

AVIS DE SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

GENERALE INDUSTRIELLE DE FILTRATION -GIF-

Siège social : Km 35 GP1- 8030 Grombalia.

La Générale Industrielle de Filtration -GIF- publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2018, accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes, Mr Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI (F.M.B.Z KPMG TUNISIE).

Bilan arrêté au 30 Juin 2018
(montants exprimés en dinars)

ACTIFS	Note	30 Juin 2018	30 Juin 2017	31 décembre 2017
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
Immobilisations incorporelles		385 979	376 169	376 669
Moins : amortissements		(375 568)	(365 399)	(371 992)
	2	10 411	10 770	4 677
Immobilisations corporelles		20 547 719	20 719 299	20 480 939
Moins : amortissements		(14 082 913)	(13 583 777)	(13 692 353)
	2	6 464 806	7 135 522	6 788 586
Immobilisations financières		179 096	180 665	179 096
Moins : provisions		(50 000)	(50 000)	(50 000)
	3	129 096	130 665	129 096
Autres actifs non courants	4	381 050	710 495	545 772
<u>Total des actifs non courants</u>		6 985 362	7 987 451	7 468 130
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks		5 162 827	4 949 926	5 173 067
Moins : provisions		(259 440)	(259 440)	(259 440)
	5	4 903 387	4 690 487	4 913 628
Clients et comptes rattachés		5 826 046	6 466 532	6 567 789
Moins : provisions		(2 622 172)	(2 383 620)	(2 485 609)
	6	3 203 874	4 082 912	4 082 180
Autres actifs courants		2 878 801	2 635 426	2 924 109
Moins : provisions		(82 364)	(82 364)	(82 364)
	7	2 796 437	2 553 062	2 841 745
Placements et autres actifs financiers	8	4 581 681	4 290 119 (*)	4 395 745
Liquidités et équivalents de liquidités	9	26 869	37 720 (*)	34 342
<u>Total des actifs courants</u>		15 512 248	15 654 300	16 267 639
<u>Total des actifs</u>		22 497 611	23 641 752	23 735 769

(*) Retraitement en pro-forma

"GIF FILTER S.A."

Bilan arrêté au 30 Juin 2018
(montants exprimés en dinars)

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS	Note	30 Juin 2018	30 Juin 2017	31 décembre 2017
<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		(915 270)	(1 052 767)	(869 079) (*)
Résultats reportés		(2 626 052)	(1 986 806)	(1 986 806) (*)
<u>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</u>		10 626 600	11 128 348	11 312 036
Résultat net de l'exercice		(989 818)	(240 697)	(639 245)
<u>Total des capitaux propres avant affectation</u>	10	9 636 782	10 887 651	10 672 791
<u>PASSIFS</u>				
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>				
Emprunts et dettes assimilés	11	2 153 675	2 343 407	2 067 448
<u>Total des passifs non courants</u>		2 153 675	2 343 407	2 067 448
<u>PASSIFS COURANTS</u>				
Fournisseurs et comptes rattachés	12	2 537 875	2 038 158	2 934 540
Autres passifs courants	13	1 563 400	1 660 080	1 610 111
Concours bancaires et autres passifs financiers	14	6 605 879	6 712 455	6 450 880
<u>Total des passifs courants</u>		10 707 154	10 410 693	10 995 531
<u>Total des passifs</u>		12 860 829	12 754 101	13 062 978
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</u>		22 497 611	23 641 752	23 735 769

(*) Retraitement en pro-forma

Etat de résultat de l'exercice clos le 30 Juin 2018

(montants exprimés en dinars)

