



GROUPE G.I.F

Rapport d'audit sur les états financiers consolidés établis
conformément au référentiel Tunisien arrêtés au
31 Décembre 2016

Tunis, le 25 Mai 2017

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

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DE L'EXERCICE
CLOS LE 31 DECEMBRE 2016

Messieurs les Actionnaires,

Rapport sur les états financiers

En exécution de la mission que vous avez bien voulu nous confier par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous avons procédé à l'audit des états financiers consolidés ci-joints, du groupe « **GIF FILTER** », arrêtés au 31 Décembre 2016 comprenant le bilan, ainsi que l'état de résultat pour l'exercice clos à cette date, couvrant la période allant du 1^{er} Janvier au 31 Décembre 2016, ainsi que les notes aux états financiers.

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

Ces états financiers consolidés qui font apparaître un total net de bilan de **23 525 195 DT** et un résultat déficitaire du groupe de **2 346 910 DT**, ont été arrêtés par votre conseil d'administration. Le conseil d'administration est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers consolidés, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie, aux lois et réglementations en vigueur. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité du commissaire aux comptes

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

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

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

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

Opinion

A notre avis, les états financiers consolidés susmentionnés sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe « **GIF FILTER** », arrêtée au 31 Décembre 2016 et le résultat de ses opérations pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

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

Nous avons également, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers consolidés. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 (nouveau) de la loi 94-117 du 14 novembre 1994, tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'avoir un impact sur notre opinion sur les états financiers consolidés, telle que exprimée ci-dessus.

Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI
Managing Partner

GROUPE GIF

BILAN CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2016
(Exprimé en Dinar Tunisien)

| ACTIFS | NOTE | 2016 | 2015 |
|---|-------------|-------------------|-------------------|
| ACTIFS NON COURANTS | | | |
| ACTIFS IMMOBILISES | | | |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | B1 | 376 169 | 369 589 |
| MOINS AMORTISSEMENT | | -357 313 | -340 924 |
| TOTAL 1 | | 18 856 | 28 665 |
| ECART D'ACQUISITION | | -4 962 | -5 671 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | B2 | 19 820 287 | 19 273 178 |
| MOINS AMORTISSEMENT | | -13 326 796 | -12 790 215 |
| TOTAL 2 | | 6 493 491 | 6 482 963 |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES | B3 | 85 614 | 185 177 |
| MOINS PROVISIONS | | -50 000 | -50 000 |
| TOTAL 3 | | 35 614 | 135 177 |
| TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISEES | | 6 542 999 | 6 641 134 |
| AUTRES ACTIFS NON COURANTS | | 875 217 | 0 |
| TOTAL ACTIFS NON COURANTS | | 7 418 216 | 6 641 134 |
| ACTIFS COURANTS | | | |
| STOCKS | B4 | 6 219 822 | 5 572 506 |
| MOINS PROVISIONS | | -259 440 | -192 306 |
| TOTAL 1 | | 5 960 382 | 5 380 200 |
| CLIENTS ET COMPTES RATTACHES | B5 | 5 288 807 | 6 242 083 |
| MOINS PROVISIONS | | -2 364 770 | -2 304 384 |
| TOTAL 2 | | 2 924 037 | 3 937 699 |
| AUTRES ACTIFS COURANTS | B6 | 2 849 277 | 1 560 716 |
| MOINS PROVISIONS | | -83 936 | -46 786 |
| TOTAL 3 | | 2 765 341 | 1 513 930 |
| IMPOTS DIFFERES ACTIFS | | 15 917 | 11 586 |
| PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS | B7 | 169 149 | 28 197 |
| LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES | B8 | 4 272 153 | 5 941 397 |
| TOTAL DES ACTIFS COURANTS | | 16 106 979 | 16 813 009 |
| TOTAL DES ACTIFS | | 23 525 195 | 23 454 143 |

