

## **AVIS DES SOCIETES**

### **ETATS FINANCIERS DEFINITIFS**

#### **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 2015 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 29 avril 2016. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes Mr Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI.

## BILAN AU 31 DECEMBRE 2015

(Exprimé en Dinar Tunisien)

ACTIFS	NOTE	déc-15	déc-14
<b>Actifs Non Courants</b>			
Actifs Immobilises			
Immobilisations Incorporelles	3	369 588,747	339 895,747
Moins Amortissement		-340 924,083	-327 658,417
<b>Total 1</b>		<b>28 664,664</b>	<b>12 237,330</b>
Immobilisations Corporelles	3	19 259 927,483	16 852 173,188
Moins Amortissement		-12 776 964,027	-12 094 805,360
<b>Total 2</b>		<b>6 482 963,456</b>	<b>4 757 367,828</b>
Immobilisations Financières		278 483,386	173 500,000
Moins Provisions	4	-50 000,000	-50 000,000
<b>Total 3</b>		<b>228 483,386</b>	<b>123 500,000</b>
Total Des Actifs Immobilisés		<b>6 740 111,506</b>	<b>4 893 105,158</b>
Autres Actifs Non Courants		0,000	0,000
<b>Total Des Actifs Courants</b>		<b>6 740 111,506</b>	<b>4 893 105,158</b>
<b>Actifs Courants</b>			
Stocks	5	5 618 849,678	4 698 135,898
Moins Provisions		-192 306,488	-192 306,488
<b>Total 1</b>		<b>5 426 543,190</b>	<b>4 505 829,410</b>
Clients Et Comptes Rattaches	6	6 346 976,672	6 510 725,818
Moins Provisions		-2 284 536,952	-2 265 347,430
<b>Total 2</b>		<b>4 062 439,720</b>	<b>4 245 378,388</b>
Autres Actifs Courants	7	1 441 361,149	3 116 844,378
Moins Provisions		-45 214,200	-33 889,140
Placements Et Autres Actifs Financiers	8	28 197,436	284 830,455
Liquidités Et Equivalents De Liquidités	9	5 813 845,806	6 134 433,606
<b>Total Des Actifs Courants</b>		<b>16 727 173,101</b>	<b>18 253 427,097</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>23 467 284,607</b>	<b>23 146 532,255</b>

**BILAN AU 31 DECEMBRE 2015**  
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	NOTE	déc-15	déc-14
<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>			
<b>Capitaux Propres</b>			
Capital Social		10 563 994,000	10 442 289,000
Réserves		3 604 427,235	3 774 838,471
Autres Capitaux Propres		539 132,334	609 015,834
Résultats Reportés		7 096,520	142 347,072
<b>Total Capitaux Propres Avant Résultat De L'exercice</b>		<b>14 714 650,089</b>	<b>14 968 490,377</b>
Résultat De L'exercice		-1 279 575,338	487 868,217
<b>Total Capitaux Propres Avant Affectation Du Résultat</b>	<b>10</b>	<b>13 435 074,751</b>	<b>15 456 358,594</b>
Passifs			
Passifs Non Courants			
Emprunts à Long Terme	<b>11</b>	1 715 572,982	1 094 476,851
<b>Total Des Passifs Non Courants</b>		<b>1 715 572,982</b>	<b>1 094 476,851</b>
Passifs Courants			
Fournisseurs Et Comptes Rattaches	<b>12</b>	2 380 966,577	2 183 842,938
Autres Passifs Courants	<b>13</b>	1 402 310,805	1 304 901,547
Concours Bancaires Et Autres Passifs Financiers	<b>14</b>	4 533 359,492	3 106 952,325
<b>Total Des Passifs Courants</b>		<b>8 316 636,874</b>	<b>6 595 696,810</b>
<b>Total Des Passifs</b>		<b>10 032 209,856</b>	<b>7 690 173,661</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>		<b>23 467 284,607</b>	<b>23 146 532,255</b>

## ETAT DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2015

(Exprimé en Dinar Tunisien)

	NOTE	déc-15	déc-14
<b>Produits D'exploitation</b>			
Revenus	<b>15-1</b>	12 077 527,552	12 383 952,922
Autres Produits D'exploitation		88 988,068	87 323,954
<b>Total Des Produits D'exploitation I</b>		<b>12 166 515,620</b>	<b>12 471 276,876</b>
<b>Charges D'exploitation</b>			
Variation Des Stocks Des Produits Finis Et Des Encours	<b>15-2</b>	-218 245,359	232 381,981
Variation Des Stocks Matières Premières Et Consommables	<b>15-2</b>	-702 468,421	270 989,152
Achat De Marchandises Consommées	<b>15-2</b>	7 212 234,533	5 106 918,900
Achat D'approvisionnements Consommés	<b>15-2</b>	428 743,165	401 649,424
Charges Du Personnel		4 645 075,744	4 127 442,097
Dotations Aux Amortissements		794 000,266	667 188,766
Dotations Aux Provisions		30 264,628	14 263,041
Autres Charges D'exploitation		1 130 287,835	1 275 210,771
<b>Total Des Charges D'exploitation I</b>		<b>13 319 892,391</b>	<b>12 096 044,132</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)</b>	<b>15-3</b>	<b>-1 153 376,771</b>	<b>375 232,744</b>
Charges Financières Nettes		656 830,439	277 152,2755(*)
Produits Des Placements		607 276,640	486 667,530(*)
Autres Gains Ordinaires		56 017,315	30 295,978
Autres Pertes Ordinaires		107 021,397	23 607,060
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>		<b>-1 253 934,652</b>	<b>591 436,917</b>
Impôts Sur Les Bénéfices	<b>15-4</b>	25 640,686	103 568,700
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT</b>	<b>15-5</b>	<b>-1 279 575,338</b>	<b>487 868,217</b>

