

AVIS DES SOCIETES*

ETATS FINANCIERS**GENERALE INDUSTRIELLE DE FILTRATION - GIF FILTER SA-**

Siège social : GP1 Km 35 Grombalia

La Générale Industrielle de Filtration –GIF FILTER- publie , ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2006 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 26 avril 2007. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, Mr. Fethi ROMCHANI.

BILAN AU 31 DECEMBRE 2006

ACTIFS	NOTE	2006	2005
ACTIFS NON COURANTS			
ACTIFS IMMOBILISES			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		76776,917	74963,225
MOINS AMORTISSEMENT		-67203,082	-55308,257
TOTAL 1	V-1	9573,835	19654,968
IMMOBILISATIONS CORPORELLES		12049935,815	11864268,736
MOINS AMORTISSEMENT		-7434197,303	-6923964,136
TOTAL 2	V-2	4615738,512	4940304,600
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		246603,000	287646,000
MOINS PROVISIONS		-86000,000	-98000,000
TOTAL 3	V-3	160603,000	189646,000
TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISEES		4785915,347	5149605,568
AUTRES ACTIFS NON COURANTS			
TOTAL		4785915,347	5149605,568
ACTIFS COURANTS			
STOCKS		4240966,985	4471232,830
MOINS PROVISIONS		-145338,348	-173021,931
TOTAL 1	V-4	4095628,637	4298210,899
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES		5826275,113	5254915,986
MOINS PROVISIONS		-1611250,649	-1642282,540
TOTAL 2	V-5	4215024,464	3612633,446
AUTRES ACTIFS COURANTS	V-6	71600,608	238904,647
MOINS PROVISIONS		-31576,613	-31576,613
PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS		469851,806	559267,631
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES	V-7	2313846,316	1721109,174
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		11134375,218	10398549,184
TOTAL DES ACTIFS		15920290,565	15548154,752

BILAN AU 31 DECEMBRE 2006

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		2006	2005
CAPITAUX PROPRES	V-8		
CAPITAL SOCIAL		5 555 000,000	5 555 000,000
RESERVES		4 364 365,438	3 764 365,438
RESERVES SPECIALES D'INVESTISSEMENTS		1 951 186,744	1 846 237,815
AUTRES CAITAUX PROPRES		963 373,028	1 038 108,228
RESULTAT REPORTES		88 301,659	131 603,341
TOTAL CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE		12 922 226,869	12 335 314,822

Le CMF a invité la société à établir les informations sur les parties liées comme l'exige le système comptable en vigueur

RESULTAT DE L'EXERCICE		1 428 634,637	1 389 948,318
TOTAL CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION DU RESULTAT		14 350 861,506	13 725 263,140
PASSIFS			
PASSIFS NON COURANTS			
PROVISIONS POUR RISQUE		230 456,893	232 296,758
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS	V-9	230 456,893	232 296,758
PASSIFS COURANTS			
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES	V-10	547 978,350	790 832,655
AUTRES PASSIFS COURANTS	V-11	790 993,816	795 948,800
CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS	V-12		3 813,399
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		1 338 972,166	1 590 594,854
TOTAL DES PASSIFS		1 569 429,059	1 822 891,612
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		15 920 290,565	15 548 154,752

**ETAT DE RESULTAT
AU 31 DECEMBRE 2006**

(Méthode autorisée)

	2006	2005
PRODUITS D'EXPLOITATION		
REVENUS	10247663,248	9639819,451
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	432753,138	445689,999
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION I	10680416,386	10085509,450
CHARGES D'EXPLOITATION		
VARIATION DES STOCKS DES PROD FINA. ET DES ENC	32743,471	-576429,043
VARIATION DES STOCKS MATIERES PREMIERES ET CONSOM	197522,374	-168965,581
ACHAT DE MARCHANDISES CONSOMMES	4512015,601	4806394,850
ACHAT D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES	122492,220	130998,383
CHARGES DE PERSONNEL	1771194,428	1695906,296
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS	694182,084	633254,174
DOTATIONS AUX PROVISIONS	261114,428	328377,754
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	1590086,692	1531379,291
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION II	9181351,298	8380916,124
RESULTAT D'EXPLOITATION(I - II)	1499065,088	1704593,326
CHARGES FINANCIERES NETTES	145448,122	47086,393
PRODUITS DES PLACEMENTS		0,000
AUTRES GAINS ORDINAIRES	76588,100	63217,779
AUTRES PERTES ORDINAIRES	-56806,673	-189036,180
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT	1664294,637	1625861,318
IMPOTS SUR LES BENEFICES	-235660,000	-235913,000
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT	1428634,637	1389948,318
PROVISION POUR INVESTISSEMENT		
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	1428634,637	1389948,318
RESULTAT APRES MODIFICATION COMPTABLE	1428634,637	1389948,318

