

TUNIS, le 12 Septembre 2017

MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA SOCIETE

GENERALE INDUSTRIELLE DE FILTRATION

« GIF FILTER S.A. »

Route de Sousse KM 35 GROMBALIA 8030

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2017**

Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée, et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 Octobre 2005, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la **SOCIETE GENERALE INDUSTRIELLE DE FILTRATION "GIF FILTER S.A"** pour la période allant du premier janvier au 30 Juin 2017.

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires de la société **GENERALE INDUSTRIELLE DE FILTRATION "GIF FILTER S.A"** au 30 juin 2017 qui font ressortir un total net bilan de **23 641 752 DT** ainsi qu'un total de capitaux propres s'élevant à **10 887 651 DT**, y compris le résultat de la période qui s'élève à un déficit de **240 697 DT**.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Il

nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

Etendue de l'examen

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "*Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité*". Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables, ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres aux données financières.

L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendons compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints, de la société **GENERALE INDUSTRIELLE DE FILTRATION "GIF FILTER S.A"** arrêtés au 30 Juin 2017, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI

Managing Partner

F.M.B.Z KPMG TUNISIE

"GIF FILTER S.A."

Bilan arrêté au 30/06/2017
(montants exprimés en dinars)

ACTIFS	Note	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
Immobilisations incorporelles		376 169	375 449	376 169
Moins : amortissements		(365 399)	(348 960)	(357 313)
	2	10 770	26 488	18 856
Immobilisations corporelles		20 719 299	19 219 175	19 807 036
Moins : amortissements		(13 583 777)	(12 931 187)	(13 313 545)
	3	7 135 522	6 287 988	6 493 491
Immobilisations financières		180 665	354 476	176 314
Moins : provisions		(50 000)	(50 000)	(50 000)
	4	130 665	304 476	126 314
Autres actifs non courants		710 495	466 150	875 217
<u>Total des actifs non courants</u>		7 987 451	7 085 102	7 513 878
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks		4 949 926	5 757 404	6 283 489
Moins : provisions		(259 440)	(219 927)	(259 440)
	5	4 690 487	5 537 477	6 024 049
Clients et comptes rattachés		6 466 532	7 115 733	5 325 007
Moins : provisions		(2 383 620)	(2 282 125)	(2 343 020)
	6	4 082 912	4 833 608	2 981 987
Autres actifs courants		2 635 426	1 653 768	2 718 339
Moins : provisions		(82 364)	(45 214)	(82 364)
	7	2 553 062	1 608 554	2 635 974
Placements et autres actifs financiers	8	90 119	165 543	169 149
Liquidités et équivalents de liquidités	9	4 237 720	5 590 675	4 271 131
<u>Total des actifs courants</u>		15 654 300	17 735 856	16 082 290
<u>Total des actifs</u>		23 641 752	24 820 958	23 596 168

"GIF FILTER S.A."

Bilan arrêté au 30/06/2017
(montants exprimés en dinars)

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS	Note	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
Capital social		10 563 994	10 563 994	10 563 994
Réserves		3 603 927	3 603 927	3 603 927
Autres capitaux propres		(1 052 767)	(258 221)	(261 574) (*)
Résultats reportés		(1 986 806)	(478 479)	(478 479) (*)
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		11 128 348	13 431 222	13 427 868
Résultat net de l'exercice		(240 697)	(682 491)	(2 296 167)
Total des capitaux propres avant affectation	10	10 887 651	12 748 730	11 131 701
<u>PASSIFS</u>				
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>				
Emprunts et dettes assimilés		2 343 407	1 715 573	1 549 939
Total des passifs non courants	11	2 343 407	1 715 573	1 549 939
<u>PASSIFS COURANTS</u>				
Fournisseurs et comptes rattachés	12	2 038 158	2 912 073	2 935 627
Autres passifs courants	13	1 660 080	1 790 638	1 481 752
Concours bancaires et autres passifs financiers	14	6 712 455	5 653 944	6 497 148
Total des passifs courants		10 410 693	10 356 655	10 914 528
Total des passifs		12 754 101	12 072 228	12 464 467
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		23 641 752	24 820 958	23 596 168

(*) Retraitement en pro forma

Etat de résultat de l'exercice clos le 30/06/2017
(montants exprimés en dinars)

