

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

GIF FILTER S.A

Siège social : Route de Sousse KM 35, GROMBALIA, 8030

La société « GIF FILTER S.A », publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2014 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 26 mai 2015. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes Mr Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI.

BILAN AU 31 DECEMBRE 2014

(Exprimé en Dinar Tunisien)

ACTIFS	NOTE	déc-14	déc-13
Actifs Non Courants			
Actifs Immobilisés			
Immobilisations Incorporelles		339 895,747	325 689,547
Moins Amortissement	3	-327 658,417	-307 132,800
Total 1		12 237,330	18 556,747
Immobilisations Corporelles		16 852 173,188	15 419 068,888
Moins Amortissement	3	-12 094 805,360	-11 503 766,244
Total 2		4 757 367,828	3 915 302,644
Immobilisations Financières		173 500,000	180 000,000
Moins Provisions	4	-50 000,000	-50 000,000
Total 3		123 500,000	130 000,000
Total Des Actifs Immobilisés		4 893 105,158	4 063 859,391
Autres Actifs Non Courants		0,000	0,000
Total Des Actifs Courants		4 893 105,158	4 063 859,391
Actifs Courants			
Stocks	5	4 698 135,898	5 201 507,031
Moins Provisions		-192 306,488	-166 065,488
Total 1		4 505 829,410	5 035 441,543
Clients Et Comptes Rattaches	6	6 510 725,818	6 033 580,683
Moins Provisions		-2 265 347,430	-2 280 103,220
Total 2		4 245 378,388	3 753 477,463
Autres Actifs Courants	7	3 116 844,378	304 818,370
Moins Provisions		-33 889,140	-31 576,613
Placements Et Autres Actifs Financiers	8	284 830,455	357 630,700
Liquidités Et Equivalents De Liquidités	9	6 134 433,606	4 754 991,684
Total Des Actifs Courants		18 253 427,097	14 174 783,147
TOTAL DES ACTIFS		23 146 532,255	18 238 642,538

BILAN AU 31 DECEMBRE 2014

(Exprimé en Dinar Tunisien)

	NOTE	déc-14	déc-13
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
Capitaux Propres			
Capital Social		10 442 289,000	10 268 973,000
Réserves		3 774 838,471	3 900 937,137
Autres Capitaux Propres		609 015,834	678 899,334
Résultats Reportés		142 347,072	927 628,670
Total Capitaux Propres Avant Résultat De L'exercice		14 968 490,377	15 776 438,141
Résultat De L'exercice		487 868,217	485 592,436
Total Capitaux Propres Avant Affectation Du Résultat	10	15 456 358,594	16 262 030,577
Passifs			
Passifs Non Courants			
Emprunts à Long Terme	11	1 094 476,851	0,000
Total Des Passifs Non Courants		1 094 476,851	0,000
Passifs Courants			
Fournisseurs Et Comptes Rattaches	12	2 183 842,938	911 661,856
Autres Passifs Courants	13	1 304 901,547	1 064 950,105
Concours Bancaires Et Autres Passifs Financiers	14	3 106 952,325	0,000
Total Des Passifs Courants		6 595 696,810	1 976 611,961
Total Des Passifs		7 690 173,661	1 976 611,961
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		23 146 532,255	18 238 642,538

ETAT DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2014

(Exprimé en Dinar Tunisien)

	NOTE	déc-14	déc-13
Produits D'exploitation			
Revenus	15-1	12 383 952,922	10 696 840,195
Autres Produits D'exploitation		87 323,954	103 273,102
Total Des Produits D'exploitation I		12 471 276,876	10 800 113,297
Charges D'exploitation			
Variation Des Stocks Des Produits Finis Et Des Encours	15-2	232 381,981	-92 408,741
Variation Des Stocks Matières Premières Et Consommables	15-2	270 989,152	735 211,721
Achat De Marchandises Consommées	15-2	5 106 918,900	4 054 987,464
Achat D'approvisionnements Consommés	15-2	401 649,424	281 498,095
Charges Du Personnel		4 127 442,097	3 586 569,640
Dotations Aux Amortissements		667 188,766	646 954,977
Dotations Aux Provisions		14 263,041	427 855,252
Autres Charges D'exploitation		1 275 210,771	766 899,647
Total Des Charges D'exploitation I		12 096 044,132	10 407 568,055
RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	15-3	375 232,744	392 545,242
Charges Financières Nettes		126 613,872	-70 482,043
Produits Des Placements		336 129,127	105 616,435
Autres Gains Ordinaires		30 295,978	18 951,555
Autres Pertes Ordinaires		23 607,060	7 644,839
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		591 436,917	579 950,436
Impôts Sur Les Bénéfices	15-4	103 568,700	94 358,000
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT	15-5	487 868,217	485 592,436

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2014

(Exprimé en Dinar Tunisien)

