

# **GROUPE G.I.F**

---

## **SOMMAIRE**

---

**1/ - RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES  
ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31/12/2011.**

**2/ - ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU  
31/12/2011.**

**3/ - NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES  
ARRETES AU 31/12/2011.**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX  
COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS  
CONSOLIDES ARRETES AU 31/12/2011**

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

Les Jardins du Lac – B.P. n°317  
Publiposte Rue Lac Echkel – Les Berges du Lac  
1053 Tunis  
Tél. 216 (71) 194 344 Fax 216 28  
E-mail : mbz@kpmg.com.tn

**Tunis, 27 Avril 2012**

**A l'attention des actionnaires de la société  
«G.I.F FILER S.A »**

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

Messieurs les Actionnaires,

***Rapport sur les états financiers***

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

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

Ces états financiers qui font apparaître un total net de bilan de **19.750.024 DT** et un résultat bénéficiaire net de **723.730DT** avant affectation de la réserve spéciale d'investissement, ont été arrêtés par votre conseil d'administration. Le conseil d'administration est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie, aux lois et réglementations en vigueur et aux clauses statutaires du groupe « **GIF FILTER** ». Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

***Responsabilité du commissaire aux comptes***

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

Notre audit a été effectué conformément aux normes de révision comptable généralement admises en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et exigent que notre audit soit planifié et réalisé de manière à obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne contiennent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations contenus dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement du commissaire aux comptes, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, le commissaire aux comptes prend en compte le contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers tel qu'il est en vigueur dans la société afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de ce contrôle interne. Un audit comprend également une évaluation des principes et méthodes comptables retenus, des estimations significatives faites par la société, ainsi qu'une appréciation sur la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

### ***Opinion***

A notre avis, et tenant compte de la réserve signalée dans les comptes de la filiale « **GIF DISTRIBUTION S.A.R.L** » les états financiers consolidés susmentionnés sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe « **GIF FILTER** », arrêtée au 31 Décembre 2011 et le résultat de ses opérations pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

### ***Vérifications et informations spécifiques***

Les informations sur la situation financière et sur les comptes de la Société fournies dans le rapport de gestion et dans les documents mis à la disposition des actionnaires, sont conformes à celles contenues dans les états financiers susmentionnés.

En outre, conformément à l'article 3 de la loi 94-117 du 14 Novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 Octobre 2005, nous avons procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation et présentation des états financiers. Nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'avoir un impact sur notre opinion sur les états financiers.

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

## 2. Notes aux états financiers

### 2.1. Note 1 : Référentiel et principales méthodes comptables utilisés

#### 2.1.1. Référentiel

Les états financiers consolidés du Groupe « GIF FILTER» ont été arrêtés au 31/12/2011 conformément à la loi n°96-112 du 30 Décembre 1996 relatives au système comptable des entreprises et aux Normes Comptables Tunisiennes dont notamment :

- la norme NCT 35, *Etats financiers consolidés* ;
- la norme NCT 36, *Participations dans les entreprises associées* ;
- la norme NCT 37, *Participations dans les coentreprises* ;
- la norme NCT 38, *Regroupement d'entreprises* ; et
- la norme NCT 39, *Informations sur les parties liées*.

En l'absence de Normes Comptables Nationales, la conversion des états financiers des entités étrangères autonomes (établis en monnaie fonctionnelle) en monnaie de présentation et la comptabilisation des impôts sur le résultat ont été effectuées conformément aux Normes Comptables Internationales IAS 21, *Effets des variations des cours des monnaies étrangères*, et IAS 12, *impôts sur le résultat*.

L'état de résultat a été établi selon le modèle autorisé.

Les états financiers consolidés du Groupe « GIF FILTER» ont été établis à partir des états financiers individuels des sociétés faisant partie du périmètre de consolidation et arrêtés tous à la date du 31 Décembre 2011.

#### 2.1.2. Principales méthodes comptables

□ **Les immobilisations corporelles et incorporelles** sont prises en compte au coût d'origine puis amorties linéairement sur la base de leurs durées de vie estimées.

La juste valeur des immobilisations reçues à titre gratuit est constatée parmi les capitaux propres (subvention d'investissement). Cette valeur est ensuite rapportée au résultat selon la durée d'amortissement de l'immobilisation en question.

□ **Les immobilisations financières** initialement comptabilisées au coût d'origine, frais d'acquisition exclus. A la date de clôture, les participations non consolidables sont évaluées à leur valeur d'usage (déterminée en fonction de plusieurs facteurs tels que la valeur de marché, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de la société émettrice, la conjoncture économique et l'utilité procurée à « GIF FILTER»). Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions pour dépréciation. Les plus-values ne sont pas prises en compte.