DESIGNATION	Note	30 Juin 2018	30 Juin 2017	31 décembre 2017
<u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u>				
Revenus	15	6 162 726	6 977 732	13 780 449
Autres produits d'exploitation	16	65 807	17 243	104 407
<u>Total des produits d'exploitation</u>		6 228 533	6 994 975	13 884 856
<u>CHARGES D'EXPLOITATION</u>				
Variation des stocks de produits finis et des encours		(43 630)	673 768	455 645
Variation des stocks de matières premières et consommables		53 871	659 794	654 777
Achats de matières premières et consommables	17	3 184 173	2 027 286	5 666 449
Achats d'approvisionnements consommés	18	200 065	197 737	404 227
Charges du personnel	19	2 201 755	2 145 381	4 249 122 (*)
Dotations aux amortissements et aux provisions	20	796 907	648 650	1 401 118 (*)
Autres charges d'exploitation	21	563 084	693 912	1 366 548
<u>Total des charges d'exploitation</u>		6 956 225	7 046 528	14 197 885
<u>RESULTAT D'EXPLOITATION</u>		(727 692)	(51 553)	(313 029)
Charges financières nettes	22	(593 484)	(555 086)	(1 086 017)
Produits des placements		249 464	268 471	502 879
Autres gains ordinaires	23	95 558	115 067	297 296
Autres pertes ordinaires	24	(2 453)	(3 305)	(11 002)
<u>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS</u>		(978 607)	(226 407)	(609 873)
Impôt sur les sociétés		(11 211)	(14 290)	(29 372)
<u>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES</u>		(989 818)	(240 697)	(639 245)
Eléments extraordinaires		-	-	-
<u>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</u>		(989 818)	(240 697)	(639 245)

(*) Retraitement en pro-forma

Etat des flux de trésorerie de l'exercice clos le 30 Juin 2018

(montants exprimés en dinars)

DESIGNATION+B7	Note	30 Juin 2018	30 Juin 2017	31 décembre 2017
FLUX DE TRESORERIE LIE A L'EXPLOITATION				
Résultat net		(989 818)	(240 697)	(639 245)
<u>Ajustements pour</u>				
Amortissements		495 622	443 328	929 083
Provisions		137 305	44 032	147 621
Reprise de provision		(743)	(3 432)	(5 032) (*)
Quotes-parts des subventions d'investissement		(46 191)	(3 353)	(83 573)
Régularisation des immobilisation				
Résorption des charges à répartir		164 723	164 723	329 445
<u>Variations des :</u>	25			
Stocks		10 241	1 333 562	1 110 421
Créances		741 744	(1 141 525)	(1 242 782)
Autres Actifs		45 307	82 913	(205 770)
Fournisseurs et autres dettes		(443 376)	(589 364)	257 049 (*)
Plus ou moins values de cessions		(90 046)	(96 000)	(272 400)
Flux de trésorerie provenant de (affecté à) l'exploitation		24 768	(5 814)	324 818
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisation corporelle et incorporelle		(183 031)	(1 207 050)	(1 339 775)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisation. corporelle. et incorporelle		95 500	96 000	272 400
Décaissements provenant de l'acquisition d'immob. financières		-	(4 351)	(2 782)
Décaissement provenant des autres actifs non courants		-	-	-
Flux de trésorerie provenant de (affecté aux) activités d'investissements		(87 531)	(1 115 401)	(1 070 158)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT				
Dividendes et autres distribution		-	-	-
Encaissements d'emprunts		102 134	941 937	1 365 860
Remboursement d'emprunts		(272 895)	(290 577)	(719 856)
Enaissement Décaissement CNT		305 855	670 908	431 646
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement		135 094	1 322 267	1 077 649
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de placements		(185 936)	79 030	(26 596)
Variation de trésorerie		(113 605)	280 081	305 713
Trésorerie au début de l'exercice		(1 118 992)	(1 424 705) (*)	(1 424 705)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	26	(1 232 597)	(1 144 624) (*)	(1 118 992)

(*) Retraitement en pro-forma

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 2018, 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 DE PRESENTATION

Au 30/06/2018, la société GIF FILTER S.A, a opéré les changements de méthodes comptables suivants, pour améliorer la présentation de ses états financiers :

- Les placements en billets de trésorerie qui ont été présentés au 30/06/2017 parmi les liquidités et équivalents de liquidités au niveau du bilan ont été reclassés vers la rubrique placements et autres actifs financiers.

- Il en découle la modification de la trésorerie au début et à la clôture de l'exercice au niveau de l'état des flux de trésorerie comparé au 30/06/2017.

- Les reports déficitaires qui ont été présentés parmi les autres capitaux propres au 31/12/2017 au niveau du bilan ont été reclassés vers la rubrique résultats reportés.

