de l'exercice 2011 la société a procédé à un réinvestissement exonéré d'une partie de résultat de l'exercice 2011 (270 000 DT) en vue de bénéficier des avantages fiscaux en la matière.



Bancs d'essai du laboratoire

CHIFFRES CLES ET DONNEES SUR 5 ANS

<i>Années</i>	<i>2011</i>	<i>2010</i>	<i>2009</i>	<i>2008</i>	<i>2007</i>
<i>Production</i>	13 446 391	9 705 586	11 401 970	12 253 144	10 963 875
<i>Marge brute</i>	5 737 731	6 302 643	6 040 317	6 435 538	6 137 206
<i>EBITDA</i>	1 726 217	2 753 475	2 337 289	2 807 772	2 551 943
<i>EBIT</i>	686 275	543 867	1 367 169	1 831 132	1 598 241
<i>Résultat avant impôts</i>	912 131	3 251 009	1 448 835	1 950 037	1 926 826
<i>Résultat Net</i>	749 478	2 737 369	1 225 963	1 670 320	1 651 579



Machine de contrôle automatisée en fin de production

EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES

<i>Désignation</i>	<i>2011</i>	<i>2010</i>	<i>2009</i>	<i>2008</i>	<i>2007</i>
Capital social	8 332 500	6 666 000	6 666 000	6 110 500	5 555 000
Réserves	5 190 776	6 056 734	6 057 718	6 383 295	6 960 610
Réserves légales	666 600	666 600	666 600	611 000	555 500
Réserves statutaires	2 151 763	3 381 552	3 381 552	3 937 052	4 492 552
Réserves pour réinvestissements	1 495 349	1 076 061	1 076 061	1 076 061	1 076 061
Réserves pour fonds social	559 269	614 726	615 711	616 611	617 111
Réserves de régularisation du cours	250 000	250 000	250 000	250 000	250 000
Actions propres à l'entreprise					-37 229
Autres réserves	67 795	67 795	67 795	14 211	6 615
Résultats reportés	2 268 235	1 387 067	1 297 324	679 504	0
Autres capitaux propres	633 325	680 357	878 502	957 193	1 049 654
Réserve spéciale de réévaluation	523 512	523 512	523 512	523 512	523 512
Subvention d'investissement	1 161 831	1 141 349	1 039 018	1 024 618	1 024 618
Résorption subventions	-1 052 018	-984 504	-684 029	-590 938	-498 476
Total capitaux propres avant résultat	16 424 836	14 790 158	14 896 544	14 130 492	13 565 264
Résultat de l'exercice	749 478	2 737 069	1 225 243	1 670 320	1 651 579
Capitaux propres avant affectation	17 174 314	17 527 227	16 121 787	15 800 811	15 216 843

Au cours de l'exercice 2011 GIF FILTER a versé à ses actionnaires un dividende représentant 15% de la valeur nominal de l'action soit 0.150 dt par action.

PERSPECTIVES

LES PERSPECTIVES COMMERCIALES

L'ACTIVITE EXPORT

Après le maintient de notre portefeuille client déjà existant, une activité commerciale très importante est prévue en vue de développer les marchés stratégiques suivants :

- Afrique Subsaharienne
- Moyen orient
- Maghreb

Nous avons opté à la participation à de nombreux salons durant l'exercice 2011 et sur toute l'année 2012, ces salons sont stratégiques pour une amélioration de nos exportations notamment vers les pays d'EU, Moyen-Orient et Afrique.

- Automechanika Frankfurt : Salon biennuel. Nous avons participé a ce salon en Septembre 2011 ce qui nous a permis une ouverture sur des nouveaux marchés notamment sur les pays de EU.
- Automechanika Istanbul : Salon qui c'est tenu a Istanbul au mois d'Avril 2011, il faut bien noter que GIF FILTER était la seule entreprise Tunisienne a avoir participé a ce salon Cela nous a parmi de nouer des contacts et de faire connaitre GIF FILTER au niveau des pays du moyen orient et de l'Europe de l'EST.
- EquipAuto Alger : Salon qui à eu lieu à Alger au mois d'Avril 2012.
- Automechanika Dubai : Ce salon est stratégique pour le développement d'un courant d'affaire sur le moyen orient. Juillet 2012.
- EquipAuto Paris : Salon stratégique pour le développement du marché Européen.

L'ACTIVITE 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 PERSPECTIVES DE PRODUCTION

Les achats

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

Investissements

- Amélioration du système d'information
- Investissement matériel industriel

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.

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 31/12/2011

Au 31 décembre 2011	Capital	Droit de vote
Autocontrôle	0.00%	0.00%
Actionnaires < 1%	32.47%	32.47%
Actionnaires entre 1% et 5%	2.21%	2.21%
Actionnaires > 5%	65.32%	65.32%



Carrousel programmable pour la fabrication des filtres à air panneaux

GOVERNANCE D'ENTRPRISE ET ORGANES DE CONTROLE

Les acteurs du contrôle interne :

1) 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 et dont un membre représente les petits actionnaires soit 30% du capital de GIF FILTER SA.

- Composition du conseil d'administration, et nomination des administrateurs

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

Quelque soient les formes des sociétés, elles sont représentées aux délibérations du conseil par un représentant permanent nommé 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 :

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

M. Moncef Mzabi Président Directeur Général et gérant de sociétés

M. Mzoughi Mzabi · Président Directeur Général et gérant de sociétés

M. Mohamed Sadok Mzabi : Président Directeur Général et gérant de sociétés

M. Mohamed GUIGA · Président Directeur Général (représentant les petits porteurs)

M. Abderaouf Bouzouta ;Membre du Conseil de GIF (Représentant les petits porteurs)

2) Comité permanent d'audit

Les membres du conseil d'administration ont mis en place un comité permanent d'audit composé de trois administrateurs

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

3) 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

4) Audit Qualité interne

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 et il est en cours de certification ISO-TS 16949

Les acteurs du contrôle Externe :

1) 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.

En 2010 GIF a entamé la procédure de certification ISOTS 16949 nécessaire pour l'industrie mécanique et éventuellement le marché de première monte

2) Commissaire aux Comptes

Le Commissaire aux Comptes est nommé par l'Assemblée Générale des Actionnaires pour 3 ans et est révocable par cette Assemblée. Il contrôle la régularité des comptes et exerce les autres missions de contrôle prévues par la loi. L'AGO du 30/06/2012 a nommé le cabinet KPMG commissaire aux comptes de la société pour les exercices 2011, 2012 et 2013.

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 « GIF distribution » dont elle détient 99% du capital :

« GIF distribution » a été créée en 1995 avec un capital de départ de 10 000DT. Son objet social est le commerce de distribution des produits et accessoires automobiles.

En 2002, il est décidé d'une augmentation de capital afin de porter celui ci à 100 000 DT. « GIF distribution » 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.

Politique de financement inter société du groupe

Les dirigeants de GIF FILTER S.A. ont décidé dès la création de la filiale « GIF distribution » 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



Entrée de l'unité de fabrication

GENERALE INDUSTRIELLE DE FILTRATION

G.I.F FILTER

SOMMAIRE

(*)

I. RAPPORTS

1. Rapport Général du Commissaire aux Comptes sur les états financiers de l'exercice clos le 31 Décembre 2011
2. Rapport Spécial du commissaire aux comptes au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2011

II. ETATS FINANCIERS

1. Bilan.
2. Etat de Résultat.
3. Etat de Flux de Trésorerie
4. Notes aux états financiers.

**Rapports du Commissaire
Aux Comptes sur les Etats Financiers
de l'Exercice Clos le 31 Décembre 2011**

TUNIS, Le 26 Avril 2012

**RAPPORT GENERAL
DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE
CLOS LE 31 DECEMBRE 2011**

Messieurs les Actionnaires,

Rapport sur les états financiers

En exécution de la mission qui nous a été confiée, nous avons procédé à l'audit des états financiers ci-joints de la Société industrielle de filtration "GIF FILTER S.A", comprenant le bilan arrêté au 31 Décembre 2011 ainsi que l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, couvrant la période allant du 01 janvier 2011 au 31 Décembre 2011 et des notes aux états financiers

Responsabilité de la Direction dans l'établissement et la présentation des états financiers

Ces états financiers, qui font apparaître un total net de bilan de **19 573 211 DT** et un résultat bénéficiaire net avant affectation de la réserve spéciale d'investissement de **749 479 DT** et un flux d'exploitation négatif de **1 993 176 DT**, ont été arrêtés par votre Conseil d'Administration. Le conseil d'administration est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie, aux lois et réglementations en vigueur et aux clauses statutaires de la Société industrielle de filtration "GIF FILTER S.A". Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité du commissaire aux comptes

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit conformément aux normes de révision comptable généralement admises en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne contiennent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations contenus dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement du commissaire aux comptes, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, le commissaire aux comptes prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de ce contrôle interne.