(\*)Retraitement en pro-forma

## ETAT DES FLUX DE TRESORERIE EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2015

(Exprimé en Dinar Tunisien)

Flux de trésorerie liés à l'exploitation	Note	déc-15	déc-14
Résultat net		- 1 279 575,338	487 868,217
Ajustement pour :			
- Amortissements		794 000,266	667 188,766
- Provisions		101 849,245	107 701,030
- Reprise de provision		- 71 584,617	-93 902,993
- Quotes-parts des subventions d'investissement		- 69 883,500	-69 883,500
- Régularisation des immobilisations		-	-
Variations des :			
- Stocks		- 920 713,780	503 371,133
- Créances		- 163 749,146	-477 145,135
- Autres Actifs		1 933 117,649	-2 739 225,763
- Fournisseurs et autres dettes		293 531,496	1 512 132,524
- Plus ou moins-values de cessions		2 208,379	-29 000,000
- Gains de change		-	-
- Pertes de change		-	-
- Autres pertes ordinaires		-	-
Transfert de charges (réserves pour réinvestissement exonéré)			
<b><u>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</u></b>		<b><u>619 200,654</u></b>	<b><u>-130 895,721</u></b>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u></b>			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immob. corp. et incorp.		- 2 227 838,137	-1 502 934,533
Encaissements provenant de la cession d'immob. corp. et incorp.		52 000,000	29 000,000
Décaissements provenant de l'acquisition d'immob. financières		- 104 983,386	6 500,000
Encaissements provenant de la cession d'immob. financières		-	-
<b><u>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</u></b>		<b><u>- 2 280 821,523</u></b>	<b><u>-1 467 434,533</u></b>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u></b>			
Encaissement suite à l'émission d'actions		-	-
Dividendes et autres distribution		- 671 825,005	-1 223 657,000
Encaissements provenant des emprunts		778 699,877	1 244 433,222
Remboursement d'emprunts		- 192 248,970	-149 956,371
Subvention d'investissement		-	-
<b><u>Flux de trésorerie affectés aux activités de financement</u></b>		<b><u>-85 374,098</u></b>	<b><u>-129 180,149</u></b>
Incidences des variations des taux de change sur liquidité et équivalent de liquidité		-	-
<b><u>Equivalent des Liquidités</u></b>			
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>16</b>	<b><u>- 1 746 994,967</u></b>	<b><u>-1 727 510,403</u></b>
Trésorerie au début de l'exercice		<b>3 027 481,281</b>	<b>4 754 991,684</b>
Trésorerie à la clôture de l'exercice		<b>1 280 486,314</b>	<b>3 027 481,281</b>

# **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 : 10 563 994 DT divisé en 10 563 994 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 01/01/2015 au 31/12/2015 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 23 Juin 2015, le portant de 10 442 289 dinars à 10 563 994 dinars.

- Le conseil d'administration réuni le 28 Avril 2015 a décidé la nomination d'un nouveau Directeur Général de la société.

## **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 31/12/2015.

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%
· Emballages 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 31/12/2015 .

## **1.8. LES STOCKS**

Les stocks sont évalués, au 31 décembre 2015, 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.

## **1.9.. CHANGEMENTS DE METHODES COMPTABLES DE PRESENTATION**

Au 31/12/2015, la société GIF FILTER S.A, a opéré les changements de méthodes comptables suivants, pour améliorer la présentation de l'état de résultat :

- Les intérêts des emprunts et dettes de la société GIF FILTER qui étaient déduits en 2014 des produits de placement sont désormais présentés parmi les charges financières nettes.

## NOTE 2 - ETENDUE DE LA MISSION

L'examen des états financiers de la Société GIF FILTER S.A, arrêtés au 31 Décembre 2015, 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 2015 ;
- 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 2015 ;
- 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 2015 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 31/12/2015, une valeur nette de 28 664 DT contre 12 237 DT à fin 2014, soit une hausse de 16 427 DT, représentant des acquisitions pour le montant de 29 693 DT et l'amortissement de l'exercice pour un montant de 13 266 DT.

Les immobilisations corporelles enregistrent, au 31/12/2015, une valeur nette de 6 482 963 DT contre 4 757 368 DT à fin 2014, soit une hausse de 1 725 596 DT, se détaillant comme suit :

	(Exprimé en DT)
(+) Acquisitions de l'exercice	2 592 477
(-) Cessions reclassements de l'exercice	184 723
(-) Amortissements de l'exercice	780 735
(+) Amortissement des actifs cédés	98 576
<b>Total</b>	<b>1 725 596</b>

### **3.1 ACQUISITIONS DE L'EXERCICE**

L'actif immobilisé de la société GIF FILTER a enregistré au cours de l'exercice 2015, des acquisitions pour un montant total de 2 622 170 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 2015, au titre des immobilisations corporelles et incorporelles s'élèvent à 794 000 DT, dont 780 735 DT au titre des immobilisations corporelles et 13 266 DT au titre des immobilisations incorporelles. 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 2015, des opérations de cession de matériels de transport, réalisant ainsi une plus-value de cession de 51 300 DT et une moins-value de cession égale à 49 092 DT.