DESIGNATION	Note	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
<u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u>				
Revenus	15	6 977 732	6 738 431	11 724 722
Autres produits d'exploitation	16	17 243	24 410	27 763
<u>Total des produits d'exploitation</u>		6 994 975	6 762 841	11 752 485
<u>CHARGES D'EXPLOITATION</u>				
Variation des stocks de produits finis et des encours		673 768	(445 488)	(879 808)
Variation des stocks de matières premières et consommables		659 794	306 934	215 169
Achats de matières premières et consommables	17	2 027 286	3 681 810	6 823 237
Achats d'approvisionnements consommés	18	197 737	205 601	392 420
Charges du personnel	19	2 145 381	2 509 973	4 726 301
Dotations aux amortissements et aux provisions	20	648 650	421 187	1 063 723
Autres charges d'exploitation	21	693 912	642 598	1 345 417
<u>Total des charges d'exploitation</u>		7 046 528	7 322 615	13 686 459
<u>RESULTAT D'EXPLOITATION</u>		(51 553)	(559 775)	(1 933 974)
Charges financières nettes	22	(555 086)	(428 414)	(841 842)
Produits des placements		268 471	280 317	518 458
Autres gains ordinaires	23	115 067	39 418	40 783
Autres pertes ordinaires	24	(3 305)	(258)	(52 180)
<u>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS</u>		(226 407)	(668 712)	(2 268 755)
Impôt sur les sociétés		(14 290)	(13 780)	(25 912)
<u>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS</u>		(240 697)	(682 491)	(2 294 667)
Eléments extraordinaires		-	-	(1 500)
<u>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</u>		(240 697)	(682 491)	(2 296 167)

"GIF FILTER S.A."

Etat des flux de trésorerie de l'exercice clos le 30/06/2017
(montants exprimés en dinars)

DESIGNATION	Note	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
<u>FLUX DE TRESORERIE LIE A L'EXPLOITATION</u>				
Résultat net		(240 697)	(682 491)	(2 296 167)
<u>Ajustements pour</u>				
Amortissements		443 328	397 128	787 839
Provisions		44 032	29 376	176 621
Reprise de provision		(3 432)	(5 317)	(13 855)
Quotes-parts des subventions d'investissement		(3 353)	(3 353)	(6 707)
Régularisation des immobilisation				
Résorption des charges à répartir		164 723		113 118
Variations des :	25			
Stocks		1 333 562	(138 554)	(664 639)
Créances		(1 141 525)	(767 606)	1 021 970
Autres Actifs		82 913	(212 407) (*)	(1 276 977)
Fournisseurs et autres dettes		(589 364)	919 434	618 206
Plus ou moins values de cessions		(96 000)	(11 317)	(11 317)
<u>Flux de trésorerie provenant de (affecté à) l'exploitation</u>		(5 814)	(475 108)	(1 551 907)
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</u>				
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisation corporelle et incorporelle		(1 207 050)	(218 060)	(691 643)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisation. corporelle. et incorporelle		96 000	29 400	305 819
Déncaissements (Décaissements)provenant de la cession (l'acquisition) d'immob. financières		(4 351)	(75 992)	102 170
Décaissement provenant des autres actifs non courants		-	(466 150)	(988 335)
<u>Flux de trésorerie provenant de (affecté aux) activités d'investissements</u>		(1 115 401)	(730 802)	(1 271 989)
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</u>				
Dividendes et autres distribution			(500)	(500)
Encaissements d'emprunts		941 937		
Remboursement d'emprunts		(290 577)	(77 198) (*)	(228 125)
Enaissement Décaissement CNT		670 908	979 715 (*)	937 374
<u>Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement</u>		1 322 267	902 017	708 749
<u>Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de placements</u>		79 029	(137 346) (*)	(140 951)
<u>Variation de trésorerie</u>	26	280 081	(441 239)	(2 256 099)
Trésorerie au début de l'exercice		2 775 295	5 031 394 (*)	5 031 394
Trésorerie à la clôture de l'exercice		3 055 376	4 590 155 (*)	2 775 295

(*) : Retraitement en proforma

NOTE 1 - SYSTEME ET PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

1.1 PRESENTATION DES COMPTES ET 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, 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 ; et
- l'état des flux de trésorerie ;

1.3 IMPOT SUR LES BENEFICES

La société est assujettie au taux d'impôt de 25%.

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;
- 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.