Un audit comprend également une évaluation des principes et méthodes comptables retenus et des estimations significatives faites par la société, ainsi qu'une appréciation sur la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion

A notre avis, les états financiers susmentionnés sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la Société INDUSTRIELLE DE FILTRATION "GIF FILTER S A" arrêtée au 31 Décembre 2011, ainsi que le résultat de ses opérations et les flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie

Vérifications et informations spécifiques

Les informations sur la situation financière et sur les comptes de la Société fournies dans le rapport du Conseil d'Administration et dans les documents mis à la disposition des actionnaires sont conformes à celles contenues dans les états financiers susmentionnés

Conformément à l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, nous avons procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation et présentation des états financiers

Ces informations n'appellent de notre part aucune remarque particulière

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

Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI
Managing Partner
F.M.B.Z KPMG TUNISIE

**SOCIETE GENERALE INDUSTRIELLE DE FILTRATION SA
ZONNE INDUSTRIELLE GROMBALIA**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES CONVENTIONS VISEES PAR L'ARTICLE 200&475
DU CODE DES SOCIETES COMMERCIALES
RELATIF A L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2011**

TUNIS, Le 26 Avril 2012

Messieurs les Actionnaires,

En application de l'article 200 du Code des sociétés commerciales, nous vous signalons que votre conseil d'administration nous a avisé des conventions et engagements réglementés suivants

A- Conventions conclues au cours de l'exercice 2011

- 1) En application de ces dispositions, nous vous informons que la société GIF FILTER S A a réalisé au 31/12/2011 un chiffre d'affaires hors taxes de 86 683 DT avec la Société filiale GIF DISTRUBITION Sarl
- 2) Dans le même cadre, la société GIF FILTER SA, a enregistré, au cours de l'année 2011, des achats auprès de la société GIF DISTRUBITION Sarl, pour un montant hors taxes de 1 011 135 DT.
- 3) La société « GIF » a effectué les transactions suivantes avec la société «ARTES» .

-Acquisition du matériel roulant pour un montant global de 116 817 DT.

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

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

- 1) La société a servi à son Président Directeur Général un salaire brut annuel de 144 059 DT
- 2) Des jetons de présence alloués aux membres du Conseil d'Administration selon la décision de l'Assemblée Générale ordinaire du 30 Juin 2011 Le montant global brut annuel de ladite rémunération est de 35 000 DT.
- 3) La rémunération brute des membres du Comité permanent d'audit tel que fixée par l'Assemblée Générale Ordinaire du 30 Juin 2011 est de 15 000 DT à répartir entre les membres dudit comité

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

Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI
Managing Partner
F.M.B.Z KPMG TUNISIE

SOCIETE « GIF FILTER »

ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS, LE 31 DECEMBRE 2011

- Bilan
- Etat de résultat
- Etat de flux de trésorerie
- Notes aux états financiers

BILAN AU 31 DECEMBRE 2011

(Exprimé en Dinar Tunisien)

ACTIFS	NOTE	déc-11	déc-10
ACTIFS NON COURANTS			
ACTIFS IMMOBILISES			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	V-1	324 989,147	229 976,847
MOINS AMORTISSEMENT		-159 866,718	-102 326,317
TOTAL 1		165 122,429	127 650,530
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	V-2-a	14 833 535,347	14 695 478,309
MOINS AMORTISSEMENT	V-2-b	-10 461 935,067	-9 938 925,070
TOTAL 2		4 371 600,280	4 756 553,239
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	V-3	170 000,000	225 121,000
MOINS PROVISIONS		-50 000,000	-50 000,000
TOTAL 3		120 000,000	175 121,000
TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES		4 656 722,709	5 059 324,769
AUTRES ACTIFS NON COURANTS			
TOTAL		4 656 722,709	5 059 324,769
ACTIFS COURANTS			
STOCKS	V-4	6 354 597,580	3 956 214,146
MOINS PROVISIONS		-178 172,133	-178 172,133
TOTAL 1		6 176 425,447	3 778 042,013
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	V-5	6 665 083,295	5 861 700,759
MOINS PROVISIONS		-1 723 340,666	-1 636 716,553
TOTAL 2		4 941 742,629	4 224 984,206
AUTRES ACTIFS COURANTS	V-6	394 949,258	108 094,780
MOINS PROVISIONS		-31 576,613	-31 576,613
PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS	V-7	433 172,513	398 961,122
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES	V-8	3 001 774,690	6 189 616,355
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		14 916 487,924	14 668 121,863
TOTAL DES ACTIFS		19 573 210,633	19 727 446,632

BILAN AU 31 DECEMBRE 2011

(Exprimé en Dinar Tunisien)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	NOTE	déc-11	déc-10
CAPITAUX PROPRES			
CAPITAL SOCIAL	V-9	8 332 500,000	6 666 000,000
RESERVES		5 190 776,737	6 056 733,887
AUTRES CAPITAUX PROPRES		633 325,112	680 357,251
RESULTAT REPORTES		2 268 235,903	1 387 067,169
TOTAL CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE		16 424 837,752	14 790 158,307
RESULTAT DE L'EXERCICE		749 478,835	2 737 068,734
TOTAL CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION DU RESULTAT		17 174 316,587	17 527 227,041
PASSIFS			
PASSIFS NON COURANTS			
PROVISIONS POUR RISQUES	V-10	130 817,631	244 426,241
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		130 817,631	244 426,241
PASSIFS COURANTS			
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES	V-11	1 320 272,096	633 805,449
AUTRES PASSIFS COURANTS	V-12	947 804,319	1 321 987,901
CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS			
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		2 268 076,415	1 955 793,350
TOTAL DES PASSIFS		2 398 894,046	2 200 219,591
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		19 573 210,633	19 727 446,632

ETAT DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2011

(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Note	déc-11	déc-10
PRODUITS D'EXPLOITATION			
REVENUS	VI-1	10 724 315,925	9 705 586,680
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	VI-2	323 691,799	373 095,104
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION I		11 048 007,724	10 078 681,784
CHARGES D'EXPLOITATION			
VARIATION DES STOCKS DES PROD FINA ET DES ENC	VI-3	232 409,211	789 670,150
VARIATION DES STOCKS MATIERES PREMIERES ET CONSOM	VI-3	-2 630 792,645	441 277,702
ACHAT DE MATIERES CONSOMMES	VI-4	7 558 644,918	3 277 588,545
ACHAT D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES	VI-5	150 014,681	125 354,584
CHARGES DE PERSONNEL	VI-6	2 772 915,765	2 510 645,221
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS	VI-7	713 442,711	709 232,712
DOTATIONS AUX PROVISIONS	VI-7	326 498,849	329 292,854
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	VI-8	1 238 599,231	1 351 763,256
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION II		10 361 732,721	9 534 825,024
RESULTAT D'EXPLOITATION(I - II)		686 275,003	543 856,760
CHARGES FINANCIERES NETTES	VI-9	25 138,323	42 575,712
PRODUITS DES PLACEMENTS	VI-10	99 299,218	107 867,259
AUTRES GAINS ORDINAIRES	VI-11	108 433,701	2 591 516,711
AUTRES PERTES ORDINAIRES	VI-12	-7 014,910	-34 807,808
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		912 131,335	3 251 008,634
IMPOTS SUR LES BENEFICES	VI-13	162 652,500	513 939,900
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		749 478,835	2 737 068,734

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE
EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2011
(Exprimé en Dinar Tunisien)

Flux de trésorerie liés à l'exploitation	Note	2011	2010
Résultat net		749 478,524	2 737 068,734
Ajustement pour			
- Amortissements	A-1	713 442,711	709 232,712
- Provisions	A-2	326 498,849	333 804,673
- Reprise de provision	A-2	-244 426,241	-225 066,704
- Quotes-parts des subventions d'investissement	A-3	-67 514,139	-141 026,422
- Régularisation des immobilisations	A-1a-b	-2 142,199	
Variations des			
- Stocks	A-4	-2 398 383,434	1 230 947,852
- Créances	A-5	803 382,536	438 417,701
- Autres Actifs	A-6	286 854,478	249 928,869
- Fournisseurs et autres dettes	A-7	-1 185 906,874	519 808,264
- Plus ou moins values de cessions		-70 793,801	-2 591 516,711
- Gains de change		-105 254,695	-53 695,093
- Pertes de change		50 573,448	33 633,220
- Autres pertes ordinaires		7 014,910	34 807,808
- Autres produits non encaissables		0,000	
Transfert de charges (réserves pour réinvestissement exonéré)		-856 000,000	
<u>Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation</u>		<u>-1 993 175,927</u>	<u>3 276 344,903</u>
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>			
Décassements provenant de l'acquisition d'immob. corp et incorp		-233 069,338	-1 436 353,860
Encaissements provenant de la cession d'immob corp et incorp.		72 936,000	2 581 812,600
Décassements provenant de l'acquisition d'immob Financières		-55 121,000	1 500,000
Encaissements provenant de la cession d'immob financières			
<u>Flux de trésorerie provenant des(affectés aux) activités d'investissement</u>		<u>-215 254,338</u>	<u>1 146 958,740</u>
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>			
Encaissement suite à l'émission d'actions			
Dividendes et autres distribution		-999 893,400	-1 133 208,590
Encaissements provenant des emprunts			
Remboursement d'emprunts			
Subvention d'investissement		20 482,000	102 331,000
<u>Flux de trésorerie provenant des(affectés aux) activités de financement</u>		<u>-979 411,400</u>	<u>-1 030 877,590</u>
Incidences des variations des taux de change sur liquidité et équivalent de liquidité			
<u>Liquidités et équivalents des liquidités</u>			0,000
VARIATION DE TRESORERIE		-3 187 841,665	3 392 426,053
Trésorerie au début de l'exercice		6 189 616,355	2 797 190,302
Trésorerie à la clôture de l'exercice		3 001 774,690	6 189 616,355

