

## 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 2016 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 19 juin 2017. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes Mr Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI.

### BILAN AU 31 DECEMBRE 2016

(Exprimé en Dinar Tunisien)

ACTIFS	NOTE	Déc-16	Déc-15
<b>Actifs Non Courants</b>			
Actifs Immobilisés			
Immobilisations Incorporelles	3	376 168,747	369 588,747
Moins Amortissement		-357 312,733	-340 924,083
<b>Total 1</b>		<b>18 856,014</b>	<b>28 664,664</b>
Immobilisations Corporelles	3	19 807 036,386	19 259 927,483
Moins Amortissement		-13 313 545,161	-12 776 964,027
<b>Total 2</b>		<b>6 493 491,225</b>	<b>6 482 963,456</b>
Immobilisations Financières		176 313,579	278 483,386
Moins Provisions	5	-50 000,000	-50 000,000
<b>Total 3</b>		<b>126 313,579</b>	<b>228 483,386</b>
<b>Total Des Actifs Immobilisés</b>		<b>6 638 660,818</b>	<b>6 740 111,506</b>
Autres Actifs Non Courants	4	875 217,202	0,000
<b>Total Des Actifs Courants</b>		<b>7 513 878,020</b>	<b>6 740 111,506</b>
<b>Actifs Courants</b>			
Stocks	6	6 283 488,705	5 618 849,678
Moins Provisions		-259 439,579	-192 306,488
<b>Total 1</b>		<b>6 024 049,126</b>	<b>5 426 543,190</b>
Clients Et Comptes Rattaches	7	5 325 007,094	6 346 976,672
Moins Provisions		-2 343 019,830	-2 284 536,952
<b>Total 2</b>		<b>2 981 987,264</b>	<b>4 062 439,720</b>
Autres Actifs Courants	8	2 718 338,635	1 441 361,149
Moins Provisions		-82 364,200	-45 214,200
Placements Et Autres Actifs Financiers	9	169 148,772	28 197,436
Liquidités Et Equivalents De Liquidités	10	4 271 130,791	5 813 845,806
<b>Total Des Actifs Courants</b>		<b>16 082 290,388</b>	<b>16 727 173,101</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>23 596 168,408</b>	<b>23 467 284,607</b>

**BILAN AU 31 DECEMBRE 2016**  
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	NOTE	Déc-16	Déc-15
<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>			
<b>Capitaux Propres</b>			
Capital Social		10 563 994,000	10 563 994,000
Réserves		3 603 927,235	3 604 427,235
Autres Capitaux Propres		-747 149,504	539 132,334
Résultats Reportés		7 096,520	7 096,520
<b>Total Capitaux Propres Avant Résultat De L'exercice</b>		<b>13 427 868,251</b>	<b>14 714 650,089</b>
Résultat De L'exercice		-2 296 166,857	-1 279 575,338
<b>Total Capitaux Propres Avant Affectation Du Résultat</b>	<b>11</b>	<b>11 131 701,394</b>	<b>13 435 074,751</b>
<b>Passifs</b>			
<b>Passifs Non Courants</b>			
Emprunts à Long Terme	<b>12</b>	1 549 939,180	1 715 572,982
<b>Total Des Passifs Non Courants</b>		<b>1 549 939,180</b>	<b>1 715 572,982</b>
<b>Passifs Courants</b>			
Fournisseurs Et Comptes Rattaches	<b>13</b>	2 935 627,062	2 380 966,577
Autres Passifs Courants	<b>14</b>	1 481 752,386	1 402 310,805
Concours Bancaires Et Autres Passifs Financiers	<b>15</b>	6 497 148,386	4 533 359,492
<b>Total Des Passifs Courants</b>		<b>10 914 527,834</b>	<b>8 316 636,874</b>
<b>Total Des Passifs</b>		<b>12 464 467,014</b>	<b>10 032 209,856</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>		<b>23 596 168,408</b>	<b>23 467 284,607</b>

**ETAT DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2016**

(Exprimé en Dinar Tunisien)

(Modèle autorisé)

	NOTE	Déc-16	Déc-15
<b>Produits D'exploitation</b>			
Revenus	<b>16-1</b>	11 724 721,847	12 077 527,552
Autres Produits D'exploitation		27 763,106	88 988,068
<b>Total Des Produits D'exploitation I</b>		<b>11 752 484,953</b>	<b>12 166 515,620</b>
<b>Charges D'exploitation</b>			
Variation Des Stocks Des Produits Finis Et Des Encours	<b>16-2</b>	-879 807,534	-218 245,359
Variation Des Stocks Matières Premières Et Consommables	<b>16-2</b>	215 168,507	-702 468,421
Achat De Marchandises Consommées	<b>16-2</b>	6 823 236,612	7 212 234,533
Achat D'approvisionnements Consommés	<b>16-2</b>	392 419,899	428 743,165
Charges Du Personnel		4 726 301,442	4 645 075,744
Dotations Aux Amortissements		787 838,979	794 000,266
Dotations Aux Provisions		275 884,140	30 264,628
Autres Charges D'exploitation		1 345 416,894	1 130 287,835
<b>Total Des Charges D'exploitation I</b>		<b>13 686 458,939</b>	<b>13 319 892,391</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)</b>	<b>16-3</b>	<b>-1 933 973,986</b>	<b>-1 153 376,771</b>
Charges Financières Nettes		841 842,155	656 830,439
Produits Des Placements		518 458,331	607 276,640
Autres Gains Ordinaires		40 783,105	56 017,315
Autres Pertes Ordinaires		52 179,836	107 021,397
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>		<b>-2 268 754,541</b>	<b>-1 253 934,652</b>
Impôts Sur Les Bénéfices	<b>16-4</b>	25 912,316	25 640,686
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT</b>	<b>16-5</b>	<b>-2 294 666,857</b>	<b>-1 279 575,338</b>
<b>RESULTAT EXTRAORDINAIRE</b>		<b>1 500,000</b>	<b>0</b>
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>		<b>-2 296 166,857</b>	<b>-1 279 575,338</b>

