



GROUPE G.I.F

Rapport d'audit sur les états financiers consolidés établis
conformément au référentiel Tunisien arrêtés au
31 Décembre 2017

Tunis, le 30 Mai 2018

**A l'attention des actionnaires du groupe
«G.I.F»**

**RAPPORT D'AUDIT SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
ARRETES AU 31 DECEMBRE 2017**

Messieurs les Actionnaires,

Rapport sur les états financiers consolidés

Opinion

En exécution de la mission que vous avez bien voulu nous confier, nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés du groupe **GIF** qui comprennent le bilan consolidé au 31 Décembre 2017, l'état de résultat consolidé et l'état des flux de trésorerie consolidés pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Ces états financiers consolidés font ressortir un total du bilan consolidé de **23 688 869 TND** au 31 Décembre 2017, un déficit consolidé de l'exercice clos à cette date de **641 584 TND**, des capitaux propres consolidés avant affectation du résultat de l'exercice de **10 624 496 TND** au 31 Décembre 2017 et des flux de trésorerie positifs provenant des activités d'exploitation de **491 581 TND** pour l'exercice clos à cette date.

A notre avis, les états financiers consolidés ci-joints, présentent sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe au 31 Décembre 2017, ainsi que sa performance et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admises en Tunisie.

Fondement de l'Opinion

Nous avons effectué notre audit selon les Normes internationales d'audit. Les responsabilités qui nous incombent, en vertu de ces normes, sont plus amplement décrites dans la section « *Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers consolidés* » du présent rapport.

Nous sommes indépendants du groupe conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers consolidés, et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Questions clés d'audit

Les questions clés de l'audit sont celles qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers consolidés de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers consolidés pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé que les questions décrites ci-après, constituent les questions clés de l'audit qui doivent être communiquées dans notre rapport.

1) Les stocks

Les stocks du groupe, figurant au bilan du 31 Décembre 2017 pour un montant brut de 5 184 630 TND, représentent un des postes les plus importants du bilan et sont composés de stocks de matières premières et fournitures, stocks de produits finis et semi finis, stocks de pièces de rechange et emballages.

Les éléments des stocks sont valorisés au prix d'achat unitaire, majoré des droits de douane à l'importation et des frais de transport, d'assurances liés au transport et des autres coûts directement liés à l'achat de ces éléments.

Les éléments des stocks produits par le groupe sont valorisés au coût de production qui comprend l'ensemble des charges directes et indirectes rattachés à la dite production.

La méthode de valorisation des stocks est la méthode du coût moyen pondéré.

Les provisions des stocks s'élèvent au bilan du 31 Décembre 2017 à un total de 259 440 TND. En fait à chaque fin de période, le groupe procède à l'identification de l'âge des articles en stocks et veille à ce que les provisions constatées correspondent aux dépréciations de valeurs réelles.

Nous avons procédé à la vérification des éléments des coûts des stocks existants au 31 décembre 2017 conformément à la norme comptable tunisienne relative aux stocks en nous assurant des dépréciations de valeur, comptabilisés en provision.

2) *Chiffre d'affaires :*

Le chiffre d'affaires, figurant à l'état de résultat au 31 décembre 2017, pour un montant de 13 780 449 DT et représentant un des postes les plus importants de l'état de résultat, est comptabilisé au moment du transfert à l'acheteur des risques et avantages substantiels inhérents à la propriété des biens.

Nos procédures d'audit mises en œuvre ont consisté en l'examen, l'évaluation et la validation du processus lié à la comptabilisation des revenus.

Rapport d'activité du groupe

La responsabilité du rapport d'activité incombe au conseil d'administration de la société mère « GIF FILTER S.A ».

Notre opinion sur les états financiers consolidés ne s'étend pas au rapport d'activité et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

Cependant, en application des dispositions de l'Article 266 du Code des sociétés commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données dans le rapport d'activité par référence aux données figurant dans les états financiers consolidés.

Nos travaux consistent à lire le rapport d'activité du groupe et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers consolidés ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport d'activité du groupe semble autrement comporter une anomalie significative.