1.8 LES STOCKS

Les stocks sont évalués, au 30 Juin 2017, 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

Les états financiers de la société GIF FILTER S.A arrêtés au 30 Juin 2016 ont été retraités en pro forma, afin d'améliorer leur présentation.

Les principaux changements se rattachent à l'état des flux de trésorerie et se présentent comme suit :

- La variation des fournisseurs d'immobilisations sont désormais présentés parmi les flux liés aux activités d'investissement.

- Les décaissements affectés à l'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles sont présentés nets des acquisitions financés par leasing.

- Les encaissements et décaissements provenant des crédits à court terme sont désormais présentés parmi les flux de trésorerie liés aux activités de financement. De ce fait, la trésorerie de fin d'exercice a été ajustée.

NOTES SUR LES POSTES DES ETATS FINANCIERS

I- LES POSTES DU BILAN

Note 2 : Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles, nettes d'amortissements, s'élèvent au 30/06/2017 à 7 146 292 dinars contre 20 183 205 dinars au 31/12/2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	Valeurs brutes	Amortissements	Valeurs nettes	31/12/2016
Logiciels	376 169	(365 399)	10 770	376 169
Total des immobilisations incorporelles	376 169	(365 399)	10 770	376 169
Terrain	1 904 546	-	1 904 546	1 904 546
Construction	2 623 123	(2 177 767)	445 356	2 623 123
Matériel et outillage	3 253 899	(3 253 833)	66	3 253 899
Ag. Aménagement et installation	1 254 655	(1 147 391)	107 264	1 245 038
Matériel industriel	6 485 939	(3 838 378)	2 647 561	6 104 479
Outillage industriel	1 470 190	(1 115 502)	354 688	1 460 256
Ag. Aménagement et installation divers	658 228	(517 983)	140 245	648 562
Matériel de transport	113 375	(113 375)	(00)	113 375
Matériel de transport de biens	261 641	(251 506)	10 135	426 651
Équipement de bureau	285 021	(264 723)	20 298	284 937
Matériel informatique	557 502	(524 058)	33 444	552 926
Emballages commerciaux	61 900	(61 900)	-	61 900
Immobilisation corporelle en cours	291 429	-	291 429	291 429
Immobilisation a statut juridique	1 497 852	(317 362)	1 180 490	835 916
Total des immobilisations corporelles	20 719 299	(13 583 777)	7 135 522	19 807 036
Total	21 095 467	(13 949 176)	7 146 292	20 183 205

Tableau des immobilisations et des amortissements

(Montant exprimés en Dinars)

	Valeurs brutes				Amortissements				VCN
	<u>01/01/2017</u>	<u>Acquisitions</u>	<u>Cessions</u>	<u>30/06/2017</u>	<u>01/01/2017</u>	<u>Dotations</u>	<u>Cessions</u>	<u>30/06/2017</u>	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	376 169	-	-	376 169	357 313	8 086	-	365 399	10 770
Logiciels	376 169			376 169	357 313	8 086		365 399	10 770
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	19 807 036	1 077 272	(165 009)	20 719 299	13 313 545	435 241	(165 009)	13 583 777	7 135 522
Terrain	1 904 546			1 904 546				-	1 904 546
Construction	2 623 123			2 623 123	2 135 541	42 227		2 177 767	445 356
Matériel et outillage	3 253 899			3 253 899	3 253 803	30		3 253 833	66
Ag. Aménagements et installations	1 245 038	9 617		1 254 655	1 125 441	21 950		1 147 391	107 264
Matériel industriel	6 104 479	381 459		6 485 939	3 644 304	194 074		3 838 378	2 647 561
Outillage industriel	1 460 256	9 934		1 470 190	1 071 887	43 615		1 115 502	354 688
Ag. Aménagement et installation divers	648 562	9 666		658 228	504 656	13 326		517 983	140 245
Matériel de transport	113 375			113 375	113 375	-		113 375	-
Matériel de transport de biens	426 651		(165 009)	261 641	413 962	2 554	(165 009)	251 506	10 135
Équipement de bureau	284 937	84		285 021	260 902	3 821		264 723	20 298
Matériel informatique	552 926	4 576		557 502	511 359	12 699		524 058	33 444
Emballages commerciaux	61 900			61 900	61 900	-		61 900	-
Immobilisations corporelles en cours	291 429			291 429	-	-		-	291 429
Immobilisations a statut juridique	835 916	661 937		1 497 852	216 416	100 946		317 362	1 180 490
Total	20 183 205	1 077 272	(165 009)	21 095 468	13 670 858	443 329	(165 009)	13 949 176	7 146 292