Les dividendes des titres de participation sont comptabilisés en produits sur la base de la décision de l'Assemblée Générale statuant sur la répartition des résultats de la société dans laquelle la participation est détenue. Les intérêts des placements financiers à long ou à court terme (obligations, bons du

Trésor, billets de trésorerie, etc....) sont constatés en produits au fur et à mesure qu'ils sont courus.

□ **Les stocks** évalués initialement à leur coût d'acquisition en application de la méthode du coût moyen unitaire pondéré calculé à la fin de la période. « GIF FILTER » utilise la méthode de l'inventaire intermittent pour la comptabilisation des flux d'entrées et de sorties des stocks.

A la date de clôture, des provisions pour dépréciation sont constituées pour tenir compte des moins-values constatées sur les articles ne présentant plus d'usage ou de valeur réalisable nette suffisante pour couvrir leur coût historique.

□ **Les liquidités & équivalents de liquidités** constitués par les liquidités immédiatement disponibles et par les placements en bons de trésor et en comptes à terme quelque soit leur maturité.

### **2.1.3. Périmètre et méthodes de consolidation**

□ **Périmètre de consolidation** : Le périmètre de consolidation du Groupe « GIF FILTER » comprend :

- La société mère : « GIF FILTER S.A » ;

- La société filiale : « GIF DISTRIBUTION S.A.R.L »

□ **Méthodes de consolidation** : Les méthodes utilisées pour la consolidation des sociétés faisant partie du périmètre sont les suivantes :

❖ **L'intégration globale** : Cette méthode est appliquée aux entreprises contrôlées de manière exclusive par la société mère « GIF FILTER ». Elle consiste :

- *au niveau du bilan*, à remplacer la valeur comptable des titres (poste Titres de participations dans le bilan de la société mère) par les éléments d'actifs et de passifs –après élimination et retraitement des comptes en normes NCT – et à répartir le montant des capitaux propres en intérêts groupe et en intérêts minoritaires ;

- *au niveau de l'état de résultat*, à reprendre tous les postes de charges et de produits – après élimination et retraitement de certaines opérations en normes NCT – puis à répartir le résultat entre ce qui revient au groupe et ce qui revient aux intérêts minoritaires.

□ **Traitement des écarts de première consolidation** : les écarts de première consolidation correspondent à la différence entre le prix d'acquisition des titres de la quote-part correspondante dans l'actif net comptable de la société consolidée à la date d'acquisition. Cet écart est ventilé entre écart d'évaluation et Goodwill.

□ **Elimination des opérations internes** : Les soldes réciproques ainsi que les produits et charges résultant d'opérations internes au Groupe « GIF FILTER » sont éliminés lorsqu'ils concernent des filiales faisant l'objet d'une intégration globale.

□ **Impôts sur le résultat** : Les états financiers consolidés sont établis selon la méthode de l'impôt différé. Ainsi les impôts sur le résultat de l'exercice regroupent, en plus des impôts courants (ou exigibles), les impôts différés.

□ **Conversion des états financiers des entités étrangères autonomes** : Pour incorporer les états financiers de l'entité étrangère établis, en monnaie fonctionnelle, dans ceux de la société mère, qui se sert d'une monnaie de présentation différente de la monnaie fonctionnelle :

- le taux de clôture est utilisé pour convertir tous les actifs et les passifs ;

- le taux de change moyen de l'année est utilisé pour convertir les produits et les charges.

Les écarts de change qui en résultent sont inscrits dans les capitaux propres. Ce sont des écarts de conversion qui sont ventilés entre la part revenant au groupe consolidé et la part revenant aux intérêts minoritaires.

❖ **L'intégration proportionnelle** : Cette méthode est utilisée lorsque les contrats organisant le contrôle d'une société prévoient un contrôle conjoint des deux partenaires. Une société de ce type est appelée coentreprise. Dans ce cas, la quote-part du Groupe de chacun des actifs, passifs, produits et charges de la coentreprise est regroupée, ligne par ligne, avec les éléments similaires dans les états financiers consolidés.

Toutes les transactions significatives entre les sociétés consolidées sont éliminées (à hauteur de la part d'intérêt détenue par le Groupe pour les coentreprises), de même que les résultats internes au Groupe

(plus-values, profits sur stocks, dividendes).