### NOTE 3.4 TABLEAU DES IMMOBILISATIONS

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

DESIGNATION	Valeurs brutes au 31/12/2014	Acquisitions	Cessions/reclas sements	Valeurs brutes au 31/12/2015	Amortissement			TOTAL AMORTISSEMENT	V.C.N
					ANTERIEUR	EXERCICE	Régul/amortissemen t cession		
LOGICIEL INFORMATIQUE	339 896	29 693	-	369 589	327 658	13 266	-	340 924	28 665
TERRAIN	1 904 546	-	-	1 904 546	-	-	-	-	1 904 546
CONSTRUCTION	2 623 123	-	-	2 623 123	1 966 635	84 453	-	2 051 088	572 036
MATERIEL ET OUTILLAGE	3 296 242	-	-	3 296 242	3 294 362	1 545	-	3 295 906	336
AG.AMENAGEMENT ET INSTALLATION	1 182 554	53 598	-	1 236 152	1 029 472	49 083	-	1 078 555	157 597
MATERIEL INDUSTRIEL	4 400 404	1 837 384	-	6 237 787	3 035 451	385 679	-	3 421 130	2 816 657
OUTILLAGE INDUSTRIEL	1 112 172	181 441	-	1 293 613	888 197	96 879	-	985 077	308 536
AGENC.AMENAG.INST.DIVERS	507 414	24 365	-	531 779	480 885	9 775	-	490 660	41 119
MATERIEL DE TRANSPORT	237 865	-	89 490	148 375	146 416	21 241	39 699	127 958	20 417
MAT DE TRANSP DE BIENS	487 797	9 545	58 877	438 465	449 804	28 344	58 877	419 271	19 194
EQUIPEMENT DE BUREAU	257 396	7 977	-	265 373	240 320	7 603	-	247 923	17 449
MATERIEL INFORMATIQUE	491 243	25 494	-	516 737	459 723	20 025	-	479 748	36 989
EMBALLAGES COMMERCIAUX	61 900	-	-	61 900	61 756	145	-	61 900	0
IMMOBILISATION CORPORELLE EN COURS	45 084	236 712	36 355	245 441	-	-	-	-	245 441
IMMOBILISATION A STATUT JURIDI	244 433	215 960	-	460 394	41 784	75 963	-	117 747	342 646
	<b>17 192 069</b>	<b>2 622 170</b>	<b>184 723</b>	<b>19 629 516</b>	<b>12 422 464</b>	<b>794 000</b>	<b>98 576</b>	<b>13 117 888</b>	<b>6 511 628</b>

#### NOTE 4- IMMOBLISATIONS FINANCIERES

Les immobilisations financières présentent au 31/12/2015, un solde net de 228 483 DT contre 123 500 DT à fin 2014, soit une hausse de 104 983 DT. Cette hausse est essentiellement due au fonds créés pour les besoins des opérations de factoring.

#### NOTE 5 – STOCKS

Les Stocks bruts sont arrêtés au 31 décembre 2015 à 5 618 850 DT contre 4 698 136 DT, au terme de l'exercice précédent, enregistrant ainsi une hausse de 920 714 DT. La rubrique des stocks présente, au 31/12/2015, 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 31/12/2015, à 4 062 440 DT contre 4 245 378 DT à fin 2014, soit une baisse de 182 939 DT, se détaillant ainsi :

DESIGNATION	2015	2014	Variation
Clients Locaux	1 616 913	1 571 187	45 726
Clients Etrangers	1 765 809	988 457	777 352
Clients- Effets A Recevoir	11 118	72 021	-60 903
Clients Douteux Ou Litigieux	189 894	189 894	0
Clients Douteux Locaux	696 766	696 766	0
Clients Douteux Loc Nv	610 867	614 064	-3 197
Clients Contentieux	648 673	626 286	22 387
Clients Douteux Etrangers	110 341	110 341	0
Effets Impayés	197 805	68 640	129 165
Chèques Impayés	22 675	22 144	531
Clients contentieux AC 13	8 157	8 157	0
Chèques Clients En Caisse	467 959	1 542 769	-1 074 810
<b>TOTAL BRUT</b>	<b>6 346 977</b>	<b>6 510 726</b>	<b>-163 749</b>
Provision pour dépréciation des clients locaux	-696 766	-696 766	0
Provision Pour Dépréciation des Clients Locaux	-357 386	-357 461	75
Provision Pour Dépréciation des Clients Etrangers	-110 341	-110 341	0
Provision/Dépréciation Clients Locaux Ordinaires (1)	-261 637	-264 760	3 123
Provision créances douteuses	-189 894	-189 894	0
Provision/clients contentieux (2)	-648 673	-626 286	-22 387
Provision/chèques impayés	-19 600	-19 600	0
Provision/effets impayés	-240	-240	0
<b>TOTAL NET</b>	<b>4 062 440</b>	<b>4 245 378</b>	<b>-182 939</b>

(1) Il s'agit essentiellement de créances douteuses dont l'ancienneté remonte à plus d'une année et non encore recouvrées au 31/12/2015.

