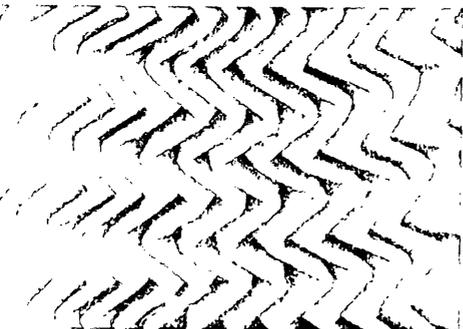
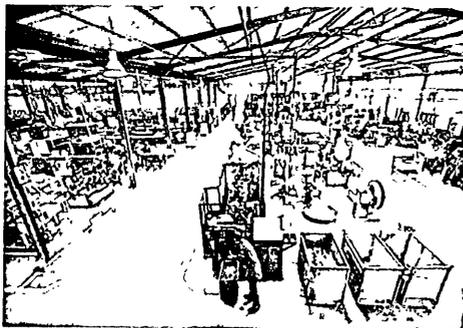
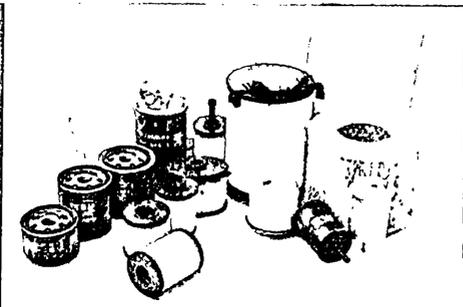




Rapport d'activité 2014



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.

L'ACTIVITE

Évolution annuelle sur le marché local

GIF FILTER SA a amélioré sa position sur le marché local malgré la concurrence de plus en plus ardue avec des produits provenant d'Asie, les concurrents locaux et des produits provenant de l'Europe surtout avec l'abolition des droits de douane

Nous avons fait le choix pour l'année 2014 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 et fidélisation des clients

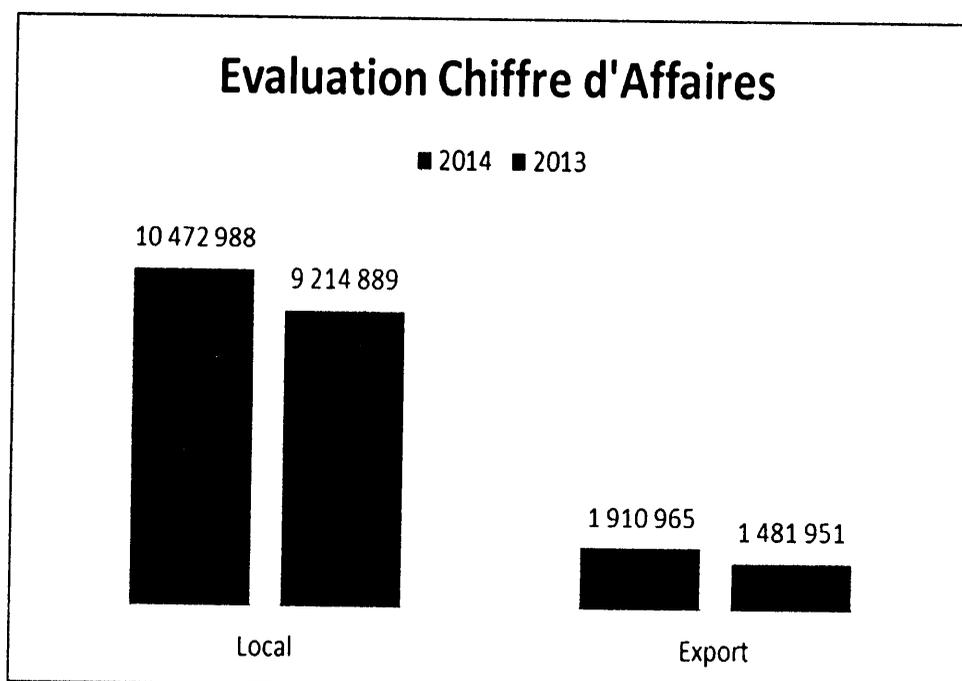
Analyse de la production

La production en quantité durant l'exercice 2014 est supérieure à celle réalisée durant l'exercice 2013 de 149 543 filtres, soit une augmentation de 6,73%.