V-1- IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

CPT	DESIGNATIONS	déc-11	déc-10	Variations
213000	LOGICIELS INFORMATIQUES	324 989,147	108 725,649	216 263,500
231100	IMMOBILISATION EN COURS	0,000	121 251,200	-121 251,200
281300	AMORTISSEMENTS LOGICIELS	-159 866,720	-102 326,319	-57 540,401
	TOTAL	165 122,427	127 650,530	37 471,897

V-2-A IMMOBILISATIONS CORPORELLES

CPT	DESIGNATIONS	déc-11	déc-10	Variations
221000	TERRAINS	1 779 362,639	1 779 362,639	0,000
222000	CONSTRUCTIONS	2 623 123,293	2 623 123,293	0,000
223000	MATERIEL ET OUTILLAGE	3 296 242,201	3 295 838,405	403,796
223100	A A INSTALLATION	1 117 434,897	1 116 734,897	700,000
223400	MATERIEL INDUSTRIEL	3 021 174,009	3 021 174,009	0,000
223500	OUTILLAGE INDUSTRIEL	969 833,237	912 122,709	57 710,528
223700	A A INST DIVERS	481 218,643	471 668,392	9 550,251
224000	MATERIEL DE TRANSPORT	317 611,309	358 540,636	-40 929,327
224100	MATERIEL DE TRANSPORT DE BIENS	486 005,660	463 043,870	22 961,790
228200	EQUIPEMENTS DE BUREAU	235 991,730	232 258,130	3 733,600
228300	MATERIEL INFORMATIQUE	443 637,419	359 711,019	83 926,400
228700	EMBALLAGE COMMERCIAL DURABLE	61 900,310	61 900,310	0,000
	TOTAL	14 833 535,347	14 695 478,309	138 057,038

V-2-B AMORTISSEMENTS IMMOBILISATIONS CORPORELLES

CPT	DESIGNATIONS	déc-11	déc-10	Variations
282200	CONSTRUCTIONS	-1 674 209,520	-1 566 478,813	-107 730,707
282300	MATERIEL ET OUTILLAGES	-3 289 727,963	-3 288 238,949	-1 489,014
282310	AAI	-872 135,337	-793 122,238	-79 013,099
282340	MATERIEL INDUSTRIEL	-2 105 665,180	-2 105 665,180	0,000
282350	OUTILLAGE INDUSTRIEL	-629 540,821	-543 645,338	-85 895,483
282370	AAI DIVERS	-465 080,838	-460 855,131	-4 225,707
282400	MATERIEL DE TRANSPORT	-396 573,106	-255 442,781	-141 130,325
282410	MATERIEL DE TRANSPORT DE BIENS	-398 842,319	-341 737,993	-57 104,326
282810	MOBILIER ET MATERIEL DE BUREAU	-202 718,433	-208 778,004	6 059,571
282820	AMORT DE MOBILIER MATERIEL DE	-13 743,459	0,000	-13 743,459
282830	MATERIEL INFORMATIQUE	-352 500,902	-313 949,575	-38 551,327
282850	EMBALLAGE COMMERCIAL	-61 197,187	-61 011,068	-186,119
	TOTAL	-10 461 935,065	-9 938 925,070	-523 009,995

V-3- IMMOBILISATIONS FINANCIERES

CPT	DESIGNATIONS	déc-11	déc-10	Variations
251300	TITRE DE PARTICIPATION GIF DISTRUBITION	99 000,000	99 000,000	0,000
251400	TITRES DE PARTICIPATION BTS	20 000,000	20 000,000	0,000
251600	TITRES DE PARTICIPATION C D F	50 000,000	50 000,000	0,000
264300	PRETS AU PERSONNEL	0,000	55 121,000	-55 121,000
265000	DEPOT ET CAUTIONNEMENT	1 000,000	1 000,000	0,000
	TOTAL	170 000,000	225 121,000	-55 121,000
295100	PROVISIONS SUR TITRES	-50 000,000	-50 000,000	0,000
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES NETTES	120 000,000	175 121,000	-55 121,000

Les provisions sur les titres au 31/12/2011 se détaillent comme suit

Désignations	déc-11	déc-10
Titres CDF	50 000,000	50 000,000
TOTAL	50 000,000	50 000,000

V-4- STOCKS

CPT	DESIGNATIONS	déc-11	déc-10	Variations
310000	MATIERES PREMIERES	4 575 691,271	0,000	4 575 691,271
310100	STOCKS PIECES DE RECHANGES	197 815,001	0,000	197 815,001
351000	PRODUITS SEMI FINIS	296 048,754	2 438 762,381	-2 142 713,627
355000	PRODUITS FINIS	1 285 042,554	0,000	1 285 042,554
370000	STOCK DE MARCHANDISE	0,000	1 517 451,765	-1 517 451,765
	TOTAL	6 354 597,580	3 956 214,146	2 398 383,434
390100	PROVISIONS	-178 172,133	-178 172,133	0,000
	STOCKS NETS	6 176 425,447	3 778 042,013	2 398 383,434

V-5- CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

CPT	DESIGNATIONS	déc-11	déc-10	Variations
411000	CLIENTS ORDINAIRES LOCAUX	2 130 847,503	1 792 105,747	338 741,756
411100	CLIENTS ETRANGERS	1 332 349,419	1 032 818,059	299 531,360
413000	CLIENTS EFFETS A RECEVOIR	121 731,153	242 691,472	-120 960,319
413100	CLIENTS EFFETS A RECEVOIR ETRANGER	78 351,594	0,000	78 351,594
414000	AGENCE 04 YAZIDI ZOUHAIER	4 215,940	4 215,940	0,000
416000	CLIENTS DOUTEUX OU LITIGIEUX	189 894,120	189 894,120	0,000
416001	CLIENTS DOUTEUX LOCAUX	696 765,862	696 765,862	0,000
416003	CLIENTS CONTENTIEUX	271 220,696	271 220,696	0,000
416100	EFFETS IMPAYES	105 558,912	110 127,405	-4 568,493
416200	CHEQUES IMPAYES	112 160,543	79 137,268	33 023,275
531200	CHEQUES ET EFFETS EN CAISSE	1 621 987,553	1 277 125,374	344 862,179
418100	FACTURE A ETABLIR	0,000	165 598,816	-165 598,816
	TOTAL	6 665 083,295	5 861 700,759	803 382,536
491000	PROV/POUR DEPRE CLIENTS LOCAUX	-696 765,862	-696 765,862	0,000
491100	PROVISION POUR DEPR CLIENTS	-565 459,988	-478 835,875	-86 624,113
491200	PROVISION CREANCES DOUTEUSES E	-189 894,120	-189 894,120	0,000
491400	PROVISION/CLIENTS CONTENTIEUX	-271 220,696	-271 220,696	0,000
	TOTAL CLIENTS NETS	4 941 742,629	4 224 984,206	716 758,423

V-6- AUTRES ACTIFS COURANTS

CPT	LIBELLES	déc-11	déc-10	Variations
421000	PERSONNEL AVANCE ET ACOMPTE	600,000	100,000	500,000
421100	PERSONNEL- PRET	16 564,203	0,000	16 564,203
421200	PERSONNEL- PRET AID	26 250,000	0,000	26 250,000
436520	CREDIT DE TVA A REPORTER	298 318,949	41 575,189	256 743,760
436610	ETAT TVA DEDUCTIBLE/ACHATS LOC	6 719,613	0,000	6 719,613
437100	ETAT TFP A REPORTER	9 072,468	18 813,406	-9 740,938
441002	GIF DISTRIBUTION	1 179,156	0,000	1 179,156
450000	DEBITEURS BEN ISMAIL	31 576,613	31 576,613	0,000
457003	ASSURANCE COMAR	1 607,700	0,000	1 607,700
471000	CHARGE PAYEE ET COMPTABILISE D'AVANCE	1 656,685	2 244,942	-588,257
475500	PRODUIT A RECEVOIR	1 403,871	13 784,630	-12 380,759
	TOTAL	394 949,258	108 094,780	286 854,478
495000	PROV/DEPR FINAN B ISMAIL	-31 576,613	-31 576,613	0,000
	TOTAL	363 372,645	76 518,167	286 854,478