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

### **6-1 Clients locaux :**

Les clients locaux présentent, au 31/12/2015, un solde de 1 616 913 DT, détaillé comme suit :

<b>Client</b>	<b>Solde au 31/12/2015</b>
Sté UNION AUTO	162 733
Sté Economic Auto Maison MAZDA	34 513
Ste Sahel Distribution Filtres	49 501
Sté Golden Car	46 231
Sté Cap bon Filtres	64 299
Sté les Amis de distribution	79 192
GIF Distribution Grombalia	157 487
Autres Clients locaux	1 022 957
<b>TOTAL</b>	<b>1 616 913</b>

### **6-2 Clients étrangers :**

Les clients étrangers présentent, au 31/12/2015, un solde de 1 765 809 DT, se détaillant comme suit :

<b>Clients</b>	<b>Solde au 31/12/2015</b>
Maghreb Accessoires	673 090
LAKHDHER IMPORT	290 582
JCD Distribution Sarl	193 540
MAG France	288 049
Autres clients étrangers	320 548
<b>TOTAL</b>	<b>1 765 809</b>

## NOTE 7 - AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants présentent, au 31/12/2015, un solde net de 1 396 147 DT contre 3 082 955 DT, à fin 2014, soit une baisse de 1 686 808 DT. Cette variation se détaille ainsi :

DESIGNATION	2015	2014	Variation
Fournisseurs Avances Et Acomptes Versés	106 908	1 469 015	-1 362 107
Personnel Avance Et Acompte	1 550	2 187	-637
Personnel- Prêt	41 573	44 786	-3 213
Personnel- Prêt Aïd	45 300	56 390	-11 090
Etat Des Retenues A La Source	38 421	11 249	27 172
Etat Acomptes Provisionnels	93 212	84 923	8 289
Impôt à Liquider	0	125 605	-125 605
Impôt Différés	215 718	0	215 718
Etat Tva Déductible/Achats Loc	1 129	4 243	-3 114
Société de Groupe UADH	774 000	1 174 000	-400 000
Débiteur Ben Ismail	31 577	31 577	0
Autres Débiteurs	8 829	8 829	0
Produits A Recevoir	9 291	71 123	-61 832
Charges Constatées D'avance	52 818	30 708	22 110
Compte Transit AFFACTURAGE	13 535	0	13 535
Autres comptes d'actif	7 500	2 209	5 291
<b>TOTAL BRUT</b>	<b>1 441 361</b>	<b>3 116 844</b>	<b>-1 675 483</b>
Provisions	-45 214	-33 889	-11 325
<b>TOTAL NET</b>	<b>1 396 147</b>	<b>3 082 955</b>	<b>-1 686 808</b>

## NOTE 8 – AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Les autres actifs financiers présentent, au 31/12/2015, un solde de 28 197 DT contre 284 830 DT, à fin 2014, soit une baisse de 256 633 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 31/12/2015, un solde de 5 813 846 DT contre 6 134 434 DT au 31/12/2014, accusant une baisse de 320 588 DT. Ce solde se détaille ainsi :

DESIGNATION	2015	2014	Variation
Placement UIB	800 000	800 000	0
Placement Amen Bank	3 700 000	4 000 000	-300 000
Placement Audio Com	400 000	400 000	0
Placement Ets Med Loukil	800 000	800 000	0
AB Sfax	25 187	14 958	10 229
STUSID Bank	-631	1 298	-1 929
BH Exploitation Grombalia	44 221	13 210	31 011
AB Place 14 Janvier	0	9 435	-9 435
Banque ATTIJARI Le Belvédère	7 555	7 649	-94
Banque BT Grombalia	0	72 398	-72 398
Banque BT Fonds Social	5 089	8 134	-3 045
Banque BT EURO	4 220	0	4 220
AMEN BANK Djerba	18 751	2 641	16 110
AMEN BANK EUR Grombalia	0	-5	5
Banque BIAT Grombalia	5 068	547	4 521
Bank BIAT EUR	1 304	1 331	-27
Banque UIB Grombalia	35	73	-38
Caisse	47	265	-218
Caisse Tunis	1 000	500	500
Caisse Sfax	1 000	1 000	0
Caisse Djerba	1 000	1 000	0
<b>TOTAL</b>	<b>5 813 846</b>	<b>6 134 434</b>	<b>-320 588</b>

## NOTE 10 - CAPITAUX PROPRES

Les Capitaux propres de l'exercice sont ramenés de 15 456 358 DT au 31 Décembre 2014, à 13 435 075 DT au 31 Décembre 2015, enregistrant ainsi une baisse de 2 021 284 DT, ainsi analysée :

Résultat de l'exercice 2015 avant affectation	-	1 279 575	DT
Augmentation de capital (1)	+	121 705	DT
Réserves	-	170 411	DT
Autres capitaux propres	-	69 883	DT
Affectation des résultats reportés	-	135 252	DT
Affectation du bénéfice de l'exercice 2014	-	487 868	DT
<b>TOTAL</b>		<b>2 021 284</b>	<b>DT</b>

- (1) L'augmentation de capital a été effectuée conformément au PV de l'AGE tenue le 23 Juin 2015 ; Il s'agit d'une augmentation de capital avec incorporation des réserves pour 121 705 DT.