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**  
**EXERCICE CLOS AU 31 Décembre 2016**  
 (Modèle autorisé)

<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>	<b>Note</b>	<b>Déc-16</b>	<b>Déc-15</b>
Résultat net		- 2 296 166,857	- 1 279 575,338
Ajustement pour :			
- Amortissements		787 838,979	794 000,266
- Provision		176 621,089	101 849,245
- Reprise de provision		- 13 855,120	- 71 584,617
- Quotes-parts des subventions d'investissement		- 6 706,500	- 69 883,500
- Régularisation des immobilisations		-	
- Résorption des charges à répartir (*)		113 118,171	-
Variations des :			
- Stocks		- 664 639,027	- 920 713,780
- Créances		1 021 969,578	163 749,146 (*)
- Autres Actifs		- 1 276 977,486	1 933 367,418 (*)
- Fournisseurs et autres dettes		618 206,389	527 414,378 (*)
- Plus ou moins-values de cessions		- 11 316,668	- 2 208,379 (*)
<b><u>Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation</u></b>		<b><u>- 1 551 907,452</u></b>	<b><u>1 176 414,839</u></b>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u></b>			
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisation corporelle et incorporelle (*)		- 691 642,796	- 2 603 737,411 (*)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisation. corporelle. et incorporelle		305 819,080	52 000,000
Encaissements (Décaissements) provenant de la cession (l'acquisition) d'immob. Financières		102 169,807	- 104 983,386
Encaissements provenant de la cession d'immob. Financières		-	
Décaissement provenant des autres actifs non courants		- 988 335,373	-
<b><u>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement</u></b>		<b><u>- 1 271 989,282</u></b>	<b><u>- 2 656 720,797</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		- 500,000	- 671 825,005
Encaissements provenant des emprunts		-	600 000,000 (*)
Remboursement d'emprunts		- 228 124,883	- 118 035,302 (*)
Encaissement Décaissement CNT		937 374,027	694 697,437 (*)
Subvention d'investissement		-	-
<b><u>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</u></b>		<b><u>708 749,144</u></b>	<b><u>504 837,130</u></b>
<b><u>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de placements</u></b>		-	
		- 140 951,336	-
<b><u>Équivalent des liquidités</u></b>			
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>		<b>- 2 256 098,926</b>	<b>- 975 468,828</b>
Trésorerie au début de l'exercice		5 031 393,619	6 006 862,447 (*)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	<b>17</b>	<b>2 775 294,693</b>	<b>5 031 393,619 (*)</b>

(\*) *Retraitement en pro-forma*

## 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 :**

- Le conseil d'administration réuni le 30 Décembre 2016 a décidé d'accepter la démission du Directeur Général de la société Mr Imed Zouari et de nommer Mr Adel Bahroun en tant que nouveau Directeur Général.

- Pour des raisons économiques, la société a procédé au cours de l'exercice 2016 au licenciement de 58 de ses employés et ceci en vertu des PV des réunions de la commission régionale de licenciement datant du 20 avril 2016 et du 7 Octobre 2016. L'indemnisation totale, au titre de cette décision, qui s'élève à un montant brut 988 335 DT, a été constatée parmi les charges à répartir.

### **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 31/12/2016.

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 31/12/2016 .

### **1.8.LES STOCKS**

Les stocks sont évalués, au 31 Décembre 2016, 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 31/12/2016, la société GIF FILTER S.A, a opéré les changements de méthodes comptables suivants, pour améliorer la présentation de l'état des flux de trésorerie. Les principaux retraitements effectués sur les données comparatives de 2015, se présentent comme suit :

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

- Les décaissements provenant de l'acquisition d'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 financements. La trésorerie de fin d'exercice a été ajustée par ce fait.

### **NOTE 2 - ETENDUE DE LA MISSION**

L'examen des états financiers de la Société GIF FILTER S.A, arrêtés au 31 Décembre 2016, 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 2016 ;
- 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 2016 ;
- 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 2016 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 31/12/2016, une valeur nette de 18 856 DT, contre 28 664 DT à fin 2015, soit une baisse de 9 808 DT, représentant des acquisitions pour le montant de 6 580 DT et l'amortissement de l'exercice pour un montant de 16 388 DT.

Les immobilisations corporelles enregistrent, au 31/12/2016, une valeur nette de 6 493 491 DT, contre 6 482 963 DT à fin 2015, soit une hausse de 10 528 DT, se détaillant comme suit :

(Exprimé en DT)

(+) Acquisitions de l'exercice	1 076 481
(-) Cessions reclassements de l'exercice	529 372
(-) Amortissements de l'exercice	771 450
(+)Amortissement des actifs cédés	234 869
<b>Total</b>	<b>10 528</b>

### 3.1 ACQUISITIONS DE L'EXERCICE

L'actif immobilisé de la société GIF FILTER a enregistré au cours de l'exercice 2016, des acquisitions pour un montant total de 1 076 481 DT, représentant essentiellement du matériel industriel dans le cadre du programme de mise à niveau et du matériel de transport acquis dans le cadre de contrats de leasing.