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 Juin 2018 à 6 475 217 dinars contre 20 183 205 dinars au 31 décembre 2017 et se détaillent comme suit :

Désignation	Valeurs brutes	Amortissements	Valeurs nettes	31 décembre 2017
Logiciels	385 979	(375 568)	10 411	376 669
Total des immobilisations incorporelles	385 979	(375 568)	10 411	376 669

Terrain	1 904 546	-	1 904 546	1 904 546
Construction	2 773 956	(2 280 457)	493 499	2 719 773
Matériel et outillage	3 221 899	(3 221 893)	05	3 221 899
Ag. Aménagement et installation	1 277 229	(1 183 259)	93 970	1 254 655
Matériel industriel	6 424 704	(4 169 836)	2 254 868	6 459 336
Outillage industriel	1 495 869	(1 197 996)	297 873	1 484 899
Ag. Aménagement et installation divers	697 491	(548 804)	148 687	670 323
Matériel de transport	68 397	(68 397)	-	88 347
Matériel de transport de biens	217 992	(187 768)	30 224	25 917
Équipement de bureau	275 877	(257 025)	18 853	273 982
Matériel informatique	528 560	(510 124)	18 436	526 080
Emballages commerciaux	61 900	(61 900)	-	61 900
Immobilisation corporelle en cours	243 746	-	243 746	291 429
Immobilisation a statut juridique	1 355 553	(395 453)	960 100	1 497 852
Total des immobilisations corporelles	20 547 719	(14 082 913)	6 464 806	20 480 939
Total	20 933 698	(14 458 481)	6 475 217	20 857 608

Note 4 (Suite) : Immobilisations corporelles et incorporelles

Tableau des immobilisations et des amortissements

(Montant exprimés en Dinars)

	<i>Valeurs brutes</i>				<i>Amortissements</i>				<i>VCN</i>
	<u>01/01/2018</u>	<u>Acquisitions</u>	<u>Cessions</u>	<u>30 Juin 2018</u>	<u>01/01/2018</u>	<u>Dotations</u>	<u>Cessions</u>	<u>30 Juin 2018</u>	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	376 669	9 310	-	385 979	371 992	3 576	-	375 568	10 411
Logiciels	376 669	9 310		385 979	371 992	3 576		375 568	10 411
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	20 480 939	173 721	(106 940)	20 547 719	13 692 353	629 083	(238 523)	14 082 913	6 464 806
Terrain	1 904 546			1 904 546				-	1 904 546
Construction	2 719 773	54 183		2 773 956	2 227 243	53 214		2 280 457	493 499
Matériel et outillage	3 221 899			3 221 899	3 221 863	30		3 221 893	05
Ag. Aménagement et installation	1 254 655	22 574		1 277 229	1 168 423	14 836		1 183 259	93 970
Matériel industriel	6 459 336		(34 632)	6 424 704	4 008 210	196 259	(34 632)	4 169 836	2 254 868
Outillage industriel	1 484 899	10 970		1 495 869	1 158 413	39 583		1 197 996	297 873
Ag. Aménagement et installation divers	670 323	27 167		697 491	532 516	16 288		548 804	148 687
Matériel de transport	88 347		(19 950)	68 397	88 347	-	(19 950)	68 397	-
Matériel de transport de biens	25 917	244 433	(52 358)	217 992	20 432	219 695	(52 358)	187 768	30 224
Équipement de bureau	273 982	1 895		275 877	253 328	3 697		257 025	18 853
Matériel informatique	526 080	2 480		528 560	499 362	10 762		510 124	18 436
Emballages commerciaux	61 900			61 900	61 900	-		61 900	-
Immobilisation corporelle en cours	291 429	(47 683)		243 746	-	-		-	243 746
Immobilisation a statut juridique	1 497 852	(142 299)		1 355 553	452 315	74 720	(131 582)	395 453	960 100
Total	20 857 608	183 031	(106 940)	20 933 698	14 064 345	632 658	(238 523)	14 458 481	6 475 217

Note 3 : Autres actifs non courants

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

Désignation	30 Juin 2018	30 Juin 2017	31 décembre 2017
Valeur brute des charges à répartir	988 335	988 335	988 335
Résorptions des charges à répartir	(607 285)	(277 840)	(442 563)
Total net	381 050	710 495	545 772

Note 4 : Immobilisations financières

Les immobilisations financières nettes s'élèvent au 30 Juin 2018 à 129 096 dinars contre 130 665 dinars au 30 Juin 2017 et se détaillent comme suit :

Désignation	30 Juin 2018	30 Juin 2017	31 décembre 2017
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	10 096	11 665	10 096
Fonds de garantie	-	-	-
Total brut	179 096	180 665	179 096
Provisions sur titres	(50 000)	(50 000)	(50 000)
Total net	129 096	130 665	129 096

Note 5 : Stocks

Les stocks s'élèvent au 30 Juin 2018 à 4 903 387 dinars contre 4 690 487 dinars au 30 Juin 2017 et se détaillent comme suit :