Flux de trésorerie liés à l'exploitation	Note	déc-14	déc-13
Résultat net		487 868,217	485 592,436
Ajustement pour :			
- Amortissements		667 188,766	646 954,977
- Provisions		107 701,030	521 923,787
- Reprise de provision		-93 902,993	-162 283,498
- Quotes-parts des subventions d'investissement		-69 883,500	- 87 176,593
- Régularisation des immobilisations		-	-
Variations des :			
- Stocks		503 371,133	642 802,980
- Créances		-477 145,135	77 400,724
- Autres Actifs		-2 739 225,763	169 367,885
- Fournisseurs et autres dettes		1 512 132,524	77 370,787
- Plus ou moins-values de cessions		-29 000,000	
- Gains de change		-	-
- Pertes de change		-	-
- Autres pertes ordinaires		-	-
Transfert de charges (réserves pour réinvestissement exonéré)			
<u>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</u>		<u>-130 895,721</u>	<u>2 371 953,485</u>
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>			
Décassements provenant de l'acquisition d'immob. corp. et incorp.		-1 502 934,533	-556 528,048
Encaissements provenant de la cession d'immob. corp. et incorp.		29 000,000	33 000,000
Décassements provenant de l'acquisition d'immob. financières		6 500,000	- 289,000
Encaissements provenant de la cession d'immob. financières		-	-
<u>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</u>		<u>-1 467 434,533</u>	<u>-523 817,048</u>
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>			
Encaissement suite à l'émission d'actions		-	
Dividendes et autres distribution		-1 223 657,000	- 997 856,600
Encaissements provenant des emprunts		1 244 433,222	-
Remboursement d'emprunts		-149 956,371	-
Subvention d'investissement		-	189 531,000
<u>Flux de trésorerie affectés aux activités de financement</u>		<u>-129 180,149</u>	<u>- 808 325,600</u>
Incidences des variations des taux de change sur liquidité et équivalent de liquidité		-	- 79 962,271
<u>Equivalent des Liquidités</u>			
VARIATION DE TRESORERIE	14	-1 727 510,403	959 848,566
Trésorerie au début de l'exercice		4 754 991,684	3 795 143,118
Trésorerie à la clôture de l'exercice		3 027 481,281	4 754 991,684

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 Grombalia, 8030

Capital social : 10 268 973 DT divisé en 10 268 973 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 01/01/2014 au 31/12/2014 a été marquée par la réalisation d'une augmentation de capital par incorporation de réserves, telle que approuvée par l'Assemblée Générale Extraordinaire tenue le 17 Juin 2014, le portant de 10 268 973 dinars à 10 442 289 dinars.

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 PRESENTATION DES COMPTES DE LA SOCIETE

Les comptes de la Société GIF FILTER S.A , dont l'activité consiste en la fabrication des filtres conçus pour toutes les gammes de véhicules de transport, sont tenus conformément au Système Comptable des Entreprises fixé par la loi 96-112 du 30 Décembre 1996 et les états financiers qui en découlent comportent le bilan, l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie et les notes aux états financiers.

Les notes aux états financiers reprennent le détail des principales rubriques comptables.

1.2 PRESENTATION DU SYSTEME COMPTABLE

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

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

1.3 IMPOT SUR LES BENEFICES

La société est assujettie au taux d'impôt de 25% au 31/12/2014.

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

1.4 UNITE MONETAIRE

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

1.5. REVENUS

Les revenus provenant de la vente de biens sont comptabilisés lorsque :

-L'entreprise a transféré à l'acheteur les risques et les avantages substantiels inhérents à la propriété des biens.

-Le montant du revenu peut être évalué de façon fiable ;

-Il est probable que des avantages économiques liés à l'opération iront à l'entreprise ; et

-Les coûts de la transaction peuvent être évalués de façon fiable.

1.6. IMMOBILISATIONS & AMORTISSEMENTS

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

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

1.7. OPERATIONS CONCLUES EN MONNAIES ETRANGERES

A la date de clôture de l'exercice, les éléments monétaires libellés en monnaies étrangères sont évalués en utilisant le taux de change en vigueur à cette date déterminé par la Banque Centrale de Tunisie au 31/12/2014.

1.8. LES STOCKS

Les stocks sont évalués, au 31 décembre 2014, comme suit :

- les matières premières et consommables ainsi que les pièces de rechange sont valorisées au coût d'achat moyen pondéré, tous frais inclus.
- les stocks de produits finis sont valorisés au coût moyen de production.
- les produits semi finis sont valorisés au coût engagé jusqu'au stade de fabrication.
- La dépréciation des stocks est calculée suivant l'évaluation des articles à rotation lente.

NOTE 2 - ETENDUE DE LA MISSION

L'examen des états financiers de la Société GIF FILTER S.A, arrêtés au 31 Décembre 2014, a été effectué conformément aux normes de révision comptable généralement admises en Tunisie. Dans ce cadre, il a été procédé notamment à :

- La vérification du respect des principes comptables préconisés par le Système Comptable des Entreprises ;
- La vérification des informations données dans les notes aux états financiers arrêtées au 31 Décembre 2014 ;
- La circularisation des Fournisseurs, Clients, Banques, Assurances et Avocats ;
- L'évaluation des créances et des dettes de la Société et le contrôle de leur dénouement sur la période postérieure au 31 Décembre 2014 ;
- La vérification des états de rapprochement bancaire établis par la Société ;
- La revue globale des déclarations fiscales et sociales ; et
- L'examen, par sondages, des pièces justificatives des imputations comptables.

NOTE 3 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES & AMORTISSEMENTS

La valeur nette globale figurant au bilan du 31 décembre 2014 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.