GROUPE GIF**BILAN CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2016
(Exprimé en Dinar Tunisien)**

| CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | NOTE | 2016 | 2015 |
|--|-------------|-------------------|-------------------|
| CAPITAUX PROPRES | | | |
| CAPITAL SOCIAL | | 10 563 994 | 10 563 994 |
| RESERVES CONSOLIDEES | B9 | 3 601 233 | 3 600 751 |
| AUTRES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES | | -747 150 | 539 132 |
| RESULTATS REPORTES CONSOLIDES | | -33 774 | -6 426 |
| CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE | | 13 384 303 | 14 697 451 |
| RESULTAT CONSOLIDE | | -2 347 032 | -1 340 815 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES DU GROUPE | | 11 037 271 | 13 356 636 |
| INTERETS MINORITAIRES DANS LES CAPITAUX PROPRES | | 617 | 891 |
| INTERETS MINORITAIRES DANS LE RESULTAT DE L'EXERCICE | B10 | 122 | -158 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES | | 11 038 010 | 13 357 369 |
| PASSIFS | | | |
| PASSIFS NON COURANTS | | | |
| EMPRUNTS | B11 | 1 549 939 | 1 715 573 |
| TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS | | 1 549 939 | 1 715 573 |
| PASSIFS COURANTS | | | |
| FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES | B12 | 2 354 905 | 2 220 206 |
| AUTRES PASSIFS COURANTS | B13 | 1 514 893 | 1 420 151 |
| CONCOURS BANCAIRES & AUTRES PASSIFS FINANCIERS | B14 | 7 067 448 | 4 740 844 |
| TOTAL DES PASSIFS COURANTS | | 10 937 246 | 8 381 201 |
| TOTAL DES PASSIFS | | 12 487 185 | 10 096 774 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS | | 23 525 195 | 23 454 143 |

GRUPE GIF**ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE**

AU 31 DECEMBRE 2016
(Exprimé en Dinar Tunisien)

| | NOTE | 2016 | 2015 |
|--|-------------|-------------------|-------------------|
| PRODUITS D'EXPLOITATION | | | |
| REVENUS | R1 | 11 734 651 | 12 081 760 |
| AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION | R2 | 27 763 | 88 988 |
| TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION I | | 11 762 414 | 12 170 748 |
| CHARGES D'EXPLOITATION | | | |
| VARIATION DES STOCKS DES PROD FINIS ET DES ENC | R3 | -816 140 | -125 530 |
| VARIATION DES STOCKS MATIERES PREMIE ET CONSOM | | 215 169 | -702 468 |
| ACHAT DE MATIERES PREMIERES ET CONSOMMABLES | R4 | 6 687 907 | 7 078 760 |
| ACHAT D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES | | 392 647 | 429 123 |
| CHARGES DU PERSONNEL | | 4 756 706 | 4 664 335 |
| DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS | R5 | 1 064 917 | 823 610 |
| AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION | | 1 375 995 | 1 160 673 |
| TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION II | | 13 677 201 | 13 328 503 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION(I - II) | | -1 914 787 | -1 157 755 |
| CHARGES FINANCIERES NETTES | | 922 923 | 513 966 |
| PRODUITS DES PLACEMENTS | | 518 458 | 398 896 |
| AUTRES GAINS ORDINAIRES | | 40 815 | 56 019 |
| AUTRES PERTES ORDINAIRES | | 52 218 | 107 039 |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT | | -2 330 655 | -1 323 845 |
| IMPOTS SUR LES BENEFICES | | 13 755 | 17 127 |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT | | -2 344 410 | -1 340 972 |
| RESULTAT EXTRAORDINAIRE | | 2 500 | 0 |
| Résultat net du groupe | | -2 346 910 | -1 340 972 |
| Résultat net (part des minoritaires) | | 122 | -158 |
| RESULTAT NET -PART DU GROUPE | | -2 347 032 | -1 340 815 |

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE
Exercice clos le 31 Décembre 2016
(Exprimé en Dinar Tunisien)