Désignation	30 Juin 2018	30 Juin 2017	31 décembre 2017
Stocks de matières premières & fournitures	1 998 896	2 023 463	2 035 693
Stocks de produits finis	2 208 636	2 118 894	2 279 839
Stocks de produits semi finis	453 455	279 597	338 621
Stocks de pièces de rechange et d'emballages	501 840	527 972	518 914
Total	5 162 827	4 949 926	5 173 067
Provisions pour dépréciation des stocks	(259 440)	(259 440)	(259 440)
Total net	4 903 387	4 690 487	4 913 628

Note 6 : Clients et comptes rattachés

Les comptes clients et comptes rattachés s'élèvent au 30 Juin 2018 à 3 203 874 dinars contre 4 082 912 dinars au 30 Juin 2017 et se détaillent comme suit :

Désignation	30 Juin 2018	30 Juin 2017	31 décembre 2017
Clients locaux	1 435 879	1 506 692	1 734 721
Clients étrangers	1 495 661	1 919 082	1 805 822
Clients, effets à recevoir	19 993	23 277	22 017
Clients douteux	2 589 301	2 363 780	2 457 351
Clients, chèques et effets impayés	142 807	467 506	222 391
Clients, chèques en caisse	142 405	186 193	325 488
Total brut	5 826 046	6 466 532	6 567 789
Provisions pour dépréciation des comptes clients	(2 622 172)	(2 383 620)	(2 485 609)
Total net	3 203 874	4 082 912	4 082 180

Note 7 : Autres actifs courants

Les autres actifs courants s'élèvent au 30 Juin 2018 à 2 796 437 dinars contre 2 553 062 dinars au 30 Juin 2017 et se détaillent comme suit :

Désignation	30 Juin 2018	30 Juin 2017	31 décembre 2017
Fournisseurs, Avances et Acomptes	35 408	47 622	47 622
Personnel	127 501	45 753	73 639
Etat, impôts et taxes	558 871	564 355	683 691
Sociétés du groupe	1 939 744	1 850 192	1 930 823
Charges constatées d'avance	122 099	80 539	55 108
Compte Transit Affacturage	-	-	-
Compte D'attente	43 170	10 150	81 217
Autres Comptes D'actif	52 009	36 815	52 009
Total brut	2 878 801	2 635 426	2 924 109
Provisions pour dépréciation des autres actifs courants	(82 364)	(82 364)	(82 364)
Total net	2 796 437	2 553 062	2 841 745

Note 8 : Placements et autres actifs financiers

Les autres actifs financiers s'élèvent au 30 Juin 2018 à 4 581 681 dinars contre 4 290 119 dinars au 30 Juin 2017 et se détaillent comme suit :

Désignation	30 Juin 2018	30 Juin 2017	31 décembre 2017
Effets et chèques remis à l'encaissement	14 965	18 006	16 964
Effets et chèques à l'escompte	215 463	-	102 148
Fond de garantie	151 254	72 114	76 632
Placements UIB	800 000	800 000 (*)	800 000
Placements Amen Bank	3 400 000	3 400 000 (*)	3 400 000
Total brut	4 581 681	4 290 119	4 395 745

(*) Retraitement en pro-forma

Note 9 : Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 30 Juin 2018 à 26 869 dinars contre 37 720 dinars au 30 Juin 2017 et se détaillent comme suit :

Désignation	30 Juin 2018	30 Juin 2017	31 décembre 2017
Placements UIB	-	- (*)	-
Placements Amen Bank	-	- (*)	-
Placements Audio com	-	-	-
Placements Ets Med Loukil	-	-	-
Banques	23 670	34 701	31 739
Caisses	3 199	3 020	2 602
Total	26 869	37 720	34 342

(*) Retraitement en pro-forma

Note 10 : Capitaux propres

Les capitaux propres s'élèvent au 30 Juin 2018 à 9 636 782 dinars contre 10 887 651 dinars au 30 Juin 2017 et se détaillent comme suit :

Désignation	30 Juin 2018	30 Juin 2017	31 décembre 2017
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	(2 626 052)	(1 986 806)	(1 986 806) (*)
Amortissements différés	(1 581 839)	(1 581 839)	(1 581 839)
Réserve spéciale de réévaluation	523 512	523 512	523 512
Subvention d'investissement	1 615 270	1 351 362	1 615 270
Résorption subventions	(1 472 213)	(1 345 802)	(1 426 021)
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice	10 626 600	11 128 348	11 312 036
Résultat net de l'exercice	(989 818)	(240 697)	(639 245)
Total des capitaux propres avant affectation	9 636 782	10 887 651	10 672 791

