

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

Générale Industrielle de Filtration « GIF filter »

Siège social : GP1 Km 35 - 8030 Grombalia

La société Générale Industrielle de Filtration publie ci – dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2004 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 18 avril 2005 accompagnés des rapports général et spécial du Commissaire aux comptes Mr Fethi Romchani.

BILAN AU 31 DECEMBRE 2004

(Exprimé en dinar Tunisien)

ACTIFS	NOTE	2004	2003
ACTIFS NON COURANTS			
ACTIFS IMMOBILISES			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		62140	47246
AMORTISSEMENTS		-42914	-36297
VALEUR NETTE	V-1	19226	10949
IMMOBILISATIONS CORPORELLES		10836711	10392514
AMORTISSEMENTS		-6346672	-5832501
VALEUR NETTE	V-2	4490039	4560013
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		293324	1507337
PROVISIONS		-98000	-611500
VALEUR NETTE	V-3	195324	895837
TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES		4704589	5466799
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		4704589	5466799
ACTIFS COURANTS			
STOCKS		3725838	2683485
PROVISIONS		-130780	-180502
VALEUR NETTE	V-4	3595058	2502983
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES *		4847000	5134274
PROVISIONS *		-1690269	-1569425
VALEUR NETTE	V-5	3156731	3564849
AUTRES ACTIFS COURANTS *	V-6	848807	388275
PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS			1907324
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES *	V-7	3476670	2114700
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		11077266	10478131
TOTAL DES ACTIFS		15781855	15944930

* Les soldes des postes sus-indiqués ont été retraités pour les besoins de la comparaison

G.I.F FILTER -(Suite)-

BILAN AU 31 DECEMBRE 2004
(Exprimé en dinar Tunisien)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	NOTE	2004	2003
CAPITAUX PROPRES	V-8		
CAPITAL SOCIAL		5555000	5005000
RESERVES		5406437	7086036
AUTRES CAPITAUX PROPRES		1110149	831892
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT		12071586	12922928
RESULTAT DE L'EXERCICE AVANT INVESTISSE		1325404	1410902
RESERVES SPECIALES D'INVESTISSEMENTS			550000
RESULTAT NET AFFECTABLE		1325404	860902
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION DU RESULTAT		13396990	14333830
PASSIFS			
PASSIFS NON COURANTS			
PROVISIONS POUR RISQUES		232720	64281
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS	V-9	232720	64281
PASSIFS COURANTS			
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES	V-10	838712	630214
AUTRES PASSIFS COURANTS *	V-11	1294480	895282
CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS	V-12	18953	21323
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		2152145	1546819
TOTAL DES PASSIFS		2384865	1611100
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		15781855	15944930

* Les soldes des postes sus-indiqués ont été retraités pour les besoins de la comparaison

ETAT DE RESULTAT AU 31/12/2004
(Exprimé en dinar Tunisien)

	NOTE	2004	2003
PRODUITS D'EXPLOITATION			
REVENUS	VI-1	9493900	9042177
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION *	VI-2	789974	454888
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION		10283874	9497065
CHARGES D'EXPLOITATION			
VARIATION DES STOCKS PRO.FINA.ET DES ENC.		-1042352	62201
ACHATS DE MARCHANDISES CONSOMMES	VI-3	4890460	3567940
ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES *	VI-4	114652	94832

G.I.F FILTER -(Suite)-

CHARGES DE PERSONNEL *	VI-5	1587154	1508298
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS	VI-6	584953	558447
DOTATION AUX PROVISIONS		448178	572725
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION *	VI-7	1692170	1593203
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION		8275215	7957646
RESULTAT D'EXPLOITATION		2008659	1539419
CHARGES FINANCIERES NETTES *	VI-8	+49435	+63392
PRODUITS DES PLACEMENTS *	VI-9	107377	123905
AUTRES GAINS ORDINAIRES *	VI-10	67567	25145
AUTRES PERTES ORDINAIRES *	VI-11	-478241	-26335
RESULTAT DES ACTIV. ORDIN. AVANT IMPOT		1754797	1725526
IMPOTS SUR LES BENEFICES	VI-12	-429393	-314624
RESULTAT DES ACTIV. ORDIN. APRES IMPOT		1325404	1410902
RESULTAT DE L'EXERCICE AVANT INVESTISSEMENT		1325404	1410902
PROVISION POUR INVESTISSEMENT			550000
RESULTAT AFFECTABLE		1325404	860902

* Les soldes des postes sus-indiqués ont été retraités pour les besoins de la comparaison

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE AU 31/12/2004

(Exprimé en dinar Tunisien)

	2004	2003
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION		
RESULTAT NET	1325404	860.902
Ajustement pour :		
AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	1033131	1681172
VARIATION DES STOCKS	-1042353	62201
VARIATION DES CREANCES *	287274	-780052
VARIATION DES AUTRES ACTIFS *	1446792	-665532
VARIATION FOURNISSEURS ET AUTRES DETTES *	607696	214864
MOINS VALUE DE CESSION	456023	
PLUS VALUE DE CESSION	-13436	-7300
REPRISE SUR PROVISION	-722117	-399987
QUOTE-PART DE SUBV. D'INVT.	-56175	-46310
FLUX TRESOR.PROV.D'OPER. D'EXPLOITATION	3322239	919958
DECAISS/ACQUI.IMMOB.CORPOR.INCORP.	-587206	-1118382
ENCAIS.PROV.CESS.IMMOB.CORP. ET INCORP.	84400	27965