### 3.2 AMORTISSEMENTS DE L'EXERCICE

Les dotations aux amortissements de l'exercice 2016, au titre des immobilisations corporelles et incorporelles s'élèvent à 787 838 DT, dont 771 450 DT au titre des immobilisations corporelles et 16 388 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 2016, des opérations de cession de matériels et outillages, matériel industriel et de matériel de transport, réalisant ainsi une plus-value de cession nette de 11 317 DT.

### NOTE 3.4 TABLEAU DES IMMOBILISATIONS

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

Désignation	Valeur au 31/12/2015	Acquisitions	Cessions	Valeur Brut	AMORTISSEMENT			Total Amortissement	V.C.N
					Antérieur	Dotation Exercice	Ajustement sur Cession		
Logiciel informatique	369 588,747	6 580,000	0,000	376 168,747	340 924,084	16 388,650	0,000	357 312,734	18 856,013
Terrain	1 904 545,639	0,000	0,000	1 904 545,639			0,000	0,000	1 904 545,639
Construction	2 623 123,293	0,000	0,000	2 623 123,293	2 051 087,748	84 453,056	0,000	2 135 540,805	487 582,488
Matériel et outillage	3 296 242,201	0,000	42 343,677	3 253 898,524	3 295 906,106	240,193	42 343,677	3 253 802,622	95,902
Ag. Aménagement et installation	1 236 151,898	8 885,732	0,000	1 245 037,630	1 078 555,162	46 885,403	0,000	1 125 440,566	119 597,064
Matériel industriel	6 237 787,443	300 728,818	434 036,901	6 104 479,360	3 421 130,095	380 792,068	157 617,823	3 644 304,339	2 460 175,021
Outillage industriel	1 293 612,853	170 134,467	3 491,029	1 460 256,291	985 076,789	90 301,429	3 491,029	1 071 887,189	388 369,102
Ag. Aménagement et installation divers	531 779,442	116 782,789	0,000	648 562,231	490 660,232	13 996,133	0,000	504 656,365	143 905,866
Matériel de transport	148 374,908	0,000	35 000,000	113 374,908	127 958,241	2 333,333	16 916,667	113 374,908	0,000
Matériel de transport de biens	438 465,046	2 685,500	14 500,000	426 650,546	419 270,808	9 190,893	14 500,000	413 961,700	12 688,846
Équipement de bureau	265 372,599	19 564,058	0,000	284 936,657	247 923,225	12 978,356	0,000	260 901,581	24 035,076
Matériel informatique	516 736,952	36 189,495	0,000	552 926,447	479 748,087	31 610,968	0,000	511 359,055	41 567,392
Emballages commerciaux	61 900,310	0,000	0,000	61 900,310	61 900,310	0,000	0,000	61 900,310	0,000
Immobilisation corporelle en cours	245 441,232	45 987,614	0,000	291 428,846	0,000	0,000	0,000	0,000	291 428,846
Immobilisation a statut juridique	460 393,667	375 522,037	0,000	835 915,704	117 747,223	98 668,497	0,000	216 415,720	619 499,984
<b>TOTAL</b>	<b>19 629 516,230</b>	<b>1 083 060,510</b>	<b>529 371,607</b>	<b>20 183 205,133</b>	<b>13 117 888,111</b>	<b>787 838,980</b>	<b>234 869,196</b>	<b>13 670 857,895</b>	<b>6 512 347,238</b>

#### 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 58 ex-salariés conformément à la décision de la commission régionale de licenciement. Ces indemnités ont totalisé un montant brut de 988 335. Les charges à répartir ont été résorbées de 113 118 DT à fin 2016.

#### NOTE 5- IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les immobilisations financières présentent au 31/12/2016, un solde net de 126 313 DT, contre 228 483 DT à fin 2015, soit une baisse de 102 170 DT. Cette baisse est essentiellement due à la récupération des fonds créés pour les besoins des opérations de factoring.

#### NOTE 6 – STOCKS

Les stocks bruts sont arrêtés au 31 Décembre 2016 à 6 283 489 DT contre 5 618 850 DT, au terme de l'exercice précédent, enregistrant ainsi une hausse de 664 639 DT. La rubrique des stocks présente, au 31/12/2016, une provision pour dépréciation de stocks de 259 440 DT, au titre des articles obsolètes et à rotation lente.