Si à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport d'activité du groupe, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilité du conseil d'administration pour les états financiers consolidés

Le conseil d'administration de la société mère « GIF FILTER S.A » est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés, conformément au Système Comptable des Entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers consolidés, c'est au conseil d'administration de la société mère qu'il incombe d'évaluer la capacité du groupe « GIF » à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le conseil d'administration a l'intention de liquider le groupe « GIF » ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers consolidés

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport d'audit contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux Normes Internationales d'audit, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux Normes Internationales d'audit, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit et notamment :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du groupe. Dans ce cadre, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne du groupe. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de conception et de mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficacité incombent au conseil d'administration de la société mère « GIF ». Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences majeures affectant le système de contrôle interne du groupe.
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le conseil d'administration du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du groupe à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient, par ailleurs,

amener le groupe à cesser son exploitation ;

- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance du groupe, notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance du groupe une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les mesures de sauvegarde connexes s'il y a lieu.
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance du groupe, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers consolidés de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie et par les textes réglementaires en vigueur en la matière.

Efficacité du système de contrôle interne du groupe

En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994, telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne du groupe. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe à la direction et au conseil d'administration de la société mère « GIF ».

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne.

Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI
Managing Partner
FMBZ KPMG

GROUPE GIF**BILAN CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2017**
(Exprimé en Dinar Tunisien)

ACTIFS	NOTE	2017	2016
ACTIFS NON COURANTS			
ACTIFS IMMOBILISES			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	B1	376 669	376 169
MOINS AMORTISSEMENT		-371 992	-357 313
TOTAL 1		4 677	18 856
ECART D'ACQUISITION		-4 254	-4 962
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	B2	20 494 190	19 820 287
MOINS AMORTISSEMENT		-13 705 604	-13 326 796
TOTAL 2		6 788 586	6 493 491
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	B3	80 895	85 614
MOINS PROVISIONS		-50 000	-50 000
TOTAL 3		30 895	35 614
TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISEES		6 819 904	6 542 999
AUTRES ACTIFS NON COURANTS		545 772	875 217
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		7 365 676	7 418 216
ACTIFS COURANTS			
STOCKS	B4	5 184 630	6 219 822
MOINS PROVISIONS		-259 440	-259 440
TOTAL 1		4 925 190	5 960 382
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	B5	6 499 530	5 288 807
MOINS PROVISIONS		-2 507 360	-2 364 770
TOTAL 2		3 992 170	2 924 037
AUTRES ACTIFS COURANTS	B6	3 058 515	2 849 277
MOINS PROVISIONS		-83 936	-83 936
TOTAL 3		2 974 578	2 765 341
IMPOTS DIFFERES ACTIFS		409	15 917
PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS	B7	4 395 745	4 369 149(*)
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES	B8	35 100	72 153(*)
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		16 323 193	16 106 979
TOTAL DES ACTIFS		23 688 869	23 525 195

(*) Retraitement en Pro forma

GROUPE GIF**BILAN CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2017
(Exprimé en Dinar Tunisien)**

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	NOTE	2017	2016
CAPITAUX PROPRES			
CAPITAL SOCIAL		10 563 994	10 563 994
RESERVES CONSOLIDEES	B9	1 482 445	3 601 233
AUTRES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES		-747 150	-747 150
RESULTATS REPORTES CONSOLIDES		-33 775	-33 774
CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE		11 265 515	13 384 303
RESULTAT CONSOLIDE		-641 584	-2 347 032
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES DU GROUPE		10 623 930	11 037 271
INTERETS MINORITAIRES DANS LES CAPITAUX PROPRES		580	617
INTERETS MINORITAIRES DANS LE RESULTAT DE L'EXERCICE	B10	-14	122
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		10 624 496	11 038 010
PASSIFS			
PASSIFS NON COURANTS			
EMPRUNTS	B11	2 067 448	1 549 939
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		2 067 448	1 549 939
PASSIFS COURANTS			
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES	B12	2 513 557	2 354 905
AUTRES PASSIFS COURANTS	B13	1 630 682	1 514 893
CONCOURS BANCAIRES & AUTRES PASSIFS FINANCIERS	B14	6 852 686	7 067 448
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		10 996 925	10 937 246
TOTAL DES PASSIFS		13 064 373	12 487 185
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		23 688 869	23 525 195

GROUPE GIF**ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE****AU 31 DECEMBRE 2017***(Exprimé en Dinar Tunisien)*