G.I.F FILTER -(Suite)-

DECAIS.PROV.AQUIS.IMMOB.FINANCIERES		-37305
ENCAIS.PROV.CESS.IMMOB.FINANCIERES	14425	4553
FLUX TRESOR.AFFEC.AUX ACTIV. D'INVESTISS.	-488381	-1123169
DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS	-2275269	-487000
ENCAISSEMENTS /PRETS	350000	
REMBOURSEMENT D'EMPRUNTS		-44026
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENTS	334432	
ENCAISSEMENTS SUITE AU PLACEMENT	71749	87785
FLUX DE TRESOR.PROV.DES ACTIV. DE FINANC.	-1519088	-443241
INCID.POS.VARI. DE CHA./LIQ.EQUIV.DE LIQ.	80492	82332
INCID.NEG.VARI. DE CHA./LIQ.EQUIV.DE LIQ.	-30922	-27155
INCID.VARI.DES TAUX DE CHANGE/LIQ.EQUI.LIQ.	49570	55177
VARIATION DE TRESORERIES	1364340	-591275
TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXCERCICE *	2093377	2684653
TRESORERIE A LA CLÖTURE DE L'EXCERCICE	3457717	2093377

* Les soldes des postes sus-indiqués ont été retraités pour les besoins de la comparaison

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

Les états financiers clos le 31/12/2004 totalisant au bilan DT 15781.855 dinars et dégageant un bénéfice net de DT 1325.404 dinars.

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	: 5555000 Dinars divisé en 1111000 actions de 5 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'EXCERCICE :

L'exercice 2004 a été marqué par les événements suivants :

- Augmentation du capital par incorporation des réserves pour DT 550.000 décidée par l'AGE du 21/04/2004.
- Préparation pour la première fois d'une situation intermédiaire au 30/06/2004.
- Prélèvement d'un montant de DT 2000.000 sur les réserves statutaires à répartir entre les actionnaires conformément aux dispositions de L' A GE du 07/08/2004.
- La bourse à accordé, en date du 23/09/2004 son accord de principe quant à l'admission des actions de la « GIF FILTER SA » au premier marché de la cote de la bourse des valeurs mobilières de Tunis.
- Réalisation d'un audit externe sur les comptes au 31/12/2003 et au 30/06/2004.
- Cession des titres de participations dans les sociétés CENTRAX, RONDEAU et la CLINIQUE.

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 .

G.I.F FILTER -(Suite)-

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 à l'exception des matériels et outillages industriels lesquels sont amortis selon le mode dégressif.

IV -1-2- Titres de participation :

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

Une provision pour dépréciation des titres de participations 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 2004, 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 :

* Pour les matières premières, matières consommables et pièces de rechange en appliquant des coefficients forfaitaires spécifiques sur chaque catégorie de stock.

* Pour les produits finis suivant évaluation des articles à rotation lente inventoriés en fin d'exercice.

IV -1-4- Créances douteuses :

La provision pour dépréciation des créances est constatée en fin d'exercice par l'application au montant de la créance d'un coefficient déterminé selon l'ancienneté de la créance.

IV-2- NOTES SUR LE CHANGEMENT DE METHODES DE PRESENTATION :

Afin d'assurer une meilleure présentation des états financiers de la GIF, et ce en conformité avec les normes comptables, en vigueur, certains changements de mode de présentation ont été opérés. Compte tenu de ces changements de présentation, les données comparatives ont fait l'objet d'un retraitement pour les besoins de la comparabilité.

IV-2-1- Clients et Comptes rattachés :

Le reclassement des chèques impayés et autres clients au niveau des Clients et comptes rattachés. Le montant de ces chèques figurait lors des précédents arrêtés au niveau des Liquidités et équivalents de liquidités.

Le reclassement des provisions constatées sur les débiteurs divers au niveau de la rubrique Autres Actifs courants. Ces provisions ont été présentées lors des précédents arrêtés au niveau des Provisions des comptes clients.

IV-2-2- Autres Actifs courants :

La présentation des provisions constatées sur les débiteurs divers en diminution des Autres Actifs courants au lieu des provisions sur créances clients.

IV-2-3- liquidités et équivalents de liquidités :

Le reclassement des chèques impayés au niveau des Clients et Comptes rattachés.

IV-2-4- Autres Passifs courants :

Le reclassement du compte courant des administrateurs au niveau des Autres actifs courants. Ce compte figurait lors des précédents arrêtés en déduction de la rubrique Autres Passifs courants.

IV-2-5- Autres Produits d'Exploitation :

Le reclassement des produits nets sur cession de valeurs mobilières au niveau des Autres Gains Ordinaires. Ces produits figuraient lors des précédents arrêtés au niveau de la rubrique Autres Produits d'Exploitation.