#### NOTE 7 - CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Le solde net des Clients et comptes rattachés s'élève au 31/12/2016, à 2 981 987 DT, contre 4 062 440 DT à fin 2015, soit une baisse de 1 080 453 DT, se détaillant ainsi :

DESIGNATIONS	2016	2015	Variation
Clients Locaux	1 331 595	1 616 914	-285 319
Clients Etrangers	1 138 710	1 765 809	-627 099
Clients- Effets A Recevoir	45 462	11 118	34 344
Clients Douteux Ou Litigieux	189 894	189 894	0
Clients Douteux Locaux	696 766	696 766	0
Clients Douteux Loc Nv	623 315	610 866	12 449
Clients Contentieux	694 707	648 673	46 034
Clients Douteux Etrangers	110 341	110 341	0
Effets Impayés	181 737	197 805	-16 068
Chèques Impayés	80 708	22 675	58 033
Clients contentieux AC 13	8 157	8 157	0
Chèques Clients En Caisse	223 615	467 959	-244 344
<b>TOTAL</b>	<b>5 325 007</b>	<b>6 346 977</b>	<b>-1 021 970</b>
Provision pour dépréciation des clients locaux	-696 766	-696 766	0
Provision Pour Dépréciation des Clients Locaux	-357 386	-357 386	0
Provision Pour Dépréciation des Clients Etrangers	-110 341	-110 341	0
Provision/Dépréciation Clients Locaux Ordinaires (1)	-272 936	-261 637	-11 299
Provision créances douteuses	-189 894	-189 894	0
Provision/clients contentieux (2)	-695 857	-648 673	-47 184
Provision/chèques impayés	-19 600	-19 600	0
Provision/effets impayés	-240	-240	0
<b>TOTAL DES CLIENTS NETS</b>	<b>2 981 987</b>	<b>4 062 440</b>	<b>-1 080 453</b>

(1) Il s'agit essentiellement de créances douteuses dont l'ancienneté remonte à plus d'une année et non encore recouvrées au 31/12/2016.

(2) Il s'agit des provisions calculées intégralement sur les créances en contentieux.

## 7-1 Clients locaux :

Les clients locaux présentent, au 31/12/2016, un solde de 1 331 595 DT, détaillé comme suit :

Client	Solde au 31/12/2016
Sté UNION AUTO	41 839
Sté Economic Auto Maison MAZDA	2 783
Sté ETS ZOUARI PIECES AUTOS	39 111
Sté Golden Car	47 224
Sté Cap bon Filtres	34 453
STE RGLE TRANSPORT MEDNINE	35 614
GIF Distribution Grombalia	162 653
Autres Clients locaux	967 918
<b>TOTAL</b>	<b>1 331 595</b>

Les clients étrangers présentent, au 31/12/2016, un solde de 1 138 710 DT, se détaillant comme suit :

Clients	Solde au 31/12/2016
Maghreb Accessoires	222 142
Ain Lakhdhar Import	328 728
Entreprise Ouedraogo Boukare Sarl	109 876
MAG France	219 504
PEUGEOT CITROEN AUTOMOBILES SA	103 596
Autres clients étrangers	154 864
<b>TOTAL</b>	<b>1 138 710</b>

## NOTE 8 - AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants présentent, au 31/12/2016, un solde net de 2 635 974 DT contre 1 396 147 DT, à fin 2015, soit une hausse de 1 239 827 DT. Cette variation se détaille ainsi :

DESIGNATIONS	2016	2015	Variation
Fournisseur Avances Et Acomptes	161 383	106 908	54 475
Personnel Prêt	47 460	41 573	5 887
Personnel Prêt Aïd	43 650	45 300	-1 650
Etat, Retenues à La Source	16 394	38 421	-14 248
Etat Acomptes Provisionnels	23 077	93 212	-70 135
Impôts Diffères	484 765	215 718	269 047
Crédit De Tva A Reporter	55 655	0	55 655
Sociétés De Groupe	1 741 010	0	1 741 010
Société De Groupe UADH	0	774 000	-774 000
Charges Constatées D'avance	71 934	52 818	19 116
Compte Transit Affacturage	0	13 535	-13 535
Compte D'attente	9 372	2 731	6 641
Autres Comptes D'actif	63 639	57 145	6 494
<b>TOTAL</b>	<b>2 718 339</b>	<b>1 441 361</b>	<b>1 276 978</b>
Provisions	-82 365	-45 214	-37 151
<b>TOTAL</b>	<b>2 635 974</b>	<b>1 396 147</b>	<b>1 239 827</b>

## NOTE 9 – AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Les autres actifs financiers présentent, au 31/12/2016, un solde de 169 149 DT contre 28 197 DT, à fin 2015, soit une hausse de 140 952 DT. Cette rubrique se compose de chèques et effets remis à l'encaissement.

## NOTE 10 – LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES

Les liquidités et équivalents de liquidités comptent au 31/12/2016, un solde de 4 271 131 DT contre 5 813 846 DT au 31/12/2015, accusant une baisse de 1 542 715 DT. Ce solde se détaille ainsi :

DESIGNATION	2016	2015	Variation
Placement UIB	800 000	800 000	0
Placement Amen Bank	3 400 000	3 700 000	-300 000
Placement Audio Com	0	400 000	-400 000
Placement Ets Med Loukil	0	800 000	-800 000
AB Sfax	3 808	25 187	-21 379
STUSID Bank	0	-631	631
BH Exploitation Grombalia	0	44 221	-44 221
AB Place 14 Janvier	11 494	0	11 494
Banque ATTIJARI Le Belvédère	434	7 555	-7 121
Banque BT Fonds Social	5 184	5 089	95
Banque BT EURO	0	4 220	-4 220
AMEN BANK Djerba	104	18 751	-18 647
Banque BIAT Grombalia	613	5 068	-4 455
Bank BIAT EUR	1 428	1 304	124
BANQUE DE TUNISIE & EMIRATS	29 955	0	29 955
Banque UIB Grombalia	14 788	35	14 753
Caisse	1 323	47	1 276
Caisse Tunis	0	1 000	-1 000
Caisse Sfax	1 000	1 000	0
Caisse Djerba	1 000	1 000	0
<b>TOTAL</b>	<b>4 271 131</b>	<b>5 813 846</b>	<b>-1 542 715</b>

