

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**GENERALE INDUSTRIELLE DE FILTRATION****-GIF-**

Siège social : Km 35 GP1- 8030 Grombalia.

La Générale Industrielle de Filtration -GIF- publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2011 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2011. Ces états sont accompagnés du rapport du commissaire aux comptes, Mr Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI.

ROUPE GIF**BILAN CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2011***(Exprimé en Dinar Tunisien)*

CTIFS	NOTE	2011	2010
CTIFS NON COURANTS			
CTIFS IMMOBILISEES			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	1	324 989	229 977
MOINS AMORTISSEMENT		-160 154	-102 326
TOTAL 1		164 835	127 651
ECART D'ACQUISITION	2	-8 507	-9 215
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	3	14 846 786	14 708 729
		-10 474	
MOINS AMORTISSEMENT		495	-9 951 506
TOTAL 2		4 372 291	4 757 223
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	4	71 000	127 121
MOINS PROVISIONS		-50 000	-50 000
TOTAL 3		21 000	77 121
TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISEES		4 549 619	4 952 779
AUTRES ACTIFS NON COURANTS		0	0
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		4 549 619	4 952 779
CTIFS COURANTS			
STOCKS	5	6 257 714	3 924 037
MOINS PROVISIONS		-178 172	-178 172
TOTAL 1		6 079 541	3 745 865
LIANTS ET COMPTES RATTACHES	6	6 892 408	5 859 045
MOINS PROVISIONS		-1 743 189	-1 656 564
TOTAL 2		5 149 220	4 202 481
AUTRES ACTIFS COURANTS	7	505 309	136 947
MOINS PROVISIONS		-33 149	-33 149
TOTAL 3		472 160	103 798
IMPOTS DIFFERES ACTIFS	8	20 990	8 264
PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS	9	433 173	398 961
DEBITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES	10	3 045 322	6 237 744
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		15 200 405	14 697 115
TOTAL DES ACTIFS		19 750 024	19 649 894

GROUPE GIF**BILAN CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2011***(Exprimé en Dinar Tunisien)*

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	NOTE	2011	2010
CAPITAUX PROPRES			
CAPITAL SOCIAL		8 332 500	6 666 000
RESERVES CONSOLIDEES	11	5 190 777	6 056 734
AUTRES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES	12	633 325	680 357
RESULTATS REPORTES CONSOLIDES	13	2 231 308	1 354 261
CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE		16 387 910	14 757 352
RESULTAT DU GROUPE	14	723 730	2 719 349
TOTAL DES CAPITAUX PROPRE DU GROUPE		17 111 640	17 476 702
INTERETS MINORITAIRES	15	1 410	1 162
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		17 113 050	17 477 864
PASSIFS			
PASSIFS NON COURANTS			
PROVISIONS POUR RISQUES	16	130 818	244 426
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		130 818	244 426
PASSIFS COURANTS			
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES	17	1 489 519	585 535
AUTRES PASSIFS COURANTS	18	1 021 564	1 333 396
PASSIFS D'IMPOT DIFFERE	19	-4 926	8 673
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		2 506 156	1 927 604
TOTAL DES PASSIFS		2 636 974	2 172 030
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		19 750 024	19 649 894

GROUPE GIF

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE
AU 31 DECEMBRE 2011

(Exprimé en Dinar Tunisien)

	NOTE	2011	2010
PRODUITS D'EXPLOITATION			
REVENUS	20	10 737 197	9 722 796
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	21	324 406	388 009
			10 110
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION I		11 061 603	805
CHARGES D'EXPLOITATION			
VARIATION DES STOCKS DES PROD FINIS ET DES ENC *	22	297 116	814 590
VARIATION DES STOCKS MATIERES PREMIE ET CONSOM *	23	-2 630 793	441 278
ACHAT DE MATIERES PREMIERES ET CONSOMMABLES	24	7 488 180	3 255 960
ACHAT D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES	25	150 679	125 355
CHARGES DE PERSONNEL	26	2 786 774	2 525 021
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS	27	1 041 525	1 040 685
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	28	1 262 624	1 370 124
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION II		10 396 105	9 573 012
RESULTAT D'EXPLOITATION(I - II)		665 498	537 793
CHARGES FINANCIERES NETTES*	29	-18 658	-42 576
PRODUITS DES PLACEMENTS	30	99 299	109 026
AUTRES GAINS ORDINAIRES	31	108 434	2 594 598
AUTRES PERTES ORDINAIRES	32	7 406	52 354
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		884 483	3 231 639
IMPOTS SUR LES BENEFICES		-160 505	-512 284
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		723 978	2 719 354
RESULTAT AFFECTABLE		723 978	2 719 354
Intérêts minoritaires		248	5
RESULTAT DE L'EXERCICE		723 730	2 719 349