(*) Retraitement en pro-forma

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

Tableau des mouvements des capitaux propres arrêté au 30 Juin 2018

DESIGNATION	Capital social	Réserves légales	Réserves pour fonds social	Autres réserves	Résultats reportés	Amortissements différés	Réserve spéciale de réévaluation	Subvention d'investissement	Résorption subventions	Résultat de l'exercice	Total
Soldes au 31 décembre 2017	10 563 994	1 035 317	176	2 568 435	(1 986 806)	(1 581 839)	523 512	1 615 270	(1 426 021)	(639 245)	10 672 791
Affectation du résultat 2017 décidée par l'AGO du 27/06/2018					(639 245)					639 245	(00)
Résorption des subventions d'investissement									(46 191)		(46 191)
Résultat de l'exercice										(989 818)	(989 818)
Soldes au 30 Juin 2018	10 563 994	1 035 317	176	2 568 435	(2 626 052)	(1 581 839)	523 512	1 615 270	(1 472 213)	(989 818)	9 636 782
	10 563 994	1 035 317	176	2 568 435	(2 626 052)	(1 581 839)	523 512	1 615 270	(1 472 213)	(989 818)	9 636 782

Note 11 : Emprunts et dettes assimilées

Les emprunts et dettes assimilées s'élèvent au 30 Juin 2018 à 2 153 675 dinars contre 2 343 407 dinars au 30 Juin 2017 et se détaillent comme suit :

Désignation	30 Juin 2018	30 Juin 2017	31 décembre 2017
Emprunts bancaires	1 489 169	1 525 149	1 489 169
Crédit leasing	664 506	818 258	578 278
Total	2 153 675	2 343 407	2 067 448

Le tableau des emprunts au 30 Juin 2018 se présente comme suit :

Tableau des emprunts arrêté au 30 Juin 2018

Désignation	Montant de crédit	Encours au 31 décembre 2017			Mouvements de la période			Encours au 30 Juin 2018		
		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	1 191 106	302 226	1 493 332	0	106 668	170 498	1 216 166	170 499	1 386 665
Emprunt AB	280 000	194 140	51 009	245 149	0	25 059	51 009	169 081	51 009	220 090
Emprunt CNAM	103 923	103 923	0	103 923	0	0	0	103 923	0	103 923
Total des emprunts bancaires	1 983 923	1 489 169	353 235	1 842 404	0	131 727	221 507	1 489 170	221 508	1 710 678
Emprunt leasing Attijari 471680	170 378	1	21 324	21 325	0	21 504	-181	0	-181	-181
Emprunt leasing Attijari 476540	49 037	9 116	17 049	26 165	0	8 404	8 645	9 116	8 645	17 761
Emprunt leasing Attijari 476570	45 582	0	12 596	12 596	0	8 371	4 225	0	4 225	4 225
Emprunt leasing Attijari 543440	50 067	12 318	17 149	29 467	0	8 454	8 696	12 318	8 696	21 013
Emprunt leasing Attijari 533300	224 066	139 132	41 254	180 386	0	20 165	21 090	139 132	21 090	160 221
Emprunt leasing Hannibalis 430600	112 779	40 936	37 276	78 211	0	18 304	18 971	40 936	18 971	59 907
Emprunt leasing Hannibalis 432910	40 450	10 504	8 830	19 334	0	4 323	4 507	10 504	4 507	15 011
Emprunt leasing Hannibalis 453610	93 420	64 919	16 778	81 697	0	8 289	8 489	64 919	8 489	73 408
Emprunt leasing Hannibalis 456620	415 288	301 354	73 637	374 991	0	36 078	37 559	301 354	37 559	338 913
Emprunt leasing Hannibalis 513820	64 344	0	0	0	64 344	5 260	10 751	53 593	5 491	59 084
Emprunt leasing Hannibalis 523700	37 790	0	0	0	37 790	2 015	5 155	32 634	3 141	35 775
Total des emprunts leasing	1 303 201	578 279	245 893	824 172	102 134	141 167	127 907	664 506	120 632	785 138

Note 12 : Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent au 30 Juin 2018 à 2 537 875 dinars contre 2 038 158 dinars au 30 Juin 2017 et se détaillent comme suit :