Note 3 : Immobilisations financières

Les immobilisations financières s'élèvent au 30/06/2017 à 130 665 dinars contre 304 476 dinars au 30/06/2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Titres "AXESS"	99 000	99 000	99 000
Titres "BTS"	20 000	20 000	20 000
Titres "CDF"	50 000	50 000	50 000
Dépôts et cautionnement versés	11 665	6 931	7 314
Fonds de garantie	-	178 545	-
Total brut	180 665	354 476	176 314
Provisions sur titres	(50 000)	(50 000)	(50 000)
Total net	130 665	304 476	126 314

Note 4 : Autres actifs non courants

Les autres actifs non courants correspondent à des charges à répartir représentant les indemnités de licenciement versées par la société à ces ex-salariés conformément à la décision de la commission régionale de licenciement.

Désignation	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Valeur brute des charges à répartir	988 335	466 150	988 335
Résorptions des charges à répartir	(277 841)	-	(113 118)
Total net	710 495	466 150	875 217

Note 5 : Stocks

Les stocks s'élèvent au 30/06/2017 à 4 690 487 dinars contre 5 537 477 dinars au 30/06/2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Stocks de matières premières & fournitures	2 023 463	2 645 995	2 683 257
Stocks de produits finis	2 118 894	2 354 982	2 821 257
Stocks de produits semi finis	279 597	284 803	252 848
Stocks de pièces de rechange et d'emballages	527 972	471 624	526 126
Total	4 949 926	5 757 404	6 283 489
Provisions pour dépréciation des stocks	(259 440)	(219 927)	(259 440)
Total net	4 690 487	5 537 477	6 024 049

Note 6 : Clients et comptes rattachés

Les comptes clients et comptes rattachés s'élèvent au 30/06/2017 à 4 082 912 dinars contre 4 833 608 dinars au 30/06/2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Clients locaux	1 506 692	1 981 576	1 331 595
Clients étrangers	1 919 082	1 992 027	1 138 710
Clients, effets à recevoir	23 277	28 920	45 462
Clients douteux	2 363 780	2 262 286	2 323 180
Clients, chèques et effets impayés	467 506	382 404	262 444
Clients, chèques en caisse	186 193	468 520	223 615
Total brut	6 466 532	7 115 733	5 325 007
Provisions pour dépréciation des comptes clients	(2 383 620)	(2 282 125)	(2 343 020)
Total net	4 082 912	4 833 608	2 981 987

Note 7 : Autres actifs courants

Les autres actifs courants s'élèvent au 30/06/2017 à 2 553 062 dinars contre 1 608 554 dinars au 30/06/2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Fournisseurs, Avances et Acomptes	47 622	87 665	161 383
Personnel	45 753	98 234	94 542
Etat, impôts et taxes	564 355	433 223	587 191
Sociétés du groupe	1 850 192	701 014	1 741 010
Charges constatées d'avance	80 539	164 530	71 934
Compte Transit Affacturage	-	11 940	-
Compte D'attente	10 150	78 199	10 270
Autres Comptes D'actif	36 815	78 963	52 009
Total brut	2 635 426	1 653 768	2 718 339
Provisions pour dépréciation des autres actifs courants	(82 364)	(45 214)	(82 364)
Total net	2 553 062	1 608 554	2 635 974

Note 8 : Autres actifs financiers

Les autres actifs financiers s'élèvent au 30/06/2017 à 90 119 dinars contre 165 543 dinars au 30/06/2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Effets et chèques remis à l'encaissement	18 006	28 142	60 962
Effets et chèques à l'escompte	-	137 401	6 288
Fond de garantie	72 114	-	101 898
Total brut	90 119	165 543	169 149

Note 9 : Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 30/06/2017 à 4 237 720 dinars contre 5 590 675 dinars au 30/06/2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Placements UIB	800 000	800 000	800 000
Placements Amen Bank	3 400 000	3 500 000	3 400 000
Placements Audio com	-	400 000	-
Placements Ets Med Loukil	-	800 000	-
Banques	34 701	83 912	67 808
Caisses	3 020	6 762	3 323
Total	4 237 720	5 590 675	4 271 131