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

(Exprimé en Dinar Tunisien)

Exercice clôt le 31 Décembre
2011

	NOTES	2011	2010
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>			
Résultat net	A-01	774 283	2 737 562
Ajustement pour :			
- Amortissements	A-02	713 709	709 499
- Provisions	A-03	327 816	335 698
- Reprise de provision	A-04	-244 426	-238 004
- Quotes-parts des subventions d'investissement	A-05	-67 514	-141 026
- Régularisation des immobilisations	A-06	-2 142	0
Variations des :			
- Stocks	A-07	-2 397 415	1 229 451
- Créances	A-08	649 479	491 937
- Autres Actifs	A-09	206 526	93 767
- Fournisseurs et autres dettes	A-10	-982 612	624 276
- Plus ou moins values de cessions	A-11	-70 794	-2 591 517
- Gains de change	A-12	-105 255	-53 695
- Pertes de change	A-13	50 573	33 633
- Autres pertes ordinaires	A-14	7 015	34 808
- Transfert de charges (reserves pour reinversement exonéré)	A-15	-856 000	
<u>Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation</u>		-1 996 757	3 266 388
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immob. corp. et incorp.	A-16	-233 069	-1 436 354
Encaissements provenant de la cession d'immob. corp. et incorp.	A-17	72 936	2 581 813
Décaissements provenant de l'acquisition d'immob. financières	A-18	-55 121	500
Encaissements provenant de la cession d'immob. financières	A-19	1 000	
<u>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement</u>		-214 254	1 145 959
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Encaissement suite à l'émission d'actions			
Dividendes et autres distribution	A-20	-999 893	-1 133 209
Encaissements provenant des emprunts			
Remboursement d'emprunts			
Subvention d'investissement	A-21	20 482	102 331
<u>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</u>		-979 411	-1 030 878
VARIATION DE TRESORERIE		-3 190 423	3 381 469
<u>Trésorerie au début de l'exercice</u>	A-22	6 235 745	2 854 276
<u>Trésorerie à la clôture de l'exercice</u>	A-22	3 045 322	6 235 745

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AUX 31/12/2011

I- INFORMATIONS GENERALES :

Le groupe GIF englobe deux sociétés :

1- GIF : La société mère :

Dénomination de la société : **GENERALE INDUSTRIELLE DE FILTRATION
« GIF »**

Forme juridique	: Société anonyme
Secteur d'activité	: industriel
Date de création	: 1980
Siège social	: Route de SOUSSE Km 35 GROMBALIA 8030.
Capital social	: 8 332 500 Dinars divisé en : 8 332 500 Actions de 1 DT chacune.
Sites industriels	: Une usine sise sur la route de SOUSSE Km 35 GROMBALIA 8030
N° registre de commerce	: B139271997
Matricule fiscal	: 6874/X/A/M/000 (agrée par la loi 93-120 du 27/12/1993)

2- GIF DISTRIBUTION : La société filiale

Dénomination de la société	: STE GIF DISTRIBUTION
Forme juridique	: SARL
Secteur d'activité	: commerciale
Date de création	1995
Siège social	: Route de Sousse Km 35 GROMBALIA 8030
Capital social	: 100 000 dinars divisé en 1000 parts
N° registre de commerce	: B166552002
Matricule fiscal	: 020802P

II- PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

1- les principes comptables appliqués pour l'arrêté des états financiers consolidés :

Les états financiers consolidés du groupe GIF, exprimés en dinars tunisiens et couvrant la période allant du 1er janvier 2011 au 31 décembre 2011 ont été arrêtés conformément aux dispositions :

- De la loi n° 96-112 relative au système comptable des entreprises ;

- Du décret 96-2459 du 30-12-1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité ;
- De l'arrêté du ministre des finances du 31/12/1996, portant approbation des normes comptables ;
- De l'arrêté du ministère des finances du 01/12/2003, portant approbation des normes comptables relatives aux états financiers consolidés ;
- Des dispositions prévues par la loi n°2001-117 du 06-12-2001, complétant la code des sociétés commerciales.