L'affectation du bénéfice de l'exercice 2014 a été effectuée comme suit :

Résultat de l'exercice 2014	+	487 868	DT
Résultats reportés 2014	+	142 347	DT
Réserves légales	-	31 511	DT
Réserves pour réinvestissement (1)	-	121 705	DT
Distribution de dividendes (0,045 DT par action) (*)	-	469 903	DT
<b>Total des résultats reportés 2015</b>		<b>7 096</b>	<b>DT</b>

(\*) La distribution des dividendes est conforme au procès-verbal de l'assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de la société, tenue le 26 Mai 2015 et statuant sur les états financiers relatifs à l'exercice 2014.

## 10.1 ETAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

### Mouvements des capitaux propres

(En DT)

Désignation	2014	Mouvements		2015
		en plus	en moins	
<b>Capital social</b>	10 442 289	121 705 (2)		10 563 994
Réserves légales	1 003 806	31 511 (1)		1 035 317
Réserves statutaires	1 174 552			1 174 552
Réserves pour réinvestissements	1 076 088			1 076 088
Réserves pour fonds social	202 598		201 923 (4)	675
Réserves de régularisation du cours	250 000			250 000
Autres réserves	67 795			67 795
Résultats reportés	142 347		135 250 (1)	7 097
Réserve spéciale de réévaluation	523 512			523 512
Subvention d'investissement	1 351 362			1 351 362
Résorption subventions	-1 265 859		69 883 (3)	-1 335 742
<b>Total capitaux propres avant résultat</b>	<b>14 968 490</b>			<b>14 714 650</b>
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>487 868</b>		487 868 (1) 1 279 575	<b>-1 279 575</b>
<b>Capitaux propres avant affectation</b>	<b>15 456 358</b>			<b>13 435 075</b>

(1) ; Suivant PV de L'AGO du 26/05/2015

(2) ; Suivant PV de L'AGE du 23/06/2015

(3) ; Résorption de la subvention

(4) ; Prélèvement sur fond social

### TABLEAU D'EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES

Exercice 2015

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	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Soldes au 31/12/2014 Avant affectation	10 442 289,000	1 003 806,034	1 174 551,734	1 076 088,172	202 597,869	250 000,000	67 794,662	523 512,444	85 503,390	142 347,072	487 868,217	15 456 358,594
Affectation des résultats AGO du 26/05/2015		31 510,764		112 000,000						-125 545,552	-487 868,217	-469 903,005
Affectation augmentation de capital décède par l'AGE du 23/06/2015	121 705,000			-112 000,000						-9 705,000		0,000
Soldes Après affectation et augmentation du capital	10 563 994,000	1 035 316,798	1 174 551,734	1 076 088,172	202 597,869	250 000,000	67 794,662	523 512,444	85 503,390	7 096,520	0,000	14 986 455,589
Autre mouvement au cours de l'exercice 2015					-201 922,000				-69 883,500		-1 279 575,338	-1 551 380,838
Solde au 31/12/2015	10 563 994,000	1 035 316,798	1 174 551,734	1 076 088,172	675,869	250 000,000	67 794,662	523 512,444	15 619,890	7 096,520	-1 279 575,338	13 435 074,751

## NOTE 11 – EMPRUNTS A LONG TERME

Les emprunts à long terme totalisent **1 715 573 DT** au 31/12/2015, et se détaillent comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>2015</b>
Emprunt leasing à plus d'un an	115 573
Emprunt bancaire à plus d'un an	1 600 000
<b>TOTAL</b>	<b>1 715 573</b>

## NOTE 12 - FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Les Fournisseurs et Comptes Rattachés totalisent **2 380 967 DT**, au 31/12/2015, contre **2 183 843 DT**, à fin 2014, soit une hausse de **197 124 DT** se détaillant ainsi :

<b>DESIGNATION</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>Variation</b>
Fournisseurs Locaux (1)	973 119	804 671	168 448
Fournisseurs Etrangers (2)	566 315	806 838	-240 523
Fournisseurs Effets A Payer	581 082	148 071	433 011
Four. Immo. Local	0	24 864	-24 864
Four-Immo. Retenues Garantie	30 469	9 133	21 336
Four. Immobilisation Etranger	118 484	348 839	-230 355
Fournisseurs factures non parvenues	2 050	0,000	2 050
Fournisseurs d'exploitation	23 822	0,000	23 822
Chèque Fournisseurs En Caisse	85 626	41 427	44 199
<b>TOTAL</b>	<b>2 380 967</b>	<b>2 183 843</b>	<b>197 124</b>

### 12-1 Fournisseurs locaux :

Les fournisseurs locaux présentent au 31/12/2015 un solde de **973 119 DT**, se détaillant ainsi :

<b>Fournisseur</b>	<b>Solde au 31/12/2015</b>
TUNISIE TELECOM	43 947
COMAR	34 355
MMP Tunisie Converting	59 107
GIF Distribution Grombalia	230 759
Autres fournisseurs locaux	604 951
<b>TOTAL</b>	<b>973 119</b>

