

GENERALE INDUSTRIELLE DE FILTRATION

G.I.F FILTER

SOMMAIRE

(*)

I. RAPPORTS

1. Rapport Général du Commissaire aux Comptes sur les états financiers de l'exercice clos le 31 Décembre 2009.
2. Rapport Spécial du commissaire aux comptes au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2009.

II. ETATS FINANCIERS

3. Bilan.
4. Etat de Résultat.
5. Etat de Flux de Trésorerie.
6. Notes aux états financiers.

**Rapport Général du Commissaire
Aux Comptes sur les Etats Financiers
de l'Exercice Clos le 31 Décembre 2009**

Messieurs les actionnaires
de la société « GIF FILTER ».

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2009

Messieurs les actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale ordinaire, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de la société « *GIF FILTER* » arrêtés au 31 décembre 2009, tels qu'annexés au présent rapport.

Ces états financiers ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société.

Opinion sur les états financiers,

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir un degré raisonnable de certitude quant à l'absence d'inexactitudes importantes dans les états financiers. La vérification comprend le contrôle par sondages des informations probantes à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis par les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que notre audit constitue une base raisonnable à l'expression de notre opinion.

Compte tenu des diligences que nous avons accomplies, nous certifions que les états financiers de la société « **GIF FILTER** » sont réguliers et sincères et reflètent une image fidèle de son patrimoine et de sa situation financière au 31 décembre 2009 ainsi que les mouvements de sa trésorerie à cette date conformément aux normes comptables généralement admises.

Sans mettre en cause la régularité et la sincérité susvisée, nous signalons que les circonstances concernant le recouvrement d'une créance d'un client étranger échue en partie courant 2010 (230.000 DT) pour un montant global de DT 322.000, ne nous permettent pas de nous prononcer sur l'éventuel paiement de cette créance.

Vérifications spécifiques,

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles. Elles se résument comme suit :

- En application des dispositions de l'article 266 du code des sociétés commerciales, nous n'avons pas de remarques particulières sur les informations données dans le rapport d'activité sur les comptes de la société arrêtés au 31 décembre 2009.
- Conformément aux dispositions de l'article 15 de la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, et sur la base de nos travaux effectués conformément aux standards professionnels généralement pratiqués, nous n'avons pas relevé d'insuffisances majeures du système de contrôle interne de la société pouvant affecter son efficacité .
- Certains articles de vos statuts doivent être mis en conformité avec la réglementation en vigueur.
- En application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par « **GIF FILTER** » à la réglementation en vigueur.

Tunis le, 06 mai 2010.

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES

LE CABINET SOGER

**Rapport Spécial du Commissaire
Aux Comptes au Titre
de l'Exercice Clos le 31 Décembre 2009**

Messieurs les actionnaires
de la société « GIF FILTER ».

RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2009

Messieurs les Actionnaires de la société « GIF FILTER »,

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée Générale, nous avons l'honneur de vous soumettre le présent rapport relatif aux conventions réglementées et les opérations prévues par les dispositions des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales.

A cet effet, nous vous informons que votre conseil d'administration ne nous a avisé d'aucune convention rentrant dans le cadre de ces articles.

- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

1. Les obligations et engagements envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 (nouveau) II & 5 du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

- Le président Directeur Général, bénéficie d'une rémunération fixe mensuelle, de deux voitures de fonction dont une de direction avec toutes leurs charges, remboursement des factures personnelles eau, électricité et téléphoniques avec un plafond trimestriel. Elles ont fait l'objet d'une décision du conseil d'administration du 02 juin 2008.

- Le Directeur Général Adjoint, bénéficie d'une rémunération fixe mensuelle, d'une voiture de fonction avec toutes ses charges, une prime de rendement et une prime de bilan. Elles ont fait l'objet d'une décision du conseil d'administration du 02 juin 2008
- Les membres du conseil d'administration perçoivent des jetons de présence approuvés par l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes annuels. Les membres du comité d'audit bénéficient, en outre, d'une rémunération forfaitaire approuvée par l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes annuels.

2. Les obligations et engagements de la société envers les dirigeants tels qu'ils ressortent des états financiers pour l'exercice clos le 31 décembre 2009, se présentent comme suit (en DT) :

| | PDG | | DGA | | Administrateurs | |
|---|----------------------|---------------------|----------------------|---------------------|----------------------|---------------------|
| | Charge de l'exercice | Passif au 31/12/209 | Charge de l'exercice | Passif au 31/12/209 | Charge de l'exercice | Passif au 31/12/209 |
| Avantages à court terme | 163. 841 | | 104. 052 | 14. 500 | 50. 000 | 50. 000 |
| Avantages postérieurs à l'emploi | | | | | | |
| Autres avantages à long terme | | | | | | |
| Indemnités de fin de contrat de travail | | | | | | |
| Paievements en actions | | | | | | |
| Total | 163. 841 | | 104. 052 | 14. 500 | 50. 000 | 50. 000 |

Par ailleurs, aucune convention ou opération entrant dans le champ d'application de ces articles, n'a été relevée au cours de nos vérifications.