	NOTE	2017	2016
PRODUITS D'EXPLOITATION			
REVENUS	R1	13 780 449	11 734 651
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	R2	104 407	27 763
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION I		13 884 856	11 762 414
CHARGES D'EXPLOITATION			
VARIATION DES STOCKS DES PROD FINIS ET DES ENC	R3	455 645	-816 140
VARIATION DES STOCKS MATIERES PREMIE ET CONSOM		643 214	215 169
ACHAT DE MATIERES PREMIERES ET CONSOMMABLES	R4	5 586 142	6 687 907
ACHAT D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES		404 354	392 647
CHARGES DU PERSONNEL		4 279 267	4 756 706
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS	R5	1 397 211	1 064 917
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION		1 392 794	1 375 995
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION II		14 158 627	13 677 201
RESULTAT D'EXPLOITATION(I - II)		-273 771	-1 914 787
CHARGES FINANCIERES NETTES		1 126 581	922 923
PRODUITS DES PLACEMENTS		502 879	518 458
AUTRES GAINS ORDINAIRES		298 380	40 815
AUTRES PERTES ORDINAIRES		11 117	52 218
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		-610 210	-2 330 655
IMPOTS SUR LES BENEFICES		31 388	13 755
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		-641 598	-2 344 410
RESULTAT EXTRAORDINAIRE		0	2 500
Résultat net du groupe		-641 598	-2 346 910
Résultat net (part des minoritaires)		-14	122
RESULTAT NET -PART DU GROUPE		-641 584	-2 347 032

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

Exercice clos le 31 Décembre 2017

(Exprimé en Dinar Tunisien)

	NOTES	2017	2016
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>			
Résultat net		-641 584	-2 347 032
Ajustement pour :			
- Amortissements		928 374	789 033
- Provisions		147 620	176 621
- Reprise de provision		-8 230	-13 855
- Quotes-parts des subventions d'investissement		-83 573	-6 707
- Résorption des charges à répartir		329 445	113 119
Variations des :			
- Stocks		1 098 859	-600 972
- Créances		-994 290	1 341 524
- Autres Actifs		-211 294	-1 287 588
- Fournisseurs et autres dettes		199 077	187 140
- Plus ou moins-values de cessions		-272 400	-11 317
- Impôt différés		-409	-15 917
Part des intérêts minoritaires dans le résultat		-14	122
<u>Flux de trésorerie provenant (affectés à) l'exploitation</u>		491 581	-1 675 829
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immob. corp. et incorp.		-1 339 775	-691 643
Encaissements provenant de la cession d'immob. corp. et incorp.		279 900	305 819
Décaissements provenant de l'acquisition d'immob. financières		-2 782	99 563
Encaissements provenant de la cession d'immob. financières		0	0
Décaissement provenant des autres actifs non courants		0	-988 335
<u>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</u>		-1 062 657	-1 274 596
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>			
Encaissement suite à l'émission d'actions			
Dividendes et autres distribution		0	-500
Encaissements provenant des emprunts		1 365 860	0
Remboursement d'emprunts		-719 856	-228 125
Encaissements Décaissement CNT		257 116	937 374
Subvention d'investissement		0	0
<u>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</u>		903 120	708 749
Flux de trésorerie affectés aux activités de placements		-26 596	1 359 049 (*)
VARIATION DE TRESORERIE		305 448	-882 627 (*)
<u>Trésorerie au début de l'exercice</u>		-1 423 683	-541 056 (*)
<u>Trésorerie à la clôture de l'exercice</u>	<u>A 01</u>	-1 118 235	-1 423 683 (*)

(*) *Retraitement en pro-forma*

I- INFORMATIONS GENERALES :

Le groupe GIF englobe deux sociétés :

1- GIF : La société mère :

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

Forme juridique	Société anonyme
Secteur d'activité	Industriel
Date de création	1980
Siège social	Route de SOUSSE Km 35 GROMBALIA 8030.
Capital social	10 563 994 Dinars divisé en : 10 563 994 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 fiscale	6874/X/A/M/000 (agrée par la loi 93-120 du 27/12/1993)

2- GIF DISTRIBUTION : La société filiale

Dénomination de la société	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 divisés en 1 000 parts
N° registre de commerce	B166552002
Matricule fiscale	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 2017 au 31 décembre 2017 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 ;
- De 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 31/12/2017, 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 comptabilisation 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 25%.