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
AU 31 DECEMBRE 2006**

	2006	2005
FLUX DE TRESORERIE LIE A L'EXPLOITATION		
Résultat net	1428634,637	1389948,318
Amortissements et provisions	955296,512	961631,928
Variation des stocks	230265,845	-745394,624
Variation des créances	-571359,127	828 605,705
Variation des autres actifs	256719,864	-546 411,000
Variation frs et autres dettes	-247809,289	-21 837,648
Moins value de cession		
Production immobilisée	-11065,256	-21837,648
plus value de cession	-71829,773	-17000,000
Reprise sur provision	-333669,767	-334545,839
Quote-part de subvention d'investissement	-74735,200	-79950,971
<i>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</i>	1560448,446	1 027 130,229
FLUX DE TRESORERIE LIE AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
Décaissements provenant de l'acquis.d'immob.corp.et incorp.	-381340,000	-1083870,169
Encaissements provenant de la cession d'immob.corp.et incorp.	103500,000	17000,000
Décaissements provenant de l'acquis.d'immob.financières		-104333,976
Encaissements provenant de la cession d'immob.financières	29043,000	9678,000
<i>Flux de trésorerie affecté aux activités d'investissement</i>	-248797,000	-1161526,145
Dividendes et autres distribution	-833250,000	-888800,000
Encaissement/prêts		
Remboursement d'emprunts		
Subventions d'investissement		7910,000
Encaissement suite au placement		
<i>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</i>	-833250,000	-880890,000
Incidence positive de variation de change sur liquidité et équivalent de liquidité	147257,883	51109,772
Incidence négative de variation de change sur liquidité et équivalent de liquidité	-29108,888	-29850,439
<i>Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalent des liquidités</i>	118147,995	21259,333
VARIATION DE TRESORERIE	596550,441	-994 026,583
Trésorerie au début de l'exercice	1717295,775	2711322,358
Trésorerie à la clôture de l'exercice	2313846,216	1717295,775

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés, au 31/12/2006, totalisent DT 15.920.29 et dégagent un bénéfice net de DT 1.428.635..

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 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)

II- FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE :

L'exercice 2006 a été marqué par les événements suivants :

- Audit et mise en place d'une approche analytique plus performante.
- Audit et mise en place des procédures comptables et administratives.
- Mise en place d'un comité permanent d'audit.
- Cession des titres SCIT (déjà provisionnée à 100%) avec une plus value.
- Baisse des encours fournisseurs de 30%.

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 .

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 :

Les principes et méthodes comptables de base les plus pertinents, adoptés pour l'établissement des états financiers peuvent être résumés comme suit :

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 du matériel et outillages industriels qui sont amortis selon le mode dégressif.

IV -1-2- Titres de participation :

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

Une provision pour dépréciation des titres de participation 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 2006, comme suit :

- les matières premières et consommables ainsi que les pièces de rechange sont valorisées au coût d'achat moyen pondéré, tous frais inclus.
- Les stocks de produits finis sont valorisés au coût moyen de production.
- Les produits semi-finis sont valorisés au coût engagé jusqu'au stade de fabrication.

La dépréciation des stocks est calculée suivant l'évaluation des articles à rotation lente inventoriés en fin d'exercice.

IV -1-4- Créances douteuses :

La provision pour dépréciation des clients locaux est constatée en fin d'exercice, par l'application au montant de la créance d'un coefficient déterminé selon l'ancienneté de la créance. En revanche, pour les clients étrangers, elle est estimée facture par facture.