## NOTE 11 - CAPITAUX PROPRES

Les Capitaux propres de l'exercice sont ramenés de 13 435 075 DT au 31 Décembre 2015, à 11 131 701 DT au 31 Décembre 2016, enregistrant ainsi une baisse de 2 303 373 DT, ainsi analysée :

Résultat de l'exercice 2016 avant affectation	-	2 296 167	DT
Réserves	-	500	DT
Autres capitaux propres	-	1 286 281	DT
Affectation du résultat de l'exercice 2015 :			
Report déficitaire	+	485 575	DT
Amortissements différés	+	794 000	DT
<b>TOTAL</b>		<b>2 303 373</b>	<b>DT</b>

### 11.1 ETAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

#### Mouvements des capitaux propres

(Exprimé en DT)

Désignation	31/12/2015	Mouvements		31/12/2016
		en plus	en moins	
<b>Capital social</b>	10 563 994			10 563 994
Réserves légales	1 035 317			1 035 317
Réserves statutaires	1 174 552			1 174 552
Réserves pour réinvestissements	1 076 088			1 076 088
Réserves pour fonds social	676		500 (3)	176
Réserves de régularisation du cours	250 000			250 000
Autres réserves	67 795			67 795
Résultats reportés	7 097		485 575 (1)	-478 478
Amortissements différés	0		794 000 (1)	-794 000
Réserve spéciale de réévaluation	523 512			523 512
Subvention d'investissement	1 351 362			1 351 362
Résorption subventions	-1 335 742	-6 708 (2)		-1 342 450
<b>Total capitaux propres avant résultat</b>	<b>14 714 650</b>	<b>-6 708</b>	<b>-1 280 075</b>	<b>13 427 868</b>
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>-1 279 575</b>	<b>-2 296 167</b>	<b>-1 279 575</b>	<b>-2 296 167</b>
<b>Capitaux propres avant affectation</b>	<b>13 435 075</b>	<b>-2 302 875</b>	<b>-500</b>	<b>11 131 701</b>

(1); Suivant PV de L'AGO du 29 Avril 2016

(2); Résorption de la subvention

(3); Prélèvement sur fonds social ;

## NOTE 12 – EMPRUNTS A LONG TERME

Les emprunts à long terme totalisent 1 549 939 DT au 31/12/2016, et se détaillent comme suit :

DESIGNATION	2016
Emprunt leasing à plus d'un an	269 939
Emprunt bancaire à plus d'un an	1 280 000
<b>TOTAL</b>	<b>1 549 939</b>

### NOTE 13 - FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Les Fournisseurs et Comptes Rattachés totalisent 2 935 627 DT au 31/12/2016, contre 2 380 967 DT, à fin 2015, soit une hausse de 554 660 DT, se détaillant ainsi :

	2016	2015	Variation
Fournisseurs locaux (1)	1 586 690	973 119	613 572
Fournisseurs étrangers (2)	262 959	566 316	-303 357
Fournisseurs effets à payer	537 374	581 082	-43 708
Fournisseurs immob. Retenues garantie	35 071	30 469	4 602
Fournisseurs immobilisations étrangers	129 777	118 483	11 294
Fournisseurs factures non parvenues	0	2 050	-2 050
Fournisseurs d'exploitation	322 307	23 822	298 485
Chèques fournisseurs en caisse	61 449	85 626	-24 177
<b>TOTAL</b>	<b>2 935 627</b>	<b>2 380 967</b>	<b>554 660</b>

#### 13-1 Fournisseurs locaux :

Les fournisseurs locaux présentent au 31/12/2016 un solde de 1 586 690 DT, se détaillant ainsi :

Fournisseur	Solde au 31/12/2016
General Transport International	51 114
Tunisie Telecom	41 424
COTUNACE	32 543
Société La Maison Du Filtre	80 172
GIF Distribution Grombalia	609 008
Autres Fournisseurs Locaux	772 429
<b>TOTAL</b>	<b>1 586 690</b>

#### 13-2 Fournisseurs étrangers :

Les fournisseurs étrangers présentent, au 31/12/2016, un solde de 262 959 DT, se détaillant ainsi :

Fournisseur	Solde au 31/12/2016
EUSIDER SIDERUGICA	80 247
NEENAH GESSNER	27 254
MACPOL	28 043
INSTUT DE LA FILTRATION ET DES	35 614
YETISEN (TURK)	29 769
KAIROS SRL	36 869
Autres fournisseurs étrangers	25 163
<b>TOTAL</b>	<b>262 959</b>

### NOTE 14 - AUTRES PASSIFS COURANTS

Le solde des autres passifs courants s'élève au 31/12/2016 à 1 481 752 DT, contre 1 402 311 DT au 31/12/2015 soit une hausse de 79 441 DT. Cette rubrique se compose essentiellement des dettes fiscales et sociales, des charges à payer et des dettes au personnel de la société.