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.

2-7- changements de méthodes comptables de présentation

Au 31/12/2017, le groupe, a opéré les changements de méthodes comptables suivants, pour améliorer la présentation du bilan et de l'état des flux de trésorerie. Les principaux retraitements effectués sur les données comparatives de 2016, se présentent comme suit :

-Les placements en billets de trésorerie ont été présentés au 31/12/2017, parmi les placements et autres actifs financiers alors qu'à fin 2016, ils figuraient parmi les liquidités et équivalents de liquidités pour un montant de 4 200 000 DT.

-De ce fait, la trésorerie du début et de fin d'exercice 2016, les flux de trésorerie provenant des activités de placement ont été corrigés en conséquence au niveau de l'état des flux de trésorerie.

NOTES DU BILAN CONSOLIDES

B1- LES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES :

DESIGNATION	2017	2016
GIF	376 669	376 169
GIF DISTRIBUTION	0	0
TOTAL BRUT	376 669	376 169
AMORT GIF	-371 992	-357 313
AMORT GIF DISTRIBUTION	0	0
TOTAL AMORT	-371 992	-357 313
VCN	4 677	18 856

ECART D'ACQUISITION

DESIGNATION	2017	2016
ECART D'ACQUISITION	-4 254	-4 962
TOTAL BRUT	-4 254	-4 962

B2- LES IMMOBILISATIONS CORPORELLES :

DESIGNATION	2017	2016
GIF	20 480 939	19 807 036
GIF DISTRIBUTION	13 251	13 251
TOTAL BRUT	20 494 190	19 820 287
AMORT GIF	-13 692 353	-13 313 545
AMORT GIF DISTRIBUTION	-13 251	-13 251
TOTAL AMORT	-13 705 604	-13 326 796
VCN	6 788 586	6 493 491

B3- LES IMMOBILISATIONS FINANCIERES :

DESIGNATION	2017	2016
GIF DU GROUPE	80 095	77 314
GIF DISTRIBUTION	800	8 300
TOTAL BRUT	80 895	85 614
PROVISION GIF	-50 000	-50 000
PROVISION GIF DISTRIBUTION	0	0
TOTAL PROV	-50 000	-50 000
VCN	30 895	35 614

B4- STOCKS :

DESIGNATION	2017	2016
STOCKS GIF	5 173 067	6 283 489
<i>MOINS PROVISIONS</i>	<i>-259 440</i>	<i>-259 440</i>
TOTAL 1	4 913 628	6 024 049
STOCKS GIF DISTRIBUTION	13 199	0
<i>MOINS PROVISIONS</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
TOTAL 2	13 199	0
MARGE SUR STOCKS	1 637	63 667
STOCKS GROUPE	5 184 630	6 219 822
<i>MOINS PROVISIONS</i>	<i>-259 440</i>	<i>-259 440</i>
TOTAL 3	4 925 190	5 960 382

B5- CLIENTS ET COMPTES RATTACHES :

DESIGNATION	2017	2016
GIF	6 567 789	5 325 007
ANNULATION DU SOLDE CLIENT GIF DISTRIBUTION CHEZ GIF	-90 152	-609 008
GIF DISTRIBUTION	486 968	735 459
ANNULATION DU SOLDE CLIENT GIF CHEZ GIF DISTRIBUTION	-465 075	-162 652
TOTAL DES CREANCES GROUPE	6 499 530	5 288 807
PROVISION GIF	-2 485 609	-2 343 020
PROVISION GIF DISTRIBUTION	-21 751	-21 750
TOTAL DES PROVISIONS	-2 507 360	-2 364 770
TOTAL	3 992 170	2 924 037

B6- AUTRES ACTIFS COURANTS :

DESIGNATION	2017	2016
GIF	2 924 109	2 718 338
GIF DISTRIBUTION	136 971	131 447
ANNULATION DU SOLDE AVANCE FR GIF CHEZ GIF DISTRIBUTION	-2 565	-508
Provision	-83 936	-83 936
TOTAL	2 974 578	2 765 341

IMPOTS DIFFERES ACTIFS :