Désignation	30 Juin 2018	30 Juin 2017	31 décembre 2017
Fournisseurs locaux	860 360	920 480	1 191 476
Fournisseurs étrangers	719 640	453 750	795 956
Fournisseurs, effets à payer	849 262	548 864	833 149
Fournisseurs d'immobilisations, retenues de garantie	35 071	35 071	35 071
Fournisseurs étrangers d'immobilisations	-	-	-
Fournisseurs d'exploitation	-	-	-
Fournisseurs, chèques à payer	12 026	18 431	22 366
Fournisseurs, factures non parvenues	61 517	61 562	56 522
Total	2 537 875	2 038 158	2 934 540

Note 13 : Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'élèvent au 30 Juin 2018 à 1 563 400 dinars contre 1 660 080 dinars au 30 Juin 2017 et se détaillent comme suit :

Désignation	30 Juin 2018	30 Juin 2017	31 décembre 2017
Personnel	70 717	214 387	312 217
Etat, impôts et taxes	501 346	443 266	571 816
Sociétés du groupe	252 370	2 370	2 370
Dividendes à payer	10 186	10 186	10 186
CNSS et organismes sociaux	250 178	273 958	439 514
Charges à payer	652 982	676 133	240 994
Produits constatés d'avance	(174 379)	34 741	33 014
Créditeurs divers	-	5 037	(00)
Total	1 563 400	1 660 080	1 610 111

Note 14 : Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent au 30 Juin 2018 à 6 605 879 dinars contre 6 712 455 dinars au 30 Juin 2017 et se détaillent comme suit :

Désignation	30 Juin 2018	30 Juin 2017	31 décembre 2017
Échéances à moins d'un an sur emprunts	342 140	328 525	599 128
Financements de stocks	800 000	400 000	800 000
Financements en devises	1 457 134	1 210 586	792 801
Préfinancement export	725 000	826 000	874 000
Autres crédits à court terme	2 022 138	2 765 000	2 231 616
Banques	1 259 467	1 182 345	1 153 335
Total	6 605 879	6 712 455	6 450 880

II- LES POSTES DE L'ETAT DU RESULTAT

Note 15 : Revenus

Les revenus s'élèvent au 30 Juin 2018 à 6 162 726 dinars contre 6 977 732 dinars au 30 Juin 2017 et se détaillent comme suit :

Désignation	30 Juin 2018	30 Juin 2017	31 décembre 2017
Ventes locales	5 147 368	5 189 931	11 055 429
Ventes à l'export	1 114 143	1 909 911	2 910 177
Ventes en suspension	-	-	-
Ventes déchets	17 865	11 837	26 385
RRR sur ventes	(116 651)	(133 946)	(211 542)
Total	6 162 726	6 977 732	13 780 449

Note 16 : Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation s'élèvent au 30 Juin 2018 à 65 807 dinars contre 17 243 dinars au 30 Juin 2017 et se détaillent comme suit :

Désignation	30 Juin 2018	30 Juin 2017	31 décembre 2017
QP des subventions d'investissement	46 191	3 353	83 573
Autres	19 616	13 889	20 834
Total	65 807	17 243	104 407

Note 17 : Achats consommés de matières et consommables

Les achats consommés de matières et consommables compte tenu de la variation des stocks s'élèvent au 30 Juin 2018 à 3 238 044 dinars contre 2 687 080 dinars au 30 Juin 2017 et se détaillent comme suit :

Désignation	30 Juin 2018	30 Juin 2017	31 décembre 2017
Achats de matières premières et accessoires	2 295 075	1 364 545	4 182 246
Achats de matières consommables	628 561	493 806	1 095 072
Achats d'études et de prestations	-	-	-
Frais sur achats	260 536	168 934	389 131
Total	3 184 173	2 027 286	5 666 449
Variation des stocks de matières premières et consommables	53 871	659 794	654 777
Total	3 238 044	2 687 080	6 321 226

Note 18 : Achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnements consommés s'élèvent au 30 Juin 2018 à 200 065 dinars contre 197 737 dinars au 30 Juin 2017 et se détaillent comme suit :

Désignation	30 Juin 2018	30 Juin 2017	31 décembre 2017
Electricité et Gaz	105 938	110 885	215 671
Eau	4 583	2 998	6 572
Carburant	68 380	69 311	137 907
Autres	21 164	14 543	44 077
Total	200 065	197 737	404 227