Les immobilisations incorporelles enregistrent au 31/12/2014, une valeur nette de 12 237 DT contre 18 557 DT à fin 2013, soit une baisse de 6 319 DT, représentant des acquisitions pour le montant de 14 206 DT et l'amortissement de l'exercice pour un montant de 20 526 DT.

Les immobilisations corporelles enregistrent, au 31/12/2014, une valeur nette de 4 757 368 DT contre 3 915 303 DT à fin 2013, soit une hausse de 842 065 DT, se détaillant comme suit :

	(Exprimé en DT)
(+) Acquisitions de l'exercice	1 488 728
(-) Amortissements de l'exercice	646 663
Total	842 065

3.1 ACQUISITIONS DE L'EXERCICE

L'actif immobilisé de la société GIF FILTER a enregistré au cours de l'exercice 2014, des acquisitions pour un montant total de 1 502 934 DT, représentant essentiellement du matériel industriel dans le cadre du programme de mise à niveau.

3.2 AMORTISSEMENTS DE L'EXERCICE

Les dotations aux amortissements de l'exercice 2014, au titre des immobilisations corporelles et incorporelles s'élèvent à 667 189 DT, dont 20 526 DT au titre des immobilisations incorporelles et 646 663 DT au titre des immobilisations corporelles. Elles sont calculées sur la base des taux indiqués à la note 1.6.

3.3 CESSIONS

L'actif immobilisé de la société a enregistré lors de l'exercice 2014, des opérations de cession de matériels de transport totalement amortis, réalisant ainsi une plus-value de cession de 29 000 DT.

NOTE 3.4 TABLEAU DES IMMOBILISATIONS

Les immobilisations et les amortissements sont détaillés dans le tableau ci-dessous

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AU 31/12/2014
(EXPRIME EN TND)

DESIGNATIONS	Valeurs Brutes au 31/12/2013	ACQUISITIONS	CESSIONS/Recl assement	Valeurs Brutes au 31/12/2014	AMORTISSEMENT			TOTAL AMORTIS	V.C.N
					ANTERIEUR	EXERCICE	AJUST/CESSI		
LOGICIEL INFORMATIQUE	325 689,547	14 206,200	0,000	339 895,747	307 132,802	20 525,617	0,000	327 658,419	12 237,328
TERRAIN	1 779 362,639	125 183,000	0,000	1 904 545,639	0,000	0,000	0,000	0,000	1 904 545,639
CONSTRUCTION	2 623 123,293	0,000	0,000	2 623 123,293	1 869 681,637	96 953,056	0,000	1 966 634,694	656 488,599
MATERIEL ET OUTILLAGE	3 296 242,201	0,000	0,000	3 296 242,201	3 292 817,035	1 544,536	0,000	3 294 361,571	1 880,630
AG.AMENAGEMENT ET INSTALLATION	1 136 717,885	45 835,914	0,000	1 182 553,799	980 895,766	48 575,995	0,000	1 029 471,761	153 082,038
MATERIEL INDUSTRIEL	3 406 795,133	993 608,531	0,000	4 400 403,664	2 779 759,204	255 691,649	0,000	3 035 450,853	1 364 952,811
OUTILLAGE INDUSTRIEL	998 676,452	113 495,114	0,000	1 112 171,566	800 452,498	87 744,800	0,000	888 197,298	223 974,268
AGENC.AMENAG.INST.DIVERS	489 962,441	17 451,651	0,000	507 414,092	473 567,166	7 318,081	0,000	480 885,247	26 528,845
MATERIEL DE TRANSPORT	287 111,709	0,000	49 246,401	237 865,308	154 388,649	41 274,080	49 246,401	146 416,328	91 448,980
MAT DE TRANSP DE BIENS	486 005,660	8 169,172	6 377,632	487 797,200	426 379,450	29 801,925	6 377,632	449 803,743	37 993,457
EQUIPEMENT DE BUREAU	243 629,394	13 766,562	0,000	257 395,956	230 682,532	9 637,967	0,000	240 320,499	17 075,457
MATERIEL INFORMATIQUE	456 198,893	35 044,059	0,000	491 242,952	433 572,878	26 150,529	0,000	459 723,407	31 519,545
EMBALLAGES COMMERCIAUX	61 900,310	0,000	0,000	61 900,310	61 569,428	186,120	0,000	61 755,548	144,762
IMMOBILISATIONS INCORPORELLE EN COURS	153 342,878	0,000	108 258,892	45 083,986	0,000	0,000	0,000	0,000	45 083,986
IMMOBILISATIONS A STAT JUR PART	0,000	244 433,222	0,000	244 433,222	0,000	41 784,410	0,000	41 784,410	202 648,812
TOTAL	15 744 758,435	1 611 193,425	163 882,925	17 192 068,935	11 810 899,045	667 188,765	55 624,033	12 422 463,777	4 769 605,158

NOTE 4- IMMOBLISATIONS FINANCIERES

Les immobilisations financières présentent au 31/12/2014, un solde net de 123 500 DT contre 130 000 DT à fin 2013, soit une baisse de 6 500 DT.