DESIGNATION	2017	2016
IMPOTS DIFFERES	409	15 917
TOTAL	409	15 917

B7- PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

DESIGNATION	2017	2016
GIF	4 395 745	4 369 149
GIF DISTRIBUTION	0	0
TOTAL	4 395 745	4 369 149

B8- LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

DESIGNATION	2017	2016
GIF	34 342	71 131
GIF DISTRIBUTION	758	1 022
TOTAL	35 100	72 153

B9- RESERVES CONSOLIDES

DESIGNATION	2017	2016
RESERVES CONSOLIDES	1 482 445	3 601 233
TOTAL	1 482 445	3 601 233

B10- Intérêts minoritaires :

DESIGNATION	2017	2016
INTERETS MINORITAIRES DANS LES CAPITAUX PROPRES	580	617
INTERETS MINORITAIRES DANS LE RESULTAT DE L'EXERCICE	-14	122
TOTAL INTERETS MINORITAIRES	566	739

B11- Emprunts

DESIGNATION	2017	2016
GIF	2 067 448	1 549 939
GIF DISTRIBUTION	0	0
TOTAL	2 067 448	1 549 939

B12- FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

DESIGNATION	2017	2016
GIF	2 934 540	2 935 627
GIF DISTRIBUTION	134 245	190 938
ANNULAT° FR GIF DISTRIBUTION CHEZ GIF	-465 075	-609 008
ANNULAT° FR GIF CHEZ GIF DISTRIBUTION	-90 152	-162 652
TOTAL	2 513 558	2 354 905

B13- AUTRES PASSIFS COURANTS

DESIGNATION	2017	2016
GIF	1 610 111	1 481 752
GIF DISTRIBUTION	23 136	33 649
ANNULATION DU SOLDE AVANCE CLT GIF DISTRIBUTION CHEZ GIF	-2 565	-508
TOTAL	1 630 682	1 514 893

B14- CONCOURS BANCAIRES & AUTRES PASSIFS FINANCIERS

DESIGNATION	2017	2016
GIF	6 450 880	6 497 148
GIF DISTRIBUTION	401 806	570 300
TOTAL	6 852 686	7 067 448

NOTE DE L'ETAT DE RESULTAT**R1- REVENUS**

DESIGNATION	2017	2016
REVENU GIF	13 780 449	11 724 722
ANNULATION VENTES GIF A GIF DISTRIBUTION	0	-40 533
REVENU GIF DISTRIBUTION	1 027 974	1 592 990
ANNULATION VENTES GIF DISTRIBUTION A GIF	-1 027 974	-1 542 528
TOTAL	13 780 449	11 734 651

R2- AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

DESIGNATION	2017	2016
GIF	104 407	27 763
GIF DISTRIBUTION	0	0
REPRISE SUR PROV TITRE GIF DISTRIBUTION	0	0
AMORT. ECART D'ACQUISITION	0	0
TOTAL	104 407	27 763

R3- VARIATIONS ST. PF ET ENCOURS

DESIGNATION	2017	2016
GIF	1 110 421	-664 638
GIF DISTRIBUTION	-13 199	0
VARIATION DE LA MARGE	1 637	63 667
TOTAL	1 098 859	-600 971

R4- ACHAT MATIERES PREMIERES

DESIGNATION	2017	2016
GIF	5 666 449	6 823 236
GIF DISTRIBUTION	947 666	1 447 731
ANNULATION ACHAT GIF AU PRES D'GIF DISTRIBUTION	-1 027 974	-1 542 528
ANNULATION ACHAT GIF DISTRIBUTION AUPRES DE GIF	0	-40 532
TOTAL	5 586 142	6 687 907

R5- DOTATION AUX AMORT&PROV

DESIGNATION	2017	2016
GIF	1 397 920	1 063 723
GIF DISTRIBUTION	0	1 903
AMORT. ECART D'ACQUISITION	-709	-709
TOTAL	1 397 211	1 064 917

A 01- NOTE DE L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE :

L'état des flux de trésorerie arrêté au 31/12/2017, fait ressortir une variation positive de trésorerie de 305 448 DT provenant des :

- Flux de trésorerie liés à l'exploitation s'élevant à 491 581 DT ;
- Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement s'élevant à -1 062 657 DT ;
- Flux de trésorerie liés aux activités de financement s'élevant à 903 120 DT ;
- Flux de trésorerie liés aux activités de placements s'élevant à -26 596 DT