V-7-PLACEMENT ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

CPT	DESIGNATIONS	déc-11	déc-10	Variations
531300	EFFETS REMIS A L'ENCAISSEMENT	334 648,528	220 828,229	113 820,299
531310	CHEQUES REMIS A L'ENCAISSEMENT	98 523,985	178 132,893	-79 608,908
	TOTAL	433 172,513	398 961,122	34 211,391

V-8- LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES:

CPT	DESIGNATIONS	déc-11	déc-10	Variations
523100	ACTIONS TITRE DE PLACEMENT	2 172 258,875	4 015 577,376	-1 843 318,501
532200	BANQUE BT GROMBALIA	141 135,880	384 809,297	-243 673,417
532201	BANQUES BT FONDS SOCIAL	65 776,741	54 568,441	11 208,300
532300	BANQUE AMEN BANK TUNIS	14 351,915	263 344,366	-248 992,451
532301	AMEN BANK DJERBA	654,586	2 632,352	-1 977,766
532302	AB GROMBALIA	39 769,672	0,000	39 769,672
532310	BANQUE AMEN BANK PROFF EUR	0,000	19 267,726	-19 267,726
532320	AMEN BANK EUR GROMBALIA	70 289,115	0,000	70 289,115
532400	BANQUE BIAT GROMBALIA	22 477,632	436 265,048	-413 787,416
532401	BANQUE BIAT SFAX	19 811,642	223,521	19 588,121
532410	BANK BIAT PROFF EUR	189 317,075	993 472,040	-804 154,965
532600	BANQUE UIB GROMBALIA	260 195,543	12 533,777	247 661,766
541000	CAISSE	5 736,014	6 922,411	-1 186,397
	TOTAL	3 001 774,690	6 189 616,355	-3 187 841,665

V-9-CAPITAUX PROPRES

CPT	DESIGNATIONS	déc-11	déc-10	Variations
101000	CAPITAL SOCIAL	8 332 500,000	6 666 000,000	1 666 500,000
	CAPITAL SOCIAL	8 332 500,000	6 666 000,000	1 666 500,000
111000	RESERVES LEGALE	666 600,000	666 600,000	0,000
112000	RESERVES STATUTAIRES	2 571 051,734	3 381 551,734	-810 500,000
118200	RESERVES POUR REINVESTISSEMENTS	1 076 061,172	1 076 061,172	0,000
118100	RESERVES POUR FONDS SOCIAL	559 269,169	614 726,319	-55 457,150
113000	RESERVES DE REGULARISATION DU COURS	250 000,000	250 000,000	0,000
118000	AUTRES RESERVES	67 794,662	67 794,662	0,000
	RESERVES	5 190 776,737	6 056 733,887	-865 957,150
121000	RESULTATS REPORTEES	2 268 235,903	1 387 067,169	881 168,734
	RESULTATS REPORTEES	2 268 235,903	1 387 067,169	881 168,734
144000	RESERVES SPECIALE DE REEVALUATION	523 512,444	523 512,444	0,000
145100	SUBVENTION D'INVESTISSEMENT	1 161 831,000	1 141 349,000	20 482,000
145900	AMORT SUBVENTION D INVESTISSEM	-1 052 018,332	-984 504,193	-67 514,139
	AUTRES CAPITAUX PROPRES	633 325,112	680 357,251	-47 032,139
	RESERVE SPECIALE POUR REINVESTISSEMENT	270 000,000	856 000,000	-586 000,000
	RESULTAT DE L'EXERCICE	479 478,835	1 881 068,734	-1 401 589,899

V-10- PASSIFS NON COURANTS

CPT	DESIGNATIONS	déc-11	déc-10	Variations
151000	PROVISIONS POUR RISQUE	130 817,631	244 426,241	-113 608,610
	TOTAL	130 817,631	244 426,241	-113 608,610

V-11-FOURNISSEUR ET COMPTES RATTACHES

CPT	DESIGNATIONS	déc-11	déc-10	Variations
401000	FOURNISSEUR LOCAUX	560 521,716	262 524,915	297 996,801
402000	FOURNISSEUR ETRANGERS	549 494,454	277 462,040	272 032,414
403000	FOURNISSEUR EFFETS A PAYER	161 367,418	95 283,754	66 083,664
404100	FOUR IMMOB LOCAL	50 368,228	0,000	50 368,228
408000	FOURNISSEUR FACTURES NON PARVENUES	0,000	14,460	-14,460
409100	FOURNIS AVANCES ET ACCOMP VERS	-1 479,720	-1 479,720	0,000
	TOTAL	1 320 272,096	633 805,449	686 466,647

V-12- AUTRES PASSIFS COURANTS

CPT	DESIGNATIONS	déc-11	déc-10	Variations
419100	CLIENTS-AVANCE ET ACOMPTE REÇU	2 875,169	0,000	2 875,169
422000	PERSONNEL PRET CNSS	0,000	275,202	-275,202
425000	REMUNERATIONS DUES	6 599,253	68 600,949	-62 001,696
428200	DETTES PROVISIONNEES POUR CONGES	109 057,105	0,000	109 057,105
432101	RETENUE A LA SOURCE	49 825,305	51 096,527	-1 271,222
432102	RETENUE/HONORAIRE 5%	269,795	1 123,525	-853,730
432103	RETENUE/HONORAIRE 15%	0,000	840,000	-840,000
432105	RETENUE/MARCHE 1,5%	16 739,769	2 597,534	14 142,235
432106	RETENUE/LOYER 15%	586,047	0,000	586,047
434000	IMPOT/SOCIETE	-11 745,910	307 396,387	-319 142,297
436300	DROIT DE TIMBRE	284,400	285,600	-1,200
436500	ETAT TVA A PAYER	0,000	90 122,860	-90 122,860
436700	TPE	21 854,452	30 482,419	-8 627,967
436580	TCL	1 452,839	2 086,054	-633,215
436800	ECOFILTRE	10 728,900	11 917,250	-1 188,350
436810	MONTANT PERÇ 2005 HORS CONVENTION	33 022,800	33 022,800	0,000
437200	FOPROLOS A PAYER	2 997,755	3 597,565	-599,810
437800	AUTRES IMPOTS ET TAXES	0,000	11 513,010	-11 513,010
441002	GIF DISTRIBUTION	0,000	458,700	-458,700
447000	DIVIDENDE ET TANTIEME A PAYER	2 954,660	2 948,060	6,600
453110	CNSS	164 149,949	175 890,114	-11 740,165
453111	ASSURANCE GROUPE	0,000	24 804,170	-24 804,170
453112	CAVIS	7 945,678	5 335,881	2 609,797
453113	CNSS REDRESSEMENT	48 226,870	0,000	48 226,870
457003	ASSURANCE COMAR	0,000	1 657,800	-1 657,800
457006	DISTRIBUTEUR I SAMI CHAIEB	0,000	31 864,121	-31 864,121
457013	DISTIBUTEUR II UNION AUTO	143 794,303	134 224,183	9 570,120
457012	DISTIBUTEUR III CAP BON FILTRE	0,000	41 599,943	-41 599,943
458000	CHARGE A PAYER	334 035,990	286 625,024	47 410,966
461000	COMPTE D'ATTENTE	2 149,190	1 622,223	526,967
	TOTAL	947 804,319	1 321 987,901	-374 183,271

VI- LES COMPTES DE RESULTAT

VI-1- REVENUS

CPT	DESIGNATIONS	déc-11	déc-10	Variations
700100	VENTES LOCALES 18%	0,000	7 180 673,618	-7 180 673,618
700101	VENTES EN SUSPENSION DE LA TVA	4 053,810	8 635,493	-4 581,683
700105	EXPORT	2 921 079,807	1 893 786,464	1 027 293,343
700110	VENTES LOCALES ASSUJ 22 5%	0,000	797 489,233	-797 489,233
700118	VENTES LOCALES 18%	7 228 205,021	0,000	7 228 205,021
700122	VENTES LOCALES 22,5%	599 764,730	0,000	599 764,730
700900	RABAIS REMISE RISTOURNE ACCORDES PAR ETS	-14 564,373	-174 998,128	160 433,755
700908	R.R R/VENTES LIEES MODIF COMPT	-14 223,070	0,000	-14 223,070
	TOTAL	10 724 315,925	9 705 586,680	1 018 729,245