❖ **La mise en équivalence** : Les sociétés dans lesquelles « GIF FILTER» exerce une influence notable, appelées entreprises associées, sont consolidées par mise en équivalence, l'influence notable étant présumée lorsque plus de 20% des droits de vote sont détenus. Cette méthode consiste à substituer, à la valeur comptable des titres de participation, le cout d'acquisition initial augmente ou diminue de la quote-part du Groupe dans le résultat de l'entreprise détenue après la date d'acquisition.

Les résultats des sociétés acquises sont consolidés à compter de la date à laquelle le contrôle (exclusif ou conjoint) ou l'influence notable est exercé.

**ETATS FINANCIERS  
CONSOLIDES ARRETES AU  
31/12/2011**

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

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

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

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

**ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE  
AU 31 DECEMBRE 2011***(Exprimé en Dinar Tunisien)*

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

## ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

(Exprimé en Dinar Tunisien)

Exercice clôturé le 31 Décembre  
2011

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

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

## **I- INFORMATIONS GENERALES :**

Le groupe GIF englobe deux sociétés :

### **1- GIF : La société mère :**

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

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

### **2- GIF DISTRIBUTION : La filiale**

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

## **II- PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES**

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

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

- De la loi n° 96-112 relative au système comptable des entreprises ;
- Du décret 96-2459 du 30-12-1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité ;
- De l'arrêté du ministre des finances du 31/12/1996, portant approbation des normes comptables ;
- De l'arrêté du ministère des finances du 01/12/2003, portant approbation des normes comptables relatives aux états financiers consolidés ;
- Des dispositions prévues par la loi n°2001-117 du 06-12-2001, complétant la code des sociétés commerciales.

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

#### **2-1- Périmètre de consolidation :**

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

#### **2-2- Méthode de consolidation :**

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

#### **2-3- La date de clôture :**

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

#### **2-4- Les retraitements et éliminations :**

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

## 2-5- Le traitement de l'impôt :

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

## 2-6- Les écarts d'acquisition :

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

### **NOTES DU BILAN** **CONSOLIDES**

#### **1- LES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES :**

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

#### **2-ECART D'ACQUISITION**

<b>DESIGNATION</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
ECART D'ACQUISITION	8 507	9 215
<b>TOTAL BRUT</b>	<b>8 507</b>	<b>9 215</b>

#### **3- LES IMMOBILISATIONS CORPORELLES :**

<b>DESIGNATION</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
GIF	14 833 535	14 695 478
GIF DIS	13 251	13 251
<b>TOTAL BRUT</b>	<b>14 846 786</b>	<b>14 708 729</b>

AMORT GIF	-10 461 648	-9 938 925
AMORT GIF DIS	-12 848	-12 581
<b>TOTAL AMORT</b>	<b>-10 474 495</b>	<b>-9 951 506</b>
<b>VCN</b>	<b>4 372 291</b>	<b>4 757 223</b>

#### 4- LES IMMOBILISATIONS FINANCIERES :

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

#### 5- STOCKS :

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

#### 6- CLIENTS ET COMPTES RATTACHES :

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

**7- AUTRES ACTIFS COURANTS :**

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

**8-ACTIF D'IMPOTS DIFFERES**

<b>DESIGNATION</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
IMPOTS DIFFERES ACTIF	20 990	8 264
<b>TOTAL</b>	<b>20 990</b>	<b>8 264</b>

**9- PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS**

<b>DESIGNATION</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
GIF	433 173	398 961
GIF DIS	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>433 173</b>	<b>398 961</b>

**10- LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES**

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

**11- RESERVES CONSOLIDES**

<b>DESIGNATION</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
GIF	5 190 777	6 056 734
GIF DIS	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>5 190 777</b>	<b>6 056 734</b>

**12- AUTRES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES**

<b>DESIGNATION</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
AUTRES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES	633 325	680 357
<b>TOTAL</b>	<b>633 325</b>	<b>680 357</b>

### **13- RESULTATS REPORTES CONSOLIDES**

<b>DESIGNATION</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
RESULTATS REPORTES CONSOLIDES	2 231 308	1 354 261
<b>TOTAL</b>	<b>2 231 308</b>	<b>1 354 261</b>

### **14- RESULTAT DU GROUPE**

<b>DESIGNATION</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
RESULTAT DU GROUPE	723 730	2 719 349
<b>TOTAL</b>	<b>723 730</b>	<b>2 719 349</b>

### **15- Intérêts minoritaires :**

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

### **16- PROVISION POUR RISQUES**

<b>DESIGNATION</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
PROVISION POUR RISQUES	130 818	244 426
<b>TOTAL</b>	<b>130 818</b>	<b>244 426</b>