Note 10 : Capitaux propres

Les capitaux propres s'élèvent au 30/06/2017 à 10 887 651 dinars contre 12 748 730 dinars au 30/06/2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016 (*)
Capital social	10 563 994	10 563 994	10 563 994
Réserves légales	1 035 317	1 035 317	1 035 317
Réserves statutaires	1 174 552	1 174 552	1 174 552
Réserves pour réinvestissements	1 076 088	1 076 088	1 076 088
Réserves pour fonds social	176	176	176
Réserves de régularisation du cours	250 000	250 000	250 000
Autres réserves	67 795	67 795	67 795
Résultats reportés	(1 986 806)	(478 479)	(478 479)
Amortissements différés	(1 581 839)	(794 000)	(794 000)
Réserve spéciale de réévaluation	523 512	523 512	523 512
Subvention d'investissement	1 351 362	1 351 362	1 351 362
Résorption subventions	(1 345 802)	(1 339 095)	(1 342 449)
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice	11 128 348	13 431 222	13 427 868
Résultat net de l'exercice	(240 697)	(682 491)	(2 296 167)
Total des capitaux propres avant affectation	10 887 651	12 748 730	11 131 701

(*) Retraitement en pro forma

Le tableau de mouvements des capitaux propres se présente comme suit :

Tableau des mouvements des capitaux propres arrêté au 30/06/2017

DESIGNATION	Capital social	Réserves légales	Réserves pour fonds social	Autres réserves	Résultats reportés	Amortissements différés	Réserve spéciale de réévaluation	Subvention d'investissement	Résorption subvention	Résultat de l'exercice	Total
Soldes au 31/12/2016	10 563 994	1 035 317	176	2 568 435	(478 479)	(794 000)	523 512	1 351 362	(1 342 449)	(2 296 167)	11 131 701
Affectation du résultat 2016 décidée par l'AGO du 19/06/2017					(1 508 328)	(787 839)				2 296 167	-
Résorption des subventions d'investissement									(3 353)		(3 353)
Résultat de l'exercice										(240 697)	(240 697)
Soldes au 30/06/2017	10 563 994	1 035 317	176	2 568 435	(1 986 806)	(1 581 839)	523 512	1 351 362	(1 345 802)	(240 697)	10 887 651
	10 563 994	1 035 317	176	2 568 435	(1 986 806)	(1 581 839)	523 512	1 351 362	(1 345 802)	(240 697)	10 887 651

Note 11 : Emprunts et dettes assimilées

Les emprunts et dettes assimilées s'élèvent au 30/06/2017 à 2 343 407 dinars contre 1 715 573 dinars au 30/06/2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Emprunts bancaires	1 525 149	1 600 000	1 280 000
Crédit leasing	818 258	115 573	269 939
Total	2 343 407	1 715 573	1 549 939

-

Le tableau des emprunts se présente comme suit :

Tableau des emprunts arrêté au 30/06/2017

Désignation	Montant de crédit	Encours au 31/12/2016			Mouvements de la période			Encours au 30/06/2017		
		Échéances à plus d'un an	Échéances à moins d'un an	Total	Additions de la période	Remboursement	Reclassement	Échéances à plus d'un an	Échéances à moins d'un an	Total
Emprunt BT	1 600 000	1 280 000	320 000	1 600 000	0	160 000	160 000	1 280 000	160 000	1 440 000
Emprunt AB	280 000		0	0	280 000	10 744	24 107	245 149	24 107	269 256
Total des emprunts bancaires	1 880 000	1 280 000	320 000	1 600 000	280 000	170 744	184 107	1 525 149	184 107	1 709 256
Emprunt leasing Attijari 410850	94 343	0	5 949	5 949	0	5 949	0	0	0	0
Emprunt leasing Attijari 471680	170 378	21 325	60 200	81 525	0	29 411	30 789	21 325	30 789	52 114
Emprunt leasing Attijari 476540	49 037	26 165	15 587	41 752	0	7 619	7 968	26 165	7 968	34 133
Emprunt leasing Attijari 476570	45 582	12 596	15 503	28 099	0	7 574	7 929	12 596	7 929	20 525
Emprunt leasing Attijari 543440	50 067	29 467	15 679	45 146	0	7 664	8 015	29 467	8 015	37 482
Emprunt leasing Attijari 533300	224 066	180 386	37 716	218 103	0	18 436	19 281	180 386	19 281	199 667
Emprunt leasing Hannibalis 430600	112 779		0	0	112 779	16 750	17 817	78 211	17 817	96 029
Emprunt leasing Hannibalis 432910	40 450		0	0	40 450	16 963	4 153	19 334	4 153	23 487
Emprunt leasing Hannibalis 453610	93 420		0	0	93 420	3 829	7 894	81 697	7 894	89 591
Emprunt leasing Hannibalis 456620	415 288		0	0	415 288	5 640	40 571	369 077	40 571	409 648
Total des emprunts leasing	1 295 410	269 939	150 634	420 573	661 937	119 834	144 418	818 258	144 418	962 676
Total des emprunts	3 175 410	1 549 939	470 634	2 020 573	941 937	290 577	328 525	2 343 407	328 525	2 671 932