VI-2- AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

CPT	DESIGNATIONS	déc-11	déc-10	Variations
730900	PRODUITS ACCESSOIRES	11 751,419	7 001,978	4 749,441
739000	QUOTE PART DE SUBVENTION D'INVESTISSEMENT	67 514,139	141 026,422	-73 512,283
786000	REPRISE DE PROVISION	244 426,241	225 066,704	19 359,537
	TOTAL	323 691,799	373 095,104	-49 403,305

VI-3- VARIATION DES STOCKS

CPT	DESIGNATIONS	déc-11	déc-10	Variations
603100	VARIATION STOCK DE MP	-2 136 928,890	441 277,702	-2 578 206,592
603101	VAR. PIECES DE RECHANGES	-197 815,001	0,000	-197 815,001
603500	VARIATION STOCK DE PF & ENCOUR	232 409,211	0,000	232 409,211
603510	VAR. STOCK PRODUITS SEMI FINIS	-296 048,754	0,000	-296 048,754
603700	VARIATION STOCK DES MARCHANDISES	0,000	789 670,150	-789 670,150
	TOTAL	-2 398 383,434	1 230 947,852	-3 629 331,286

VI-4- ACHATS DE MATIERES CONSOMMES

CPT	DESIGNATIONS	déc-11	déc-10	Variations
601104	ACHATS DE MATIERES PREMIERES	25 367,039	38 619,995	-13 252,956
601105	ACHATS LOCAUX (RESSORTS POUR LA CONSOMMATION)	11 455,973	7 414,897	4 041,076
601120	ACHATS JOINTS LOCAL	8,589	0,000	8,589
601140	ACHATS RESSORTS POUR FILTRES	11 767,760	0,000	11 767,760
601160	ACHATS LOCAUX (PIECES DE RECHANGES)	7 686,547	0,000	7 686,547
601202	ACHATS IMPORTES JOINTS	572 522,783	334 135,161	238 387,622
601210	ACHATS IMPORTES (TOLES)	2 539 561,133	725 115,667	1 814 445,466
601220	ACHATS IMPORTES (JOINTS)	79 731,731	0,000	79 731,731
601203	ACHATS IMPORTES (PAPIERS)	965 231,836	353 398,761	611 833,075
601204	ACHATS IMPORTES (RESSORTS)	10 795,462	65 507,083	-54 711,621
601205	ACHATS IMPORTES (POLYRITHANES)	138 074,094	126 137,637	11 936,457
601206	ACHATS IMPORTES (PIECES DE RECHANGES)	22 333,462	12 970,246	9 363,216
602210	ACHATS TRANSIT SUR COLLES IMPO	1 082,863	0,000	1 082,863
602220	ACHATS IMPORTES PEINTURES/FILT	16 555,844	0,000	16 555,844
601240	ACHATS RESSORTS IMPORTES POUR	1 355,919	0,000	1 355,919
601400	ACHATS LOCAUX (PIECES POUR FILTRES)	1 133 659,283	366 700,124	766 959,159
601500	ACHATS IMPORTES (PIECES POUR FILTRES)	403 733,485	344 269,765	59 463,720
602100	ACHATS LOCAUX (MATIERES CONSOMMABLES)	99 981,348	83 986,696	15 994,652
602101	ACHAT LOCAL (COLLE POUR CONSOMMATION)	99 824,984	61 268,035	38 556,949
602102	ACHATS PEINTURE POUR CONSOMMATION LOCALE	24 954,523	4 858,714	20 095,809
602103	ACHATS IMPORTES (MATIERES CONSOMMABLES)	24 627,254	7 109,450	17 517,804
602200	ACHATS CONSOMMABLES	1 302,612	9 626,385	-8 323,773
602201	ACHATS IMPORTES (COLLES)	286 049,982	110 438,744	175 611,238
602202	ACHATS IMPORTES (PEINTURE)	32 255,914	34 210,691	-1 954,777
602600	ACHATS EMBALLAGES	704 810,415	409 359,392	295 451,023
602610	ACHATS FOURNITURES CONSOMMABLE	33,000	0,000	33,000
604500	ACHAT D'ETUDE ET DE PRESTATION SERVICE	6 342,565	530,300	5 812,265
604600	FRAIS DE TRANSIT/ACHATS	337 538,518	181 930,802	155 607,716
	TOTAL	7 558 644,918	3 277 588,545	4 281 056,373

VI-5- ACHAT D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES

CPT	DESIGNATIONS	déc-11	déc-10	Variations
605100	ACHATS PETITES OUTILLAGES	4 550,588	4 284,771	265,817
606100	EAUX	3 585,801	3 087,284	498,517
606201	ELECTRICITE AGENCE	3 628,511	3 668,625	-40,114
606200	ELECTRICITE	111 382,062	93 950,197	17 431,865
606300	GAZ	26 867,719	20 363,707	6 504,012
	TOTAL	150 014,681	125 354,584	24 660,097

VI-6- CHARGES DE PERSONNEL

CPT	DESIGNATIONS	déc-11	déc-10	Variations
640000	SALAIRES ET COMPLEMENTAIRE DE SALAIRE	1 968 241,797	1 204 320,767	763 921,030
640101	HEURES SUPPLEMENTAIRE 125%	0,000	14 831,185	-14 831,185
640102	HEURES SUPPLEMENTAIRES 150%	0,000	1 290,781	-1 290,781
640201	INDEMNITE DE PRESENCE	0,000	13 974,077	-13 974,077
640202	INDEMNITE DE TRANSPORT	0,000	28 355,874	-28 355,874
640203	INDEMNITE DE FONCTION	0,000	113 204,775	-113 204,775
640204	INDEMNITE DE RESPONSABILITE	0,000	153 944,928	-153 944,928
640205	INDEMNITE DE REPRESENTATION	0,000	75 978,089	-75 978,089
640206	INDEMNITE KILOMETRIQUE	0,000	1 556,100	-1 556,100
640207	INDEMNITE ASSURANCE QUALITE	0,000	76 758,099	-76 758,099
640208	INDEMNITE DE PERMANENCE	0,000	19 344,346	-19 344,346
640210	INDEMNITE FORF HE SUPP	0,000	910,000	-910,000
640211	SALAIRE SVP ET C E F	0,000	12 877,456	-12 877,456
640212	INDEMNITE FORAIRE REFECTOIR	0,000	392,020	-392,020
640216	GRATIFICATION	0,000	142 166,016	-142 166,016
640219	PRIME SPECIALE	0,000	8 109,684	-8 109,684
640225	PRIME 13EME MOIS	136 224,918	0,000	136 224,918
640226	PRIME DE RENDEMENT	152 765,916	0,000	152 765,916
640300	COMPLEMENT DE SALAIRE	0,000	3 510,000	-3 510,000
640900	RAPPEL	0,000	19 303,269	-19 303,269
640901	IND EXEPTIONNELLE	0,000	413,917	-413,917
642300	FRAIS DE DEPLACEMENT	0,000	292,525	-292,525
644100	COMMISSION SUR VENTES	0,000	6 576,651	-6 576,651
646200	INDEMNITE DE PREAVIS	0,000	142 201,051	-142 201,051
647000	CHARGES SOCIALES LEGALES	0,000	5 195,113	-5 195,113
647100	COTISATION SECURITE SOCIALE SU	366 593,047	333 768,360	32 824,687
647600	ASSURANCE GROUPES	70 524,856	70 940,492	-415,636
647700	COTISATION PATRONAL C A V I S	16 126,100	11 924,606	4 201,494
648000	CHARGES PERSONNELS LIEE A UNE	51 671,645	0,000	51 671,645
649500	AUTRE CHARGE SOCIAL	0,000	36 115,638	-36 115,638
649501	TENUE DE TRAVAIL	10 767,486	12 389,402	-1 621,916
	TOTAL	2 772 915,765	2 510 645,221	262 270,544

VI-7- DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS

CPT	DESIGNATIONS	déc-11	déc-10	Variations
681100	DOT AUX AMORT DES IMMOBILISATIONS	713 442,711	709 232,712	4 209,999
681400	DOT AUX PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	109 057,105	79 767,120	29 289,985
681700	DOT AUX PROVISIONS POUR DEPRECIATION/CLIENTS	86 624,113	71 353,597	15 270,516
681500	DOT COMP PROVI POUR RISQUE	130 817,631	0,000	130 817,631
681800	DOT AUX PROVISIONS POUR DEPRECIATION/STOCKS	0,000	178 172,137	-178 172,137
	TOTAL	1 039 941,560	1 038 525,566	1 415,994