La présentation de la Quote-Part des subventions d'investissement affectée au résultat de l'exercice, au niveau des Autres Produits d'Exploitation au lieu des autres Gains Ordinaires.

G.I.F FILTER -(Suite)-

IV-2-6- Achat d'Approvisionnements consommées :

Le reclassement des frais postaux et de télécommunication et les charges de fournitures de bureaux au niveau des Autres charges d'exploitation. Ils figuraient lors des dernières présentations au niveau des Achat d'Approvisionnements consommées.

IV-2-7- Charges de Personnel :

Le reclassement des cadeaux de fin d'année accordés au personnel au niveau des Autres charges d'Exploitation. Ces charges de cadeaux figuraient lors des derniers arrêtés dans la rubrique Charges de Personnel.

V-2-8- Autres Charges d'Exploitation :

Le reclassement des pertes sur créances irrécouvrables, des pertes exceptionnelles et des charges nettes sur cession d'immobilisation, au niveau des Autres Pertes Ordinaires.

La présentation des frais généraux au niveau des autres charges d'exploitation au lieu des achats d'approvisionnement consommés.

IV-2-9- Charges financières nettes des produits financiers :

Lors des derniers arrêtés, les charges financières figuraient à part au niveau de la rubrique Charges Financières Nettes et les produits financiers figuraient à part au niveau des Produits de Placement. On a procédé cet exercice à présenter les charges financières nettes des produits financiers au niveau de la rubrique Charges financières nettes.

IV-2-10- Produits des Placements :

Le reclassement des produits financiers liés à des modifications comptables au niveau des Autres Gains Ordinaires.

Le reclassement des produits financiers au niveau des Charges financières nettes.

IV-2-11- Autres Gains Ordinaires :

Le reclassement de la Quote-Part des subventions d'investissement affectée au résultat de l'exercice au niveau des Autres Produits d'Exploitation. Cette Quote-Part figurait lors des derniers arrêtés au niveau des Autres gains Ordinaires.

La présentation des produits divers liés aux modifications comptables et des produits sur cession d'immobilisations, en Autres Gains Ordinaires au lieu des Autres Produits d'Exploitation.

IV-2-12- Autres Pertes Ordinaires :

La présentation des pertes sur cession d'immobilisation et des pertes exceptionnelles en Autres Pertes Ordinaires au lieu des Autres Charges d'Exploitation.

IV-2-13- Changements de méthodes de présentation au niveau de certaines rubriques de l'état de Flux de Trésorerie :

Vu les changements de méthodes de présentation opérés au niveau des comptes de bilan (Clients et comptes rattachés, Autres actifs courants, Autres passifs courants et liquidités et équivalents de liquidités), les montants des rubriques suivantes ont été retraités pour des fins de comparaisons :

- variation des créances clients ;
- variation des autres actifs ;
- variation des comptes fournisseurs et autres dettes ; et
- trésorerie au début de l'exercice.

V/ NOTES RELATIVES AU BILAN:

V-1- Immobilisations Incorporelles :

Le solde net de la rubrique « immobilisations incorporelles » s'élève au 31/12/2004 à DT 19.226

Désignation	2004	2003	Variation
Logiciels	62.140	47.247	14.893
Amortissements logiciel	-42.914	-36.298	-6.616
TOTAL	19.226	10.949	8.277

V-2- Immobilisations Corporelles :

Le solde net de la rubrique « immobilisations corporelles » s'élève au 31/12/2004 à DT 4490.039

G.I.F FILTER -(Suite)-

Désignations	Montants Bruts	Amortissements	Montants Nets
Terrains	475.823		475.823
Constructions	2274.934	863.401	1411.533
Matériel et outillages	3285.742	3214.166	71.576
AAI	754.708	247.741	506.967
Matériel industriel	1747.749	706.455	1041294
Outillage industriel	445.189	152.604	292585
AAI Divers	452.651	419.122	33.529
Matériel de transport	393.082	233.109	159973
Matériel de transport de biens	286.591	139.352	147239
Autres immobilisations corporel	139	139	0
Mobilier et matériel de bureau	200.161	132.632	67529
Matériel informatique	255.390	176.981	78409
Emballage commercial	60.970	60.970	0
Construction en cours	66.042		66.042
Construction en cours jerba	137.540		137.540
TOTAUX	10836.711	6346.672	4490.039

V-3- Immobilisations financières :

Le solde net de la rubrique « immobilisations financières » s'élève au 31/12/2004 à DT195.324 contre DT 895.837 au 31/12/2003 soit une diminution de DT 700.513 détaillée ainsi :

Désignations	2004	2003	variations
Titres CIT	12.000	12.000	
Titres Rondeau		7.500	-7.500
Titres Centrax		1189.500	-1189.500
Titres BTS	20.000	20.000	0
Titres Axess	99.000	99.000	0
Titres cliniques		16.000	-16.000
Titres CDF	50.000	50.000	0
Prêt aux personnels	111.824	110.509	1.315
Dépôts et cautionnements	500	2.828	-2.328
Total	293.324	1507.337	-1214.013
Provisions sur titres	-98.000	-611.500	513.500
Immobilisations financières net	195.324	895.837	-700.513