NOTE 5 – STOCKS

Les Stocks bruts sont arrêtés au 31 décembre 2014 à 4 698 136 DT contre 5 201 507 DT, au terme de l'exercice précédent, enregistrant ainsi une baisse de 503 371 DT. La rubrique des stocks présente, au 31/12/2014, une provision pour dépréciation de stocks de 192 306 DT, au titre des articles obsolètes et à rotation lente.

NOTE 6 - CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Le solde net des Clients et comptes rattachés s'élève au 31/12/2014, à 4 245 378 DT contre 3 753 478 DT à fin 2013, soit une hausse de 491 901 DT, se détaillant ainsi :

DESIGNATION	2014	2013	Variation
Clients Locaux	1 571 187	764 845	806 342
Clients Etrangers	988 457	822 345	166 112
Clients- Effets A Recevoir	72 021	357 619	-285 598
Clients Douteux Ou Litigieux	189 894	189 894	0
Clients Douteux Locaux	696 766	696 766	0
Clients Douteux Loc Nv	614 064	621 242	-7 178
Clients Contentieux	626 286	592 967	33 319
Clients Douteux Etrangers	110 341	110 341	0
Effets Impayés	68 640	61 167	7 473
Chèques Impayés	22 144	52 099	-29 955
Clients contentieux AC 13	8 157	0	8 157
Chèques Clients En Caisse	1 542 769	1 764 296	-221 527
TOTAL BRUT	6 510 726	6 033 581	477 145
Provision pour dépréciation des clients locaux	-696 766	-696 766	0
Provision Pour Dépréciation des Clients Locaux	-357 461	-357 461	0
Provision Pour Dépréciation des Clients Etrangers	-110 341	-110 341	0
Provision/Dépréciation Clients Locaux Ordinaires (1)	-264 760	-263 782	-978
Provision créances douteuses	-189 894	-189 894	0
Provision/clients contentieux (2)	-626 286	-592 968	-33 318
Provision/chèques impayés	-19 600	-39 802	20 202
Provision/effets impayés	-240	-29 090	28 850
TOTAL NET	4 245 378	3 753 477	491 901

(1) Il s'agit essentiellement de créances douteuses dont l'ancienneté remonte à plus d'une année et non encore recouvrées au 31/12/2014.

(2) Il s'agit des provisions sur les créances en contentieux, provisionnés à hauteur de 100%.

6-1 Clients locaux :

Les clients locaux présentent, au 31/12/2014, un solde de 1 571 187 DT, détaillé comme suit :

Client	Solde au 31/12/2014
Sté Transport du Sahel	40 635
Sté Union auto	365 230
Ste Sahel Distribution Filtres	50 896
Amor Seghaier Grossiste	37 131
Sté Cap bon Filtres	41 559
GIF Distribution Grombalia	83 320
Autres Clients locaux	952 416
TOTAL	1 571 187

6-2 Clients étrangers :

Les clients étrangers présentent, au 31/12/2014, un solde de 988 457 DT, se détaillant comme suit :

Clients	Solde au 31/12/2014
Maghreb Accessoires	566 715
JCD Distribution Sarl	143 451
Sogefi SA	62 518
Brimed Import-Export	459
Eurl Trans Trav Services	55 603
Sofima Filters	159 711
TOTAL	988 457

NOTE 7 - AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants présentent, au 31/12/2014, un solde net de 3 082 955 DT contre 273 242 DT, à fin 2013, soit une hausse de 2 809 713 DT. Cette variation se détaille ainsi :

DESIGNATION	2014	2013	Variation
Fournisseurs Avances Et Acomptes Versés	1 469 015	3 480	1 465 535
Personnel Avance Et Acompte	0	412	-412
Personnel- Prêt	44 786	40 748	4 038
Personnel- Prêt Aïd	56 390	36 847	19 543
Etat Des Retenue A La Source	11 249	4 766	6 483
Etat Acomptes Provisionnels	84 923	144 198	-59 275
TFP	0	8 977	-8 977
GIF Distribution	-1 001	4 823	-5 824
Débiteur Ben Ismail	31 577	31 577	0
Autres Débiteurs	8 829	8 829	0
Assurance COMAR	714	714	0
Distributeur Sami Chaieb	1 598	1 598	0
Produits A Recevoir	71 123	14 272	56 851
Charges Constatées D'avance	30 708	2 679	28 029
Compte d'attente	898	898	0
Personnel Avance Et Acomptes	2 187	0	2 187
Impôt à Liquider	125 605	0	125 605
Etat Tva Déductible/Achats Loc	4 243	0	4 243
Société De Groupe UADH	1 174 000	0	1 174 000
TOTAL BRUT	3 116 844	304 818	2 812 026
Provisions	-33 889	-31 576	-2 313
TOTAL NET	3 082 955	273 242	2 809 713

NOTE 8 – AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Les autres actifs financiers présentent, au 31/12/2014, un solde de 284 830 DT contre 357 631 DT, à fin 2013, soit une baisse de 72 800 DT. Cette rubrique se compose de chèques et effets remis à l'encaissement.