| | NOTES | 2016 | 2015 |
|--|--------------------|-------------------|----------------------|
| <u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u> | | | |
| Résultat net | | -2 347 032 | -1 340 815 |
| Ajustement pour : | | | |
| - Amortissements | | 789 033 | 793 346 |
| - Provisions | | 176 621 | 104 330 (*) |
| - Reprise de provision | | -13 855 | -78 372 (*) |
| - Quotes-parts des subventions d'investissement | | -6 707 | -69 884 |
| - Résorption des charges à répartir | | 113 119 | 0 |
| Variations des : | | | |
| - Stocks | | -600 972 | -827 998 |
| - Créances | | 1 341 524 | 456 117 (*) |
| - Autres Actifs | | -1 287 588 | 2 003 899 (*) |
| - Fournisseurs et autres dettes | | 187 140 | 343 863 (*) |
| - Plus ou moins-values de cessions | | -11 317 | -2 209 (*) |
| - Impôt différés | | -15 917 | -10 023 |
| Part des intérêts minoritaires dans le résultat | | 122 | 0 |
| <u>Flux de trésorerie affectés à l'exploitation</u> | | -1 675 829 | 1 372 255 |
| <u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u> | | | |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immob. corp. et incorp. | | -691 643 | -2 603 737 (*) |
| Encaissements provenant de la cession d'immob. corp. et incorp. | | 305 819 | 52 000 |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immob. financières | | 99 563 | -110 677 |
| Encaissements provenant de la cession d'immob. financières | | 0 | 0 |
| Décaissement provenant des autres actifs non courants | | -988 335 | 0 |
| <u>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</u> | | -1 274 596 | -2 662 414 |
| <u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u> | | | |
| Encaissement suite à l'émission d'actions | | | |
| Dividendes et autres distribution | | -500 | -671 825 |
| Encaissements provenant des emprunts | | 0 | 600 000 (*) |
| Remboursement d'emprunts | | -228 125 | -182 035 (*) |
| Encaissements Décaissement CNT | | 937 374 | 694 697 (*) |
| Subvention d'investissement | | | 0 |
| <u>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</u> | | 708 749 | 440 837 |
| Flux de trésorerie affectés aux activités de placements | | -140 951 | 0 |
| Equivalent des liquidités | | | |
| VARIATION DE TRESORERIE | | -2 382 627 | -849 322 |
| <u>Trésorerie au début de l'exercice</u> | | 5 158 944 | 6 008 266 (*) |
| <u>Trésorerie à la clôture de l'exercice</u> | <u>A 01</u> | 2 776 317 | 5 158 944 (*) |

(*) *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 2016 au 31 décembre 2016 ont été arrêtés conformément aux dispositions :

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

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

2-1- Périmètre de consolidation :

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

2-2- Méthode de consolidation :

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

2-3- La date de clôture :

Les états financiers consolidés ont été établis, à partir des comptes annuels individuels arrêtés au 31/12/2016, 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 31/12/2016, le groupe GIF a opéré les changements de méthodes comptables suivants, pour améliorer la présentation de l'état des flux de trésorerie consolidé. Les principaux retraitements effectués sur les données comparatives de 2015, se présentent comme suit :

- La variation des fournisseurs d'immobilisations sont désormais présentés parmi les flux liés aux activités d'investissements.
- Les décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles sont présentés nets des acquisitions financés par leasing.
- Les encaissements et décaissements provenant des crédits à court terme sont désormais présentés parmi les

flux de trésorerie liés aux activités de financements. La trésorerie de fin d'exercice a été ajustée par ce fait.

NOTES DU BILAN CONSOLIDES

B1- LES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES :

| | DESIGNATION | 2016 | 2015 |
|--|------------------------|-----------------|-----------------|
| | GIF | 376 169 | 369 589 |
| | GIF DISTRIBUTION | 0 | 0 |
| | TOTAL BRUT | 376 169 | 369 589 |
| | AMORT GIF | -357 313 | -340 924 |
| | AMORT GIF DISTRIBUTION | 0 | 0 |
| | TOTAL AMORT | -357 313 | -340 924 |
| | VCN | 18 856 | 28 665 |

ECART D'ACQUISITION

| | DESIGNATION | 2016 | 2015 |
|--|---------------------|---------------|---------------|
| | ECART D'ACQUISITION | -4 962 | -5 671 |
| | TOTAL BRUT | -4 962 | -5 671 |

B2- LES IMMOBILISATIONS CORPORELLES :

| | DESIGNATION | 2016 | 2015 |
|--|------------------------|--------------------|--------------------|
| | GIF | 19 807 036 | 19 259 927 |
| | GIF DISTRIBUTION | 13 251 | 13 251 |
| | TOTAL BRUT | 19 820 287 | 19 273 178 |
| | AMORT GIF | -13 313 545 | -12 776 964 |
| | AMORT GIF DISTRIBUTION | -13 251 | -13 251 |
| | TOTAL AMORT | -13 326 796 | -12 790 215 |
| | VCN | 6 493 491 | 6 482 963 |

