

GROUPE G.I.F

SOMMAIRE

—(◇)—

1/ - RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES
ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU
31/12/2006.

2/ - ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU
31/12/2006.

3/ - NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
ARRETES AU 31/12/2006.

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
Exercice clos le 31 décembre 2006**



MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE G.I.F

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers consolidés de G.I.F arrêtés au 31 décembre 2006, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

1- Opinion sur les états financiers

Nous avons audité les états financiers consolidés de G.I.F au 31 décembre 2006. Ces états financiers ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de G.I.F. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers consolidés sur la base de notre audit.

Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues. Ces normes requièrent que l'audit soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance raisonnable que les états financiers, considérés dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives. L'audit comprend l'examen, par sondages, des éléments justifiant les données contenues dans les états financiers. Un audit consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues par le conseil d'administration, ainsi que la présentation des états financiers pris dans leur ensemble. Nous avons aussi consulté le rapport du commissaire aux comptes de la société appartenant au groupe en application des dispositions de l'article 471 du code des sociétés commerciales.

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

2- Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers consolidés des informations d'ordre comptable données dans le rapport de gestion du groupe au titre de l'exercice 2006.

Tunis le, 23 mars 2007

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES
CABINET SOGER
ROMCHANI Fethi

BILAN CONSOLIDE
AU 31 DECEMBRE 2006
 Exprimé en Dinar Tunisien

ACTIFS	NOTE	2006	2005
I- ACTIFS NON COURANTS			
ACTIFS IMMOBILISES			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	01-01	9 574	19 655
ECART D'ACQUISITION	01-02	-12 051	-12 760
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	01-03	4 619 520	4 945 130
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	01-04	97 603	126 646
TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES		4 714 646	5 078 671
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		4 714 646	5 078 671
II- ACTIFS COURANTS			
STOCKS	01-05	4 091 668	4 289 649
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	01-06	4 215 072	3 609 443
AUTRES ACTIFS COURANTS	01-07	45 696	207 410
IMPOTS DIFFERES ACTIFS	01-08	4 478	6 039
PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS	01-09	469 852	559 268
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES	01-10	2 390 279	1 795 909
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		11 217 045	10 467 718
TOTAL DES ACTIFS		15 931 691	15 546 389

BILAN CONSOLIDE
AU 31 DECEMBRE 2006
 Exprimé en Dinar Tunisien

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		2006	2005
I- CAPITAUX PROPRES			
CAPITAL SOCIAL		5 555 000	5 555 000
RESERVES CONSOLIDEES	01-11	6 315 552	5 610 603
AUTRES CAPITAUX PROPRES	01-12	970 868	1 045 603
RESULTATS REPORTES	01-13	78 636	113 493
TOTAL CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT		12 920 056	12 324 699
RESULTAT DU GROUPE	01-14	1 434 497	1 398 393
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES DU GROUPE		14 354 553	13 723 092
<i>INTERETS MINORITAIRES</i>	01-15	907	876
TOTAL CAPITAUX PROPRES		14 355 460	13 723 968
II- PASSIFS NON COURANTS			
<i>PROVISIONS POUR RISQUE</i>	01-16	230 457	232 619
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		230 457	232 619
III- PASSIFS COURANTS			
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES	01-17	547 512	778 922
AUTRES PASSIFS COURANTS	01-18	798 262	807 067
CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS	01-19	0	3 813
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		1 345 774	1 589 802
TOTAL DES PASSIFS		1 576 231	1 822 421
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		15 931 691	15 546 389

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE
AU 31 DECEMBRE 2006
 Exprimé en Dinar Tunisien

		2006	2005
I- PRODUITS D'EXPLOITATION			
REVENUS	02-01	10 268 250	9 662 974
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	02-02	433 784	446 399
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION		10 702 034	10 109 373
II- CHARGES D'EXPLOITATION			
VARIATION DES STOCKS DES PROD FINA. ET ENC	02-03	28 142	-588 738
VARIATION DES STOCKS DE MATIERES PREMIERES	02-04	197 522	-168 966
ACHAT DE MARCHANDISES CONSOMMES	02-05	4 343 200	4 571 017
ACHAT D APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES	02-06	276 640	345 950
CHARGES DE PERSONNEL	02-07	1 786 784	1 711 350
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS	02-08	695 226	634 602
DOTATIONS AUX PROVISIONS	02-09	261 114	335 004
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	02-10	1 606 100	1 549 099
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION		9 194 728	8 389 318
III- RESULTAT D'EXPLOITATION		1 507 306	1 720 055
CHARGES FINANCIERES NETTES	02-11	146 547	49 139
PRODUITS DES PLACEMENTS		0	0
AUTRES GAINS ORDINAIRES	02-12	77 176	63 218
AUTRES PERTES ORDINAIRES	02-13	-57 711	-189 495
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		1 673 318	1 642 917
IMPOTS SUR LES BENEFICES		-238 790	-244 529
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		1 434 528	1 398 388
RESULTAT AFFECTABLE		1 434 528	1 398 388
INTERETS MINORITAIRES		31	-5
PART DU GROUPE		1 434 497	1 398 393