NOTE 9 – LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES

Les liquidités et équivalents de liquidités comptent au 31/12/2014, un solde de 6 134 434 DT contre 4 754 992 DT au 31/12/2013, accusant une hausse de 1 379 442 DT. Ce solde se détaille ainsi :

DESIGNATION	2014	2013	Variation
Placement ATTIJARI Bank	0	1 500 000	-1 500 000
Placement UIB	800 000	1 000 000	-200 000
Placement Amen Bank	4 000 000	600 000	3 400 000
Placement Audio Com	400 000	0	400 000
Placement Ets Med Loukil	800 000	0	800 000
AB Sfax	14 958	0	14 958
STUSID Bank	1 298	0	1 298
BH Exploitation Grombalia	13 210	0	13 210
AB Place 14 Janvier	9 435	9 126	309
Banque ATTIJARI Le Belvédère	7 649	2 316	5 333
Banque BT Grombalia	72 398	493 982	-421 584
Banque BT Fonds Social	8 134	82 776	-74 642
AMEN BANK Djerba	2 641	2 373	268
AMEN BANK Grombalia	0	104 412	-104 412
AMEN BANK EUR Grombalia	-5	5 806	-5 811
Banque BIAT Grombalia	547	687 234	-686 687
Banque BIAT Sfax	0	2 232	-2 232
Bank BIAT EUR	1 331	260 996	-259 665
Banque UIB Grombalia	73	151	-78
Caisse	265	588	-323
Caisse Tunis	500	500	0
Caisse Sfax	1 000	1 500	-500
Caisse Djerba	1 000	1 000	0
TOTAL	6 134 434	4 754 992	1 379 442

NOTE 10 - CAPITAUX PROPRES ET MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES

Les Capitaux propres de l'exercice sont ramenés de 16 262 030 DT au 31 Décembre 2013, à 15 456 358 DT au 31 Décembre 2014, enregistrant ainsi une baisse de 805 672 DT, ainsi analysée :

Résultat 2014 de l'exercice avant affectation	+	487 868	DT
Augmentation de capital (1)	+	173 316	DT
Réserves	-	126 099	DT
Autres capitaux propres	-	69 883	DT
Affectation des résultats reportés	-	785 282	DT
Affectation du bénéfice de l'exercice 2013	-	485 592	DT
TOTAL		-805 672	DT

L'affectation du bénéfice de l'exercice 2013 est conforme au procès-verbal de l'assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de la société, tenue le 17 Juin 2014 et statuant sur les états financiers relatifs à l'exercice 2013. L'affectation du résultat 2013 a été effectuée comme suit :

Résultat de l'exercice 2013	+	485 592	DT
Résultats reportés 2013	+	927 629	DT
Réserve pour réinvestissement	-	145 000	DT
Réserve allouée pour augmentation du capital	-	28 316	DT
Réserves légales	-	70 661	DT
Distribution de dividendes (0,10 DT par action)	-	1 026 897	DT
Total des résultats reportés 2014		142 347	DT

(1) L'augmentation de capital a été effectuée conformément au PV de l'AGE tenue le 17 Juin 2014 ; Il s'agit d'une augmentation de capital avec incorporation des réserves pour 173 316 DT.

10.1 Etat des variations des capitaux propres

Libellés	Capital Social	Réserve légale	Réserve Statutaire	Réserve pour réinvestissement	Réserve pour fond social	Réserve de régularisation du cours	Autres réserves	Réserve spéciale de réévaluation	Subvention d'investissement	Dividendes	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Soldes au 31/12/2013 Avant affectation	10 268 973	933 145	1 174 552	1 076 088	399 358	250 000	67 795	523 512	155387	0	927 629	485 592	16 262 031
Affectation des résultats AGO du 17/06/2014		70 661		145 000						1 026 897	-756 966	-485 592	0
Soldes au 31/12/2013 Après affectation	10 268 973	1 003 806	1 174 552	1 221 088	399 358	250 000	67 795	523 512	155 387	1 026 897	170 663	0	16 262 031
Augmentation du capital par incorporation des réserves selon AGE du 17/06/2014	173 316			-145 000							-28316		0
Prélèvement sur Fond social					-196 760								-196 760
Subventions d'investissement inscrites en résultat													0
Résorption Subventions									-69 884				-69 884
Distribution des dividendes (0,100 par action)										-1 026 897			-1 026 897
Résultats de l'exercice 2014												487 868	487 868
Soldes au 31/12/2014 Avant affectation	10 442 289	1 003 806	1 174 552	1 076 088	202 598	250 000	67 795	523 512	85 503	0	142 347	487 868	15 456 358

NOTE 11 – EMPRUNTS A LONG TERME

Les emprunts à long terme totalisent 1 094 476 DT au 31/12/2014, et se détaillent comme suit :

DESIGNATION	2014
Emprunt leasing à plus d'un an	94 477
Emprunt BT à plus d'un an	1 000 000
TOTAL	1 094 477

NOTE 12 - FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Les Fournisseurs et Comptes Rattachés totalisent 2 183 843 DT, au 31/12/2014, contre 911 662 DT, à fin 2013, soit une hausse de 1 272 181 DT se détaillant ainsi :

DESIGNATION	2014	2013	Variation
Fournisseurs Locaux (1)	804 671	493 579	311 092
Fournisseurs Etrangers (2)	806 839	322 496	484 343
Fournisseurs Effets A Payer	148 070	77 503	70 567
Four. Immo. Local	24 864	0	24 864
Four-Immo. Retenues Garantie	9 133	0	9 133
Four. Immobilisation Etranger	348 839	0	348 839
Chèque Fournisseurs En Caisse	41 427	18 084	23 343
TOTAL	2 183 843	911 662	1 272 181