Analyse du Chiffre d'affaires 2014

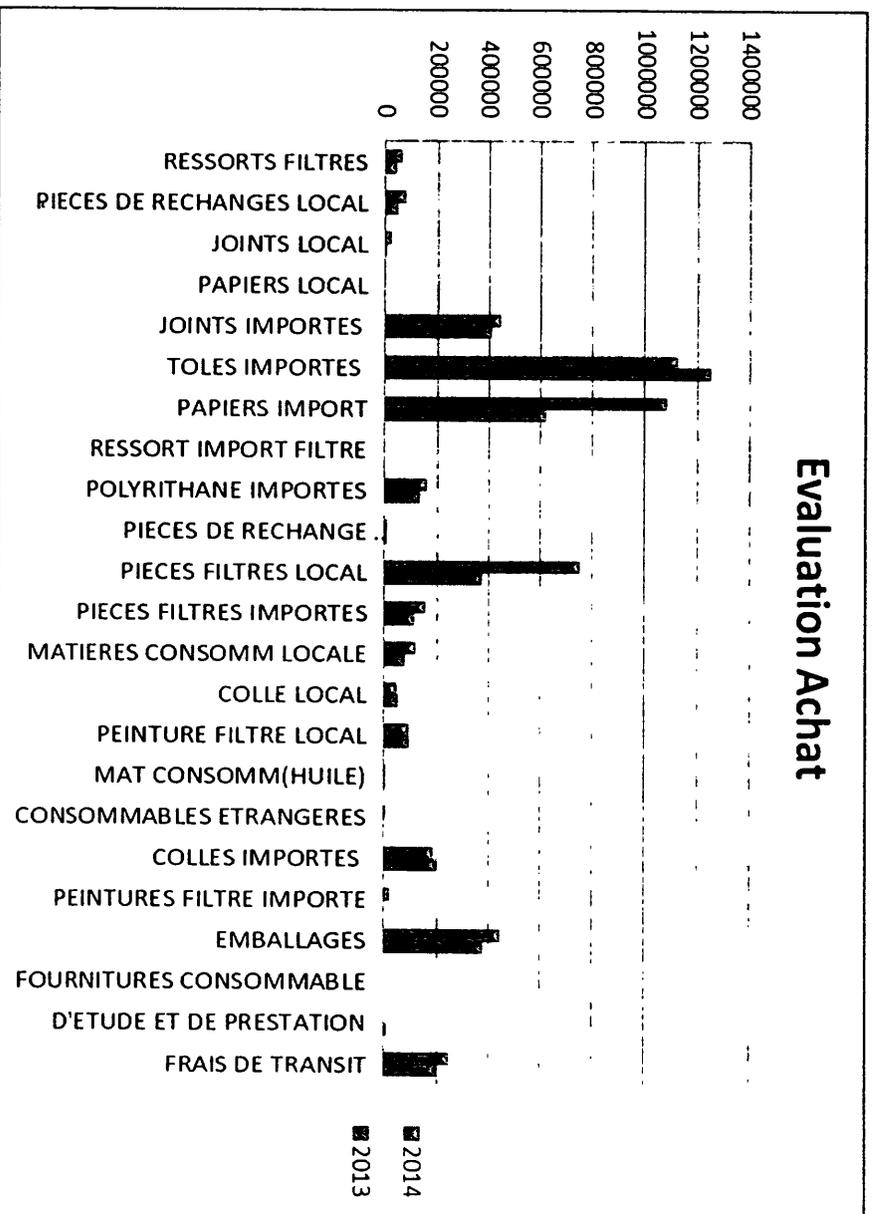
Le chiffre d'affaires de l'exercice 2014 s'est soldé par une augmentation de 15,77% par rapport à celui de l'exercice 2013 Cette élévation est détaillée comme suit

- Le chiffre d'affaire à l'export de l'exercice 2014 s'est soldé par une progression de 28,95% par rapport à celui de l'exercice 2013 soit une augmentation de 429 013DT
- une augmentation de 13,65% sur les ventes locales par rapport à l'exercice 2013, le chiffre d'affaires a passé de 9 214 889 à 10 472 988 dinars pour l'année 2014.