Les provisions sur titres au 31/12/2004 se détaillent comme suit :

Désignations	2004
Titres CIT	-12.000
Titres Axess	-36.000
Titres CDF	-50.000
Total	-98.000

-Cession des titres de participations:

Désignations	V .brut	Prix de cession	Moins value	Reprise sur provision	Resultat net
CENTRAX	1189.500	749.385	-440.115	490.000	49.885
RONDEAU	7.500	3.760	-3.740	7.500	3.760
CLINIQUE	16.000	12.480	-3.520	16.000	12.480
Total	1213.000	765.625	-447.375	513.500	66.125

G.I.F FILTER -(Suite)-

V-4- Stocks:

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

Désignations	2004	2003	Variations
stocks	3725.838	2683.485	1042.353
provisions	-130.780	-180.502	49.722
Stocks nets	3595.058	2502.983	1092.075

Les stocks se détaillent comme suit :

ésignations	2004	2003	Variations
Matières premières	352.205	253.392	98.813
Composantes pour filtres	185.171	236.162	-50.991
Matières premières filtrantes	434.348	203.142	231.206
Produits chimiques	124.760	68.355	56.405
Tôles	965.868	479.470	486.398
Eléments filtrants	194.149	57.207	136.942
Emballages étuits	145.635	136.144	9.491
Pièces de rechanges	144.011	131.657	12.354
Aciers spéciaux	40.364	17.545	22.819
Divers	5.076	3.610	1.466
Produits finis	1134.251	1096.801	37.450
Total	3725.838	2.683.485	1042.353

La provision pour dépréciation du stocks s'élève au 31/12/2004 à DT 130.780 se détaille ainsi :

- Provision pour dépréciation du stock matières premières, consommables et pièces détachés : DT 78.141.
- Provision pour dépréciation du stock produits finis : DT52.639

V-5- Clients et comptes rattachés :

La valeur de cette rubrique s'élève au 31/12/04 à DT 3156.731 contre DT 3564.849 au 31/12/2003 soit une diminution de DT 408.118 détaillée comme suit :

Désignations	2004	2003	Variations
Clients locaux ordinaire	1133.210	1895.358	-762.148
Clients étrangers	1215.883	1240.377	-24.494
Clients effets à recevoir	75.910	148.043	-72.133
Clients douteux locaux	698.085	706.885	-8.800
Clients douteux étrangers	189.894	189.894	0
Clients douteux Doghri	36.244		36.244
Autres clients	1302.439	815.454	486.985
Effet impayés	127.413	89.467	37.946
Chèques impayés	67.922	48.796	19.126
Provisions pour dépréciation	-1690.269	-1569.425	-120.844
Total des clients nets	3156.731	3564.849	-408.118

V-6- Autres actifs courants :

La valeur de cette rubrique s'élève au 31/12/04 à DT 848.807 contre DT 388.275 au 31/12/2003 soit une augmentation de DT 460.532 détaillée comme suit :

G.I.F FILTER -(Suite)-

LIBELLES	2004	2003	Vaariations
Fournisseurs avances et acomptes	7.820	6.173	1.647
TVA reporter	69.585	373	69.212
Produits à recevoir	6.777	16.584	-9.807
Gif distribution		284	-284
Débiteur divers	31.577	31.577	0
Compte d'attente		580	-580
Charges constaté d'avance	1.634		1.634
Compte de régul actif	13.606	14281	-675
Autres débiteurs divers	749.385		749.385
Comptes administrateurs		350.000	-350.000
Provision pour dépréciation	-31.577	-31.577	
Total	848.807	388.275	460.532

V-7- Liquidités et équivalents de liquidités :

La valeur de cette rubrique s'élève au 31/12/04 à 3476.670 DT contre DT 2114.700 à la même date de l'exercice précédent soit une augmentation de DT 1361.970 détaillé comme suit :

Désignations	2004	2003	Variations
Effets remis à l'encaissements	495.168	677.072	-181.904
Chèques remis à l'ecaissement	251.226	146.935	104.291
Banque	2723.351	1282.199	1441.152
Caisse	6.925	8.494	-1.569
Total	3476.670	2114.700	1361.970

V-8-Capitaux propres :

Les capitaux propres se sont élevés au 31/12/2004 à DT13396.990 contre DT14333.830 au 31/12/2003 soit une diminution de DT 936.840 Ces comptes se détaillent ainsi

Capitaux propres

Désignations	2004	2003	Variations
Capital social	5555.000	5005.000	550.000
Réserves	5406.437	7086.036	-1679.599
Réserve légale	500.500	455.000	45.500
Réserves Statutaires	3208.865	4933.964	-1725.099
Réserve pour réinvestissements	1076.061	1076.061	0
Réserves pour fonds social	621.011	621.011	0
Autres capitaux propres	1110.149	831.892	278.257
Réserve Spéciale de réévaluation	523.512	523.512	0
Subvention d'investissement	839.442	505.010	334.432
Résorption subventions	-252.805	-196.630	-56.175
Résultat de l'exercice	1325.404	1410.902	-85.498
Reserve special de reinvestissement		-550.000	550.000
Résultat net	1325.404	860.902	464.502