2- Les principes et méthodes de consolidation du groupe GIF :

2-1- Périmètre de consolidation :

Le périmètre de consolidation est composé de la société **GIF DISTRIBUTION**, dans laquelle la **GIF** possède directement un intérêt de 99%.

2-2- Méthode de consolidation :

La méthode de consolidation utilisée est l'intégration globale. Cette méthode est généralement appliquée pour les sociétés qui sont contrôlées exclusivement par la société mère et qui présentent un intérêt de plus de la moitié des droits de votes. Ce qui est le cas de la société **GIF DISTRIBUTION**.

2-3- La date de clôture :

Les états financiers consolidés ont été établis à partir des comptes annuels individuels arrêtés au 31/12/2011, selon les principes comptables Tunisiens pour l'ensemble des sociétés du groupe.

2-4- Les retraitements et éliminations :

Les retraitements et éliminations nécessaires à l'harmonisation des méthodes de comptabilisations et d'évaluation des sociétés du groupe ont été effectués.

2-5- Le traitement de l'impôt :

La charge d'impôt consolidé sur les sociétés comprend l'impôt exigible des différentes sociétés du groupe, et des impôts différés qui sont déterminés selon la méthode du report fixe pour toutes les différences temporelles provenant de l'écart entre la base fiscale et la base comptable des actifs et passifs. Le taux d'impôt ayant été retenu est celui du droit commun soit 30%.

2-6- Les écarts d'acquisition :

L'écart d'acquisition représente la différence à la date d'acquisition entre le coût d'acquisition et la juste valeur de la quote part du groupe dans l'actif net acquis de la filiale. Les écarts d'acquisition négatifs sont présentés en déduction des actifs de l'entreprise présentant les états financiers dans la même rubrique du bilan que les écarts d'acquisition positifs, l'amortissement de l'écart d'acquisition négative est effectué conformément aux § 56&57 de la norme comptable tunisienne 38 relative aux regroupements des entreprises.

NOTES DU BILAN CONSOLIDES

1- LES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES :

DESIGNATION	2011	2010
GIF	324 989	229 977
GIF DIS	0	0
TOTAL BRUT	324 989	229 977
AMORT GIF	-160 154	-102 326
AMORT GIF DIS	0	0
TOTAL AMORT	-160 154	-102 326
VCN	164 835	127 651

2-ECART D'ACQUISITION

DESIGNATION	2011	2010
ECART D'ACQUISITION	8 507	9 215
TOTAL BRUT	8 507	9 215

3- LES IMMOBILISATIONS CORPORELLES :

DESIGNATION	2011	2010
GIF	14 833 535	14 695 478
GIF DIS	13 251	13 251
TOTAL BRUT	14 846 786	14 708 729
AMORT GIF	-10 461 648	-9 938 925
AMORT GIF DIS	-12 848	-12 581
TOTAL AMORT	-10 474 495	-9 951 506
VCN	4 372 291	4 757 223

4- LES IMMOBILISATIONS FINANCIERES :

DESIGNATION	2011	2010
GIF DU GROUPE	71 000	126 121
GIF DIS	0	1000
TOTAL BRUT	71 000	127 121
PROVISION GIF	-50 000	-50 000
PROVISION GIF DIS	0	0
TOTAL PROV	-50 000	-50 000
VCN	21 000	77 121

5- STOCKS :

DESIGNATION	2011	2010
STOCKS GIF	6 354 598	3 956 214
<i>MOINS PROVISIONS</i>	<i>-178 172</i>	<i>-178 172</i>
TOTAL 1	6 176 425	3 778 042
STOCKS GIF DIS	8 189	9 158
<i>MOINS PROVISIONS</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
TOTAL 2	8 189	9 158
MARGE SUR STOCKS	105 073	41 335
STOCKS GROUPE	6 257 714	3 924 037
<i>MOINS PROVISIONS</i>	<i>-178 172</i>	<i>-178 172</i>
TOTAL 3	6 079 541	3 745 865

6- CLIENTS ET COMPTES RATTACHES :