V/ NOTES RELATIVES AU BILAN:

V-1- Immobilisations Incorporelles :

Désignations	2006	2005	Variations
Logiciels	76776,917	74963,225	1813,692
Amortissements Logiciels	-67203,082	-55308,257	-11894,825
TOTAUX	9573,835	19654,968	-10081,133

V-2- Immobilisations Corporelles :

Désignations	Mts Bruts	Amortissements	Montants Nets
Terrains	475822,972		475822,972
Constructions	2623123,293	1100321,189	1522802,104
Matériel et outillages	3286352,276	3245480,685	40871,591
AAI	869523,793	408196,299	461327,494
Matériel industriel	2400077,085	1130976,361	1269100,724
Outillage industriel	605776,837	256877,037	348899,800
AAI Divers	458987,898	432333,996	26653,902
Matériel de transport	432039,797	199961,553	232078,244
Matériel de transport de biens	328670,482	215451,126	113219,356
Autres immobilisations corporel	138,745	138,745	0,000
Mobilier et matériel de bureau	216478,490	157394,400	59084,090
Matériel informatique	287834,497	226096,202	61738,295
Emballage commercial	60969,710	60969,710	0,000
Construction en cours	4139,940		4139,940
TOTAUX	12049935,815	7434197,303	4615738,512

V-3- Immobilisations financières :

Désignations	2006	2005	Variations
Titres CIT		12000,000	-12000,000
Titres Axess	99000,000	99000,000	0,000
Titres BTS	20000,000	20000,000	0,000
Titres CDF	50000,000	50000,000	0,000
Prêts aux personnels	77603,000	102646,000	-25043,000
Dépôts et cautionnements		4000,000	-4000,000
TOTAL	246603,000	287646,000	-41043,000
Provisions sur titres	-86000,000	-98000,000	12000,000
Immobilisations financières net	160603,000	189646,000	-29043,000

Les provisions sur titres au 31/12/2006 se détaillent comme suit:

Désignations	2004
Titres Axess	-36000,000
Titres CDF	-50000,000
TOTAL	-86000,000

V-4- Stocks :

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

Désignations	2006	2005	Variations
Stocks	4240966,985	4471232,830	-230265,845
Provisions	-145338,348	-173021,931	27683,583
Stocks nets	4095628,637	4298210,899	-202582,262

Les stocks se détaillent comme suit:

Désignations	2006	2005	Variations
Matières premières	435363,962	530195,302	-94831,340
Composantes pour filtres	292975,431	299700,409	-6724,978
Matières premières filtrantes	495130,413	439087,804	56042,609
Produits chimiques	167500,360	163798,684	3701,676
Tôles	630024,426	764503,690	-134479,264
Eléments filtrants	147871,952	128292,738	19579,214
Emballages étuis	184297,339	220317,612	-36020,273
Pièces de rechanges et aciers spéciaux	189491,712	193986,060	-4494,348
Consommables productions et maintenances	13567,131	12420,801	1146,330
Divers	6808,000	8250,000	-1442,000
Produits finis	1677936,259	1710679,730	-32743,471
TOTAL	4240966,985	4471232,830	-230265,845

V-5- Clients et comptes rattachés :

Désignations	2006	2005	Variations
Clients ordinaires locaux	1004491,317	1093431,354	-88940,037
Clients Etrangers	1926072,321	1545002,827	381069,494
Clients Effets à recevoir	191801,057	51763,666	140037,391
Clients douteux étrangers	189894,120	189894,120	0,000
Clients douteux Locaux	697001,921	697696,001	-694,080
Clients douteux DOGHRI	32384,244	33694,781	-1310,537
Clients contentieux	86011,111	87718,201	-1707,090
Effets impayés	97326,957	122286,726	-24959,769
Chèques impayés	71895,892	74015,873	-2119,981
Chèques et effets en caisse	1529396,173	1359412,437	169983,736
Provisions pour dépréciation	-1611250,649	-1642282,540	31031,891
Total des clients nets	4215024,464	3612633,446	602391,018

V-6- Autres actifs courants :

LIBELLES	2006	2005	Variations
Etat TVA à reporter	14697,201	32504,677	-17804,476
Acompte provisionnel		151720,861	-151720,861
Produit à recevoir	1116,800		1116,800
Gif distribution		1066,528	-1066,528
Débiteurs ben Ismail	31576,613	31576,613	0,000
Débiteurs divers COFIB	13096,420		13096,420
Compte de régularisation actif	7899,290	20977,884	-13078,594
Charge payé et comptabilisé d'avance	3214,284	1058,024	2156,260
Provision pour dépréciation	-31576,613	-31576,613	0,000
TOTAL	40023,995	207324,974	-167303,979