## NOTE 15 - CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Les concours bancaires totalisent 6 497 148 DT, au 31/12/2016 et se détaillent comme suit :

DESIGNATION	31/12/2016
Echéance Moins D'un An/Emprunt	150 633
Echéance. Moins un An Financement. Stock	360 000
Emprunts courants	320 000
Crédit Mobilisation Importation	89 503
Crédit Mobilisation SICAV	2 100 000
Eche. Emprunts Plus un an	430 000
Financement En Devise	1 151 176
Emprunt Préfinancement Export	400 000
Ste Tunisienne De Banque STB	458
AB Grombalia	125 061
Banque BT Grombalia	1 053 984
BH Exploitation Grombalia	313 471
STUSID Bank	2 737
Banque QNB AG Central	125
<b>TOTAL</b>	<b>6 497 148</b>

## NOTE 16 - ETAT DE RESULTAT

### 16.1 REVENUS

Le Chiffre d'affaires a enregistré en 2016 une baisse de 352 806 DT (-2,9 %) par rapport à l'exercice précédent, revenant de 12 077 528 DT, à fin 2015, à 11 724 722 DT, au 31 Décembre 2016. Ceci est essentiellement dû à une légère baisse d'activité, lors de l'exercice 2016.

### 16.2 ACHATS CONSOMMES, MARGE BRUTE

Les achats consommés de l'exercice 2016 ont baissé de 169 246 DT (-2,5 %) par rapport à ceux de l'exercice précédent : portés de 6 720 264 DT, en 2015 à 6 551 017 DT en 2016. Cette baisse est subordonnée à la baisse d'activité au cours de l'année 2016.

La marge brute sur coûts de matières a diminué en 2016, de 183 559 DT, (-3,43%) revenant de 5 357 264 DT en 2015, à 5 173 704 DT en 2016.

Le taux de marge au 31/12/2016, demeure quasiment au même niveau que celui de l'année précédente, à savoir un taux de 44,13%.

### 16.3 RÉSULTAT D'EXPLOITATION

Le Résultat d'exploitation a connu, en 2016, une baisse de 780 597 DT ainsi analysée :

• Baisse de la marge sur coûts matières	-183 559 DT
• Baisse des autres produits d'exploitation	- 61 225 DT
• Hausse des charges de personnel (1)	-81 226 DT
• Hausse des dotations aux amortissements et aux provisions (2)	-239 458 DT
• Hausse des autres charges d'exploitation	-215 129 DT
	-----
<b>Variation</b>	<b>- 780 597 DT</b>

- (1) Cette hausse est essentiellement due aux augmentations salariales annuelles.
- (2) Cette hausse est essentiellement liée à la résorption des charges engagées pour le licenciement de 58 employés pour des raisons économiques et ceci pour un montant total de 988 335 DT. Ces dépenses ont été constatées parmi les charges à répartir qui seront à résorber sur trois ans. La charge constatée au titre de l'exercice 2016 s'élève à 113 118 DT.

#### 16.4 IMPOT SUR LES BENEFICES

La charge d'impôt sur les sociétés présente, au 31/12/2016, un solde de 25 912 DT contre 25 641 DT, à fin 2015.

#### 16.5 RESULTAT NET DE L'EXERCICE

Le Résultat net de l'exercice est ramené d'un déficit de 1 279 575 DT à fin 2015 à un déficit de 2 296 167 DT à fin 2016, enregistrant ainsi une dégradation de 1 016 591 DT (-79,4 %).

#### NOTE 17- ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

L'état des flux de trésorerie arrêté au 31/12/2016, fait ressortir une variation négative de trésorerie de 2 256 099 DT provenant des :

- Flux de trésorerie liés à l'exploitation s'élevant à -1 551 907 DT ;
- Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement s'élevant à -1 271 989 DT ;
- Flux de trésorerie liés aux activités de financement s'élevant à 708 749 DT ;
- Flux de trésorerie liés aux activités de placements s'élevant à -140 952 DT

#### NOTE 18- LES PARTIES LIEES

1/ La société GIF FILTER S.A a réalisé, au cours de l'année 2016, les opérations suivantes :

##### Ventes en DT (HT)

GIF Distribution	Economic Auto	Ets Med Loukil Et Cie	Inter Equipement	Med Equipement	Trucks Gros	Inter parts
40 532,970	50 390,450	17 099,770	5 574,000	1 393,084	4 710,524	4 700,970

##### Achats en DT (HT)

GIF Distribution	Aures Auto Citroën	Loukil Véhicules Industrielles	Groupe audio com.	ECONOMIC AUTO
1 429 356,889	2 773,560	185,860	28 614,614	4 819,386

### Soldes au 31/12/2016

	GIF Distribution	Economic Auto	Ets Med Loukil Et Cie	Inter Equipement	Trucks Gros	Inter parts	Groupe Audio Com	Loukil Management conseil
Client	162 652,628	782,864 <sup>2</sup>	273,580	498,152 <sup>1</sup>	2 249,271	3 221,324	0	0
Fournisseur	609 007,923	105,917 <sup>4</sup>	0	0	0	0	2 947,498	4 294,018

2/ La société GIF FILTER a souscrit au cours l'exercice 2016, 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 19- NOTE SUR LES ENGAGEMENTS HORS BILAN

Au 31 décembre 2016, les engagements hors bilan de la société « GIF FILTER S.A », se présentent comme suit :

- 1) Des créances remises à l'escompte : 2 830 234DT ;
- 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 pro-forma jointes au contrat d'emprunt.
- 3) Des crédits document financement en devise 1 122 520 DT

#### NOTE 20- NOTE SUR LES PARTICIPATIONS ET PLACEMENTS

##### 20-1/ liste des participations :

Ci-dessous la liste des titres de participations détenus par la société GIF FILTER S.A au 31/12/2016 :