Tunis le, 06 mai 2010 .

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES

**LE CABINET SOGER
Fethi ROMCHANI**

SOCIETE « GIF FILTER »

ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2009

- **Méthodes comptables Appliquées**
- **Bilan**
- **Etat de résultat**
- **Etat de flux de trésorerie**
- **Notes aux états financiers**

GIF FILTER

METHODES COMPTABLES APPLIQUEES AU 31 DECEMBRE 2009

Les états financiers arrêtés, au 31/12/2009, totalisent **DT 17 782 691** et dégagent un bénéfice net de **DT 1 225 963**.

I-PRESENTATION DE LA SOCIETE :

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 : 6 666 000 Dinars divisé en 6 666 000 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(agréé par la loi 93-120 du 27/12/1993)

II- FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE :

Acquisition par des sociétés du Groupe MZABI (ARTIMO, Immobilier et développement de DALMAS) d'un bloc de contrôle de GIF FILTER SA

Démission de Monsieur DJERBI Hmida, Monsieur DJERBI Heykel et Monsieur FARZA Abdelhak de leur fonction d'administrateur

Nomination de trois nouveaux administrateurs, à savoir Monsieur MZABI Moncef, MZABI Mzoughi et MZABI Mohamed Sadok

Nomination de Monsieur MZABI Moncef comme Président Directeur Général.

III - REFERENTIEL COMPTABLE :

Les états financiers de la société « **GIF FILTER** » 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.

IV - PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES :

Les principes et méthodes comptables de base les plus pertinents, adoptés pour l'établissement des états financiers peuvent être résumés comme suit :

IV-1- Principes et méthode comptables :

IV -1-1- Immobilisations et 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.

IV -1-2- Titres de participation :

Les titres de participation sont comptabilisés à leur prix d'acquisition.

Une provision pour dépréciation des titres de participation est constatée en fin d'exercice lorsque la valeur mathématique de ces titres se situe en dessous de leur valeur d'acquisition.

IV- 1-3- Stocks :

Les stocks sont évalués, au 31 décembre 2009, 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 inventoriés en fin d'exercice.

IV -1-4- Créances douteuses :

La provision pour dépréciation des clients locaux est constatée en fin d'exercice, par l'application au montant de la créance d'un coefficient déterminé selon l'ancienneté de la créance. En revanche, pour les clients étrangers, elle est estimée facture par facture.

BILAN AU 31 DECEMBRE 2009*(Exprimé en Dinar Tunisien)*

| ACTIFS | NOTE | 2009 | 2008 |
|---|-------------|-------------------|-------------------|
| ACTIFS NON COURANTS | | | |
| ACTIFS IMMOBILISES | | | |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | | 105 389 | 97 978 |
| <i>MOINS AMORTISSEMENT</i> | | -93 194 | -85 066 |
| TOTAL 1 | V-1 | 12 195 | 12 912 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | 13 623 702 | 12 870 873 |
| <i>MOINS AMORTISSEMENT</i> | | -9 337 814 | -8 627 330 |
| TOTAL 2 | V-2 | 4 285 888 | 4 243 544 |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES | | 255 620 | 246 870 |
| <i>MOINS PROVISIONS</i> | | -50 000 | -60 000 |
| TOTAL 3 | V-3 | 205 620 | 186 870 |
| TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISEES | | 4 503 702 | 4 443 326 |
| AUTRES ACTIFS NON COURANTS | | | |
| TOTAL | | 4 503 702 | 4 443 326 |
| ACTIFS COURANTS | | | |
| STOCKS | | 5 187 162 | 5 097 510 |
| <i>MOINS PROVISIONS</i> | | -161 035 | -174 835 |
| TOTAL 1 | V-4 | 5 026 127 | 4 922 675 |
| CLIENTS ET COMPTES RATTACHES | | 6 300 118 | 6 505 645 |
| <i>MOINS PROVISIONS</i> | | -1 569 855 | -1 552 893 |
| TOTAL 2 | V-5 | 4 730 264 | 4 952 752 |
| AUTRES ACTIFS COURANTS | V-6 | 32 680 | 45 548 |
| <i>MOINS PROVISIONS</i> | | -31 577 | -31 577 |
| PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS | V-7 | 724 305 | 276 546 |
| LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES | V-8 | 2 797 190 | 2 800 147 |
| TOTAL DES ACTIFS COURANTS | | 13 278 989 | 12 966 090 |
| TOTAL DES ACTIFS | | 17 782 691 | 17 409 416 |