VI-8- AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

CPT	DESIGNATIONS	déc-11	déc-10	Variations
606400	FOURNITURES DE BUREAUX	33 571,687	33 675,882	-104,195
606500	DOCUMENTATIONS	11 834,201	5 381,722	6 452,479
606600	IMPRIMES (TRAITES)	350,849	747,434	-396,585
606601	PHOTOCOPIES	42,810	58,845	-16,035
611000	SOUS TRAITANCE GENERALE	374 103,988	178 562,322	195 541,666
613000	CHARGES LOCATIVES	15 627,928	14 883,740	744,188
615000	ENTRETIEN ET REPARATION	3 710,035	0,000	3 710,035
615100	ENTRETIEN ET REPARATION VEHICULES	23 808,447	57 883,032	-34 074,585
615200	ENTRETIEN ET REPARATION USINE	29 518,813	27 461,662	2 057,151
615201	ENTRETIEN ET REPARATION MACHIN	2 295,760	3 902,016	-1 606,256
615202	ENTRETIEN ET REPARATION LIEE A LA PRODUCTION	1 405,400	0,000	1 405,400
615300	ENTRETIEN ET REPARATION BUREAUX	1 052,846	2 188,625	-1 135,779
615301	ENTRETIEN ET REPARATION MATERIEL BUREAUX	4 139,246	11 842,481	-7 703,235
616000	PRIME D'ASSURANCES	0,000	33 715,480	-33 715,480
616100	PRIME D'ASSURANCE VEHICULE	29 313,730	0,000	29 313,730
616300	PRIME ASSURANCE DIVERSE	16 334,957	18 686,260	-2 351,303
616400	PRIME ASSURANCE SUR IMPORTATION	11 423,869	5 744,770	5 679,099
617000	ETUDE, RECHERCHE DE DIVERS SERV	1 854,300	0,000	1 854,300
617100	FORMATION	12 832,400	10 598,800	2 233,600
617200	ASSISTANCE TECHNIQUE PRODUCTION	27 979,700	42 085,920	-14 106,220
617300	DIVERS SERVICE EXTERIEURS	1 153,795	0,000	1 153,795
618000	AUTRES CHARGES LIEES MODIFICAT	5 667,940	0,000	5 667,940
619000	RABAIS REMISES ET RISTOURNES O	460,000	0,000	460,000
619900	AUTRES TRAVAUX ET SERVICES	14 899,051	18 090,424	-3 191,373
621000	PERSONNEL EXTERIEUR A L'ENTREPRISE	0,000	2 122,350	-2 122,350
622000	REMUNERATIONS INTERMEDIAIRES	53 911,552	86 465,060	-32 553,508
622100	COMMISSION/VENTE	32 712,542	74 080,136	-41 367,594
622610	HONORAIRE D'AVOCATS ET DE NOTA	2 664,965	0,000	2 664,965
622700	FRAIS D'ACTES ET DE CONTENTIEU	1,000	0,000	1,000
623000	PUBLICITE,PUBLICATION,RELATION	61 397,211	0,000	61 397,211
623100	ANNANCES ET INSERTIONS	12 806,730	122 890,960	-110 084,230
623200	AUTRES FRAIS DE GESTION	38 087,582	29 645,259	8 442,323
623300	FOIRES ET EXPOSITIONS	13 560,638	0,000	13 560,638
623400	SUBVENTIONS ET DONS	940,000	5 043,000	-4 103,000
624100	TRANSPORT SUR ACHAT	4,300	0,000	4,300
624200	TRANSPORT SUR VENTE	173 361,175	304 349,233	-130 988,058
625100	VOYAGES, DEPLACEMENT ET MISSIONS	25 861,137	60 419,593	-34 558,456
625101	TIMBRE VOYAGE	0,000	0,000	0,000
625600	MISSIONS	15 445,593	24 581,825	-9 136,232
625700	RECEPTION	7 566,199	9 826,014	-2 259,815
626000	FRAIS POSTAUX ET FRAIS DE TELECOMMUNICATION	42 906,826	49 599,296	-6 692,470
628000	AUTRES SERVI EXTER LIES MOD CO	5 687,497	0,000	5 687,497
629000	RABAIS, REMISE ET RISTOURNES OBTENUS	-10,800	0,000	-10,800
631000	REDEVANCES POUR CONCESSION DE MARQUE	0,000	3 455,910	-3 455,910
633000	JETONS DE PRESENCE	35 000,000	35 000,000	0,000
633001	COMITES D AUDIT	15 000,000	15 000,000	0,000
661100	TFP	21 145,552	8 599,701	12 545,851
661200	FOPROLOS	21 145,552	19 268,032	1 877,520
665100	IMPOTS ET TAXES DIVERS	133,540	989,860	-856,320
665210	TAXES TCL	18 740,440	19 574,366	-833,926
665400	DROITS D'ENREGISTREMENT	1 615,560	3 742,380	-2 126,820
665401	DROITS TIMBRES	40,000	23,000	17,000

665402	DROIT DE TIMBRE VOYAGE	720,000	0,000	720,000
665500	TAXES SUR LES VEHICULES	11 765,138	10 509,272	1 255,866
665800	AUTRES DROITS	3 007,550	1 068,594	1 938,956
	TOTAL	1 238 599,231	1 351 763,256	-113 164,025

VI-9- CHARGES FINANCIERES NETTES

CPT	DESIGNATIONS	déc-11	déc-10	Variations
627000	SERVICES BANCAIRES ET ASSIMILE	-896,147	0,000	-896,147
627200	COMMISSIONS BANCAIRES	-16 423,888	-7 415,072	-9 008,816
655000	PERTES DE CHANGE	-50 573,448	-33 633,220	-16 940,228
658000	CHARGE FINANCIER LIEE MODIFICATION COMPTABLE	-50,000	-1 000,000	950,000
740000	AUTRES PRODUITS FINANCIERS	902,205	2 248,767	-1 346,562
740100	INTERET DES COMPTES COURANTS	40 494,014	28 637,832	11 856,182
740900	AUTRES PRODUITS	70,824	42,312	28,512
753000	REVENUS DES AUTRES CREANCES	55,161	0,000	55,161
756000	GAINS DE CHANGE	51 559,602	53 695,093	-2 135,491
	TOTAL	25 138,323	42 575,712	-17 437,389

VI-10- PRODUITS DE PLACEMENT

CPT	DESIGNATIONS	déc-11	déc-10	Variations
751000	PRODUITS DE PLACEMENT	99 299,177	107 867,259	-8 568,082
758000	PRODUITS FINANCIER LIEES MODIFICATION COMPTABLE	0,041	0,000	0,041
	TOTAL	99 299,218	107 867,259	-8 568,041

VI-11- AUTRES GAINS

CPT	DESIGNATIONS	déc-11	déc-10	Variations
736000	PRODUITS SUR CESSION IMMOBILISATION	71 615,830	2 376 457,268	-2 304 841,438
736400	GAINS/ELEMENT NON RECURRENT	36 722,372	0,000	36 722,372
738000	PRODUITS DIVERS LIEES AU MODIFICATION COMPTABLE	95,499	215 059,443	-214 963,944
	TOTAL	108 433,701	2 591 516,711	-2 483 083,010

VI-12- AUTRES PERTES ORDINAIRES

CPT	DESIGNATIONS	déc-11	déc-10	Variations
634000	PERTES CREANCE IRRECOUVRABLE	3 530,007	67,576	3 462,431
634100	PERTE SUR CREANCE DE L'EXERCICE	0,000	2,751	-2,751
634200	PERTES SUR EXERCICE ANTERIEUR	1 832,786	267,929	1 564,857
634300	PERTES EXCEPTIONNEL	1 093,531	229,73	863,801
636200	PERTES SUR ELEMENTS NON RECURR	132,493	60,000	72,493
638000	CHARGES DIVERS LIEES MODIF COM	426,093	34 179,822	-33 753,729
	TOTAL	7 014,910	34 807,808	-27 792,898

VI-13- IMPOTS SUR LES BENEFICES:

CPT	DESIGNATIONS	déc-11	déc-10	Variations
691000	IMPOTS SUR LES BENEFICES	162 652,500	513 939,900	-351 287,400

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

I- PRESENTATION DE LA SOCIETE :

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

Forme juridique Société Anonyme

Secteur d'activité Industriel

Date de création 1980

Siège social Route de Sousse Km 35 Grombala, 8030

Capital social . 8 332.500 DT divisé en 8 332 500 actions de 1 DT chacune

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

N° registre de commerce . B139271997

Matricule fiscal 6874 / X /A /000

II- LES FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE :

La période du 01/01/2011 au 31/12/2011 a été marquée par le changement de la Convention Collective régissant le secteur d'activité de la société en passant, de la convention mécanique à la convention de métallurgie, et le paiement du différentiel de droit au personnel apporté par la nouvelle convention

III- REFERENTIEL COMPTABLE :

Les états financiers de la société GIF FILTER S A sont élaborés et présentés conformément aux dispositions prévues par la loi n° 96-112 du 30/12/1996 relative au système comptable des entreprises et aux normes comptables actuellement en vigueur

NOTE 1 - SYSTEME ET PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

1.1 Présentation des comptes et de la Société

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 des résultats, 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 Présentation du système comptable

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

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

1.3 IMPOT SUR LES BENEFICES

La société est assujettie au taux d'impôt de 30% au 31/12/2011

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

1.4 Unité monétaire

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

1.5 Immobilisations & Amortissements

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont enregistrées à leur coût d'acquisition hors taxe. Elles sont amorties selon leur durée de vie estimée selon le mode linéaire sur la base des taux suivants .