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

##### 20-2/ 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 31/12/2016 :

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

**20-3/ Liste des placements non encore échues au 31/12/2016 :**

DESIGNIATION	Société convention	Date Début	Période Placement	Date Fin	Montant	Taux
PLACEMENT UIB	MISS	13/12/2016	90	13/03/2017	400 000	8,0%
PLACEMENT UIB	ETS MED LOUKIL	08/12/2016	120	07/04/2017	400 000	8,0%
<b>SOUS-TOTAL UIB</b>					<b>800 000</b>	
AUDIOCOM	AUDIOCOM	01/10/2016	91	31/12/2016	200 000	8,0%
ETS MED LOUKIL	ETS MED LOUKIL	01/10/2016	91	31/12/2016	600 000	8,0%
<b>SOUS-TOTAL ATTIJARI</b>					<b>800 000</b>	
PLACEMENT AB	MIDCO	01/12/2016	90	01/03/2017	500 000	9,5%
PLACEMENT AB	AUDIOCOM	15/11/2016	90	13/02/2017	300 000	8,0%
PLACEMENT AB	LIG	18/11/2016	90	16/02/2017	1 000 000	9,5%
MIDCO	MIDCO	01/10/2016	91	31/12/2016	100 000	8,0%
PLACEMENT AB	LIG	28/11/2016	90	26/02/2017	1 600 000	8,0%
<b>SOUS-TOTAL AMEN BANK</b>					<b>3 500 000</b>	
MIG ENGINEERING	MIG ENGINEERING	31/12/2016	0	31/12/2016	40 059	9,5%
LOUKILCOM	LOUKILCOM	31/12/2016	0	31/12/2016	112 000	9,5%
LIG	LIG	31/12/2016	0	31/12/2016	668 407	9,5%

Durant l'exercice 2016, les produits des placements sont de 518 458 DT.

**NOTE 21- 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 risqueraient d'entraîner des modifications importantes de l'actif ou du passif du nouvel exercice et qui pourraient d'avoir, des répercussions importantes sur les activités futures de l'entreprise.

## NOTE 22- SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

**Solde s Intermédiaires de Gestion 31/12/2016**  
(Exprimé en Dinars)

PRODUITS		CHARGES		SOLDES	2016	2015
Ventes de Marchandises & Autres Produits Stockées	11 724 721,847	Coût d'Achats des Marchandises Vendues	7 215 656,511	<b>Marge Commerciale</b>	5 201 467,469	5 446 251,702
Revenu & Autres Produits D'Expl. Production Stockée	27 763,106	Déstockage de Production	-879 807,534			
Production Immobilisée	- 215 168,507					
<b>Total</b>	<b>11 537 316,446</b>	<b>Total</b>	<b>6 335 848,977</b>	<b>Production</b>	<b>11 537 316,446</b>	<b>12 868 984,041</b>
<b>Production</b>	<b>11 537 316,446</b>	<b>Achats Consommé</b>	<b>6 335 848,977</b>	<b>Marge sur coût Matière</b>	<b>5 201 467,469</b>	<b>5 446 251,702</b>
<b>Marge Commerciale</b>		Autres Charges Externes	1 232 540,552			
<b>Marge sur coût matière</b>	-					
<b>Subvention d'Exploitation</b>	-					
<b>Total</b>	<b>5 201 467,469</b>	<b>Total</b>	<b>1 232 540,552</b>	<b>Valeur Ajoutée Brute</b>	<b>3 968 926,917</b>	<b>4 442 579,846</b>
<b>Valeur Ajoutée Brute</b>	<b>3 968 926,917</b>	Impôts et Taxes et Autres Charges D'expl Charges de Personnel	112 876,342 4 726 301,442	<b>Excedent Brut (ou insuffisance) d'Exploitation</b>		
		<b>Total</b>	<b>4 839 177,784</b>		- 870 250,867	- 329 111,877
<b>Excedent Brut D'Exploitation</b>	- 870 250,867	<b>Insuffisance Brute d'Exploitation</b>				
Autres Produits Ordinaires	40 783,105	Autres Charges Ordinaire	52 179,961			
Charges financières nettes	518 458,331	Charges Financières	841 842,155			
Transfert & Reprise de Charges		Dotations aux Amort. & aux prov.	1 063 723,119			
		Impôt sur les résultats Ordinaires	25 912,316	<b>Résultat des Activités Ordinaires</b>	- 2 294 666,982	- 1 279 575,338
<b>Total</b>	- 311 009,431	<b>Total</b>	<b>1 983 657,551</b>			
<b>Résultat Positif des activité Ordinaires</b>	- 2 294 666,982	<b>Résultat Négatif des Activités Ordin.</b>	- 2 294 666,982			
Gains Extraordinaires	-	<b>Pertes Extraordinaires</b>	-			
Effet Positif des Modif.Comptable	-	Effets Négatif des modif.Comptable	-			
		Impôt / Eléments Extraord. & Modifications Comptable	1 500,000	<b>Résultat Net après Modification Comptable</b>	- 2 296 166,982	- 1 279 575,338
<b>Total</b>	-	<b>Total</b>	-			

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE**  
**CLOS LE 31 DECEMBRE 2016**

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 2016, 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 2016 au 31 Décembre 2016 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 **23 596 168 DT**, un résultat déficitaire de **2 296 166 DT** et un flux d'exploitation négatif de **1 551 907 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 2016, 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 25 Mai 2017**

**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 2016**

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 2016.