## 12-2 Fournisseurs étrangers :

Les fournisseurs étrangers présentent, au 31/12/2015, un solde de **566 315 DT**, se détaillant ainsi

<b>Fournisseur</b>	<b>Solde au 31/12/2015</b>
HANKOOK ENERGINEERING	298 363
SEAL'S SYSTEM	77 879
ALPAS	43 228
ARCELORMITTAL DISTRIBUTION	42 652
NEENAH GESSNER	38 809
KAIROS SRL	33 712
SAMES TECHNOLOGIES S.A.S	14 022
Autres fournisseurs étrangers	17 650
<b>TOTAL</b>	<b>566 315</b>

## NOTE 13 - AUTRES PASSIFS COURANTS

Le solde des autres passifs courants s'élève au 31/12/2015 à 1 402 311 DT, contre 1 304 902 DT au 31/12/2014 soit une hausse de 97 409 DT, cette rubrique se compose essentiellement des dettes fiscales et sociales de la société, des charges à payer et des produits constatés d'avance.

## NOTE 14 - CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Les concours bancaires totalisent 4 533 359 DT, au 31/12/2015 et se détaillent comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>31/12/2015</b>
Echéance Moins D'un An/Emprunt	157 603
Echéance. Moins un An Financement. Stock	510 000
Crédit Mobilisation SICAV	2 100 000
Eche. Emprunts Plus un an	160 000
Financement En Devise	583 304
Emprunt Préfinancement Export	240 000
Ste Tunisienne De Banque STB	224
AB Grombalia	30 466
Banque BT Grombalia	751 682
AB Place 14 Janvier	56
Banque QNB Ag Central	24
<b>TOTAL</b>	<b>4 533 359</b>

## NOTE 15 - ETAT DE RESULTAT

### 15.1 REVENUS

Le Chiffre d'affaires a enregistré en 2015 une baisse de 306 425DT (-2,47%) par rapport à l'exercice précédent, revenant de 12 383 953 DT, à fin 2014, à 12 077 528 DT, au 31 Décembre 2015. Ceci est essentiellement dû à la baisse des prix de vente unitaires, suite à la baisse des prix du marché imposée par la concurrence.

### 15.2 ACHATS CONSOMMES, MARGE BRUTE

Les achats consommés de l'exercice 2015 ont augmenté de 708 325 DT (+11,8%) par rapport à ceux de l'exercice précédent : portés de 6 011 939 DT, en 2014 à 6 720 264 DT en 2015. Cette hausse est subordonnée à l'élévation des volumes des achats au cours de l'année 2015.

La marge brute sur coûts de matières a diminué en 2015, de 1 014 750 DT, (-15,9%) passant de 6 372 013 DT en 2014, à 5 357 264 DT en 2015. Cette baisse est due à la baisse des prix de vente unitaires.

Par conséquent, il s'en suit que le taux de marge au 31/12/2015, a diminué à un taux de 44,36% contre 51,45% à fin 2014.

### 15.3 RÉSULTAT D'EXPLOITATION

Le Résultat d'exploitation a connu, en 2015, une baisse de 1 528 610 DT ainsi analysée :

• Baisse de la marge sur coûts matières	-1 014 750 DT
• Hausse des autres produits d'exploitation	+1 664 DT
• Hausse des charges de personnel (1)	-517 634 DT
• Hausse des dotations aux amortissements et aux provisions (2)	-142 813 DT
• Baisse des autres charges d'exploitation (3)	+144 923 DT
	-----
<b>Variation</b>	<b>- 1 528 610 DT</b>

(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 hausse est essentiellement liée à l'acquisition de nouveaux équipements et matériel industriel dans le cadre du plan de mise à niveau.

(3) Cette baisse est essentiellement due à la réduction des actions publicitaires établies par rapport à l'année précédente.

## 15.4 IMPOT SUR LES BENEFICES

La charge d'impôt sur les sociétés présente, au 31/12/2015, un solde de 25 641 DT contre 103 569 DT, à fin 2014.

## 15.5 RESULTAT NET DE L'EXERCICE

Le Résultat net de l'exercice est ramené d'un bénéfice de 487 868 DT à fin 2014 à un déficit de 1 279 575 DT à fin 2015, enregistrant ainsi une dégradation de 1 767 444 DT (-362%).

## NOTE 16- ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

L'état des flux de trésorerie arrêté au 31/12/2015, fait ressortir une variation négative de trésorerie de 1 746 995 DT provenant des :

- Flux de trésorerie liés à l'exploitation s'élevant à 619 201 DT ;
- Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement s'élevant à -2 280 822 DT ;
- Flux de trésorerie liés aux activités de financement s'élevant à -85 374 DT ;

## NOTE- 17 NOTE SUR LES PARTIES LIEES

1/ La société GIF FILTER S.A a réalisé, au cours de l'année 2015, les opérations suivantes :

### Ventes en DT (HT)

GIF Distribution	Economic Auto	Ets Med Loukil Et Cie	Inter Equipement	Med Equipement	Trucks Gros
61 287,700	88 100,400	22 660,780	8 913,000	12 049,980	3 606,752