BILAN AU 31 DECEMBRE 2009*(Exprimé en Dinar Tunisien)*

| CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | NOTE | 2009 | 2008 |
|---|-------------|-------------------|-------------------|
| <u>CAPITAUX PROPRES</u> | V-9 | | |
| CAPITAL SOCIAL | | 6 666 000 | 6 110 500 |
| RESERVES | | 6 057 718 | 6 383 295 |
| AUTRES CAITAUX PROPRES | | 878 502 | 957 193 |
| RESULTAT REPORTES | | 1 294 324 | 679 504 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE | | 14 896 544 | 14 130 492 |
| RESULTAT DE L'EXERCICE | | 1 225 963 | 1 670 320 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION DU RESULTAT | | 16 122 507 | 15 800 811 |
| <u>PASSIFS</u> | | | |
| PASSIFS NON COURANTS | | | |
| <i>PROVISIONS POUR RISQUE</i> | | 224 199 | 228 755 |
| TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS | V-10 | 224 199 | 228 755 |
| PASSIFS COURANTS | | | |
| FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES | V-11 | 513 454 | 533 522 |
| AUTRES PASSIFS COURANTS | V-12 | 922 531 | 846 328 |
| CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS | | | |
| TOTAL DES PASSIFS COURANTS | | 1 435 985 | 1 379 849 |
| TOTAL DES PASSIFS | | 1 660 184 | 1 608 604 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS | | 17 782 691 | 17 409 416 |

ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en Dinar Tunisien)

| | NOTE | 2009 | 2008 |
|--|-------|-------------------|-------------------|
| PRODUITS D'EXPLOITATION | | | |
| REVENUS | VI-1 | 10 906 573 | 10 633 151 |
| AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION | VI-2 | 405 745 | 484 797 |
| TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION I | | 11 312 319 | 11 117 948 |
| CHARGES D'EXPLOITATION | | | |
| VARIATION DES STOCKS DES PROD FINA. ET DES ENC | VI-3 | -50 719 | -670 722 |
| VARIATION DES STOCKS MATIERES PREMIERES ET CONSOM | | -38 933 | -464 474 |
| ACHAT DE MARCHANDISES CONSOMMES | VI-4 | 5 228 858 | 5 689 699 |
| ACHAT D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES | VI-5 | 132 794 | 127 907 |
| CHARGES DE PERSONNEL | VI-6 | 2 207 090 | 2 019 143 |
| DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS | VI-7 | 718 613 | 682 125 |
| DOTATIONS AUX PROVISIONS | VI-7 | 251 507 | 294 516 |
| AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION | VI-8 | 1 495 938 | 1 608 623 |
| TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION II | | 9 945 149 | 9 286 816 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION(I - II) | | 1 367 169 | 1 831 132 |
| PRODUITS&CHARGES FINANCIERES NETTES | VI-9 | 45 727 | 95 396 |
| PRODUITS DES PLACEMENTS | VI-10 | 25 813 | 42 930 |
| AUTRES GAINS ORDINAIRES | VI-11 | 12 635 | 14 955 |
| AUTRES PERTES ORDINAIRES | VI-12 | -2 510 | -34 375 |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT | | 1 448 835 | 1 950 037 |
| IMPOTS SUR LES BENEFICES | VI-13 | -222 872 | -279 717 |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT | | 1 225 963 | 1 670 320 |
| PROVISION POUR INVESTISSEMENT | | | |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | | 1 225 963 | 1 670 320 |
| RESULTAT APRES MODIFICATION COMPTABLE | | 1 225 963 | 1 670 320 |

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en Dinar Tunisien)

2009

2008

| Flux de trésorerie liés à l'exploitation | | | |
|--|------|------------------------|------------------------|
| Encaissements reçus des clients | A-1 | 12 468 877 | 12 303 703 |
| Autres Produits encaissés | A-2 | 61 147 | 117 158 |
| Sommes versées aux fournisseurs et au personnel | A-3 | -10 523 603 | -10 845 609 |
| Impôts sur les bénéfices payés | A-4 | -1 164 464 | -994 856 |
| | | | |
| <u>Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation</u> | | <u>841 957</u> | <u>580 396</u> |
| | | | |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | | |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corp;et incorp; | A-5 | -42 238 | -229 197 |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corp.et incorp. | A-6 | 12 207 | 53 650 |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières | A-7 | -4 937 | -1 702 |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières | | | |
| | | | |
| <u>Flux de trésorerie provenant des(affectés aux)activités d'investissement</u> | | <u>-34 967</u> | <u>-177 249</u> |
| | | | |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | | |
| Rachat/Ventes des actions propres à l'entreprise | A-8 | 121 637 | -84 411 |
| Plus value sur ventes des actions propres et dividendes y relatifs | A-9 | 53 587 | 7 596 |
| Dividendes et autres distribution | A-10 | -999 569 | -913 970 |
| Subventions d'investissement | A-11 | 14 400 | 0 |
| <u>Flux de trésorerie provenant des(affectés aux)activités de financement</u> | | <u>-809 946</u> | <u>-990 785</u> |
| | | | |
| VARIATION DE TRESORERIE | A-12 | -2 956 | -587 638 |
| Trésorerie au début de l'exercice | | 2 800 147 | 3 387 784 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | | 2 797 190 | 2 800 147 |

V/ NOTES RELATIVES AU BILAN:

V-1- Immobilisations Incorporelles :

| Désignations | 2009 | 2008 | Variations |
|--------------------------|---------------|---------------|-------------|
| Logiciels | 105 389 | 97 978 | 7 411 |
| Amortissements Logiciels | -93 194 | -85 066 | -8 128 |
| TOTAUX | 12 195 | 12 912 | -717 |

V-2-a Immobilisations Corporelles :

| Désignations | 2009 | 2008 | Variations |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|----------------|
| Terrains | 743 450 | 700 233 | 43 217 |
| Constructions | 2 623 123 | 2 623 123 | 0 |
| Matériel et outillages | 3 295 838 | 3 286 352 | 9 486 |
| AAI | 1 110 581 | 1 087 058 | 23 523 |
| Matériel industriel | 3 021 174 | 2 500 567 | 520 607 |
| Outillage industriel | 899 870 | 693 825 | 206 044 |
| AAI Divers | 469 866 | 468 347 | 1 519 |
| Matériel de transport | 395 366 | 395 366 | 0 |
| Matériel de transport de biens | 443 748 | 400 800 | 42 949 |
| Autres immobilisations corporel | 139 | 139 | 0 |
| Mobilier et matériel de bureau | 226 807 | 225 377 | 1 430 |
| Matériel informatique | 332 770 | 321 823 | 10 947 |
| Emballage commercial | 60 970 | 60 970 | 0 |
| Immobilisations en cours | 0 | 106 893 | -106 893 |
| TOTAUX | 13 623 702 | 12 870 873 | 752 829 |

V-2-b Amortissements immobilisations Corporelles :

| Désignations | 2009 | 2008 | Variations |
|---------------------------------|------------------|------------------|----------------|
| Constructions | 1 458 609 | 1 350 879 | 107 731 |
| Matériel et outillages | 3 284 111 | 3 268 343 | 15 768 |
| AAI | 696 722 | 598 415 | 98 308 |
| Matériel industriel | 1 831 383 | 1 561 427 | 269 956 |
| Outillage industriel | 456 858 | 381 970 | 74 888 |
| AAI Divers | 455 227 | 447 699 | 7 529 |
| Matériel de transport | 315 000 | 271 052 | 43 948 |
| Matériel de transport de biens | 294 438 | 235 483 | 58 955 |
| Autres immobilisations corporel | 139 | 139 | 0 |
| Mobilier et matériel de bureau | 195 035 | 182 194 | 12 840 |
| Matériel informatique | 289 322 | 268 760 | 20 562 |
| Emballage commercial | 60 970 | 60 970 | 0 |
| TOTAUX | 9 337 814 | 8 627 330 | 710 485 |

V-3- Immobilisations financières :

| Désignations | 2009 | 2008 | Variations |
|---|----------------|----------------|---------------|
| Titres Axess | 99 000 | 99 000 | 0 |
| Titres BTS | 20 000 | 20 000 | 0 |
| Titres CDF | 50 000 | 50 000 | 0 |
| Prêts aux personnels | 84 050 | 77 191 | 6 859 |
| Dépôts et cautionnements | 2 570 | 680 | 1 891 |
| TOTAL | 255 620 | 246 870 | 8 750 |
| Provisions sur titres | -50 000 | -60 000 | 10 000 |
| | | | |
| Immobilisations financières nettes | 205 620 | 186 870 | 18 750 |

V-4- Stocks :

Les stocks détenus par la société GIF à la date d'arrêté des états financiers sont détaillés comme suit :

| Désignations | 2009 | 2008 | Variations |
|--------------------|------------------|------------------|----------------|
| Stocks | 5 187 162 | 5 097 510 | 89 652 |
| Provisions | -161 035 | -174 835 | 13 800 |
| Stocks nets | 5 026 127 | 4 922 675 | 103 452 |

Les stocks se détaillent comme suit:

| Désignations | 2009 | 2008 | Variations |
|--|------------------|------------------|---------------|
| Matières premières | 392 472 | 377 204 | 15 268 |
| Composantes pour filtres | 372 919 | 327 604 | 45 315 |
| Matières premières filtrantes | 409 081 | 419 931 | -10 850 |
| Produits chimiques | 214 247 | 226 644 | -12 397 |
| Tôles | 781 770 | 792 163 | -10 394 |
| Eléments filtrants | 213 215 | 220 934 | -7 719 |
| Emballages étuis | 240 001 | 231 095 | 8 906 |
| Pièces de rechanges et aciers spéciaux | 239 112 | 228 519 | 10 593 |
| Consommables productions et maintenances | 11 448 | 12 872 | -1 423 |
| Divers | 5 775 | 4 140 | 1 635 |
| Produits finis | 2 307 122 | 2 256 403 | 50 719 |
| TOTAL | 5 187 162 | 5 097 510 | 89 652 |