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 2016**

1/ La société GIF FILTER S.A a réalisé, au cours de l'année 2016, les opérations suivantes :

**Ventes en DT (HT)**

GIF Distribution	Economic Auto	Ets Med Loukil Et Cie	Inter Equipement	Med Equipement	Trucks Gros	Inter parts
40 532,970	50 390,450	17 099,770	5 574,000	1 393,084	4 710,524	4 700,970

**Achats en DT (HT)**

GIF Distribution	Aures Auto Citroën	Loukil Véhicules Industrielles	Groupe audio com.	ECONOMIC AUTO
1 429 356,889	2 773,560	185,860	28614,614	4 819,386

**Soldes au 31/12/2016**

	GIF Distribution	Economic Auto	Ets Med Loukil Et Cie	Inter Equipement	Trucks Gros	Inter parts	Groupe Audio Com	Loukil Management conseil
Client	162 652,628	2 782,864	273,580	1 498,152	2 249,271	3 221,324	0	0
Fournisseur	609 007,923	4 105,917	0	0	0	0	2 947,498	4 294,018

2/ La société GIF FILTER a souscrit au cours l'exercice 2016, 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 31/12/2016, se présente comme suit :

DESIGNATION	Société convention	Date Début	Période Placement	Date Fin	Montant	Taux
PLACEMENT UIB	MISS	13/12/2016	90	13/03/2017	400 000	8,0%
PLACEMENT UIB	ETS MED LOUKIL	08/12/2016	120	07/04/2017	400 000	8,0%
<b>SOUS-TOTAL UIB</b>					<b>800 000</b>	
AUDIOCOM	AUDIOCOM	01/10/2016	91	31/12/2016	200 000	8,0%
ETS MED LOUKIL	ETS MED LOUKIL	01/10/2016	91	31/12/2016	600 000	8,0%
<b>SOUS-TOTAL ATTIJARI</b>					<b>800 000</b>	
PLACEMENT AB	MIDCO	01/12/2016	90	01/03/2017	500 000	9,5%
PLACEMENT AB	AUDIOCOM	15/11/2016	90	13/02/2017	300 000	8,0%
PLACEMENT AB	LIG	18/11/2016	90	16/02/2017	1 000 000	9,5%
MIDCO	MIDCO	01/10/2016	91	31/12/2016	100 000	8,0%
PLACEMENT AB	LIG	28/11/2016	90	26/02/2017	1 600 000	8,0%
<b>SOUS-TOTAL AMEN BANK</b>					<b>3 500 000</b>	

Durant l'exercice 2016, les produits des placements sont de 518 458 DT.

-La société « Universal Auto Distributors Holding » a conclu, le 31 décembre 2016, une convention tripartite en vertu de laquelle il a été convenu que la société « GIF FILTER » prendra en charge la dette de la société « MIG ENGINEERING » envers la société « UADH » pour un montant net de 40 059 DT et ce par compensation avec la créance détenue par la société « GIF FILTER » sur la société « UADH » qui s'élevait, avant compensation, à un solde de 820 466 DT au 31 Décembre 2016.

-La société « Universal Auto Distributors Holding » a conclu, le 31 décembre 2016, une convention tripartite en vertu de laquelle il a été convenu que la société « GIF FILTER » prendra en charge la dette de la société « LOUKILCOM » envers la société « UADH » pour un montant net de 112 000 DT et ce par compensation avec la créance résiduelle détenue par la société « GIF » sur la société « UADH » qui s'élève au 31 décembre 2016 à 780 407 DT, mentionnée au niveau du paragraphe précédent.

-La société « Universal Auto Distributors Holding » a conclu, le 31 décembre 2016, une convention tripartite en vertu de laquelle il a été convenu que la société « GIF FILTER » prendra en charge une partie de la dette de la société « LOUKIL INVESTMENT GROUP » envers la société « UADH » pour un montant net de 668 407 DT et ce par compensation avec la créance résiduelle détenue par la société « GIF FILTER » sur la société « UADH ».

Suite à ces opérations, la créance revenant à la société « GIF FILTER » envers la société « UADH » devient nulle. Les soldes envers les 3 sociétés citées ci-haut se présentent au 31 Décembre 2016 comme suit :

Société	Montant (DT)
MIG ENGINEERING	40 059
LOUKILCOM	112 000
LIG	668 407

**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 le 30 Décembre de l'année 2016, se présente comme suit :

- Salaires, congés payés et primes : 105 662 DT ;

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

- Une voiture de fonction ;
- 200 Litres 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.

En vertu de la décision du conseil d'administration du 30 Décembre 2016 ayant accepté la démission de l'ancien directeur général, ce dernier a bénéficié des avantages suivants :

- Une solde tout compte pour un montant net de 30 334 DT ;
- Don d'une voiture de tourisme Mazda CX5.

2) La société n'a pas versé de rémunérations à son nouveau Directeur Général, nommé le 30 Décembre 2016.

3) Des jetons de présence alloués aux membres du Conseil d'Administration. La charge globale brute annuelle de ladite rémunération est de 45 000 DT.

4) La charge brute des jetons de présence alloués aux membres du Comité permanent d'audit est de 22 500 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 25 Mai 2017**

**Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI**

**Managing Partner**

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