12-1 Fournisseurs locaux :

Les fournisseurs locaux présentent au 31/12/2014 un solde de 804 671 DT, se détaillant ainsi :

Fournisseur	Solde au 31/12/2014
Total Tunisie	38 624
MMP Tunisie Converting	54 259
GIF Distribution Grombalia	163 352
Autres fournisseurs locaux	548 436
TOTAL	804 671

12-2 Fournisseurs étrangers :

Les fournisseurs étrangers présentent, au 31/12/2014, un solde de 806 839 DT, se détaillant ainsi :

Fournisseur	Solde au 31/12/2014
TECH DE L'EMBALLAGE EN CARTON	90 383
AHLSTROM ITALY SPA	75 215
EUSIDER SIDERUGICA	196 122
HOLLINGS WORTH JC BINZER	149 397
YETISEN (TURK)	130 840
ARCELORMITTAL DISTRIBUTION	79 241
Autres fournisseurs étrangers	85 641
TOTAL	806 839

NOTE 13 - AUTRES PASSIFS COURANTS

Le solde des autres passifs courants s'élève au 31/12/2014 à 1 304 902 DT, contre 1 064 950 DT au 31/12/2014 soit une hausse de 239 951 DT, cette rubrique se compose essentiellement des dettes fiscales et sociales de la société.

NOTE 14 - CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Les concours bancaires totalisent 3 106 952 DT, au 31/12/2014 et se détaillent comme suit :

DESIGNATION	31/12/2014
ECHEANCE MOINS D'UN AN/EMPRUNT	80 774
STE TUNISIENNE DE BANQUE STB	48
BANQUE BT GROMBALIA	0
CREDIT MOBILISATION SICAV	2 500 000
MOBILISATION DE CREANCES	398 607
AB GROMBALIA	127 523
TOTAL	3 106 952

NOTE 15 - ETAT DE RESULTAT

15.1 REVENUS

Le Chiffre d'affaires a enregistré en 2014 une hausse de 1 687 113 DT (+15,77%) par rapport à l'exercice précédent, passant de 10 696 840 DT, à fin 2013, à 12 383 953 DT, au 31 Décembre 2014. Ceci est essentiellement dû à l'amélioration du niveau d'activité au cours de l'année 2014.

15.2 ACHATS CONSOMMES, MARGE BRUTE

Les Achats consommés de l'exercice 2014 ont augmenté de 1 172 083 DT (+27,03%) par rapport à ceux de l'exercice précédent : portés de 4 336 486 DT, en 2013 à 5 508 568 DT en 2014. Cette hausse est subordonnée à celle du volume des ventes enregistrées lors de l'année 2014 et à la hausse du taux de change (EUR/TND)

La marge brute sur coûts de matières a augmenté en 2014, de 654 462 DT, (+11,45%) passant de 5 717 552 DT en 2013, à 6 372 013 DT en 2014. Les achats consommés représentent 44,5 % du Chiffre d'affaires 2014 contre 40,54% en 2013.

Le taux de marge au 31/12/2014, a diminué à un taux de 51,45% contre 53,45% à fin 2013. Cette baisse est essentiellement due à l'accroissement du taux de change moyen (EUR/TND) de 4,6% en 2014 par rapport à 2013.

15.3 RÉSULTAT D'EXPLOITATION

Le Résultat d'exploitation a connu, en 2014, une baisse de 17 312 DT (-4,41%) ainsi détaillée :

• Hausse de la marge sur coûts matières	+654 462 DT
• Hausse des autres produits d'exploitation	-15 949 DT
• Hausse des charges de personnel (1)	-540 872 DT
• Baisse des dotations aux amortissements et aux provisions (2)	393 358 DT
• Hausse des autres charges d'exploitation (3)	-508 311 DT

Variation	-17 312 DT

(1) Cette hausse est essentiellement due aux augmentations salariales annuelles et aux recrutements de plusieurs cadres dans le cadre du programme de mise à niveau.

(2) Cette baisse est essentiellement due au provisionnement intégral des créances en contentieux et des Créances douteuses ayant lieu au cours de l'année 2013.

(3) Cette hausse est essentiellement due aux actions publicitaires établies au cours de 2014, ainsi que des frais de voyages et déplacement dans le cadre de la promotion de l'activité.

15.4 IMPOT SUR LES BENEFICES

La charge d'impôt sur les sociétés présente, au 31/12/2014, un solde de 103 569 DT contre 94 358 DT, à fin 2013.

15.5 RESULTAT NET DE L'EXERCICE

Le Résultat net de l'exercice est porté de 485 592 DT à fin 2013 à 487 868 DT à fin 2014, enregistrant ainsi une hausse de 2 276 DT (+0,47%).