Les Achats

Augmentation des achats des principaux intrants en 2013 et 2014



L'exercice 2014 a connu une croissance des achats consommés pour une valeur de 1 172 082 dinars soit 27% et ce suite à l'augmentation de la production

RECAPITULATIF DES CHIFFRES CLES

Rubrique	2014	2013	évolution
CA local	10 472 988	9 214 889	1 258 099
CA export	1 910 965	1 481 951	429 014
Revenus	12 383 953	10 696 840	1 687 113
Autres produits d'exploitation	87 324	103 273	-15 949
Variation de stock	503 371	642 803	-139 432
Production	11 967 906	10 157 310	1 810 596
Achats consommés	5 508 568	4 336 486	1 172 082
Marge Brute	6 459 337	5 820 825	638 512
<i>Tx sur CA.</i>	52.16%	54.42%	
Autres charges d'exploitation	1 275 211	766 900	508 311
Charges de personnel	4 127 442	3 586 570	540 872
RBE	1 056 685	1 467 355	-410 670
<i>Tx sur CA.</i>	8.53%	13.72%	
Dotation aux amortis et provision	681 452	1 074 810	-393 358
Résultat d'Exploitation	375 233	392 545	-17 312
<i>Tx sur CA.</i>	3.03%	3.67%	
Charges financières nettes	126 614	-70 482	197 096
Produits de placement	336 129	105 616	230 513
Autres gains ordinaires	30 296	18 952	11 344
Autres pertes ordinaires	23 607	7 645	15 962
Résultat avant Impôts	591 437	579 950	11 486
IS	103 569	94 358	9 211
RN	487 868	485 592	2 276
<i>Tx sur CA.</i>	3.94%	4.54%	

Marge Nette :

Le résultat d'exploitation/chiffre d'affaires a légèrement baisse en 2014 en passant de 3,67% en 2013 à 3,03% en 2014

Charges d'Exploitation et de Personnel

Les autres charges d'exploitations ont connu une hausse de 508 311DT et c'est dû essentiellement à l'augmentation budget de communication, publicité et les frais de déplacement pour la prospection d'autres marchés à l'export

Les Charges de personnel ont augmenté de 540 872 dinars et c'est dû essentiellement à des nouveaux recrutements pour 320MDT et à des soldes de tout compte pour 120MDT

Résultat d'Exploitation et Résultat Net

Le résultat d'exploitation a légèrement diminué en 2014 de 17 312 dinars .Aussi le résultat net de l'exercice 2014 a gardé le même niveau de 2014

Afin de minimiser l'impôt sur les sociétés au titre de l'exercice 2014 la société a procédé à un réinvestissement exonéré d'une partie de résultat de l'exercice 2014 (112 000 DT) en vue de bénéficier des avantages fiscaux en la matière.

CHIFFRES CLES ET DONNEES SUR 5 ANS

<i>Années</i>	<i>2014</i>	<i>2013</i>	<i>2012</i>	<i>2011</i>	<i>2010</i>
<i>Production</i>	11 967 906	10 157 310	10 652 818	13 201 965	8 847 734
<i>Marge brute</i>	6 459 337	5 820 825	6 050 698	5 493 305	5 444 790
<i>EBE</i>	1 056 685	1 467 355	1 770 828	1 617 160	1 582 382
<i>RE</i>	375 233	392 545	975 129	686 275	543 856
<i>Résultat avant impôts</i>	591 437	579 950	1 126 457	912 131	3 251 009
<i>Résultat Net</i>	487 868	485 592	966 236	749 478	2 737 069

EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES

<i>Désignation</i>	<i>2014</i>	<i>2013</i>	<i>2012</i>	<i>2011</i>	<i>2010</i>
Capital social	10 442 289	10 268 973	9 999 000	8 332 500	6 666 000
Réserves	3 774 838	3 900 937	3 878 791	5 190 776	6 056 734
Réserves légales	1 003 806	933 145	817 486	666 600	666 600
Réserves statutaires	1 174 552	1 174 552	1 174 552	2 571 052	3 381 552
Réserves pour réinvestissements	1 076 088	1 076 088	1 076 061	1 076 061	1 076 061
Réserves pour fonds social	202 598	399 356	492 897	559 269	614 726
Réserves de régularisation du cours	250 000	250 000	250 000	250 000	250 000
Actions propres à l'entreprise					
Autres réserves	67 795	67 795	67 795	67 795	67 795
Résultats reportés	142 347	927 629	1 346 952	2 268 235	1 387 067
Autres capitaux propres	609 015	878 899	576 544	633 325	680 357
Réserve spéciale de réévaluation	523 512	523 512	523 512	523 512	523 512
Subvention d'investissement	1 351 362	1 351 362	1 161 831	1 161 831	1 141 349
Résorption subventions	-1 265 859	-1 195 975	-1 108 799	-1 052 018	-984 504
Total capitaux propres avant résultat	14 968 490	15 776 438	15 801 288	16 424 836	14 790 158
Résultat de l'exercice	487 868	485 592	966 236	749 478	2 737 069
Capitaux propres avant affectation	15 456 358	16 262 031	16 767 524	17 174 314	17 527 227