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

1.6 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 (1 €=1,9383 DT au 31/12/2011, 1 \$ =1,4993)

1.7 LES STOCKS :

Les stocks sont évalués, au 31 décembre 2011, comme suit

- les matières premières et consommables ainsi que les pièces de rechange sont valorisés 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 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES & AMORTISSEMENTS

La valeur nette globale figurant au bilan du 31 décembre 2011 représente le prix d'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles, après déduction des amortissements correspondants et compte tenu des mouvements de l'exercice, résumés dans le tableau des immobilisations et d'amortissements (voir états financiers)

Les immobilisations incorporelles enregistrent au 31/12/2011 une valeur nette de 165 122 DT contre 127 650 DT, soit une variation de 37 472 DT

Les immobilisations corporelles enregistrent au 31/12/2011 une valeur nette de 4 371 600 DT contre 4 756 553 DT, soit une baisse de 384 953 DT

2-1 Acquisitions au cours de l'exercice

-Les immobilisations incorporelles acquises en 2011 pour un total de 95 013 DT, correspondent à des logiciels

-Les immobilisations corporelles acquises en 2011, présentent un total de 273 092 DT

Ces acquisitions s'analysent comme suit

<u>Logiciel</u>	95 013	DT
LICENCE ACCES CLTS	31 842	DT
LICENCE ANTIVIRUS	2 195	DT
LICENCE LOGICIEL AUTOCAD 2012	19 650	DT
FCADONIX X3 STAR Engineering	41 326	DT
<u>Matériel et outillage</u>	404	DT
PERCEUSE DW522	404	DT
<u>AG aménagement et installation</u>	700	DT
POINTEUSE DIGITAL	700	DT
<u>Matériel de transport de biens</u>	117 067	DT
7 RENAULT DACIA 2 PLACES	116 817	DT
Radio	250	DT
<u>Matériel informatique</u>	83 926	DT
2 serveurs HP pro liant DL 360 G6	13 700	DT
20 PC HP 6000 pro SFF	20 600	DT
Autres	49 626	DT
<u>OUTILLAGE INDUSTRIEL</u>	57 711	DT
Moule MACPOL	54 629	DT
Autres	3 082	DT
<u>A A.INST DIVERS</u>	9 550	DT
PROTEC	7 980	DT
Autres	1 570	DT
<u>EQUIPEMENT DE BUREAU</u>	3 734	DT
Armoire RETEX 800x1000	1 830	DT
Autres	1 904	DT

2.2 CESSIONS

L'actif immobilisé de la société a enregistré, lors de l'exercice 2011, des cessions de matériel de transport pour la valeur globale de 135 035 DT

2.3 AMORTISSEMENTS de l'exercice

Les dotations aux amortissements de l'exercice 2011, au titre des immobilisations corporelles et incorporelles s'élèvent à 713 443 DT, dont 57 540 DT au titre des immobilisations incorporelles et 655 903 DT au titre des immobilisations corporelles. Elles sont calculées sur la base des taux indiqués à la note 1.5

NOTE 3- IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les immobilisations financières présentent au 31/12/2011 un solde net de 120 000 DT contre 175 121 DT à fin 2010, soit une baisse de 55 121 DT. Cette baisse est due au reclassement des prêts au personnel remboursables à moins d'un an parmi les autres actifs courants.

NOTE 4 - STOCKS

Les Stocks sont arrêtés au 31 décembre 2011 à 6 354 598 DT contre 3 956 214 DT au terme de l'exercice précédent, enregistrant ainsi une hausse de 2 398 384 DT. La rubrique des stocks présente au 31/12/2011 une provision pour dépréciation de stocks de 178 172 DT, au titre des articles obsolètes et à rotation lente.

NOTE 5 - CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Le solde net des Clients et comptes rattachés s'élèvent au 31/12/2011 à 4 941 743 DT contre 4 224 984 DT, soit une hausse de 716 759 DT se détaillant ainsi :

	2011	2010	Variation
Clients locaux	2 130 848	1 792 106	338 742
Clients étrangers	1 332 349	1 032 818	299 531
Clients- effets à recevoir	121 731	242 691	-120 960
Clients- effets à recevoir étrangers	78 352	0	78 352
Client YAZIDI	4 216	4 216	0
Clients douteux ou litigieux	189 894	189 894	0
Clients douteux locaux	696 766	696 766	0
Clients contentieux	271 221	271 221	0
Effets impayés	105 559	110 127	-4 568
Chèques impayés	112 161	79 137	33 024
Clients factures à établir	0	165 599	-165 599
Chèques et effets en caisse	1 621 986	1 277 125	344 861
TOTAL BRUT	6 665 083	5 861 701	803 382
Provision pour dépréciation des clients locaux	-696 766	-696 766	0
Provision pour dépréciation des clients	-565 459	-478 836	-86 623(1)
Provision créances douteuses	-189 894	-189 894	0
Provision/clients contentieux	-271 221	-271 221	0
TOTAL NET	4 941 743	4 224 984	716 759

(1) Cette variation correspond aux provisions sur les créances clients relatifs à l'exercice 2011, il s'agit essentiellement de créances douteuses, qui ont été réalisées au cours de l'année 2010 et non encore recouvrées au 31/12/2011.

NOTE 6 - CAPITAUX PROPRES ET MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES

Les Capitaux propres de l'exercice sont ramenés de 17 527 227 DT au 31 Décembre 2010 à 17 174 316 DT au 31 Décembre 2011, enregistrant ainsi une baisse de -352 911 DT, ainsi analysée

Résultat 2011 de l'exercice avant affectation	+749 479 DT
Augmentation de capital	+1 666 500 DT
Réserves	-865 957 DT
Autres capitaux propres	-47 033 DT
Affectation des résultats reportés	881 169 DT
Affectation du bénéfice de l'exercice 2010	-2 737 069 DT

TOTAL **-352 911 DT**

L'affectation du bénéfice de l'exercice 2010 est conforme au procès verbal de l'assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de la société, tenue le 30 Juin 2011 et statuant sur les états financiers relatifs à l'exercice 2010. L'affectation du résultat 2010 a été effectuée comme suit

Distribution de dividendes (0,15 DT par action)	999 900 DT
Affectation d'une réserve pour réinvestissement	856 000 DT
Affectation de résultats reportés	881 169 DT

TOTAL **2 737 069 DT**

Mouvements des capitaux propres

Désignation	2010	Mouvements		2011
		en plus	en moins	
Capital social	6 666 000	1 666 500 (2)		8 332 500
Réserves légales	666 600			666 600
Réserves statutaires	3 381 552		1 229 789 (2)	2 151 763
Réserves pour réinvestissements	1 076 061	856 000 (1)	436 712 (2)	1 495 349
Réserves pour fonds social	614 726		55 457 (5)	559 269
Réserves de régularisation du cours	250 000			250 000
Autres réserves	67 795			67 795
Résultats reportés	1 387 067	881 168 (1)		2 268 235
Réserve spéciale de réévaluation	523 512			523 512
Subvention d'investissement	1 141 319	20 482 (3)		1 161 831
Résorption subventions	-984 504	67 514 (4)		-1 052 018
Total capitaux propres avant résultat	14 790 158			16 424 836
Résultat de l'exercice	2 737 069	749 478	2 737 069 (1)	749 478
Capitaux propres avant affectation	17 527 227			17 174 314

(1), Suivant PV de L'AGO du 30/06/2011

(2), Suivant PV de L'AGE du 30/06/2011

(3); Subvention obtenue en 2011

(4); Résorption de la subvention

(5), Prélèvement sur fond social

NOTE 7-AUTRES PASSIFS NON COURANTS :

Les autres passifs non courants présentent au 31/12/2011 un solde de 130 818 DT contre 244 426 DT au 31/12/2010. Ce solde est composé du passif de l'IS à payer, au titre de la déclaration rectificative sur la partie non investie au cours de l'année 2011 et de la réserve pour réinvestissement exonéré.