V-5- Clients et comptes rattachés :

| Désignations | 2009 | 2008 | Variations |
|--------------------------------------|------------------|------------------|-----------------|
| Clients ordinaires locaux | 1 792 485 | 1 693 189 | 99 296 |
| Clients Etrangers | 1 891 649 | 1 868 547 | 23 102 |
| Clients Effets à recevoir | 87 274 | 452 604 | -365 330 |
| Agence 04 YAZIDI ZOUHAIER | 4 216 | 4 216 | 0 |
| Clients douteux étrangers | 189 894 | 189 894 | 0 |
| Clients douteux Locaux | 696 766 | 696 766 | 0 |
| Clients contentieux | 101 949 | 93 122 | 8 827 |
| Effets impayés | 131 041 | 113 368 | 17 673 |
| Chèques impayés | 109 914 | 106 161 | 3 754 |
| Chèques et effets en caisse | 1 294 931 | 1 287 778 | 7 153 |
| Provisions pour dépréciation clients | -1 569 855 | -1 552 893 | -16 962 |
| Total des clients nets | 4 730 264 | 4 952 752 | -222 488 |

V-6- Autres actifs courants :

| LIBELLES | 2009 | 2008 | Variations |
|--|--------------|---------------|-------------------|
| Produit à recevoir | 450 | 7 146 | -6 696 |
| Débiteurs ben Ismail | 31 577 | 31 577 | 0 |
| Charge payée et comptabilisé d'avance | 653 | 6 825 | -6 172 |
| Provision pour dépréciation ben Ismail | -31 577 | -31 577 | 0 |
| TOTAL | 1 103 | 13 971 | -12 868 |

V-7- Autres actifs financiers

| Désignations | 2009 | 2008 | Variations |
|--------------------------------|----------------|----------------|-------------------|
| Effets remis à l'encaissement | 527 996 | 88 713 | 439 284 |
| Chèques remis à l'encaissement | 196 309 | 187 833 | 8 475 |
| TOTAL | 724 305 | 276 546 | 447 759 |

V-8- Liquidités et équivalents de liquidités:

| Désignations | 2009 | 2008 | Variations |
|--------------------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Actions titre de placement | 293 471 | 109 732 | 183 739 |
| Bon de trésor et bon de caisse | 800 000 | 600 000 | 200 000 |
| Banques | 1 697 015 | 2 084 452 | -387 437 |
| Caisse | 6 705 | 5 963 | 741 |
| TOTAL | 2 797 190 | 2 800 147 | -2 956 |

V-9-CAPITAUX PROPRES :**Capitaux Propres**

| Désignations | 2009 | 2008 | Variations |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Capital social | 6 666 000 | 6 110 500 | 555 500 |
| Réserves | 7 352 042 | 7 062 799 | 289 243 |
| Réserves légale | 666 600 | 611 000 | 55 600 |
| Réserves statutaires | 3 381 552 | 3 937 052 | -555 500 |
| Réserves pour réinvestissements | 1 076 061 | 1 076 061 | 0 |
| Réserves pour fonds social | 615 711 | 616 611 | -900 |
| Réserves de régularisation du cours | 250 000 | 250 000 | 0 |
| Actions propres à l'entreprise | 0 | -121 640 | 121 640 |
| Autres réserves | 67 795 | 14 211 | 53 584 |
| Résultats reportés | 1 294 324 | 679 504 | 614 820 |
| Autres capitaux propres | 878 502 | 957 193 | -78 691 |
| Réserves spéciale de réévaluation | 523 512 | 523 512 | 0 |
| Subvention d'investissement | 1 039 018 | 1 024 618 | 14 400 |
| Résorption subventions | -684 029 | -590 938 | -93 091 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE | 14 896 544 | 14 130 492 | 766 052 |
| Résultat de l'exercice | 1 225 963 | 1 670 320 | -445 077 |

V-10- Passifs non courants:

| Désignations | 2009 | 2008 | Variations |
|------------------------|----------------|----------------|-------------------|
| Provisions pour risque | 224 199 | 228 755 | -4 556 |
| TOTAL | 224 199 | 228 755 | -4 556 |

V-11-FOURNISSEUR ET COMPTES RATTACHES :

| Désignations | 2009 | 2008 | Variations |
|------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Fournisseur Locaux | 115 405 | 239 961 | -124 556 |
| Fournisseur étrangers | 183 093 | 201 522 | -18 429 |
| Fournisseur retenue de garantie | 0 | 4 125 | -4 125 |
| Fournisseur Effets à payer | 214 956 | 87 873 | 127 083 |
| Fournisseur factures non parvenues | 0 | 41 | -41 |
| TOTAL | 513 454 | 533 522 | -20 068 |