V-9- Passifs non courants :

Les passifs non courants se sont élevés au 31/12/2004 à DT 232.720 contre DT 64.281 au31/12/2003 soit une augmentation de DT 168.439 détaillé ainsi :

G.I.F FILTER -(Suite)-

Désignations	2004	2003	Variations
Provisions pour risques	232.720	64.281	168.439
Total	232.720	64.281	168.439

V-10-Fournisseurs et comptes rattachés :

La valeur de ce compte s'élève au 31/12/2004 à DT 838.712 contre DT 630.214 au 31/12/2003 soit une augmentation de DT 208.498 ces comptes se détaillent ainsi :

Désignations	2004	2003	Variations
Fournisseur Locaux	242.694	167.207	75.487
Fournisseur étrangers	408.508	114.970	293.538
Fournisseur retenue de garantie	42.237	24.924	17.313
Fournisseur Effets à payer	145.273	323.113	-177.840
Total	838.712	630.214	208.498

V-11- Autres passifs courants :

Les autres passifs courants se sont élevés au 31/12/2004 à DT 1294.480 contre DT 895.282 au 31/12/2003 enregistrant une augmentation de DT 399.198 détaillée ainsi :

Libelles	2004	2003	Variations
Clients avance et acomptes	122.062	148.172	-26.109
Prêt CNSS	1.241	1.241	
Retenue à la source	30.150	27.607	2.543
Rémunérations due	7.316		7.316
Retenue / honoraire	5.579	34.347	-28.768
Impôt /ste	143.598	4.412	139.186
Obligation cautionnées		110.342	-110.342
Dt de timbre	230	209	21
TVA à payer		9.153	-9.153
TCL	960	961	-1
TPE	22.322		22.322
TFP	2.008	1.003	1.004
FOPROLOS	2.102	1.887	215
Autres impôt et taxe	26.491	511	25.980
CENTRAX	1087	2.580	-1.493
CNSS	93.682	86.460	7.221
Assurance groupe	28.832	24.613	-4.219
CAVIS	2.498	3.146	-648
Créditeurs medellel	360		360
COMAR	2.217	10.535	-8.318
Distributeur I	65.058	35.627	29.431
Distributeur II	133.778	152.063	-18.285
Distributeur III	30.031		30.031
Charge à payer	187.655	155.117	32.538
Compte de régul passif	117.992	85.163	32.829
Comptes d'attente	1.999		1.999
Créditeurs divers		132	-132
Compte courants et associés	265.231		265.231
Total	1294.480	895.282	399.198

V-12- Concours bancaires et passifs financiers :

Les concours bancaires et autres passifs courants se sont élevés au 31/12/2004 à DT 18.953 contre DT 21.323 au 31/12/2003 enregistrant une diminution de DT 2.370 détaillée ainsi :

G.I.F FILTER -(Suite)-

Libelles	2004	2003	Variations
Banques fonds social	18.953	21.323	-2370
Total	18.953	21.323	-2370

VI- COMPTES DE RESULTAT :

VI-1- Revenus :

Les revenus réalisés au cours de l'exercice 2004 s'élèvent à DT 9493.900 contre DT 9042.177 au 31/12/2003 soit une augmentation de DT 451.723, repartis comme suit :

Libelles	2004	2003	Variations
Vente local TVA18%	6151.928	5960.635	191.293
Vente local TVA22.5%	791.870	787.766	4.104
Vente en suspension de laTVA	10.843	7.928	2.915
Export	2539.259	2285.848	253.411
Total	9493.900	9042.177	451.723

VI-2- Autres produits d'exploitation :

Les autres produits d'exploitation s'élèvent au 31/12/2004 à DT 789.974 contre DT 454.888 au 31/12/2003 soit une augmentation de DT 335.086 détaillée ainsi :

Libelles	2004	2003	Variations
Autres produits	8.787	1.313	7.474
Prestations de service	2.895	3.036	-141
Subventions d'exploitations		4.242	-4.242
Quote-parts de subv. D'investissements	56.175	46.311	9864
Reprise de provisions	722.117	399.986	322.131
Total	789974	454888	335086

VI-3- Achat de marchandises consommés:

Les achats consommés ont enregistré une hausse de DT 1322.520 en passant de DT 3567.940 au 31/12/2003 à DT 4890.460 au 31/12/2004.