### Achats en DT (HT)

GIF Distribution	MIDCO	Aures Auto Citroen	Loukil Com	Med Equipement	Groupe audio com	MED COM
1 236 402,714	4911,553	3 965,015	4 693,000	1 525,129	28614,614	1 719,492

2/ La société GIF FILTER a souscrit au cours l'exercice 2015, à l'émission de billets de trésorerie effectuée 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 2015, les engagements hors bilan de la société « GIF FILTER S.A », se présentent comme suit :

- 1) Des créances remis à l'escompte : 2 031 815 DT ;
- 2) Garanties constituées en faveur de la BT (Emprunt de 1 600 000 DT, crédit de gestion de jusqu'à concurrence de 1 555 000 DT, extension de crédit jusqu'à concurrence de 765 000 DT) :

-Hypothèque de la totalité de la propriété sise à Sfax d'une superficie de 825m<sup>2</sup> 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 31/12/2015 :

<b>DESIGNATION</b>	<b>Montant</b>	<b>provision</b>
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 31/12/2015 :

<b>DESIGNATION</b>	<b>Montant</b>	<b>provision</b>	<b>% de détention</b>
GIF DISTRIBUTION	99 000,00	0,000	99%

### **19-3/ Liste des placements**

<b>DESIGNIATION</b>	<b>Société convention</b>	<b>Date Début</b>	<b>Période Placement</b>	<b>Date Fin</b>	<b>Montant</b>	<b>Taux</b>
PLACEMENT UIB	MISS	16/11/2015	90	14/02/2016	400 000	8.0%
PLACEMENT UIB	ETS MED LOUKIL	14/12/2015	60	12/02/2016	400 000	8.0%
<b>SOUS-TOTAL UIB</b>					<b>800 000</b>	
ATTIJARI	AUDIOCOM	15/07/2015	169	31/12/2015	400 000	8.0%
ATTIJARI	ETS MED LOUKIL	15/07/2015	169	31/12/2015	800 000	8.0%
<b>SOUS-TOTAL ATTIJARI</b>					<b>1 200 000</b>	
PLACEMENT AB	MIDCO	07/11/2015	90	05/02/2016	500 000	9.5%
PLACEMENT AB	AUDIOCOM	19/12/2015	60	17/02/2016	300 000	8.0%
PLACEMENT AB	LIG	01/11/2015	90	30/01/2016	1 000 000	9.5%
PLACEMENT AB	MIDCO	15/11/2015	60	14/01/2016	100 000	8.0%
PLACEMENT AB	LIG	12/08/2015	141	31/12/2015	200 000	8.0%
PLACEMENT AB	LIG	03/12/2015	90	02/03/2016	1 600 000	8.0%
<b>SOUS-TOTAL AMEN BANK</b>					<b>3 700 000</b>	
PLACEMENT STUSID	UADH	09/07/2015	175	31/12/2015	774 000	9.5%
<b>SOUS-TOTAL STUSID</b>					<b>774 000</b>	
<b>TOTAL</b>					<b>6 474 000</b>	

Durant l'exercice 2015, les produits des placements sont de 607 276 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 pourraient, ou risqueraient d'avoir, des répercussions importantes sur les activités futures de l'entreprise.

**NOTE 21- SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION :**

**Solde Intermediaires de Gestion 31/12/2015**  
(Exprimé en Dinars)

PRODUITS		CHARGES		SOLDES	2015	2014
Ventes de Marchandises & Autres Produits Stockées	12 077 527,552	Coût d'Achats des Marchandises Vendues	7 640 977,698	<b>Marge Commerciale</b>	5 446 251,702	6 875 384,589
Revenu & Autres Produits D'Expl. Production Stockée	88 988,068	Déstockage de Production	-218 245,359			
Production Immobilisée	702 468,421					
<b>Total</b>	<b>12 868 984,041</b>	<b>Total</b>	<b>7 422 732,339</b>	<b>Production</b>	<b>12 868 984,041</b>	<b>12 200 287,724</b>
<b>Production</b>	<b>12 868 984,041</b>	<b>Achats Consommé</b>	<b>7 422 732,339</b>	<b>Marge sur coût Matière</b>	<b>5 446 251,702</b>	<b>6 459 337,419</b>
<b>Marge Commerciale</b>		Autres Charges externes	1 003 491,856			
<b>Marge sur coût matère</b>						
<b>Subvention d'Exploitation</b>						
<b>Total</b>	<b>5 446 251,702</b>	<b>Total</b>	<b>1 003 491,856</b>	<b>Valeur Ajoutée Brute</b>	<b>4 442 759,846</b>	<b>5 315 701,335</b>
<b>Valeur Ajoutée Brute</b>	<b>4 442 759,846</b>	Impôts et Taxes	126 795,979			
		Charges de Personnel	4 645 075,744	<b>Excedent Brut (ou insuffisance) d'Exploitation</b>		
		<b>Total</b>	<b>4 771 871,723</b>			
<b>Excedent Brut D'Exploitation</b>	<b>- 329 111,877</b>	<b>Insuffisance Brute d'Exploitation</b>				
Autres Produits Ordinaires	56 017,315	Autres Charges Ordinaire	107 021,397			
Produits de placement	607 276,640	Charges Financières nettes	656 830,439			
		Dotations aux Amort. & aux prov.	824 264,894			
		Impôt sur les résultats Ordinaires	25 640,686			
<b>Total</b>	<b>334 182,078</b>	<b>Total</b>	<b>1 613 757,416</b>	<b>Résultat des Activités Ordinaires</b>	<b>- 1 279 575,338</b>	<b>487 868,217</b>
<b>Résultat positif des activité Ordinaires</b>	<b>-</b>	<b>Résultat Négatif des Activités Ordin.</b>	<b>- 1 279 575,338</b>			
Gains Extraordinaires		<b>Pertes Extraordinaires</b>				
Effet Positif des Modif. Comptable		Effets Négatif des modif. Comptable				
		Impôt / Eléments Extraord. & Modifications Comptable				
<b>Total</b>	<b>- 1 279 575,338</b>	<b>Total</b>	<b>- 1 279 575,338</b>	<b>Résultat Net après Modification Comptable</b>	<b>- 1 279 575,338</b>	<b>487 868,217</b>