Au cours de l'exercice 2014 GIF FILTER a versé à ses actionnaires un dividende représentant 10% de la valeur nominal de l'action soit 0 100 Dinars 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 , (Sénégal, Burkina, Bénin et la cote d'ivoire).
- Moyen orient ;
- Maghreb ; (Algérie et Maroc)
- Europe · Distributeurs pièces automobiles , développement avec les Constructeurs automobiles et fournisseurs de rechanges « France et Allemagne »

L'ACTIVITE LOCALE

- Réduction des encours clients ;
- Renforcement de l'équipe commerciale ,
- Renforcement du réseau de distribution avec l'ouverture d'une nouvelle agence à Sousse
- Elargissement de la gamme des produits, avec les nouveaux développements des filtres à air, filtres à huiles et filtres à gasoil Plus de 150 références ont été réalisé en 2014 C'est un programme qui est lancé depuis 2014, et continuera en 2015 avec l'enrichissement de la gamme avec les filtres habitacles

LES PERSPECTIVES DE PRODUCTION

Les achats

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

Investissements

- Acquisition de 3 bancs d'essais pour équiper le laboratoire
- Acquisition d'une ligne de sertissage conforme aux normes de production exigé par les constructeurs automobiles
- Acquisition d'une soudeuse automatique pour les flasques
- Acquisition d'une machine pour tube spirale
- Acquisition d'une machine bobineuse
- Acquisition d'une machine distributeur colle
- Machine de soudure IR
- Acquisition d'une machine de soudure par rotation
- Amélioration du système d'information ;

Organisation

- Renforcement de l'équipe technique, par la création de nouveaux départements comme la R&D, Méthode et Amélioration continue
- Restructuration du département Qualité
- Restructuration du département Production

Production

- Optimisation du lay-out pour une gestion Lean manufacturing
- Lancement de programme PCAM avec la coopération du Cetme pour des chantiers pilote Lean Production
- Lancement d'un programme de maîtrise de l'énergie « PRODUCTION PROPRE »
- Gestion visuelle des indicateurs de production sur les différentes lignes

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 investi 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 poursuivi 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

DONNEES BOURSIERES

Répartition du capital et des droits de vote au 31/12/2014

Au 31 Décembre 2014	Capital	Droit de vote
Autocontrôle	0.00%	0.00%
Actionnaires < 1%	34.77%	34.77%
Actionnaires entre 1% et 5%	3.87%	3.87%
Actionnaires > 5%	61.36%	61.36%

Situation de la participation étrangère au 31/12/2014

Titres détenus par les étrangers	Taux de la participation étrangère
61 806	0,59%

GOUVERNANCE 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 de 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 nommément désigné.

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

L'Administrateur doit, dans un délai d'un mois à compter de sa prise de fonction, aviser le représentant légal de la société, de sa désignation au poste de gérant, administrateur, président.

directeur général ou directeur général adjoint ou de membre de directoire ou de conseil de surveillance d'une autre société

Durée des fonctions des administrateurs

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

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 Bassem Loukil	Président
M. Walid Louil	Administrateur
La Société AURES AUTO SA	Administrateur
La Société ECONOMIC AUTO SA	Administrateur
M Mohamed GUIGA	Membre du Conseil de GIF (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
- Certifié 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 2014 GIF a obtenu la 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 17/06/2014 a renouvelé le cabinet KPMG commissaire aux comptes de la société pour les exercices 2014, 2015 et 2016

Activités des sociétés dont GIF FILTER SA assure le contrôle

Après liquidation en 2004 des participations non stratégiques de GIF FILTER SA l'unique société que celle ci contrôle est « GIF distribution » dont elle détient 99% du capital

« GIF distribution » a été créé 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