V-12- AUTRES PASSIFS COURANTS :

| Libellés | 2009 | 2008 | Variations |
|---------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| Prêt CNSS | 221 | 402 | -181 |
| Retenue à la source | 39 784 | 39 291 | 493 |
| Rémunérations dûes | 0 | 29 834 | -29 834 |
| Retenue / honoraire | 7 316 | 11 598 | -4 281 |
| Impôt/société | -31 976 | 28 538 | -60 514 |
| Droit de timbre | 327 | 361 | -34 |
| Etat TVA à payer | 17 517 | 29 530 | -12 013 |
| TCL | 1 675 | 1 714 | -39 |
| TVA DEDUCTIBLE/ACHATS LOCAUX | -366 | 0 | -366 |
| TVA DEDUCTIBLE/ACHATS ETRANGERS | -5 681 | 0 | -5 681 |
| AUTRS IMPOTS ET TAXES | 13 021 | 0 | 13 021 |
| TPE | 30 685 | 32 055 | -1 370 |
| ECOFILTRE | 12 959 | 12 841 | 118 |
| FOPROLOS | 2 745 | 2 942 | -198 |
| CNSS | 136 615 | 133 057 | 3 558 |
| Assurance groupe | 33 846 | 33 571 | 276 |
| CAVIS | 5 340 | 4 305 | 1 035 |
| Dividende et tantième à payer | 2 936 | 2 605 | 331 |
| Créditeurs divers | 33 023 | 33 023 | 0 |
| TFP A PAYER | -46 | -5 751 | |
| Autres créditeurs divers | 682 | 0 | 682 |
| Distibuteur I Sami chaieb | 48 274 | 30 550 | 17 724 |
| Distibuteur II Union auto | 161 063 | 187 158 | -26 095 |
| Distibuteur III Cap bon filtre | 67 303 | 68 201 | -898 |
| Charge à payer | 343 585 | 169 045 | 174 540 |
| Compte d'attente | 1 682 | 1 458 | 224 |
| TOTAL | 922 531 | 846 328 | 76 204 |

VI- NOTES DE L'ETAT DE RESULTAT :

VI-1- Revenus :

| Désignations | 2009 | 2008 | Variations |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|----------------|
| Vente local 18% | 7 094 372 | 6 845 221 | 249 151 |
| Vente local 22,5% | 879 861 | 920 815 | -40 955 |
| Vente en suspension de la TVA | 14 090 | 18 400 | -4 310 |
| Export | 2 918 251 | 2 848 715 | 69 536 |
| TOTAL | 10 906 573 | 10 633 151 | 273 422 |

VI-2- Autres produits d'exploitation:

| Désignations | 2009 | 2008 | Variations |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Autres produits | 7 732 | 15 104 | -7 372 |
| Prestations de service | 2 646 | 2 520 | 126 |
| Production immobilisées | 39 375 | 25 014 | 14 361 |
| Quote part de subvention d'investissement | 93 091 | 92 462 | 629 |
| Reprise de provision | 262 901 | 349 697 | -86 796 |
| TOTAL | 405 745 | 484 797 | -79 052 |

VI-3- Variation des stocks

| Désignations | 2009 | 2008 | Variations |
|----------------------|----------------|-------------------|------------------|
| Variation des stocks | -89 652 | -1 135 196 | 1 045 545 |
| TOTAL | -89 652 | -1 135 196 | 1 045 545 |

VI-4- Achats marchandises

| Désignations | 2009 | 2008 | Variations |
|---|------------------|------------------|-----------------|
| Achats locaux (matières premières) | 0 | 3 114 | -3 114 |
| Achats locaux (ressorts pour la consommation) | 42 542 | 79 617 | -37 075 |
| Achats locaux (pièces de rechanges) | 7 073 | 3 582 | 3 490 |
| Achats importés (tôles) | 1 456 966 | 1 776 014 | -319 048 |
| Achats importés (joints) | 414 006 | 483 550 | -69 544 |
| Achats importés (papiers) | 754 079 | 886 687 | -132 608 |
| Achats importés (polyuréthanes) | 203 793 | 166 414 | 37 379 |
| Achats importés (pièces de rechanges) | 5 234 | 27 043 | -21 809 |
| Achats locaux (pièces pour filtres) | 482 094 | 719 096 | -237 002 |
| Achats importés (pièces pour filtres) | 602 242 | 341 684 | 260 558 |
| Achats locaux (matières consommables) | 132 019 | 151 060 | -19 041 |
| Achat local (colle pour consommation) | 80 705 | 76 742 | 3 962 |
| Achats peinture pour consommation locale | 9 312 | 9 988 | -676 |
| Achats importés (matières consommables) | 11 492 | 25 816 | -14 324 |
| Achats importés (colles) | 158 985 | 137 207 | 21 778 |
| Achats importés (peinture) | 50 792 | 83 325 | -32 533 |
| Achats emballages | 547 492 | 474 485 | 73 007 |
| Frais de transit/achats | 270 033 | 244 275 | 25 757 |
| TOTAL | 5 228 858 | 5 689 699 | -460 841 |

VI-5- Achat d'approvisionnements consommés:

| Désignations | 2009 | 2008 | Variations |
|---------------------------|----------------|----------------|--------------|
| Achats petites outillages | 6 310 | 8 059 | -1 749 |
| EAUX | 3 630 | 3 313 | 317 |
| ELECTRICITE | 100 379 | 98 218 | 2 161 |
| GAZ | 22 475 | 18 316 | 4 159 |
| TOTAL | 132 794 | 127 907 | 4 888 |