B3- LES IMMOBILISATIONS FINANCIERES :

| | DESIGNATION | 2016 | 2015 |
|--|----------------------------|----------------|----------------|
| | GIF | 77 314 | 179 484 |
| | GIF DISTRIBUTION | 8 300 | 5 693 |
| | TOTAL BRUT | 85 614 | 185 177 |
| | PROVISION GIF | -50 000 | -50 000 |
| | PROVISION GIF DISTRIBUTION | 0 | 0 |
| | TOTAL PROV | -50 000 | -50 000 |
| | VCN | 35 614 | 135 177 |

B4- STOCKS :

| DESIGNATION | 2016 | 2015 |
|-------------------------|------------------|------------------|
| STOCKS GIF | 6 283 489 | 5 618 850 |
| <i>MOINS PROVISIONS</i> | <i>-259 440</i> | <i>-192 306</i> |
| TOTAL 1 | 6 024 049 | 5 426 544 |
| STOCKS GIF DISTRIBUTION | 0 | 0 |
| <i>MOINS PROVISIONS</i> | <i>0</i> | <i>0</i> |
| TOTAL 2 | 0 | 0 |
| MARGE SUR STOCKS | 63 667 | 46 344 |
| STOCKS GROUPE | 6 219 822 | 5 572 506 |
| <i>MOINS PROVISIONS</i> | <i>-259 440</i> | <i>-192 306</i> |
| TOTAL 3 | 5 960 382 | 5 380 200 |

B5- CLIENTS ET COMPTES RATTACHES :

| DESIGNATION | 2016 | 2015 |
|---|-------------------|-------------------|
| GIF | 5 325 007 | 6 346 977 |
| ANNULATION DU SOLDE CLIENT GIF DISTRIBUTION CHEZ GIF | -609 008 | -230 759 |
| GIF DISTRIBUTION | 735 460 | 283 353 |
| ANNULATION DU SOLDE CLIENT GIF CHEZ GIF DISTRIBUTION | -162 652 | -157 488 |
| TOTAL DES CREANCES GROUPE | 5 288 807 | 6 242 083 |
| PROVISION GIF | -2 343 020 | -2 284 537 |
| PROVISION GIF DISTRIBUTION | -21 750 | -19 847 |
| TOTAL DES PROVISIONS | -2 364 770 | -2 304 384 |

B6- AUTRES ACTIFS COURANTS :

| DESIGNATION | 2016 | 2015 |
|--|------------------|------------------|
| GIF | 2 718 338 | 1 441 361 |
| GIF DISTRIBUTION | 131 447 | 120 328 |
| ANNULATION DU SOLDE AVANCE FR GIF CHEZ GIF DISTRIBUTION | -508 | -973 |
| Provision | -83 936 | -46 786 |
| TOTAL | 2 765 341 | 1 513 930 |

IMPOTS DIFFERES ACTIFS :

| DESIGNATION | 2016 | 2015 |
|-----------------|---------------|---------------|
| IMPOTS DIFFERES | 15 917 | 11 586 |
| TOTAL | 15 917 | 11 586 |

B7- PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS :

| DESIGNATION | 2016 | 2015 |
|------------------|----------------|---------------|
| GIF | 169 149 | 28 197 |
| GIF DISTRIBUTION | 0 | 0 |
| TOTAL | 169 149 | 28 197 |

B8- LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES :

| DESIGNATION | 2016 | 2015 |
|------------------|------------------|------------------|
| GIF | 4 271 131 | 5 813 846 |
| GIF DISTRIBUTION | 1 022 | 127 551 |
| TOTAL | 4 272 153 | 5 941 397 |

B9- RESERVES CONSOLIDES:

| DESIGNATION | 2016 | 2015 |
|------------------|------------------|------------------|
| GIF | 3 598 639 | 3 598 158 |
| GIF DISTRIBUTION | 2 594 | 2 593 |
| TOTAL | 3 601 233 | 3 600 751 |

B10- Intérêts minoritaires :

| DESIGNATION | 2016 | 2015 |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| Capital | 1 000 | 1 000 |
| RESULTATS REPORTEES | 617 | 891 |
| RESULTAT DE L'EXERCICE | 122 | -158 |
| TOTAL INTERETS MINORITAIRES | 1 739 | 1 733 |

B11- EMPRUNTS :

| DESIGNATION | 2016 | 2015 |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| GIF | 1 549 939 | 1 715 573 |
| GIF DISTRIBUTION | 0 | 0 |
| ANNULAT° FR GIF DISTRIBUTION CHEZ GIF | 0 | 0 |
| ANNULAT° FR GIF CHEZ GIF DISTRIBUTION | 0 | 0 |
| TOTAL | 1 549 939 | 1 715 573 |