V-7- Autres actifs financiers

Désignations	2006	2005	Variations
Effets remis à l'encaissement	418970,212	480619,838	-61649,626
Chèques remis à l'encaissement	50881,594	78647,793	-27766,199
TOTAL	469851,806	559267,631	-89415,825

V-7- Liquidités et équivalents de liquidités :

Banques	2308731,053	1715766,180	592964,873
Caisse	5115,263	5342,994	-227,731
TOTAL	2313846,316	1721109,174	592737,142

V-8-CAPITAUX PROPRES :

Capitaux propres

Désignations	2006	2005	Variations
Capital social	5 555 000,000	5 555 000,000	0,000
Réserves	6315552,182	5610603,253	704948,929
Réserves légale	555 500,000	555 500,000	0,000
Réserves statutaires	3 808 865,438	3 208 865,438	600 000,000
Réserves pour réinvestissements	1 076 061,172	1 076 061,172	0,000
Réserves pour fonds social	618 510,619	620 510,619	-2 000,000
Réserves de régularisation du cours	250 000,000	250 000,000	0,000
Actions propres à l'entreprise		-100 333,976	100 333,976
Autres réserves	6 614,953		6 614,953
Résultats reportés	88 301,659	131 603,341	-43 301,682
Autres capitaux propres	963 373,028	1 038 108,228	-74 735,200
Réserves spéciale de réévaluation	523 512,444	523 512,444	0,000
Subvention d'investissement	847 352,000	847 352,000	0,000
Résorption subventions	-407 491,416	-332 756,216	-74 735,200
Total capitaux propres avant résultat			
Résultat de l'exercice	12 922 226,869	12 335 314,822	586 912,047
Résultat net	1 428 634,637	1 389 948,318	38 686,319

V-9- Passifs non courants:

Désignations	2006	2005	Variations
Provisions pour risque	230456,893	232296,758	-1839,865
TOTAL	230456,893	232296,758	-1839,865

V-10-FOURNISSEUR ET COMPTES RATTACHES :

Désignations	2006	2005	Variations
Fournisseur Locaux	231127,089	217396,455	13730,634
Fournisseur étrangers	138165,735	217459,133	-79293,398
Fournisseur retenue de garantie	18890,979	26376,600	-7485,621
Fournisseur Effets à payer	159794,547	329600,467	-169805,920
TOTAL	547978,350	790832,655	-242854,305

V-11- AUTRES PASSIFS COURANTS :

Libellés	2006	2005	Variations
Prêt CNSS	642,807	1240,992	-598,185
Retenue à la source	34122,427	30177,575	3944,852
Rémunérations dûe	8536,975	7252,707	1284,268
Retenue / honoraire	20283,621	16076,836	4206,785
Impôt/société	20022,297		20022,297
Droit de timbre	319,800	163,800	156,000
TCL	1249,322	1183,441	65,881
TFP	1928,556	1339,665	588,891
TPE	25244,509	23948,773	1295,736
ECOFILTRE	11382,050		11382,050
FOPROLOS	2318,210	2054,444	263,766
CNSS	103928,494	99136,059	4792,435
Assurance groupe	30981,630	26864,474	4117,156
CAVIS	3383,794	3905,529	-521,735
Créditeurs divers	33022,800	33022,800	0,000
Autres créditeurs divers	12482,708		12482,708
Distibuteur I	10905,881	45484,761	-34578,880
Distibuteur II	152447,859	141705,570	10742,289
Distibuteur III	66772,107	66161,960	610,147

Charge à payer	168510,793	196588,586	-28 077,793
Compte de régularisation passif	81148,250	98477,462	-17329,212
Compte d'attente	1358,926	1163,366	195,560
TOTAL	790993,816	795948,800	-4954,984

V-13- CONCOURS BANCAIRES ET PASSIFS FINANCIERS :

Libellés	2006	2005	Variations
Banques Fonds Social		3813,399	-3813,399
TOTAL	0,000	3813,399	-3813,399

V-14- Engagements hors bilan

Libellés	2006
1- Engagements données	
a- Redevance de leasing	286417

VI- LES COMPTES DE RESULTAT :

VI-1- Revenus :

Désignations	2006	2005	Variations
Vente local 18%	6 338 763,068	6 232 084,455	106678,613
Vente local 22,5%	723 373,223	704 614,427	18758,796
Vente en suspension de la TVA	6 262,043	9 006,980	-2744,937
Export	3 179 264,914	2 694 113,589	485151,325
TOTAL	10 247 663,248	9 639 819,451	607 843,797