Note 12 : Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent au 30/06/2017 à 2 038 158 dinars contre 2 912 073 dinars au 30/06/2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Fournisseurs locaux	920 480	1 191 024	1 586 690
Fournisseurs étrangers	453 750	914 604	262 959
Fournisseurs, effets à payer	548 864	483 636	537 374
Fournisseurs d'immobilisations, retenues de garantie	35 071	35 071	35 071
Fournisseurs étrangers d'immobilisations	-	120 100	129 777
Fournisseurs d'exploitation	-	-	-
Fournisseurs, chèques à payer	18 431	97 323	61 449
Fournisseurs, factures non parvenues	61 562	70 314	322 307
Total	2 038 158	2 912 073	2 935 627

Note 13 : Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'élèvent au 30/06/2017 à 1 660 080 dinars contre 1 790 638 dinars au 30/06/2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Personnel	214 387	220 311	315 812
Etat, impôts et taxes	443 266	238 510	349 998
Sociétés du groupe	2 370	353 343	1 862
Dividendes à payer	10 186	10 186	10 186
CNSS et organismes sociaux	273 958	272 607	352 692
Charges à payer	676 133	639 047	375 711
Produits constatés d'avance	34 741	44 991	57 266
Créditeurs divers	5 037	11 643	18 226
Total	1 660 080	1 790 638	1 481 752

Note 14 : Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent au 30/06/2017 à 6 712 455 dinars contre 5 653 944 dinars au 30/06/2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Échéances à moins d'un an sur emprunts	328 525	80 405	470 634
Financements de stocks	400 000	360 000	360 000
Financements en devises	1 210 586	826 186	1 151 176
Préfinancement export	826 000	400 000	400 000
Autres crédits à court terme	2 765 000	2 986 833	2 619 502
Banques	1 182 345	1 000 520	1 495 836
Total	6 712 455	5 653 944	6 497 148

II- LES POSTES DE L'ETAT DU RESULTAT

Note 15 : Revenus

Les revenus s'élèvent au 30/06/2017 à 6 977 732 dinars contre 6 738 431 dinars au 30/06/2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Ventes locales	5 189 931	4 965 987	9 629 075
Ventes à l'export	1 909 911	1 837 492	2 304 309
Ventes en suspension	-	1 003	1 003
Ventes déchets	11 837	13 991	27 583
RRR sur ventes	(133 946)	(80 042)	(237 248)
Total	6 977 732	6 738 431	11 724 722

Note 16 : Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation s'élèvent au 30/06/2017 à 17 243 dinars contre 24 410 dinars au 30/06/2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
QP des subventions d'investissement	3 353	3 353	6 707
Autres	13 889	21 057	21 057
Total	17 243	24 410	27 763

Note 17 : Achats consommés de matières et consommables

Les achats consommés de matières et consommables s'élèvent au 30/06/2017 à 2 027 286 dinars contre 3 681 810 dinars au 30/06/2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Achats de matières premières et accessoires	1 364 545	2 780 119	5 323 827
Achats de matières consommables	493 806	696 320	1 163 384
Achats d'études et de prestations	-	-	-
Frais sur achats	168 934	205 370	336 026
Total	2 027 286	3 681 810	6 823 237
Variation des stocks de matières premières et consommables	659 794	306 934	215 169
	2 687 080	3 988 744	7 038 405

Note 18 : Achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnements consommés s'élèvent au 30/06/2017 à 197 737 dinars contre 205 601 dinars au 30/06/2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Electricité et Gaz	110 885	112 405	208 419
Eau	2 998	4 010	8 890
Carburant	69 311	72 783	138 373
Autres	14 543	16 403	36 738
Total	197 737	205 601	392 420