B12- FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES :

| DESIGNATION | 2016 | 2015 |
|--|------------------|------------------|
| GIF | 2 935 627 | 2 380 967 |
| GIF DISTRIBUTION | 190 938 | 227 485 |
| ANNULAT° FR GIF DISTRIBUTION CHEZ GIF | -609 008 | -230 759 |
| ANNULAT° FR GIF CHEZ GIF DISTRIBUTION | -162 652 | -157 487 |
| TOTAL | 2 354 905 | 2 220 206 |

B13- AUTRES PASSIFS COURANTS :

| DESIGNATION | 2016 | 2015 |
|---|------------------|------------------|
| GIF | 1 481 752 | 1 402 311 |
| GIF DISTRIBUTION | 33 649 | 18 813 |
| ANNULATION DU SOLDE AVANCE CLT GIF DISTRIBUTION CHEZ GIF | -508 | -973 |
| TOTAL | 1 514 893 | 1 420 151 |

B14- CONCOURS BANCAIRES & AUTRES PASSIFS FINANCIERS

| DESIGNATION | 2016 | 2015 |
|--------------------|------------------|------------------|
| GIF | 6 497 148 | 4 533 359 |
| GIF DISTRIBUTION | 570 300 | 207 485 |
| TOTAL | 7 067 448 | 4 740 844 |

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

| DESIGNATION | 2016 | 2015 |
|--|-------------------|-------------------|
| REVENUS GIF | 11 724 722 | 12 077 528 |
| ANNULATION VENTES GIF A GIF DISTRIBUTION | -40 533 | -61 288 |
| REVENU GIF DISTRIBUTION | 1 592 990 | 1 301 923 |
| ANNULATION VENTES GIF DISTRIBUTION A GIF | -1 542 528 | -1 236 403 |
| TOTAL | 11 734 651 | 12 081 760 |

R2- AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION :

| DESIGNATION | 2016 | 2015 |
|---|---------------|---------------|
| GIF | 27 763 | 88 988 |
| GIF DISTRIBUTION | 0 | 0 |
| REPRISE SUR PROV TITRE GIF DISTRIBUTION | 0 | 0 |
| AMORT. ECART D'ACQUISITION | 0 | 0 |
| TOTAL | 27 763 | 88 988 |

R3- VARIATIONS ST. PF ET ENCOURS :

| DESIGNATION | 2016 | 2015 |
|-----------------------|-----------------|-----------------|
| GIF | -664 638 | -920 713 |
| GIF DISTRIBUTION | 0 | 46 371 |
| VARIATION DE LA MARGE | -63 667 | 46 344 |
| TOTAL | -600 971 | -827 998 |

R4- ACHAT MATIERES PREMIERES :

| DESIGNATION | 2016 | 2015 |
|--|-------------------|-------------------|
| GIF | 6 823 237 | 7 212 235 |
| GIF DISTRIBUTION | 1 447 732 | 1 164 216 |
| ANNULATION ACHAT GIF AU PRES D'GIF DISTRIBUTION | -1 542 528 | -1 236 403 |
| ANNULATION ACHAT GIF DISTRIBUTION AUPRES DE GIF | -40 532 | -61 288 |
| TOTAL | 6 687 907 | 7 078 760 |

R5- DOTATION AUX AMORT&PROV :

| DESIGNATION | 2016 | 2015 |
|----------------------------|------------------|----------------|
| GIF | 1 063 723 | 824 265 |
| GIF DISTRIBUTION | 1 903 | 54 |
| AMORT. ECART D'ACQUISITION | -709 | -709 |
| TOTAL | 1 064 917 | 823 610 |

NOTE DE L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE :

L'état des flux de trésorerie arrêté au 31/12/2016, fait ressortir une variation négative de trésorerie de 2 382 627 DT provenant des :

- | | |
|--|-----------------|
| - Flux de trésorerie liés à l'exploitation s'élevant à | -1 675 829 DT ; |
| - Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement s'élevant à | -1 274 596 DT ; |
| - Flux de trésorerie liés aux activités de financement s'élevant à | 708 749 DT ; |
| - Flux de trésorerie liés aux activités de placements s'élevant à | -140 951 DT |