DESIGNATION	2011	2010
GIF	6 665 083	5 861 701
ANNULATION DU SOLDE CLIENT GIF DIS CHEZ GIF	-1 572	-53 888
GIF DIS	228 897	72 993
ANNULATION DU SOLDE CLIENT GIF CHEZ GIF DIS	0	-21 761
TOTAL DES CREANCES GROUPE	6 892 408	5 859 045
PROVISION GIF	-1 723 342	-1 636 717
PROVISION GIF DIS	-19 847	-19 847
TOTAL DES PROVISIONS	-1 743 189	-1 656 564

7- AUTRES ACTIFS COURANTS :

DESIGNATION	2011	2010
GIF	394 949	108 095
GIF DIS	110 359	28 852
ANNULATION DU SOLDE AVANCE FR GIF CHEZ GIF DIS	0	0
TOTAL	505 309	136 947

8-ACTIF D'IMPOTS DIFFERES

DESIGNATION	2011	2010
IMPOTS DIFFERES ACTIF	20 990	8 264
TOTAL	20 990	8 264

9- PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

DESIGNATION	2011	2010
GIF	433 173	398 961
GIF DIS	0	0
TOTAL	433 173	398 961

10- LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

DESIGNATION	2011	2010
GIF	3 001 775	6 189 616
GIF DIS	43 547	48 128
TOTAL	3 045 322	6 237 744

11- RESERVES CONSOLIDES

DESIGNATION	2011	2010
GIF	5 190 777	6 056 734
GIF DIS	0	0
TOTAL	5 190 777	6 056 734

12- AUTRES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

DESIGNATION	2011	2010
AUTRES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES	633 325	680 357
TOTAL	633 325	680 357

13- RESULTATS REPORTES CONSOLIDES

DESIGNATION	2011	2010
RESULTATS REPORTES CONSOLIDES	2 231 308	1 354 261
TOTAL	2 231 308	1 354 261

14- RESULTAT DU GROUPE

DESIGNATION	2011	2010
RESULTAT DU GROUPE	723 730	2 719 349
TOTAL	723 730	2 719 349

15- Intérêts minoritaires :

DESIGNATION	2011	2010
Capital	1000	1000
RESULTATS REPORTES	162	157
RESULTAT EXERCICE	248	5
TOTAL INTERETS MINORITAIRES	1 410	1 162

16- PROVISION POUR RISQUES

DESIGNATION	2011	2010
PROVISION POUR RISQUES	130 818	244 426
TOTAL	130 818	244 426

17- FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

DESIGNATION	2011	2010
GIF	1 320 272	633 805
GIF DIS	170 818	27 379
ANNULAT° FR GIF DIS CHEZ GIF	-1 572	-21 761
ANNULAT° FR GIF CHEZ GIF DIS	0	-53 888
TOTAL	1 489 519	585 535

18- AUTRES PASSIFS COURANTS

DESIGNATION	2011	2010
GIF	947 804	1 321 988
GIF DIS	73 760	11 408
ANNULATION DU SOLDE AVANCE CLT GIF DIS CHEZ GIF	0	0
TOTAL	1 021 564	1 333 396

19- PASSIF D'IMPOTS DIFFERES

DESIGNATION	2011	2010
IMPOTS DIFFERES PASSIF	-4 926	8 673
TOTAL	-4 926	8 673

NOTE DE L'ETAT DE RESULTAT**20- REVENUS**

DESIGNATION	2011	2010
REVENU GIF	10 724 316	9 705 587
ANNULATION VENTES GIF A GIF DIS	-86 663	-96 204
REVENU GIF DIS	1 110 680	419 841
ANNULATION VENTES GIF DIS A GIF	-1 011 135	-306 428
TOTAL	10 737 197	9 722 796

21- AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

DESIGNATION	2011	2010
GIF	323 692	373 095
GIF DIS	6	14 205
REPRISE SUR PROV TITRE GIF DIS		0
AMORT. ECART D'ACQUISITION	709	709
TOTAL	324 406	388 009

22- VARIATIONS ST. PF ET ENCOURS

DESIGNATION	2011	2010
GIF	232 409	789 670
GIF DIS	968	1 497
VARIATION DE LA MARGE	-63 739	-23 423
TOTAL	297 116	814 590

23- VARIATIONS DU STOCK DE MATIERES PREMIERES

DESIGNATION	2011	2010
VARIATIONS DU STOCK DE MATIERES PREMIERES	-2 630 793	441 278
TOTAL	-2 630 793	441 278

24- ACHAT MATIERES PREMIERES

DESIGNATION	2011	2010
GIF	7 558 645	3 277 589
GIF DIS	1 027 334	381 003
ANNULATION ACHAT GIF AU PRES D'GIF DIS	-1 011 135	-306 428
ANNULATION ACHAT GIF DIS AU PRES DE GIF	-86 663	-96 204
TOTAL	7 488 180	3 255 960

25- ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS

DESIGNATION	2011	2010
ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS	150 679	125 355
TOTAL	150 679	125 355

26- CHARGES DE PERSONNEL

DESIGNATION	2011	2010
CHARGES DE PERSONNEL	2 786 774	2 525 021
TOTAL	2 786 774	2 525 021

**27- DOTATION AUX
AMORT&PROV**

DESIGNATION	2011	2010
GIF	1 039 942	1 038 526
GIF DIS	1 583	2 159
ANNULATION PROV STOCKS GIF DIS		0
TOTAL	1 041 525	1 040 685

28- AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

DESIGNATION	2011	2010
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	1 262 624	1 370 124
TOTAL	1 262 624	1 370 124

**29- CHARGES FINANCIERES
NETTES**

DESIGNATION	2011	2010
CHARGES FINANCIERES NETTES	-18 658	-42 576
TOTAL	-18 658	-42 576

30- PRODUITS DE PLACEMENTS

DESIGNATION	2011	2010
PRODUITS DES PLACEMENTS	99 299	109 026
TOTAL	99 299	109 026

31- AUTRES GAINS ORDINAIRES

DESIGNATION	2011	2010
AUTRES GAINS ORDINAIRES	108 434	2 594 598
TOTAL	108 434	2 594 598

32- AUTRES PERTES ORDINAIRES

DESIGNATION	2011	2010
AUTRES PERTES ORDINAIRES	7 406	52 354
TOTAL	7 406	52 354

NOTE DE L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

VIII- NOTES SUR L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE:

Flux de trésorerie liés à l'exploitation

A-1- Résultat net

DESIGNATION	2011	2010
Résultat net GIF	749 479	2 737 069
Résultat net GIF Distribution	24 804	493
TOTAL	774 283	2 737 562

A-2- Amortissement

DESIGNATION	2011	2010
Dotations aux amortissements GIF	713 443	709 233
Dotations aux amortissements GIF Distribution	266	266
TOTAL	713 709	709 499

A-3 -Provisions

DESIGNATION	2011	2010
Dotations aux provisions GIF	326 499	333 805
Dotations aux provisions GIF Distribution	1 317	1 893
TOTAL	327 816	335 698

A-4 -Reprise de provisions

DESIGNATION	2011	2010
Reprise de Provisions GIF	-244 426	-225 067
Reprise de Provisions GIF Distribution	0	-12 938
TOTAL	-244 426	-238 004

A-5 -Quotes-parts des subventions d'investissement

DESIGNATION	2011	2010
Quotes-parts des subventions d'investissement GIF	-67 514	-141 026
Quotes-parts subventions d'invest. GIF Distribution	0	0
TOTAL	-67 514	-141 026

A-6 - Régularisation des immobilisations

DESIGNATION	2011	2010
Régularisation des immobilisations GIF	-2142,199	0,000
Régularisation des immobilisations GIF Distribution	0,000	0,000
TOTAL	-2 142	0

A-7 - Variation des stocks

DESIGNATION	2011	2010
Stocks GIF	-2 398 383	1 230 948
Stocks GIF Distribution	968	-1 497
TOTAL	-2 397 415	1 229 451

A-8 - Variation des créances

DESIGNATION	2011	2010
Créances GIF	803 383	438 418
Créances GIF Distribution	-153 903	53 519
TOTAL	649 479	491 937

A-9 - Variation des autres actifs

DESIGNATION	2011	2010
Autres actifs GIF	286 854	249 929
Autres actifs GIF Distribution	-80 329	-156 162
TOTAL	206 526	93 767

A-10 - Variation des fournisseurs et autres dettes

DESIGNATION	2011	2010
Fournisseurs et autres dettes GIF	-1 185 907	519 808
Autres actifs GIF Distribution	203 295	104 467
TOTAL	-982 612	624 276

A-11 - Variations des plus ou moins values de cessions

DESIGNATION	2011	2010
Plus ou moins values de cessions GIF	-70 794	-2 591 517
Plus ou moins values de cessions GIF Distribution	0	0
TOTAL	-70 794	-2 591 517