Note 19 : Charges de personnel

Les charges de personnel s'élèvent au 30/06/2017 à 2 145 381 dinars contre 2 509 973 dinars au 30/06/2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Salaires et compléments de salaires	1 663 883	1 917 997	3 589 184
Charges sociales	246 303	324 939	696 893
Autres charges de personnel	235 195	267 037	440 224
Total	2 145 381	2 509 973	4 726 301

Note 20 : Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions s'élèvent au 30/06/2017 à 648 650 dinars contre 421 187 dinars au 30/06/2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	8 086	8 036	16 389
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	435 241	389 092	771 450
Dotations aux provisions pour dépréciation des comptes clients	44 032	1 755	72 338
Dotations aux provisions pour dépréciation des stocks	-	27 620	67 133
Dotations pour résorption des charges à répartir	164 723	-	113 118
Dotations aux provisions pour risques et charges	-	-	37 150
Reprises sur provisions des comptes clients	(3 432)	(5 317)	(13 855)
Total	648 650	421 187	1 063 723

Note 21 : Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 30/06/2017 à 693 912 dinars contre 642 598 dinars au 30/06/2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Location	16 030	17 267	32 534
Entretien et réparation	75 304	51 340	117 791
Primes d'assurances	55 154	51 513	102 302
Etudes, recherche et divers services extérieurs	120 340	88 364	217 524
Total des services extérieurs	266 828	208 484	470 151
Personnel extérieurs à l'entreprise	-	-	-
Honoraires et rémunération d'intermédiaire	89 609	106 979	191 615
Publicité, publications et relations publiques	84 477	88 600	217 409
Frais de transport	64 017	40 677	84 593
Déplacements, missions et réceptions	87 241	62 555	125 758
Frais postaux et de télécommunication	31 119	35 017	71 016
Jetons de présence	25 000	38 250	72 000
Autres	-	-	-
Total des autres services extérieurs	381 462	372 078	762 390
TFP & FOPROLOS	27 392	31 254	69 447
TCL	3 212	10 694	10 694
Droits d'enregistrements et de timbres	6 510	13 187	19 701
Taxes sur les véhicules	5 172	5 251	9 980
Autres droits	3 336	1 648	3 054
Total des impôts et taxes	45 622	62 035	112 876
Total des autres charges d'exploitation	693 912	642 598	1 345 417

Note 22 : Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent au 30/06/2017 à 555 086 dinars contre 428 414 dinars au 30/06/2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Intérêts des comptes courants	45 479	44 702	94 173
Intérêts des billets de trésorerie	80 569	80 013	165 951
Intérêts sur emprunts	25 665	10 575	23 078
Intérêts des autres dettes	150 924	145 188	267 667
Commissions bancaires	39 041	50 893	81 989
Autres intérêts	113 549	77 395	162 198
Pertes de change	274 261	178 798	225 756
Gains de change	(173 818)	(158 843)	(177 559)
Produits financiers	(583)	(306)	(1 410)
Total	555 086	428 414	841 842

Note 23 : Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires s'élèvent au 30/06/2017 à 115 067 dinars contre 39 418 dinars au 30/06/2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Produits nets sur cession d'immobilisations	96 000	11 400	11 400
Gains sur éléments non récurrents	19 067	28 018	29 383
Total	115 067	39 418	40 783

Note 24 : Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires s'élèvent au 30/06/2017 à 3 305 dinars contre 258 dinars au 30/06/2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Charges nettes sur cession d'immobilisations	-	83	83
Pertes sur éléments non récurrents	3 305	175	52 097
Total	3 305	258	52 180

Note 25 : Variation des éléments du BFR

Désignation	30/06/2017	31/12/2016	Variation
Stocks	4 949 926	6 283 489	1 333 562
Clients et comptes rattachés	6 466 532	5 325 007	(1 141 525)
Autres actifs courants	2 635 426	2 718 339	82 913
Fournisseurs et comptes rattachés	2 003 087	2 770 779	(767 691)
Autres passifs courants et financiers	1 649 894	1 471 566	178 327

Note 26 : Trésorerie à la clôture de l'exercice

Désignation	30/06/2017	31/12/2016
Liquidités et équivalents de liquidités	4 237 720	4 271 131
Concours bancaires	(1 182 345)	(1 495 836)
Trésorerie fin de l'exercice	3 055 376	2 775 295