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE
AU 31 DECEMBRE 2006
 Exprimé en Dinar Tunisien

FLUX DE TRESORERIE LIE A L'EXPLOITATION		2006	2005
Résultat net		1 434 528	1 398 388
Ajustement pour Amortissements et provisions	03-01	956 341	969 606
Ajustement pour Variation des stocks	03-02	225 664	-757 704
Ajustement pour Variation des créances	03-03	-574 597	-418 628
Ajustement pour Variation des autres actifs	03-04	253 051	833 289
Ajustement pour Variation frs et autres dettes	03-05	-241 283	-554 986
Ajustement pour Moins value de cession		0	0
Ajustement pour production immobilisée	03-06	-11 065	-21 838
Ajustement pour plus value de cession	03-07	-71 830	-17 000
Ajustement pour Reprise sur provision	03-08	-333 992	-334 546
Ajustement pour Quote-part de subvention d'investissement	03-09	-74 735	-79 951
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		1 562 082	1 016 630
Décassements provenant de l'acquis.d'immob.corp.et incorp.	03-10	-381 340	-1 084 810
Encaissements provenant de la cession d'immob.corp.et incorp.	03-11	103 500	17 000
Décassements provenant de l'acquis.d'immob.financières	03-12	0	-104 334
Encaissements provenant de la cession d'immob.financières	03-13	29 043	9 688
Flux de trésorerie affecté aux activités d'investissement		-248 797	-1 162 456
Dividendes et autres distributions	03-14	-833 250	-888 800
Encaissement/prêts		0	0
Subventions d'investissement	03-15	0	7 910
Encaissement suite au placement		0	0
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		-833 250	-880 890
Incidence positive de variation de change	03-16	147 257	51 110
Incidence négative de variation de change	03-17	-29 109	-29 850
Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités		118 148	21 260
VARIATION DE TRESORERIE		598 183	-1 005 456
Trésorerie au début de l'exercice	03-18	1 792 096	2 797 552
Trésorerie à la clôture de l'exercice	03-19	2 390 279	1 792 096

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31/12/2006

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 : 5555000 Dinars divisé en : 5555000 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(agréée par la loi 93-120 du 27/12/1993)

2- AXESS : La filiale

Dénomination de la société : **STE AXESS**
Forme juridique : Société a responsabilité limité
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 2006 au 31 décembre 2006 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 AXESS, 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 contrôlée 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 AXESS.

2-3- La date de clôture :

Les états financiers consolidés ont été établis à partir des comptes annuels individuels arrêtés au 31/12/2006 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 négatifs est effectué conformément aux § 56&57 de la norme comptable tunisienne 38 relative aux regroupements des entreprises.

III- ANALYSE DES PRINCIPAUX POSTES DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2006 :

1- BILAN

1-1- Immobilisations incorporelles :

	2006	2005
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	76 777	74 963
MOINS AMORTISSEMENT	-67 203	-55 308
VALEURS NETTES	9 574	19 655

1-2- Ecarts d'acquisition :

	2006	2005
Ecarts d'acquisition	-12 051	-12 760

L'écart d'acquisition négatif qui 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 est amorti sur un période de 20 ans.