### **17- FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES**

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

### **18- AUTRES PASSIFS COURANTS**

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

## **19- PASSIF D'IMPOTS DIFFERES**

<b>DESIGNATION</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
IMPOTS DIFFERES PASSIF	-4 926	8 673
<b>TOTAL</b>	<b>-4 926</b>	<b>8 673</b>

## **NOTE DE L'ETAT DE RESULTAT**

### **20- REVENUS**

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

### **21- AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION**

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

### **22- VARIATIONS ST. PF ET ENCOURS**

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

### **23- VARIATIONS DU STOCK DE MATIERES PREMIERES**

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

#### **24- ACHAT MATIERES PREMIERES**

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

#### **25- ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS**

<b>DESIGNATION</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS	150 679	125 355
<b>TOTAL</b>	<b>150 679</b>	<b>125 355</b>

#### **26- CHARGES DE PERSONNEL**

<b>DESIGNATION</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
CHARGES DE PERSONNEL	2 786 774	2 525 021
<b>TOTAL</b>	<b>2 786 774</b>	<b>2 525 021</b>

#### **27- DOTATION AUX AMORT&PROV**

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

#### **28- AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION**

<b>DESIGNATION</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	1 262 624	1 370 124
<b>TOTAL</b>	<b>1 262 624</b>	<b>1 370 124</b>

**29- CHARGES FINANCIERES  
NETTES**

<b>DESIGNATION</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
CHARGES FINANCIERES NETTES	-18 658	-42 576
<b>TOTAL</b>	<b>-18 658</b>	<b>-42 576</b>

**30- PRODUITS DE PLACEMENTS**

<b>DESIGNATION</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
PRODUITS DES PLACEMENTS	99 299	109 026
<b>TOTAL</b>	<b>99 299</b>	<b>109 026</b>

**31- AUTRES GAINS ORDINAIRES**

<b>DESIGNATION</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
AUTRES GAINS ORDINAIRES	108 434	2 594 598
<b>TOTAL</b>	<b>108 434</b>	<b>2 594 598</b>

**32- AUTRES PERTES ORDINAIRES**

<b>DESIGNATION</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
AUTRES PERTES ORDINAIRES	7 406	52 354
<b>TOTAL</b>	<b>7 406</b>	<b>52 354</b>

**NOTE DE L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**

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

Flux de trésorerie liés à  
l'exploitation

**A-1- Résultat net**

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

**A-2- Amortissement**

DESIGNATION	2011	2010
Dotations aux amortissements GIF	713 443	709 233
Dotations aux amortissements GIF Distribution	266	266
<b>TOTAL</b>	<b>713 709</b>	<b>709 499</b>

**A-3 -Provisions**

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

**A-4 -Reprise de provisions**

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

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

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

**A-6 - Régularisation des immobilisations**

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

**A-7 - Variation des stocks**

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

**A-8 - Variation des créances**

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

**A-9 - Variation des autres actifs**

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

**A-10 - Variation des fournisseurs et autres dettes**

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

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

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

**A-12 - Variations des gains de change**

<b>DESIGNATION</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Gains de change GIF	-105 255	-53 695
Gains de change GIF Distribution	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>-105 255</b>	<b>-53 695</b>

**A-13 - Variations des pertes de change**

<b>DESIGNATION</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Pertes de change GIF	50 573	33 633
Pertes de change GIF Distribution	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>50 573</b>	<b>33 633</b>

**A-14 - Variation des autres pertes ordinaires**

<b>DESIGNATION</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Autres pertes ordinaires GIF	7 015	34 808
Autres pertes ordinaires GIF Distribution	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>7 015</b>	<b>34 808</b>

**A-15 - Variation du transfert de charges**

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

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

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

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

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

**A-18 - Décaissements provenant des acquisitions des immobilisations financières**

<b>DESIGNATION</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Décai. provenant des acqu. Immob. financières GIF	-55 121	1 500
Décai. provenant des acqu. Immob. financières GIF Distribution	0	-1 000
<b>TOTAL</b>	<b>-55 121</b>	<b>500</b>

**A-19 - Encaissements provenant des acquisitions des immobilisations financières**

<b>DESIGNATION</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Encai. provenant des acqu. Immob. financières GIF	0	0
Encai. provenant des acqu. Immob. financières GIF Distribution	1 000	0
<b>TOTAL</b>	<b>1 000</b>	<b>0</b>

**A-20 - Dividendes et autres distribution**

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

**A-21 - Encaissement des subventions d'investissement**

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

**A-22 - Variation de trésorerie**

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