Note 27 : Note sur les engagements hors bilan

Au 30 juin 2017, les engagement hors bilan de la société "GIF Filter SA", se présente comme suit :

- 1) Des créances remises à l'escompte 2 460 669 DT;
- 3) Des crédits documentaires de financement en devise 1 210 585 DT
- 4) Nantissement de matériel en 1er rang en faveur de l'Amen Banque (Emprunt de 280 000DT)

Note 28 : Note sur les parties liées

1/ La société GIF FILTER S.A a réalisé, au 30 juin 2017, les opérations suivantes :

Ventes en DT (TTC)

Economic Auto	Ets Med Loukil Et Cie	Trucks Gros	Inter parts
71 186.100	8 966.950	860.443	1 295.370

Achats en DT (TTC)

GIF Distribution	Aures Auto Citroën	Groupe audio com.	Economic Auto
152 514.971	2406.082	590.678	2834.878

2/ Ci-dessous la liste des placements de la société au 30/06/2017 :

DESIGNIATION	Société convention	Date Début	Période Placement	Date Fin	Montant	Taux
PLACEMENT UIB	MISS	12/06/2017	90	10/09/2017	400 000	8.0%
PLACEMENT UIB	ETS MED LOUKIL	07/04/2017	120	05/08/2017	400 000	8.0%
SOUS-TOTAL UIB					800 000	
AUDIOCOM	AUDIOCOM	01/06/2017	30	30/06/2017	200 000	8.0%
ETS MED LOUKIL	ETS MED LOUKIL	01/06/2017	30	30/06/2017	600 000	8.0%
SOUS-TOTAL ATTIJARI					800 000	
PLACEMENT AB	MIDCO	30/04/2017	90	29/07/2017	500 000	9.5%
PLACEMENT AB	AUDIOCOM	14/05/2017	90	12/08/2017	300 000	8.0%
PLACEMENT AB	LIG	17/05/2017	90	15/08/2017	1 000 000	9.5%
MIDCO	MIDCO	01/06/2017	30	30/06/2017	100 000	8.0%
PLACEMENT AB	LIG	28/02/2017	90	30/06/2017	1 600 000	8.0%
SOUS-TOTAL AMEN BANK					3 500 000	
LIG	LIG	01/06/2017	30	30/06/2017	668 407	9.5%
LOUKIL COM	LOUKIL COM	01/06/2017	30	30/06/2017	112 000	9.5%
MIG ENGINEERING	MIG ENGINEERING	01/06/2017	30	30/06/2017	40 059	9.5%
SOUS-TOTAL STUSID					820 466	
Intérêts comptes courants					129 726	
TOTAL					6 050 192	

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

Exercice clos le 30/06/2017

(Exprimé en dinar)

PRODUITS		CHARGES		SOLDE	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
VENTES	6 977 732	DESTOCKAGE DE PRODUCTION	(673 768)	PRODUCTION	6 321 207	7 208 328	12 632 292
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	17 243						
PRODUCTION	6 321 207	ACHATS CONSOMMES	2 884 816	MARGE SUR COUT MATIERES	3 436 391	3 013 983	5 201 467
MARGE SUR COUT MATIERES	3 436 391	AUTRES CHARGES EXTERNES	648 290	VALEUR AJOUTEE BRUTE	2 788 100	2 433 421	3 968 927
VALEUR AJOUTEE BRUTE	2 788 100	IMPOTS & TAXES	45 622	EXCEDENT (INSUFFISANCE) BRUT(E) D'EXPLOITATION	597 097	(138 588)	(870 251)
		CHARGES DE PERSONNEL	2 145 381				
		<u>TOTAL</u>	<u>2 191 003</u>				
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	597 097	INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION	0				
Produits des placements	268 471	CHARGES FINANCIERES NETTES	555 086				
AUTRES GAINS ORDINAIRES	115 067	DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS	648 650				
		AUTRES PERTES ORDINAIRES	3 305				
		IMPOT SUR LES SOCIETES	14 290				
		Eléments extraordinaires	0				
<u>TOTAL</u>	<u>980 635</u>	<u>TOTAL</u>	<u>1 221 332</u>	RESULTATS DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT	(240 697)	(682 491)	(2 296 167)