NOTE 8 - FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Les Fournisseurs et Comptes Rattachés totalisent 1 320 272 DT au 31/12/2011 contre 633 805 DT à fin 2010, soit une hausse de 686 467 DT se détaillant ainsi :

	2011	2010	Variation
FOURNISSEUR LOCAUX	560 522	262 525	297 997
FOURNISSEUR ETRANGERS	549 494	277 462	272 032
FOURNISSEUR EFFETS A PAYER	161 368	95 284	66 084
FOUR. IMMOB. LOCAL	50 368	0	50 368
FOURNISSEUR FACTURES NON PARVENUES	0	14	-14
FOURNIS AVANCES ET ACCOMP VERS	-1 480	-1 480	0,000
TOTAL	1 320 272	633 805	686 467

NOTE 10 - ETAT DE RESULTAT

10.1 PRODUITS D'EXPLOITATION

Le Chiffre d'affaires a enregistré en 2011 une hausse de 1 018 729 DT (+10,50%) par rapport à l'exercice précédent, passant de 9 705 587 DT à fin 2010, à 10 724 316 DT au 31 Décembre 2011. Ceci est dû à l'amélioration du volume des ventes à l'export de 1 027 293 DT (+54%) au cours de l'année 2011.

10.2 ACHATS CONSOMMES, MARGE BRUTE

Les Achats consommés de l'exercice 2011 ont augmenté de 676 385 DT (+ 14,60%) par rapport à ceux de l'exercice précédent portés de 4 633 891 DT en 2010 à 5 310 276 DT en 2011. Cette augmentation est essentiellement subordonnée aux variations du taux de change (EUR/TND) et à l'accroissement du volume des ventes en 2011.

Dans la même logique, la Marge brute sur coûts de matières a augmenté de 342 344 DT en 2011 (+6,75%) passant de 5 071 696 DT en 2010, à 5 414 040 DT en 2011. Les achats consommés représentent (49,52%) du Chiffre d'affaires 2011 contre en (47,74%) en 2010.

10.3 RÉSULTAT D'EXPLOITATION

Le Résultat d'exploitation a connu en 2011 une hausse de 142 418 DT (26,19%) ainsi détaillée :

• Hausse de la marge sur coûts matières	342 344 DT
• Baisse des autres produits d'exploitation	-49 403 DT
• Hausse des charges de personnel (*)	-262 271 DT
• Hausse des dotations aux amortissements et aux provisions	- 1 416 DT
• Diminution des autres charges d'exploitation	113 164 DT
Variation	142 418 DT

(*) Cette hausse est essentiellement due au changement de la Convention Collective régissant le secteur d'activité, en passant de la convention mécanique à la convention de métallurgie, et le paiement du différentiel de droit aux personnels au titre de l'année 2011.

11.4 RESULTAT NET DE L'EXERCICE

Le Résultat des activités ordinaires avant impôt est ramené de 3 251 008 DT à fin 2010 à 912 131 DT à fin 2011, enregistrant ainsi une baisse de 2 338 877 DT (-71,94%), provenant essentiellement de la cession d'un terrain survenu au cours de l'année 2010 et dont le résultat de cession réalisé par cette opération a été de 2 376 457 DT

10.5 IMPOT SUR LES BENEFICES

La charge d'impôt sur les sociétés présente au 31/12/2011 un solde de 162 653 DT contre 513 940 DT à fin 2010

11.6 RESULTAT NET APRES AFFECTATION DE LA RESERVE SPECIALE

Le résultat net après affectation de la réserve spéciale est bénéficiaire de 479 479 DT contre 1 881 069 DT une année auparavant

NOTE 11- ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

L'état de flux de trésorerie arrêté au 31/12/2011, fait ressortir une variation négative de trésorerie de -3 187 842 DT provenant des

- Flux de trésorerie liés à l'exploitation s'élevant à -1 993 176 DT ,
- Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement s'élevant à - 215 254 DT ,
- Flux de trésorerie liés aux activités de financement s'élevant à -979 412 DT ,

NOTE 12- NOTE SUR LES PARTIES LIEES

1/ La société GIF FILTER S A a réalisé au 31/12/2011 un chiffre d'affaires hors taxes de 86 683 DT avec la Société filiale GIF DISTRUBITION Sarl

2) La société GIF FILTER SA, a enregistré, au cours de l'année 2011, des achats auprès de la société GIF DISTRUBITION Sarl, pour un montant hors taxes de 1 011 135 DT.

3) La société « GIF » a effectué les transactions suivantes avec la société «ARTES» :

-Acquisition du matériel roulant pour un montant global de 116 817 DT

NOTE 13- NOTE SUR LES ENGAGEMENTS HORS BILAN

Au 31 décembre 2011 la société « GIF » n'a pas d'opérations ou de transactions entrant dans le cadre des engagements hors bilan

NOTE 14-NOTE SUR LES PLACEMENTS

14-1/ liste des participations

Ci-dessous la liste des titres de participations détenue par la société GIF au 31/12/2011

DESIGNATIONS	Montant	provision	% de détention
BTS	20 000	0	0%
CDF	50 000	50 000	-

14-2/ liste des participations détenus sur les sociétés filiales

Ci-dessous la liste des titres de participations détenue sur les sociétés filiales, par la société GIF au 31/12/2011

DESIGNATIONS	Montant	provision	% de detention
GIF DISTRUBITION	99 000,00	0,000	99%

14-3/ liste des placements en SICAV

DESIGNATIONS	NB D'ACTION	VALEUR LIQUIDATIVE	MONTANT
INTERNATIONALE OBLIGATAIRE	20 371	106,635	2 172 258,937

Durant l'exercice 2011 le produit de placement est de 99 299 Dinars

NOTE 15- NOTE SUR LES EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

La société « GIF » n'a pas enregistré entre la date de clôture et la date de publication des états financiers, des événements qui entraîneront des modifications importantes de l'actif ou de passif du nouvel exercice et qui auront, ou risquent d'avoir, des répercussions importantes sur les activités futur de l'entreprise

**GENERALE INDUSTRIELLE DE FILTRATION
GIF FILTER SA
Société Anonyme au Capital de 8 332 500 Dinars
Siège social : GP1 KM 35 8030 GROMBALIA
RC : B139271997
M.F : 6874 X/A/M 000**

PROJET DU PV DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

Ordre du jour :

- Lecture et approbation des rapports du Conseil d'Administration sur l'activité de la société ainsi que du groupe GIF durant l'exercice 2011,
- Lecture des rapports du commissaire aux comptes sur les états financiers du dit exercice et sur les conventions visées par les articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales.
- Approbation des états financiers individuels de la société GIF FILTER et des états financiers consolidés arrêtés au 31/12/2011
- Affectation des résultats nets de l'exercice 2011.
- Quitus aux administrateurs pour leur gestion courant l'exercice 2011
- Fixation des jetons de présence pour l'exercice 2012,
- Fixation de la rémunération des membres du Comité Permanent d'Audit au titre de l'exercice 2012,
- Reconduction de l'autorisation de rachat et de vente des actions propres à l'entreprise,
- Postes occupés par les administrateurs au sein d'autres sociétés,
- Pouvoirs pour formalités

Résolutions à soumettre aux actionnaires pour vote :

PREMIERE RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport du conseil d'administration sur l'activité de la société et du commissaire aux comptes, approuve les rapports d'activité, les états financiers et les comptes arrêtés au 31/12/2011

Cette résolution, mise au vote, est adoptée à

CINQUIEME RESOLUTION:

Compte tenu des résolutions adoptées, L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier et définitif aux Administrateurs pour leur gestion courant l'exercice 2011

Cette solution, mise au vote, est adoptée à

SIXIEME RESOLUTION:

L'assemblée Générale Ordinaire, approuve la fixation des jetons de présence aux administrateurs au titre de l'exercice 2012 à un montant brut global de .

Cette solution, mise au vote, est adoptée à

SEPTIEME RESOLUTION:

L'assemblée Générale Ordinaire, approuve la fixation de la rémunération des membres du comité Permanent l'audit au titre de l'exercice 2012 DT à un montant brut global deDT

Cette solution, mise au vote, est adoptée à

HUITIEME RESOLUTION:

L'assemblée Générale Ordinaire prend acte du rapport présenté en application des dispositions des articles 192 et 209 du Code des Sociétés Commerciales et concernant les fonctions occupées par les administrateurs et le Président Directeur Général dans d'autres sociétés

Cette solution, mise au vote, est adoptée à

NEUVIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale reconduit l'autorisation de racheter et de revendre les propres actions de la société et autorise expressément le Conseil d'Administration d'acheter et de revendre les actions propres de la société, et lui délègue, en conséquence les pouvoirs nécessaires à l'effet de fixer notamment les conditions d'achat et de vente des actions sur le marché, le nombre maximum d'actions à acquérir et le délai dans lequel l'acquisition doit être effectuée et en général accomplir toutes les formalités et les procédures nécessaires pour la bonne fin et la réussite de cette opération conformément à la réglementation en vigueur.

Cette solution, mise au vote, est adoptée à

DIXEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire confère tous pouvoirs aux porteurs de copies ou d'extraits du procès verbal des délibérations de la présente Assemblée, pour effectuer toutes les formalités de dépôt et remplir les formalités de publication légale.

Cette solution, mise au vote, est adoptée à