Désignations	2004	2003	Variations
Achats locaux (matières premières)		6.234	-6234
Achats locaux (toles consommation)		7.976	-7.976
Achats locaux (ressorts pour la consommation)	46.798	55.052	-8254
Achat locaux (pièces de rechanges)	39.200	30.491	8.709
Achats importés (toles)	1577.621	1126.951	450.670
Achats importés (joints)	514.669	364.867	194.802
Achats importés (papiers)	703.155	408.166	294.989
Achats importés (ressorts)		2.807	-2.807
Achats importés (polyrithanes)	55.588	56.079	-491
Achats importés (pièces de rechanges)	19.663	31.773	-12.110
Achats locaux (pièces pour filtres)	293.905	331.052	-37.147
Achats importés (pièces pour filtres)	450.009	208.497	241.512
Achats locaux (matières consommables)	107.511	41.306	66.205
Achat local (cole pour consommation)	7.914	5.212	2.702
Achats peinture pour consommation local	16.562	13.798	2.764
Achats importés matières	5.323	0	5.323
Achats importés (colles)	184.432	145,229	39.203
Achats importés (peinture)	80.526	63.285	17.241
Achats emballages	404.931	405.070	-139
Frais de transit/achats	382.653	264.095	118.558
Total	4890.460	3567.940	1322.520

G.I.F FILTER -(Suite)-

VI-4- Achat d'approvisionnement consommés :

Les achats consommés ont enregistré une hausse de DT 19.820 en passant de DT 94.832 au 31/12/2003 à DT 114.652 au 31/12/2004.

Désignations	2004	2003	Variations
Achats petites outillages	38.841	33.283	5.558
Eaux	3.512	2.386	1.126
Electricité	71.046	56.606	14.440
Gaz	1.253	2.557	-1.304
Total	114.652	94.832	19.820

VI-5- Charges de personnel :

Les charges de personnel ont enregistré une hausse de DT 78.856 en passant de DT 1508.298 au 31/12/2003 à DT 1587.154 au 31/12/2004.

Désignations	2004	2003	Variations
Salaires et compléments de salaire	1280557	1209318	71239
Charges sociales	275613	258189	17424
Autres charges sociales	30984	40791	-9807
Total	1587154	1508298	78856

VI-6 - Dotations aux amortissements et aux provisions :

Les dotations aux amortissements et aux provisions se sont élevées au 31/12/2004 à DT 1033.131 contre DT 1131.172 au 31/12/2003 enregistrant une baisse de DT 98.041.

Désignations	2004	2003	Variations
Dotations aux amortissements des immobilisations	584.953	558.447	26.506
Dotations aux provisions pour risques et charges	182.720	14.281	168.439
Dotations aux provisions pour dépréciation/clients	134.678	162.942	-28.264
Dotations aux provisions pour dépréciation/titres		215.000	-215.000
Dotations aux provisions pour dépréciation/stocks	130.780	180.502	-49.722
Total	1033.131	1131.172	-98.041

VI-7- Autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitations se sont élevés au 31/12/2004 à DT 1692.170 contre DT 1593.203 au 31/12/2003 enregistrant une hausse de DT 98.967.

Désignations	2004	2003	Variations
Documentations	2.813	2.462	351
Fournitures de bureaux	41.120	27.398	13.722
Frais postaux et frais de télécommunication	45.046	36.866	8.180
Photocopies	27	42	-15
Sous traitance générale	217.342	217.730	-388
Charges locatives	17.107	18.087	-980
Entretien et réparation véhicules	27.533	27.697	-164
Entretien des réparation liée à la production	66.232	91.662	-25430
Entretien et réparation bureaux	5.275	10.405	-5.130
Entretien et réparation matériel de bureaux	6.910	961	5.949
Prime assurance divers	43.019	43.682	-663
Prime assurance sur importation	13.988	8.749	5.239
Etude recherche mise à niveau	54.398	64.205	-9.807
Assistance technique production	26.982	27.518	-536
Autres travaux et services	3.545	8.844	-5.299

G.I.F FILTER -(Suite)-

Personnel extérieur à l'entreprise	14.656	19.989	-5.333
Rémunération intermédiaires	182.522	131.407	51.115
Cession/vente	102.590	101.604	986
Publicité	156.833	118395	38438
Relation publiques		2.030	-2.030
Subvention et don	25.609	28.120	-2.511
Transport sur vente	290.981	287.053	3.928
Transport administratifs		275	-275
Voyages ,déplacements et missions	89719	66905	22814
Réception	13.049	17.292	-4.243
Jetons de présence	200.000	180.000	20.000
T F P	6.633	11.616	-4.983
FOPROLOS	12.294	11.616	678
TAXES TCL	17.186	16.013	1.173
Droits d'enregistrement	1.422	7.270	-5.848
Droits timbres	266	547	-281
Taxe sur les véhicules	7.073	6.763	310
Total	1692.170	1593.203	98.967

VI-8- Charges Financières Nettes :

Les charges financières nettes se sont élevées au 31/12/2004 à DT 49.435 contre DT 63.392 au 31/12/2003 enregistrant une baisse de DT 13.957 détaillée ainsi :

Libelles	2004	2003	Variations
Commissions bancaires	-6.188	-7319	1.131
Intérêt sur emprunt		-2.026	-2.026
Intérêt des obligations		-12.502	-12.502
Perte de changes	-30.922	-27.155	-3.767
Autres produits financiers	5290	3.229	2061
Gains de change	80.494	82.332	-1838
Escompte obtenu	761	26.833	26.072
Total	+49.435	+63.392	-13.957