VI-6- Charges de personnel:

| Désignations | 2009 | 2008 | Variations |
|-------------------------------------|------------------|------------------|----------------|
| Salaires et compléments de salaires | 1 780 538 | 1 639 110 | 141 428 |
| Charges sociales | 373 435 | 356 207 | 17 228 |
| Autres charges sociales | 53 117 | 23 826 | 29 291 |
| TOTAL | 2 207 090 | 2 019 143 | 187 948 |

VI-7- Dotations aux amortissements et aux provisions:

| Désignations | 2009 | 2008 | Variations |
|--|----------------|----------------|---------------|
| Dot.aux amort.des immobilisations | 718 613 | 682 125 | 36 488 |
| Dot.aux provisions pour risques et charges | 59 540 | 64 096 | -4 556 |
| Dot.aux provisions pour dépréciation/clients | 30 932 | 55 585 | -24 653 |
| Dot.aux provisions pour dépréciation/stocks | 161 035 | 174 835 | -13 800 |
| TOTAL | 970 120 | 976 641 | -6 521 |

VI-8- Autres charges d'exploitation:

| Désignations | 2009 | 2008 | Variations |
|--|---------|---------|------------|
| Documentations | 2 508 | 3 690 | -1 182 |
| Fournitures de bureaux | 36 738 | 36 406 | 331 |
| Frais postaux et frais de télécommunication | 49 559 | 63 942 | -14 383 |
| Photocopies | 48 | 20 | 28 |
| Imprimés (traites) | 823 | 667 | 156 |
| Sous traitance générale | 225 485 | 217 564 | 7 921 |
| Charges locatives | 14 175 | 13 500 | 675 |
| Entretien et réparation véhicules | 34 830 | 43 312 | -8 481 |
| Loyer leasing | 0 | 84 644 | -84 644 |
| Entretien et réparation liée à la production | 28 085 | 32 899 | -4 814 |
| Entretien et réparation bureaux | 16 321 | 12 612 | 3 709 |
| Prime assurance diverse | 69 189 | 70 800 | -1 611 |
| Etude recherche mise à niveau | 17 583 | 28 016 | -10 433 |
| Assistance technique production | 26 297 | 20 871 | 5 426 |
| Autres travaux et services | 8 820 | 8 192 | 628 |
| Personnel extérieur à l'entreprise | 8 510 | 7 325 | 1 186 |
| Rémunérations intermédiaires | 76 122 | 157 918 | -81 796 |
| Commission/vente | 65 749 | 67 142 | -1 393 |
| Publicité | 147 897 | 134 285 | 13 612 |
| Autres frais de gestion | 15 542 | 16 268 | -726 |
| Subventions et dons | 33 642 | 44 608 | -10 966 |
| Transport sur vente | 405 186 | 377 825 | 27 361 |
| Voyages, déplacement et missions | 79 149 | 67 878 | 11 271 |
| Réception | 25 696 | 18 064 | 7 632 |

| | | | |
|-------------------------|------------------|------------------|-----------------|
| Jetons de présence | 35 000 | 20 000 | 15 000 |
| Comites d audit | 15 000 | 10 000 | 5 000 |
| TFP | 5 670 | -152 | 5 822 |
| FOPROLOS | 16 838 | 15 958 | 880 |
| TAXES TCL | 19 620 | 19 143 | 476 |
| Droits d'enregistrement | 3 450 | 2 566 | 884 |
| Droits timbres | 64 | 136 | -71 |
| Taxes sur les véhicules | 10 655 | 11 946 | -1 291 |
| Autres droits | 1 690 | 580 | 1 110 |
| TOTAL | 1 495 939 | 1 608 623 | -112 685 |

VI- 9- Charges financières

| Désignations | 2009 | 2008 | Variations |
|--|---------------|---------------|----------------|
| Commissions bancaires | -10 020 | -8 290 | -1 730 |
| Pertes de change | -45 341 | -65 030 | 19 690 |
| Charges nettes sur cession de valeurs mobilières | -38 | -44 | 7 |
| Autres produits financiers | 25 606 | 57 480 | -31 874 |
| Gains de change | 75 519 | 111 279 | -35 761 |
| TOTAL | 45 727 | 95 396 | -49 669 |

VI-10- Produits de placement

| Désignations | 2009 | 2008 | Variations |
|-----------------------|---------------|---------------|----------------|
| Produits de placement | 25 813 | 42 930 | -17 117 |
| TOTAL | 25 813 | 42 930 | -17 117 |

VI- 11- Autres gains:

| Désignations | 2009 | 2008 | Variations |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Autres produits financiers de fonction | 0 | 152 | -152 |
| Produits divers liées au modification comptable | 635 | 2 113 | -1 478 |
| Produits sur cession d'immobilisations | 12 000 | 12 690 | -690 |
| TOTAL | 12 635 | 14 803 | -2 168 |