1-3-Immobilisations corporelles :

	2006	2005
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	12 063 187	11 877 520
MOINS AMORTISSEMENT	-7 443 667	-6 932 390
	4 619 520	4 945 130

1-4- Immobilisations financières :

	2006	2005
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	147 603	188 646
MOINS PROVISIONS	-50 000	-62 000
	97 603	126 646

1-5- Stocks :

	2006	2005
STOCKS	4 237 006	4 462 671
MOINS PROVISIONS	-145 338	-173 022
	4 091 668	4 289 649

1-6- Clients et comptes rattachés :

	2006	2005
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	5 834 114	5 259 517
MOINS PROVISIONS	-1 619 042	-1 650 074
	4 215 072	3 609 443

1-7- Autres actifs courants :

	2006	2005
AUTRES ACTIFS COURANTS	78 845	240 559
MOINS PROVISIONS	-33 149	-33 149
	45 696	207 410

1-8- Impôts différés actifs :

	2006	2005
IMPOTS DIFFERES	4 478	6 039

1-9- Placements et autres actifs financiers :

	2006	2005
PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS GIF	469 852	559 268

1-10- liquidités et équivalents de liquidités :

	2 006	2 005
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES AXESS	76 433	74 800
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES GIF	2 313 846	1 721 109
	2 390 279	1 795 909

1-11- Réserves consolidées :

	2 006	2 005
RESERVES GIF	6 315 552	5 610 603

1-12- Autres capitaux propres :

	2006	2005
AUTRES CAPITAUX PROPRES GIF	963 373	1 038 108
RESULTAT REPORTES AXESS 2003	7 495	7 495
	970 868	1 045 603

1-13- Résultats reportés :

	2 006	2 005
Résultats reportés	78 636	113 493

1-14- Résultat du groupe :

	2006	2005
RESULTAT AFFECTABLE	1 434 528	1 398 388
Résultat minoritaires	31	-5
RESULTAT DU GROUPE	1 434 497	1 398 393

1-15-Interets minoritaires :

	2006	2005
CAPITAL	1 000	1 000
RESULTATS REPORTES	-124	-119
RESULTAT EXERCICE	31	-5
TOTAL INTERETS MINORITAIRES	907	876

1-16- Provisions pour risques :

	2006	2005
PROVISIONS POUR RISQUE GIF	230 457	232 619

1-17- Fournisseurs et comptes rattachés :

	2 006	2005
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES AXESS	14 567	36 385
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES GIF	532 945	742 537
	547 512	778 922

1-18- Autres passifs courants :

	2 006	2 005
AUTRES PASSIFS COURANTS AXESS	8 334	11 118
AUTRES PASSIFS COURANTS GIF	789 928	795 949
	798 262	807 067

1-19- Concours bancaires et autres passifs financiers :

	2 006	2 005
CONCOURS BANCAIRES GIF	0	3 813

2- ETAT DE RESULTAT

2-1- Revenus :

	2 006	2 005
REVENUS AXESS	117 556	122 374
REVENUS GIF	10 150 694	9 540 600
	10 268 250	9 662 974

2-2- Autres produits d'exploitation :

	2 006	2 005
AUTRES PRODUITS D' EXPLOITATION GIF	432 753	445 690
AUTRES PRODUITS D' EXPLOITATION AXESS	322	
AMORTISSEMENT ECART ACQUISITION	709	709
	433 784	446 399

2-3- Variation des stocks des produits finis et des encours:

	2 006	2 005
VARIATION DES STOCKS	28 142	-588 738

2-4- Variation des stocks matières premières :

	2 006	2 005
VARIATION DES STOCKS GIF	197 522	-168 966

2-5- Achats de matière premières et consommables:

	2 006	2 005
ACHAT DE MATIERE PREMIERES&CONSOMMABLES AXESS	0	0
ACHAT DE MATIERE PREMIERES&CONSOMMABLES GIF	4 343 200	4 571 017
	4 343 200	4 571 017

2-6- Achats d'approvisionnements consommés :

	2 006	2 005
ACHAT DE MARCHANDISES CONSOMMES AXESS	154 148	214 952
ACHAT DE MARCHANDISES CONSOMMES GIF	122 492	130 998
	276 640	345 950

2-7- Charges de personnel:

	2 006	2 005
CHARGES DE PERSONNEL AXESS	15 590	15 444
CHARGES DE PERSONNEL GIF	1 771 194	1 695 906
	1 786 784	1 711 350

2-8- Dotations aux amortissements:

	2 006	2 005
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS AXESS	1 044	1 348
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS GIF	694 182	633 254

695 226	634 602
----------------	----------------

2-9- Dotations aux provisions:

	2 006	2 005
DOTATIONS AUX PROVISIONS AXESS	0	6 626
DOTATIONS AUX PROVISIONS GIF	261 114	328 378
	261 114	335 004

2-10- Autres charges d'exploitation:

	2 006	2 005
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION AXESS	16 013	17 720
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION GIF	1 590 087	1 531 379
	1 606 100	1 549 099

2-11- Charges financières nettes:

	2 006	2 005
CHARGES FINANCIERES NETTES AXESS	1 099	2 053
CHARGES FINANCIERES NETTES GIF	145 448	47 086
	146 547	49 139

2-12- Autres gains ordinaires:

	2 006	2 005
AUTRES GAINS ORDINAIRES AXESS	588	0
AUTRES GAINS ORDINAIRES GIF	76 588	63 218
	77 176	63 218

2-13- Autres pertes ordinaires:

	2 006	2 005
AUTRES PERTES ORDINAIRES GIF	-56 807	-189 036
AUTRES PERTES ORDINAIRES AXESS	-904	-459

-57 711	-189 495
---------	----------

3-ETAT DE FLUX DE TRESEORERIE

3-1- Amortissements et provisions consolidés :

	2006	2005
Amortissements et provisions GIF	955 297	961 632
Amortissements et provisions AXESS	1 044	7 974
	956 341	969 606

3-2- Variation des stocks consolidés:

	2006	2005
Variation des stocks GIF	225 337	-760 510
Variation des stocks AXESS	327	2 806
	225 664	-757 704

3-3- Variation des créances consolidées:

	2006	2005
Variation des créances consolidées GIF	-571 852	-400 449
Variation des créances consolidées AXESS	-2 745	-18 179
	-574 597	-418 628

3-4- Variation des autres actifs consolidés:

	2006	2005
Variation des autres actifs consolidés GIF	258 639	834 031
Variation des autres actifs consolidés AXESS	-5 588	-742
	253 051	833 289

3-5- Variation des fournisseurs consolidés:

	2006	2005
Variation des fournisseurs et autres dettes GIF	-214 548	-575 337
Variation des fournisseurs et autres dettes AXESS	-26 735	20 351

-241 283	-554 986
----------	----------

3-6- Production immobilisée :

	2006	2005
Production immobilisée GIF	-11 065	-21 838

3-7- Plus value de cession :

	2006	2005
Plus value de cession GIF	-71 830	-17 000

3-8- Reprise sur provision :

	2006	2005
Reprise sur provision GIF	-333 670	-334 546
Reprise sur provision AXESS	-322	
	-333 992	-334 546

3-9- Quote-part de subvention d'investissement :

	2006	2005
Quote-part de subvention d'investissement GIF	-74 735	-79 951

3-10- Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles :

	2006	2005
Décaissements provenant de l'acquis.d'immob GIF	-381 340	-1 083 880
Décaissements provenant de l'acquis.d'immob AXESS	0	-930
	-381 340	-1 084 810

**3-11- Encaissements provenant de la cession
d'immobilisations corporelles et
incorporelles :**

	2006	2005
Encaissements provenant de la cession d'immob.GIF	103 500	17 000

**3-12- Décaissements provenant de l'acquisition
d'immobilisations financières :**

	2006	2005
Décaissements provenant de l'acquis. d'immob. financières GIF	0	-104 334

**3-13- Encaissements provenant de la cession
d'immobilisations financières :**

	2006	2005
Encaissements provenant de la cession d'immob financières GIF	29 043	9 688

3-14- Dividendes et autres distributions :

	2006	2005
Dividendes et autres distributions GIF	-833 250	-888 800

3-15- Subventions d'investissement :

	2006	2005
Subventions d'investissement GIF	0	7 910

3-16- Incidence positive de variation de change sur liquidité et équivalent de liquidité :

	2006	2005
Incidence positive de variation de change sur liquidité et équivalent de liquidité GIF	147 257	51 110

3-17- Incidence négative de variation de change sur liquidité et équivalent de liquidité :

	2006	2005
Incidence négative de variation de change sur liquidité et équivalent de liquidité GIF	-29 109	-29 850

3-18- Trésorerie au début de l'exercice:

	2006	2005
Trésorerie au début de l'exercice GIF	1 717 296	2 711 322
Trésorerie au début de l'exercice AXESS	74 800	86 230
	1 792 096	2 797 552

3-19- Trésorerie fin d'exercice:

	2006	2005
Trésorerie à la clôture de l'exercice GIF	2 313 846	1 717 296
Trésorerie à la clôture de l'exercice AXESS	76 433	74 800
	2 390 279	1 792 096