NOTE 16- ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

L'état des flux de trésorerie arrêté au 31/12/2014, fait ressortir une variation négative de trésorerie de 1 727 510 DT provenant des :

- Flux de trésorerie liés à l'exploitation s'élevant à -130 896 DT ;
- Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement s'élevant à -1 467 435 DT ;
- Flux de trésorerie liés aux activités de financement s'élevant à -129 180 DT ;

NOTE- 17 NOTE SUR LES PARTIES LIEES

1/ La société GIF FILTER S.A a réalisé, au cours de l'année 2014, les opérations suivantes :

Ventes en DT (TTC)

GIF Distribution	Economic Auto	Ets Med Loukil Et Cie	Inter Equipement	Med Equipement	Trucks Gros
91 037	91 097	22 409	9 408	60 308	7 376

Achats en DT (TTC)

GIF Distribution	Ets Med Loukil Et Cies	Aures Auto Citroen	Groupe audio com
716 367	328	14 505	29 775

2/ La société GIF FILTER a souscrit au cours l'exercice 2014, à l'émission de billets de trésorerie effectuées par certaines sociétés du même groupe et domiciliées auprès des banques UIB, ATTIJARI BANK, Amen Bank et STUSID. (Voir détail de la note 19-3 : liste des placements).

NOTE 18- NOTE SUR LES ENGAGEMENTS HORS BILAN

Au 31 décembre 2014, les engagements hors bilan de la société « GIF FILTER S.A », se présentent comme suit :

- 1) Des créances remis à l'escompte : 664 219 DT ;
- 2) Lettre de Crédit au nom One Tech sur BT montant 222 660 Mille Euro soit 512 696 DT ;
- 3) Garanties constitué en faveur de la BT (Emprunt de 1 000 000 DT) :

-Hypothèque de la totalité de la propriété sise à Sfax d'une superficie de 825m² objet du titre foncier numéro 45942 ;

-Nantissement de l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce consistant en l'unité de fabrication de filtres sis à Grombalia inscrit sous le numéro de B139271997 ;

-Nantissement de l'outillage et du matériel d'équipement professionnel, l'ensemble du matériel énuméré et décrit aux factures proforma jointes au contrat d'emprunt.

NOTE 19- NOTE SUR LES PARTICIPATIONS ET PLACEMENTS

19-1/ liste des participations :

Ci-dessous la liste des titres de participations détenus par la société GIF FILTER S.A au 31/12/2014 :

DESIGNATION	Montant	provision
BTS	20 000	0
CDF	50 000	50 000

19-2/ Liste des participations détenus sur les sociétés filiales

Ci-dessous la liste des titres de participations détenus sur les sociétés filiales, par la société GIF FILTER S.A au 31/12/2014 :

DESIGNATION	Montant	provision	% de détention
GIF DISTRIBUTION	99 000,00	0,000	99%

19-3/ Liste des placements

DESIGNIATION	Société convention	Date Début	Période Placement	Date Fin	Montant
PLACEMENT UIB	MISS	18/11/2014	90	16/02/2015	400 000
PLACEMENT UIB	ETS MED LOUKIL	18/09/2014	180	17/03/2015	400 000
SOUS-TOTAL UIB					800 000
ATTIJARI	AUDIOCOM	15/11/2014	90	13/02/2015	400 000
ATTIJARI	ETS MED LOUKIL	15/11/2014	90	13/02/2015	800 000
SOUS-TOTAL ATTIJARI					1 200 000
PLACEMENT STUSID	MIDCO	11/11/2014	90	09/02/2015	500 000
PLACEMENT AB	AUDIOCOM	17/10/2014	180	15/04/2015	300 000
PLACEMENT AB	LIG	08/08/2014	180	04/02/2015	1 000 000
PLACEMENT AB	MIDCO	20/11/2014	90	18/02/2015	100 000
PLACEMENT AB	LIG	17/08/2014	180	13/02/2015	200 000
PLACEMENT AB	LIG	07/12/2014	180	05/06/2015	300 000
PLACEMENT AB	LIG	08/10/2014	90	06/01/2015	1 600 000
SOUS-TOTAL AMEN BANK					4 000 000
PLACEMENT STUSID	UADH	21/07/2014	163	31/12/2014	1 174 000

Durant l'exercice 2014, les produits des placements sont de 486 667 DT.

NOTE 20- NOTE SUR LES EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

La société « GIF FILTER S.A » n'a pas enregistré entre la date de clôture et la date de publication des états financiers, des événements qui puissent entraîner des modifications importantes de l'actif ou du passif du nouvel exercice et qui peuvent, ou risquent d'avoir, des répercussions importantes sur les activités futures de l'entreprise.

NOTE 21- SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

Solde Intermédiaires de Gestion 31/12/2014
(Exprimé en Dinars)