Note 19 : Charges de personnel

Les charges de personnel s'élèvent au 30 Juin 2018 à 2 201 755 dinars contre 2 145 381 dinars au 30 Juin 2017 et se détaillent comme suit :

Désignation	30 Juin 2018	30 Juin 2017	31 décembre 2017
Salaires et compléments de salaires	1 755 851	1 663 883	3 275 835
Charges sociales	271 624	246 303	596 428
Autres charges de personnel	174 280	235 195	376 860 (*)
Total	2 201 755	2 145 381	4 249 122

(*) Retraitement en pro-forma

Note 20 : Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions s'élèvent au 30 Juin 2018 à 796 907 dinars contre 648 650 dinars au 30 Juin 2017 et se détaillent comme suit :

Désignation	30 Juin 2018	30 Juin 2017	31 décembre 2017
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	3 576	8 086	14 679
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	492 047	435 241	914 404
Dotations aux provisions pour dépréciation des comptes clients	137 305	44 032	147 621
Dotations aux provisions pour dépréciation des stocks	-	-	-
Dotations pour résorption des charges à répartir	164 723	164 723	329 445
Dotations aux provisions pour risques et charges	-	-	-
Reprises sur provisions des comptes clients	(743)	(3 432)	(5 032) (*)
Total	796 907	648 650	1 401 118

Note 21 : Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 30 Juin 2018 à 563 084 dinars contre 693 912 dinars au 30 Juin 2017 et se détaillent comme suit :

Désignation	30 Juin 2018	30 Juin 2017	31 décembre 2017
Location	16 830	16 030	32 061
Entretien et réparation	66 558	75 304	150 008
Primes d'assurances	50 782	55 154	127 632
Etudes, recherche et divers services extérieurs	56 870	120 340	185 526
Total des services extérieurs	191 041	266 828	495 227
Personnel extérieurs à l'entreprise	-	-	-
Honoraires et rémunération d'intermédiaire	87 161	89 609	176 492
Publicité, publications et relations publiques	45 018	84 477	163 153
Frais de transport	51 854	64 017	115 331
Déplacements, missions et réceptions	95 552	87 241	203 917
Frais postaux et de télécommunication	41 287	31 119	58 358
Jetons de présence	8 125	25 000	50 000
Autres	-	-	-
Total des autres services extérieurs	328 997	381 462	767 252
TFP & FOPROLOS	29 286	27 392	65 386
TCL	3 601	3 212	6 424
Droits d'enregistrements et de timbres	1 384	6 510	12 334
Taxes sur les véhicules	4 250	5 172	11 260
Autres droits	4 525	3 336	8 664
Total des impôts et taxes	43 046	45 622	104 068
Total des autres charges d'exploitation	563 084	693 912	1 366 548

Note 22 : Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent au 30 Juin 2018 à 593 484 dinars contre 555 086 dinars au 30 Juin 2017 et se détaillent comme suit :

Désignation	30 Juin 2018	30 Juin 2017	31 décembre 2017
Intérêts des comptes courants	60 824	45 479	107 592
Intérêts des billets de trésorerie	81 844	80 569	162 195
Intérêts sur emprunts	34 829	25 665	63 340
Intérêts des autres dettes	166 132	150 924	301 492
Commissions bancaires	40 809	39 041	73 591
Autres intérêts	144 039	113 549	220 892
Pertes de change	167 008	274 261	431 293
Gains de change	(101 767)	(173 818)	(273 642)
Produits financiers	(235)	(583)	(736)
Total	593 484	555 086	1 086 017

Note 23 : Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires s'élèvent au 30 Juin 2018 à 95 558 dinars contre 115 067 dinars au 30 Juin 2017 et se détaillent comme suit :

Désignation	30 Juin 2018	30 Juin 2017	31 décembre 2017
Produits nets sur cession d'immobilisations	90 046	96 000	272 400
Gains sur éléments non récurrents	5 512	19 067	24 896
Total	95 558	115 067	297 296

Note 24 : Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires s'élèvent au 30 Juin 2018 à 2 453 dinars contre 3 305 dinars au 30 Juin 2017 et se détaillent comme suit :

Désignation	30 Juin 2018	30 Juin 2017	31 décembre 2017
Charges nettes sur cession d'immobilisations	-	-	-
Pertes sur éléments non récurrents	2 453	3 305	11 002
Total	2 453	3 305	11 002