A-12 - Variations des gains de change

DESIGNATION	2011	2010
Gains de change GIF	-105 255	-53 695
Gains de change GIF Distribution	0	0
TOTAL	-105 255	-53 695

A-13 - Variations des pertes de change

DESIGNATION	2011	2010
Pertes de change GIF	50 573	33 633
Pertes de change GIF Distribution	0	0
TOTAL	50 573	33 633

A-14 - Variation des autres pertes ordinaires

DESIGNATION	2011	2010
Autres pertes ordinaires GIF	7 015	34 808
Autres pertes ordinaires GIF Distribution	0	0
TOTAL	7 015	34 808

A-15 - Variation du transfert de charges

DESIGNATION	2011	2010
Transfert de charges (réserves pour réinvestissement exonéré) GIF	-856 000	0
Transfert de charges (réserves pour réinvestissement exonéré) GIF Distribution	0	0
TOTAL	-856 000	0

A-16 - Décaiss .provenant des cessions des immo. corporelles et incorporelles

DESIGNATION	2011	2010
Décaiss .prov. des cessions des immo. Corp.& incorp. GIF	-233 069	-1 436 354
Décaiss .prov. des cessions des immo. Corp.& incorp GIF Distribution	0	0
TOTAL	-233 069	-1 436 354

A-17 - Encaiss .provenant des cessions des immo. corporelles et incorporelles

DESIGNATION	2011	2010
Encaiss .prov. des cessions des immo. Corp.& incorp. GIF	72 936	2 581 813
Encaiss .prov. des cessions des immo. Corp.& incorp GIF Distribution	0	0
TOTAL	72 936	2 581 813

A-18 - Décaissements provenant des acquisitions des immobilisations financières

DESIGNATION	2011	2010
Décaï. provenant des acqu. Immob. financières GIF	-55 121	1 500
Décaï. provenant des acqu. Immob. financières GIF Distribution	0	-1 000
TOTAL	-55 121	500

A-19 - Encaissements provenant des acquisitions des immobilisations financières

DESIGNATION	2011	2010
Encaï. provenant des acqu. Immob. financières GIF	0	0
Encaï. provenant des acqu. Immob. financières GIF Distribution	1 000	0
TOTAL	1 000	0

A-20 - Dividendes et autres distribution

DESIGNATION	2011	2010
Dividendes et autres distribution GIF	-999 893	-1 133 209
Encai. provenant des acqu. Immob. financières GIF Distribution	0	0
TOTAL	-999 893	-1 133 209

A-21 - Encaissement des subventions d'investissement

DESIGNATION	2011	2010
Encai. des subventions d'investissement GIF	20 482	102 331
Encai. provenant des acqu. Immob. financières GIF Distribution	0	0
TOTAL	20 482	102 331

A-22 - Variation de trésorerie

DESIGNATION	2011	2010
Variation de trésorerie GIF	3 001 775	6 189 616
Variation de trésorerie GIF Distribution	43 547	46 128
TOTAL	3 045 322	6 235 745

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

Messieurs les Actionnaires,

Rapport sur les états financiers

En exécution de la mission que vous avez bien voulu nous confier par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous avons procédé à l'audit des états financiers consolidés ci-joints, du groupe « **GIF FILTER** », arrêtés au 31 Décembre 2011 comprenant le bilan ainsi que l'état de résultat pour l'exercice clos à cette date, couvrant la période allant du 1^{er} Janvier au 31 Décembre 2011, ainsi que les notes aux états financiers.

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

Ces états financiers qui font apparaître un total net de bilan de **19.750.024 DT** et un résultat bénéficiaire net de **723.730DT**, 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 du groupe « **GIF FILTER** ». 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.

Notre audit a été effectué conformément aux normes de révision comptable généralement admises en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et exigent que notre audit soit planifié et réalisé de manière à 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 relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers tel qu'il est en vigueur dans la société 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, 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, et tenant compte de la réserve signalée dans les comptes de la filiale « **GIF DISTRIBUTION S.A.R.L** » les états financiers consolidés susmentionnés sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe « **GIF FILTER** », arrêtée au 31 Décembre 2011 et le résultat de ses opérations 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 de gestion et dans les documents mis à la disposition des actionnaires, sont conformes à celles contenues dans les états financiers susmentionnés.

En outre, 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. Nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'avoir un impact sur notre opinion sur les états financiers.

Tunis, le 27 avril 2012

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