VI-9- Produits de placements :

Les produits de placements se sont élevés au 31/12/2004 à DT 107.377 contre DT 123.905 au 31/12/2003 enregistrant une baisse de DT 16.528 détaillée ainsi :

Libelles	2004	2003	Variations
Intérêt des comptes courants	35.628	36.120	-492
Produits de placements	71.749	87.785	-16.036
Total	107.377	123.905	-16.528

VI-10- Autres gains :

Les autres gains ordinaires se sont élevés au 31/12/2004 à DT 67.567 contre DT 25.145 au 31/12/2003 enregistrant une augmentation de DT 42.422 détaillée ainsi :

Libelles	2004	2003	Variations
Produits divers liées aux modifications comptable	54.131	17.845	36.286
Produit sur cession immobilisations	13.436	7.300	6.136
Total	67.567	25.145	42.422

VI-11- Autres pertes ordinaires :

Les autres gains ordinaires se sont élevés au 31/12/2004 à DT 478.241 contre DT 26.335 au 31/12/2003 enregistrant une hausse de DT 451.906 détaillée ainsi :

G.I.F FILTER -(Suite)-

Libelles	2004	2003	Variations
Pertes sur créances irrécouvrable	199	18.288	-18.089
Perte sur créance de l'exercice		516	-516
Perte sur exercice antérieurs	443	464	-21
Pertes exeptionnel	554	2.000	-1.446
Perte sur cession d'immobilisations	456.023	4.476	451.547
Pertes liées aux modifications comp	21.022	591	20.431
Total	478.241	26.335	451.906

VI-12- Impôts sur les bénéfices :

Libelles	2004	2003	Variations
Impôts sur les bénéfices	429.393	314.624	114.769
Total	429.393	314.624	114.769

VII- ENGAGEMENTS HORS BILAN :

Tableau des engagements :

Libellé	31/12/2004
Engagements données	
- Cautions données en faveur des tiers	
CENTRAX	
* Caution personnelles et solidaire au profit de la BT	1400.000

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

Le résultat des flux de trésorerie est largement positif, occasionnant une variation positive de la trésorerie de fin d'exercice de 1364.340 due à une bonne maîtrise des paramètres principaux de la société.

Dans le cadre de l'établissement de l'état des flux de trésorerie selon la méthode autorisée (ou méthode indirecte), les flux de trésorerie liés à l'exploitation sont déterminés en ajustant le résultat de l'exercice par :

- Les charges non décaissées (amortissements) qui constituent des ressources d'exploitation et se traduisent par des flux positifs de la trésorerie d'exploitation de la société.
- La variation des actifs liés au cycle d'exploitation (créances, autres actifs,... etc.) à l'exception des actifs monétaires (liquidités et équivalents de liquidités). Dans ce cadre, toute augmentation d'un compte d'actif constitue un emploi et se traduit par un flux négatif de la trésorerie d'exploitation de la société. Inversement, toute diminution d'un compte d'actif constitue une ressource et se traduit par un flux positif de la trésorerie d'exploitation de la société.
- La variation des passifs liés au cycle d'exploitation (fournisseurs d'exploitation ; autres passifs courants ...etc). Dans ce cadre, toute diminution d'un compte de passif constitue un emploi et se traduit par un flux négatif de la trésorerie d'exploitation de la société. Inversement, toute augmentation d'un compte de passif constitue une ressource et se traduit par un flux positif de la trésorerie d'exploitation de la société.

VIII- 1 : Flux de trésorerie liés à l'exploitation :

a - Résultat :

Désignation	Montants
Résultat de l'exercice	1325.404

b - Amortissements et provisions :

Désignation	Montants
Dotations aux AMT des Immobilisations	584.953
Dotations aux Provisions pour risques	182.720
provisions pour dépréciations clients	134.678
provisions pour dépréciation stocks	130.780
TOTAL	1033.131

G.I.F FILTER -(Suite)-

c - Variation des stocks :

Désignation	Montants
stocks au début d'exercice	2683.485
stocks à la clôture de l'exercice	3725.838
TOTAL Variations	-1042.353

d - Variation des créances :

Désignation	Montants
Clients et comptes rattachés N-1	5134.274
Clients et comptes rattachés N	4847.000
TOTAL Variations	287.274

e - Variation des autres actifs et autres créances :

Désignation	N-1	N	Variation
Autres actifs	388.275	848.807	-460.532
Autres actifs financiers	1907.324		1907.324
Total	2295.599	848.807	1446792

f- Variation Frs et autres Dettes :

Désignation	N-1	N	Variation
Fournisseurs et comptes rattachées	630.214	838.712	208.498
Autres passifs	895.282	1294.480	399.198
Autres passifs financiers			
Total	1525.496	2133.192	607.696

g-moins value de cession :

Désignation	Montant
charge nettes sur cession	456.023
Total	456.023

h-Plus value de cession :

Désignation	Montant
Produits net sur cession	-13.436
Total	-13.436

i-Reprise sur provisions :

Désignation	Montant
Reprise sur provisions	-722.117
Total	-722.117

j-Quote-part subvention d'investissement :