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

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE  
CLOS LE 31 DECEMBRE 2015**

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 2015 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<sup>er</sup> janvier 2015 au 31 Décembre 2015 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 **23 467 285 DT**, un résultat déficitaire de **1 279 575 DT** et un flux d'exploitation positif de **619 201 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 2015, 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" avec la réglementation en vigueur en matière de tenue des comptes en valeurs mobilières.

Tunis, le 28 mars 2016

**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 2015**

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 2015.

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 2015**

1/ La société GIF FILTER S.A a réalisé, au cours de l'exercice 2015, les opérations suivantes :

**Ventes en DT (HT)**

GIF Distribution	Economic Auto	Ets Med Loukil Et Cie	Inter Equipement	Med Equipement	Trucks Gros
61 287,700	88 100,400	22 660,780	8 913,000	12 049,980	3 606,752

**Achats en DT (HT)**

GIF Distribution	MIDCO	Aures Auto Citroen	Loukil Com	Med Equipement	Groupe audio com	MED COM
1 236 402,714	4911,553	3 965,015	4 693,000	1 525,129	28614,614	1 719,492

2/ La société GIF FILTER a souscrit au cours l'exercice 2015, à l'émission de billets de trésorerie effectuée par certaines sociétés du même groupe et domiciliées auprès des banques UIB, ATTIJARI BANK, Amen Bank et STUSID. La situation de ces dites opérations à la date du 31/12/2015, se présente comme suit :

DESIGNIATION	Société convention	Date Début	Période Placement	Date Fin	Montant	Taux
PLACEMENT UIB	MISS	16/11/2015	90	14/02/2016	400 000	8.0%
PLACEMENT UIB	ETS MED LOUKIL	14/12/2015	60	12/02/2016	400 000	8.0%
<b>SOUS-TOTAL UIB</b>					<b>800 000</b>	
ATTIJARI	AUDIOCOM	15/07/2015	169	31/12/2015	400 000	8.0%
ATTIJARI	ETS MED LOUKIL	15/07/2015	169	31/12/2015	800 000	8.0%
<b>SOUS-TOTAL ATTIJARI</b>					<b>1 200 000</b>	
PLACEMENT AB	MIDCO	07/11/2015	90	05/02/2016	500 000	9.5%
PLACEMENT AB	AUDIOCOM	19/12/2015	60	17/02/2016	300 000	8.0%
PLACEMENT AB	LIG	01/11/2015	90	30/01/2016	1 000 000	9.5%
PLACEMENT AB	MIDCO	15/11/2015	60	14/01/2016	100 000	8.0%
PLACEMENT AB	LIG	12/08/2015	141	31/12/2015	200 000	8.0%
PLACEMENT AB	LIG	03/12/2015	90	02/03/2016	1 600 000	8.0%
<b>SOUS-TOTAL AMEN BANK</b>					<b>3 700 000</b>	
PLACEMENT STUSID	UADH	09/07/2015	175	31/12/2015	774 000	9.5%
<b>SOUS-TOTAL STUSID</b>					<b>774 000</b>	
<b>TOTAUX</b>					<b>6 474 000</b>	

### **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 de l'ancien Directeur Général pour la période s'étalant entre début janvier et fin avril de l'année 2015, se détaille comme suit :

- Salaires et congés payés 81 153 DT ;
- Primes 5 510 DT ;

L'ancien directeur général a également perçu au cours de la période susmentionnée, les avantages en nature suivants :

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

En vertu de la décision du conseil d'administration du 28 Avril 2015 ayant mis fin à ses fonctions, l'ancien directeur général a bénéficié des avantages suivants :

- Une indemnité de départ pour un montant net de 65 000 DT ;
- Don d'une voiture de tourisme Citroën C5.

2) la rémunération brute du nouveau Directeur Général pour la période s'étalant entre début mai et fin Décembre de l'année 2015, se détaille comme suit :

- Salaires 65 154 DT ;
- Primes 10 955 DT.

Le nouveau directeur général a également perçu au cours de la période susmentionnée, les avantages en nature suivants :

- Une voiture de fonction ;
- 200 litres de bons d'essence mensuellement ;
- Une ligne GSM.

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 36 000 DT.

4) La charge brute des jetons de présence alloués aux membres du Comité permanent d'audit est de 18 000 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 Mars 2016

**Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI**  
Managing Partner

**F.M.B.Z KPMG TUNISIE**