III- LES POSTES DE L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

Note 25 : Variation des éléments du BFR

Désignation	30 Juin 2018	31 Décembre 2017	Variation
Stocks	5 162 827	5 173 067	10 241
Clients et comptes rattachés	5 826 046	6 567 789	741 744
Autres actifs courants	2 878 801	2 924 109	45 307
Fournisseurs et comptes rattachés	2 502 804	2 899 469	(396 665)
Autres passifs courants et financiers	1 553 214	1 599 925	(46 711)

Note 26 : Trésorerie à la clôture de l'exercice

Désignation	30 Juin 2018	31 décembre 2017
Liquidités et équivalents de liquidités	26 869	34 342
Concours bancaires	(1 259 467)	(1 153 335)
Trésorerie fin de l'exercice	(1 232 598)	(1 118 993)

Note 27 : Note sur les engagements hors bilan :

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

- 1) Des créances remises à l'escompte 2 957 404 DT ;
- 2) Garanties constituées en faveur de la BT (Emprunt de 1 600 000 DT, crédit de gestion de jusqu'à concurrence de 1 555 000 DT, extension de crédit jusqu'à concurrence de (765 000 DT) :
 - A) Hypothèque de la totalité de la propriété sise à Sfax d'une superficie de 825m² objet du titre foncier numéro 45942 ;
 - B) 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 ;
 - C) 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.

Note 28 : Note sur les placements et participations

28-1 Liste des participations :

Ci-dessous la liste des titres de participations détenus par la société GIF FILTER S.A. au 30/06/2018 :

Désignation	Montant	Provision
Banque Tunisienne de Solidarité	20 000	-
CDF	50 000	50 000

28-2 Liste des participations détenues 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 30/06/2018 :

Désignation	Montant	Provision	% de détention
GIF Distribution	99 000	-	99 %

28-3 Placements non encore échus au 30 Juin 2018 :

Ci-dessous la liste des placements non encore échus au 30 Juin 2018 :

Société Convention	Date Début	Période Placement	Date Fin	Montant	Taux
MISS	11/06/2018	90	09/09/2018	400 000	8%
ETS MED LOUKIL	01/06/2018	60	31/07/2018	400 000	8%
SOUS-TOTAL UIB				800 000	
AUDIOCOM	01/01/2018	181	30/06/2018	200 000	8%
ETS MED LOUKIL	01/01/2018	181	30/06/2018	600 000	8%
SOUS-TOTAL ATTIJARI				800 000	
MIDCO	25/01/2018	156	30/06/2018	500 000	9,5%
AUDIOCOM	09/02/2018	141	30/06/2018	300 000	8%
LIG	12/02/2018	138	30/06/2018	1 000 000	9,5%
MIDCO	01/01/2018	181	30/06/2018	100 000	8%
LIG	22/02/2018	128	30/06/2018	1 600 000	8%
SOUS-TOTAL AMEN BANK				3 500 000	
LIG	01/01/2018	181	30/06/2018	668 407	9,5%
LOUKIL COM	01/01/2018	181	30/06/2018	112 000	9,5%
MIG ENGINEERING	01/01/2018	181	30/06/2018	46 759	9,5%
SOUS-TOTAL STUSID				827 166	
Total				5 927 166	

Note 29 : Note sur les parties liées

1/ L'encours des placements en billets de trésorerie de La société GIF FILTER au 30 Juin 2018, émis par certaines sociétés du même groupe et domiciliés auprès des banques UIB, ATTIJARI BANK, Amen Bank et STUSID est détaillé au niveau de la note 28-3.

Egalement, les soldes de prêts octroyés par la société GIF FILTER à certaines sociétés de groupe se présentent au 30/06/2018 au niveau de la note 28-3.

2/ La société GIF FILTER S.A a réalisé, au 30 juin 2018, les opérations suivantes :

Ventes (en TTC)

Economic Auto	Ets Med Loukil Et Cie	Trucks Gros	Inter parts
16 011,400	9 168,800	1 346,869	5 060,450

Achats (en TTC)

GIF Distribution	AURES AUTO Citroën	ECONOMIC AUTO
97 267,614	6 172,985	505,543

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 2018**

Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du 19 Juin 2017, 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 2018.

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 2018 qui font ressortir un total net bilan de **22 497 611 DT** ainsi qu'un total de capitaux propres s'élevant à **9 636 782 DT**, y compris le résultat déficitaire de la période qui s'élève à **989 818 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 rendions 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 2018, 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
Tunis, le 21 Septembre 2018