Désignation	Montants
Quote-part subvention d'investissement	-56.175
TOTAL	-56.175

k- Décaissements / acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles :

Désignation	Montants
Aquisition d'immobilisations corporelles	- 587.206
TOTAL	- 587.206

G.I.F FILTER -(Suite)-

I- Encaissement provenant de la cession d'immob. corporelles :

Désignation	Montants
Cession Immobilisation	84.400
TOTAL	84.400

m- Encaissement provenant de la cession d'immob. Financieres :

Désignation	Montants
Cession Immobilisation	14.425
TOTAL	14.425

VIII-2-Flus de trésorerie lié aux activités de financements :

a-Dividendes et d'autres distributions

Désignation	Montants
Dividendes et autres distributions	-2275.269
TOTAL	-2275.269

b- Subvention d'investissements

Désignation	Montants
Subvention d'investissements	334.432
TOTAL	334.432

c- Encaissements de prêts

Désignation	Montants
Encaissements de prêts	350000
TOTAL	350000

d- Produits de placements

Désignation	Montants
Produits de placements	71.749
TOTAL	71.749

d- Liquidités et équivalents de liquidités :**Liquidité à la fin de l'exercice**

Désignation	Montants
Caisse	6.925
Chèques remis à l'encaissements	251.226
Effets remis à l'encaissements	495.168
Banque	2704.398
Total	3457.717

Liquidité au début de l'exercice

Désignation	Montants
Caisse	8.494
Banque	1260.876
Chèques remis à l'encaissements	146.935
Effets remis à l'encaissements	677.072
Total	2093.377

G.I.F FILTER -(Suite)-

Variation de trésorerie

Désignation	Montants
Trésorerie à la fin de l'exercice	3457.717
Trésorerie au début de l'exercice	2093.377
Variation	1364.340

**RAPPORT GENERAL SUR LES COMPTES
DE L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2004**

Messieurs,

- 1 - En exécution de la mission légale de commissariat aux comptes que vous avez bien voulu nous confier, nous avons l'honneur de vous transmettre ci-joint notre rapport général sur les états financiers de la société " G.I.F " arrêtés au 31 décembre 2004 étant précisé que le bilan qui nous a été communiqué et sur lequel nous avons effectué nos travaux totalise DT **15.781.855** et dégage un résultat bénéficiaire de DT **1325.404**.
- 2 - Notre examen a été effectué conformément aux normes de révision comptable arrêtées par l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie et en conséquence a comporté des sondages de la comptabilité et toutes autres procédures de contrôle que nous avons jugé nécessaires en la circonstance et eu égard aux règles de diligence normale.

L'application de ces standards nous a amené à planifier et à accomplir nos travaux d'audit pour obtenir une assurance que vos états financiers ne contiennent pas d'erreurs significatives.
- 3 - A notre avis, les états financiers de la société " G.I.F " sont sincères et réguliers et reflètent une image fidèle pour tous les aspects significatifs, de sa situation financière au 31 décembre 2004 ainsi que du résultat de ses opérations et des mouvements de sa trésorerie pour l'exercice clos à cette date.
- 4 - Enfin, nous avons également vérifié la sincérité des informations relatives à la situation financière et aux comptes, arrêtées au 31/12/2004, telles qu'elles figurent dans le rapport du Conseil d'Administration soumis à l'Assemblée Générale.

Tunis le, 10 MARS 2005**LE COMMISSAIRE AUX COMPTES****LE CABINET SOGER****Fethi romchani**

**RAPPORT SPECIAL SUR LES COMPTES
DE L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2004**

Messieurs,

Nous avons l'honneur de mettre à votre disposition notre rapport spécial sur les opérations prévues à l'article 200 du Code des sociétés commerciales. Votre société nous a informé des conventions suivantes conclues avec :

- Le Président Directeur Général :

Remboursement par le Président Directeur Général d'un prêt pour un montant de DT 350.000 majoré des intérêts.

-L'Administrateur ACHOUR Faycel:

Cession totale de la participation de la société GIF FILTER soit 11.895 actions de DT 100 chacune qu'elle détient dans le capital de la société Centrax au cours de DT 63 à Mr FAYCEL ACHOUR pour un prix de DT 749.385 .

-L'Administrateur FARZA Abdelhak:

Le conseil d'administration lui a confié la mission de contrôle de gestion, d'assistance et de conseils au président directeur général. Sa rémunération a été fixée mensuellement à la somme de dix milles dinars brut outre les avantages suivants rattachés à sa mission :

- Voiture de Direction avec toutes ses charges.
- Frais de mission et de déplacements aussi bien en Tunisie qu'à l'étranger.
- Remboursement des factures téléphoniques en son nom personnel.
- Assurance individuelle tout risque couvrant son activité.
 - Par ailleurs au cours de l'exercice 2004 votre société a accordée :
 - * des dons et subventions pour la somme de DT 25.609

Tunis le 10 MARS 2005**LE COMMISSAIRE AUX COMPTES****LE CABINET SOGER****Fethi Romchani**