VI-2-Autres produits d'exploitation:

Désignations	2006	2005	Variations
Autres produits	8388,000	4589,626	3798,374
Prestations de service	2 894,915	2 894,915	0,000
Production immobilisées	11 065,256	21837,648	-10772,392
Produits accessoire	2000,000		2000,000
Subvention d'exploitation		1 871,000	-1871,000
Quote part de subvention d'inv	74 735,200	79 950,971	-5215,771
Reprise de provision	333 669,767	334 545,839	-876,072
TOTAL	432 753,138	445 689,999	-12 936,861

VI-3-Achats marchandises

Désignations	2006	2005	Variations
Achats locaux (matières premières)	8 129,275	485,110	7 644,165
Achats locaux (toles consommation)	8 621,490	10 367,288	-1 745,798
Achats locaux (ressorts pour la consommation)	63 164,744	74 457,130	-11 292,386
Achats locaux (pièces de rechanges)	10 369,260	13 444,511	-3 075,251
Achats importés (toles)	1 306 886,538	1 365 108,976	-58 222,438
Achats importés (joints)	422 971,511	498 332,901	-75 361,390
Achats importés (papiers)	697 560,553	689 287,614	8 272,939
Achats importés (ressorts)	3 408,006	4 248,707	-840,701
Achats importés (polyrithanes)	121 745,270	128 539,287	-6 794,017
Achats importés (pièces de rechanges)	7 130,107	25 313,974	-18 183,867
Achats locaux (pièces pour filtres)	256 616,720	268 583,402	-11 966,682
Achats importés (pièces pour filtres)	353 736,560	308 223,101	45 513,459
Achats locaux (matières consommables)	173 082,837	188 024,312	-14 941,475
Achat local (cole pour consommation)	38 966,700	31 698,718	7 267,982
Achats peinture pour consommation locale	27 034,783	13 558,695	13 476,088
Achats importés (matières consommables)	13 147,972	9 785,172	3 362,800
Achats importés (colles)	194 856,136	229 837,406	-34 981,270
Achats importés (peinture)	73 222,029	74 064,684	-842,655
Achats emballages	450 179,215	518 629,115	-68 449,900
Frais de transit/achats	281 185,895	354 404,747	-73 218,852
TOTAL	4 512 015,601	4 806 394,850	-294 379,249

VI-4- Achat d'approvisionnements consommés:

Désignations	2006	2005	Variations
Achats petites outillages	25 504,775	40 020,774	-14 515,999
EAUX	4 684,014	3 162,806	1 521,208
ELECTRICITE	91 122,081	86 964,319	4 157,762
GAZ	1 181,350	850,484	330,866
TOTAL	122 492,220	130 998,383	-8 506,163

VI-5- Charges de personnel:

Désignations	2006	2005	Variations
Salaires et compléments de salaires	1 427 247,363	1 366 310,379	60 936,984
Charges sociales	302 496,590	295 724,757	6 771,833
Autres charges sociales	41 450,475	33 871,160	7 579,315
TOTAL	1 771 194,428	1 695 906,296	75 288,132

VI-6- Dotations aux amortissements et aux provisions:

Désignations	2006	2005	Variations
Dot.aux amort.des immobilisations	694 182,084	633 254,174	60 927,910
Dot.aux provisions pour risques et charges	65 797,772	67 637,637	-1 839,865
Dot.aux provisions pour dépréciation/clients	49 978,308	87 718,186	-37 739,878
Dot.aux provisions pour dépréciation/stocks	145 338,348	173 021,931	-27 683,583
TOTAL	955 296,512	961 631,928	-6 335,416

VI-7- Autres charges d'exploitation:

Désignations	2006	2005	Variations
Documentations	4 791,038	5 920,506	-1 129,468
Fournitures de bureaux	40 105,496	32 475,891	7 629,605
Frais postaux et frais de télécommunication	66 642,047	51 418,877	15 223,170
Photocopies	82,213	22,240	59,973
Sous traitance générale	287 661,554	264 992,155	22 669,399
Charges locatives	12 244,892	17 161,804	-4 916,912
Entretien et réparation véhicules	21 941,614	29 673,041	-7 731,427
Loyer leasing	42 553,486		42 553,486
Entretien et réparation liée à la production	26 057,412	28 953,226	-2 895,814
Entretien et réparation bureaux	5 444,457	14 606,446	-9 161,989
Prime assurance diverse	68 529,978	58 877,169	9 652,809
Etude recherche mise à niveau	22 737,400	51 158,074	-28 420,674
Assistance technique production	29 599,238	86 876,366	-57 277,128
Autres travaux et services	7 835,773	3 995,325	3 840,448
Personnel extérieur à l'entreprise	6 467,666	12 711,324	-6 243,658
Rémunérations intermédiaires	183 016,738	193 048,008	-10 031,270
Commission/vente	77 443,844	74 922,988	2 520,856
Publicité	165 425,243	135 485,944	29 939,299
Autres frais de gestion	11 333,052	627,518	10 705,534
Subventions et don	33 301,000	43 467,336	-10 166,336
Transport sur vente	296 671,288	278 359,067	18 312,221
Voyages, déplacement et missions	96 511,195	73 503,387	23 007,808
Réception	18 968,361	18 649,933	318,428
Jetons de présence	10 000,000	8 400,000	1 600,000
TFP	8 660,628	3 006,710	5 653,918
FOPROLOS	14 018,371	13 313,911	704,460
TAXES TCL	17 403,504	17 125,079	278,425
Droits d'enregistrement	4 180,100	3 056,000	1 124,100
Droits timbres	126,000	113,500	12,500
Taxes sur les véhicules	10 333,104	9 457,466	875,638
TOTAL	1 590 086,692	1 531 379,291	58 707,401

VI-8-Charges financières

Désignations	2006	2005	Variations
Commissions bancaires	-7 101,269	-6 973,612	-127,657
Pertes de change	-29 108,888	-30 931,803	1 822,915
Autres produits financiers	34 222,628	33 676,760	545,868

Gains de change	147 435,651	51 109,772	96 325,879
Escompte obtenue		205,276	-205,276
TOTAL	145 448,122	47 086,393	98 361,729

VI-9-Autres gains:

Désignations	2006	2005	Variations
Produits divers liées au modification comptable	4 758,327	46 217,779	-41 459,452
Produits sur cession immobilisation	71 829,773	17 000,000	54 829,773
TOTAL	76 588,100	63 217,779	13 370,321

VI-10-Autres pertes ordinaires:

Désignations	2006	2005	Variations
Pertes sur creance irrecoverable	861,068	1 657,925	-796,857
Frais d'introduction en bourse		182 827,325	-182 827,325
Pertes sur exercice antérieur	803,906	0,000	803,906
Pertes exceptionnel		577,995	-577,995
Pertes liées aux modifications comptables	55 141,699	3 972,935	51 168,764
TOTAL	56 806,673	189 036,180	-132 229,507

VI-11- Impôts sur les bénéfices:

Libellés	2006	2005	Variations
Impôts sur les bénéfices	235660,000	235913,000	-253,000
TOTAL	235660,000	235913,000	-253,000

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

Le résultat des flux de trésorerie dégage une variation positive de DT 596 550.

Dans le cadre de l'établissement de l'état 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 équivalent 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 négatifs 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 TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION:

a- Résultat:

Désignation	Montants
Résultat de l'exercice	1428634,637

b- Amortissements et provisions:

Désignation	Montants
Dotations aux amot.des immobilisations	694182,084
Dotations aux provision pour risques	65797,772
Provisions pour dépréciation clients	49978,308
Provisions pour dépréciation stocks	145338,348
TOTAL	955296,512

c- Variation des stocks:

Désignation	Montants
Stocks au début de l'exercice	4471232,830
Stocks à la clôture de l'exercice	4240966,985
TOTAL	230265,845

d- Variation des créances:

Désignation	Montants
Clients et comptes rattachés N-1	5254915,986
Clients et comptes rattachés N	5826275,113
TOTAL	571359,127

e- Variation des autres actifs et autres créances:

Désignation	N-1	N	Variation
Autres actifs	238904,647	71600,608	-167304,039
Autres actifs financiers	559267,631	469851,806	-89415,825
TOTAL	798172,278	541452,414	-256719,864

f- Variation fournisseurs et autre dettes:

Désignation	N-1	N	Variation
Fournisseurs et compte rattachées	790832,655	547978,350	-242854,305
Autres passifs	795948,800	790993,816	-4954,984
TOTAL	1586781,455	1338972,166	-247809,289

g- Production immobilisé:

Désignation	Montants
Production immobilisée	-11065,256
TOTAL	-11065,256

H- Plus value de cession:

Désignation	Montants
Produits net sur cession	-71829,773
TOTAL	-71829,773

I- Reprise sur provision:

Désignation	Montants
Reprise sur provision	-333669,767
TOTAL	-333669,767

j- Quote-part subvention d'investissement:

Désignation	Montants
Quote-part subvention d'investissement	-74735,200
TOTAL	-74735,200

k- Décaissement provenant de l'acquisition d'immob.corporelles:

Désignation	Montants
Acquisition d'immobilisations corporelles	-381340,000
TOTAL	-381340,000

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

Désignation	Montants
Cession immobilisation	103500,000
TOTAL	103500,000

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

Désignation	Montants
Prêts aux personnels	25043,000
Dépôts et cautionnements	4000,000
TOTAL	29043,000

VIII-3- FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT:**a- Dividendes et autres distributions:**

Désignation	Montants
Dividendes et autre distributions	-833250,000
TOTAL	-833250,000

e- Liquidités et équivalent de liquidités:**Liquidité à la fin de l'exercice**

Désignation	Montants
Caisse	5115,163
Banque	2308731,053
TOTAL	2313846,216

Liquidité au début de l'exercice

Désignation	Montants
Caisse	5342,994
Banque	1711952,781

TOTAL	1717295,775
Variation de trésorerie	
Désignation	Montants
Trésorerie à la fin de l'exercice	2313846,216
Trésorerie au début de l'exercice	1717295,775
TOTAL	596550,441

**RAPPORT GENERAL SUR LES COMPTES
DE L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2006**

Messieurs les actionnaires
de la société «GIF».

Messieurs,

En exécution de la mission légale de commissariat aux comptes que vous avez bien voulu nous confier, nous avons examiné conformément à l'article 266 du code des sociétés commerciales les états financiers de la société "GIF" 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.

Opinion sur les états financiers,

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la société "GIF" arrêtés au 31 décembre 2006. Ces états ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société.

Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraude ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'erreurs significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, 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, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers ; conformément aux dispositions de la loi 96-112 du 30/12/1996. Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

A notre avis, les états financiers mentionnés ci-après sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle, pour tous les aspects significatifs, de la situation financière de la société "GIF" arrêtés au 31 décembre 2006 et des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour la période close à cette date en conformité avec le système comptable des entreprises.

Vérifications spécifiques,

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles. Elles se résument comme suit :

- En application des dispositions de l'article 266 du code des sociétés commerciales, nous n'avons pas de remarques particulières sur les informations données dans le rapport d'activité sur les comptes de la société arrêtés au 31 décembre 2006.
- Conformément aux dispositions de l'article 15 de la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, et sur la base de nos travaux effectués conformément aux standards professionnels généralement pratiqués sur le plan international, nous n'avons pas relevé d'insuffisances majeures du système de contrôle interne de la société pouvant affecter son efficacité.
- En application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par "GIF" à la réglementation en vigueur.

Tunis le, 23 mars 2007

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES

LE CABINET SOGER

Fethi ROMCHANI

**RAPPORT SPECIAL SUR LES COMPTES
DE L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2006**

**Messieurs les actionnaires
de la société «GIF».**

Messieurs,

Nous avons l'honneur de mettre à votre disposition notre rapport spécial sur les opérations prévues aux articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales.

Compte tenu de la poursuite de mise en place de la structure de Direction et de développement industriel et commercial programmé dans le 3ème plan de mise à niveau ; votre Conseil d'Administration, dans sa réunion de 17 mars 2006 à confié de l'Administrateur monsieur Abdelhak FARZA une mission d'accompagnement et d'encadrement de la Direction Générale

Cette mission sera rémunérée comme suit :

Une enveloppe de Cent vingt Mille Dinars brut (120.000 DT), une voiture de Direction avec toutes ses charges, remboursement des factures téléphoniques en son nom personnel, une assurance individuelle tous risques couvrant son activité et la prise en charge des frais de missions et des déplacements aussi bien en Tunisie qu'à l'étranger.

Par ailleurs et en dehors de l'opération précitée, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et 475 du code des sociétés commerciales, sauf celles qui rentrent dans l'activité normale de votre société.

Tunis le, 23 mars 2007

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES

**LE CABINET SOGER
Fethi ROMCHANI**