VI-12- Autres pertes ordinaires:

| Désignations | 2009 | 2008 | Variations |
|---|--------------|---------------|----------------|
| Pertes sur créances irrécouvrables | 640 | 473 | 167 |
| Pertes sur exercice antérieur | 155 | 31 344 | -31 188 |
| Pertes exceptionnel | 293 | 413 | -120 |
| Pertes liées aux modifications comptables | 1 422 | 2 146 | -724 |
| TOTAL | 2 510 | 34 375 | -31 865 |

VI-13- Impôts sur les bénéfices:

| Libellés | 2009 | 2008 | Variations |
|--------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Impôts sur les bénéfices | 222 872 | 279 717 | -56 845 |
| TOTAL | 222 872 | 279 717 | -56 845 |

VII- NOTES RELATIVES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE :

A-1 - Encaissements reçus des clients

| DESIGNATION | 2009 | 2008 |
|--|-------------------|-------------------|
| Encaissements de recouvrement des créances | 12 468 877 | 12 303 703 |
| TOTAL | 12 468 877 | 12 303 703 |

A-2- Autres produits encaissés

| DESIGNATION | 2009 | 2008 |
|---------------------------|---------------|----------------|
| Autres produits encaissés | 61 147 | 117 158 |
| TOTAL | 61 147 | 117 158 |

A-3 - Sommes versées aux personnels et aux fournisseurs

| DESIGNATION | 2009 | 2008 |
|-------------------------------|--------------------|--------------------|
| Somme versée aux fournisseurs | - 9 174 736 | -9 533 098 |
| Somme versée aux Personnels | - 1 348 867 | -1 312 511 |
| TOTAL | -10 523 603 | -10 845 609 |

A-4- Impôt sur le bénéfice payé

| DESIGNATION | 2009 | 2008 |
|-----------------------|------------------|-----------------|
| Impôt sur le bénéfice | 262 171 | -293 348 |
| Autres impôts | 902 293 | -701 508 |
| TOTAL | 1 164 464 | -994 856 |

A-5- Décaissement provenant des acquisitions des immobilisations corporelles et incorporelles

| DESIGNATION | 2009 | 2008 |
|---|-----------------|-----------------|
| Décaissements des acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles | - 42 238 | -229 197 |
| TOTAL | - 42 238 | -229 197 |

A-6- Encaissement provenant des cessions des immobilisations corporelles et incorporelles

| DESIGNATION | 2009 | 2008 |
|---|---------------|---------------|
| Encaissements des cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles | 12 207 | 53 650 |
| TOTAL | 12 207 | 53 650 |

A-7- Encaissements /Décaissement provenant des acquisitions des immobilisations financières

| DESIGNATION | 2009 | 2008 |
|--|----------------|---------------|
| Décaissements des acquisitions d'immobilisations financières | - 4 937 | -1 702 |
| TOTAL | - 4 937 | -1 702 |

A-8- Rachat des propres actions

| DESIGNATION | 2009 | 2008 |
|----------------------------|----------------|----------------|
| rachat des actions propres | 121 637 | -84 411 |
| TOTAL | 121 637 | -84 411 |

A-9- Plus value sur ventes des actions propres

| DESIGNATION | 2009 | 2008 |
|--|---------------|--------------|
| Plus value sur vente des actions propres | 53 587 | 7 596 |
| TOTAL | 53 587 | 7 596 |

A-10- Dividendes et autres distributions

| DESIGNATION | 2009 | 2008 |
|-----------------------------|------------------|-----------------|
| Distribution des dividendes | - 999 569 | -913 970 |
| TOTAL | - 999 569 | -913 970 |

A-11 - Encaissement des subventions d'investissement

| DESIGNATION | 2009 | 2008 |
|---------------------------------------|---------------|-------------|
| Subvention d'investissement encaissée | 14 400 | 0 |
| TOTAL | 14 400 | 0 |

A-12- Variation de trésorerie

| DESIGNATION | 2009 | 2008 |
|--------------------------------|---------------|-----------------|
| Trésorerie début de l'exercice | 2 800 147 | 3 387 785 |
| Trésorerie fin de l'exercice | 2 797 190 | 2 800 147 |
| TOTAL | -2 956 | -587 638 |

VIII- INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES :

- La société « **GIF FILTER** » a effectué les transactions suivantes avec sa filiale « **AXESS** » :

- Achat de produits finis pour un montant de **DT 394 832** en HT. Ce montant représente **7,55%** des achats de la société GIF pour l'exercice 2009 ; et
- Vente de produits finis pour un montant de **DT 105 668** en HT. Ce montant représente **1%** des ventes de la société GIF pour l'exercice 2009.

- Domiciliation auprès de la société « **GIF FILTER** » des sociétés suivantes, appartenant à la famille « **JERBI** » :

- La Société agricole « **Domaine Aghir** » pour la somme de **DT 1 323** en HT l'année ; et
- La Société civile immobilière « **Nord Invest** » pour la somme de **DT 1 323** en HT l'année.