PRODUITS		CHARGES		SOLDES	2014	2013
Ventes de Marchandises & Autres Produits Stockées	12 383 952,922	Coût d'Achats des Marchandises Vendues	5 508 568,324	Marge Commerciale	6 875 384,598	6 360 354,636
Revenu & Autres Produits D'Expl. Production Stockée	87 323,954	Déstockage de Production	232 381,981			
Production Immobilisée	- 270 989,152					
Total	12 200 287,724	Total	5 740 950,305	Production	12 200 287,724	10 064 901,576
Production	12 200 287,724	Achats Consommés	5 740 950,305	Marge sur coût Matière	6 459 337,419	5 820 824,758
Marge Commerciale		Autres Charges externes	1 143 636,084			
Marge sur coût matière						
Subvention d'Exploitation						
Total	6 459 337,419	Total	1 143 636,084	Valeur Ajoutée Brute	5 315 701,335	5 820 824,758
Valeur Ajoutée Brute	5 315 701,335	Impôts et Taxes	131 574,687			
		Charges de Personnel	4 127 442,097	Excedent Brut (ou insuffisance) d'Exploitation		
		Total	4 259 016,784		1 056 684,551	1 467 355,471
Excedent Brut D'Exploitation	1 056 684,551	Insuffisance Brute d'Exploitation				
Autres Produits Ordinaires	30 295,978	Autres Charges Ordinaire	23 607,060			
Produits de placement	336 129,127	Charges Financières nettes	126 613,872			
		Dotations aux Amort. & aux prov.	681 451,807			
		Impôt sur les résultats Ordinaires	103 568,700			
Total	1 423 109,656	Total	935 241,439	Résultat des Activités Ordinaires	487 868,217	485 592,436
Résultat Positif des activité Ordinaires	487 868,217	Résultat Négatif des Activités Ordin. Pertes Extraordinaires				
Gains Extraordinaires		Effets Négatif des modif.Comptable				
Effet Positif des Modif.Comptable		Impôt / Eléments Extraord. & Modifications Comptable				
Total	487 868,217	Total	487 868,217	Résultat Net après Modification Comptable	487 868,217	485 592,436

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE
CLOS LE 31 DECEMBRE 2014

Messieurs les Actionnaires,

Rapport sur les états financiers

En exécution de la mission que vous avez bien voulu nous confier, 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 2014 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 1^{er} janvier 2014 au 31 Décembre 2014 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 **23 146 532 DT**, un résultat bénéficiaire net de **487 868 DT** et un flux d'exploitation négatif de **130 896 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 2014, 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 modifiée 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" avec la réglementation en vigueur en matière de tenue des comptes en valeurs mobilières.

Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI

Managing Partner

F.M.B.Z KPMG TUNISIE

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES CONVENTIONS VISEES PAR LES ARTICLES 200 & 475
DU CODE DES SOCIETES COMMERCIALES
RELATIF A L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2014

Messieurs les Actionnaires,

En application de l'article 200 et suivants et de l'article 475 du Code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous les conventions conclues et les opérations réalisées au cours de l'exercice 2014.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

A- Conventions conclues au cours de l'exercice 2014

1/ La société GIF FILTER S.A a réalisé, au cours de l'exercice 2014, les opérations suivantes :

Ventes en DT (TTC)

GIF Distribution	Economic Auto	Ets Med Loukil Et Cie	Inter Equipement	Med Equipement	Trucks Gros
91 037	91 097	22 409	9 408	60 308	7 376

Achats en DT (TTC)

GIF Distribution	Ets Med Loukil Et Cies	Aures Auto Citroen	Groupe audio com
716 367	328	14 505	29 775

2/ La société GIF FILTER a souscrit au cours l'exercice 2014, à l'émission de billets de trésorerie effectuées par certaines sociétés du même groupe et domiciliées auprès des banques UIB, ATTIJARI BANK, Amen Bank et STUSID. La situation de ces opérations à la date du 31/12/2014, se présente comme suit :

DESIGNIATION	Société convention	Date Début	Période Placement	Date Fin	Montant
PLACEMENT UIB	MISS	18/11/2014	90	16/02/2015	400 000
PLACEMENT UIB	ETS MED LOUKIL	18/09/2014	180	17/03/2015	400 000
SOUS-TOTAL UIB					800 000
ATTIJARI	AUDIOCOM	15/11/2014	90	13/02/2015	400 000
ATTIJARI	ETS MED LOUKIL	15/11/2014	90	13/02/2015	800 000
SOUS-TOTAL ATTIJARI					1 200 000
PLACEMENT STUSID	MIDCO	11/11/2014	90	09/02/2015	500 000
PLACEMENT AB	AUDIOCOM	17/10/2014	180	15/04/2015	300 000
PLACEMENT AB	LIG	08/08/2014	180	04/02/2015	1 000 000
PLACEMENT AB	MIDCO	20/11/2014	90	18/02/2015	100 000
PLACEMENT AB	LIG	17/08/2014	180	13/02/2015	200 000
PLACEMENT AB	LIG	07/12/2014	180	05/06/2015	300 000
PLACEMENT AB	LIG	08/10/2014	90	06/01/2015	1 600 000
SOUS-TOTAL AMEN BANK					4 000 000
PLACEMENT STUSID	UADH	21/07/2014	163	31/12/2014	1 174 000

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 rémunération brute du Directeur Général relative à l'année 2014 se détaille comme suit :

- Salaires 140 873 DT ;
- Primes 63 356 DT.

Le directeur général a également perçu au cours de l'année 2014, les avantages en nature suivants :

- Une voiture de fonction;
- 500 DT de bons d'essence mensuellement ;

Il y'a lieu de préciser que ces avantages n'ont pas été fixés par le conseil d'administration.

3) Des jetons de présence alloués aux membres du Conseil d'Administration. La charge globale brute annuelle de ladite rémunération est de 35 000 DT.

4) La charge brute des jetons de présence alloués aux membres du Comité permanent d'audit est de 15 000 DT.

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

TUNIS, le 28 Avril 2015

Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI

Managing Partner

F.M.B.Z KPMG TUNISIE