



# GROUPE L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD

Siège Social : Z.I. Ben Arous B.P. n°7 - 2013 BEN AROUS

Tél.: 71 381 688 (LG)

## ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2007

### BILAN CONSOLIDE

(Exprimé en Dinar Tunisien)

ACTIFS	30 Juin 2007	30 Juin 2006	31 Déc 2006
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles	406 949,577	416 897,428	408 113,759
Moins : amortissements	-212 891,275	-180 718,735	-197 040,444
<b>S/Total</b>	<b>194 058,302</b>	<b>236 178,693</b>	<b>211 073,315</b>
Immobilisations corporelles	28 583 924,798	25 986 025,150	27 398 068,677
Moins : amortissements	-12 858 154,733	-10 721 378,218	-11 765 412,135
<b>S/Total</b>	<b>15 725 770,065</b>	<b>15 264 646,932</b>	<b>15 632 656,542</b>
Immobilisations financières	759 835,043	1 805 323,258	1 510 250,988
Moins : provisions	-20 551,970	-306 662,930	-99 039,821
<b>S/Total</b>	<b>739 283,073</b>	<b>1 498 660,328</b>	<b>1 411 211,167</b>
<b>Total des actifs immobilisés</b>	<b>16 659 111,440</b>	<b>16 999 485,954</b>	<b>17 254 941,023</b>
Autres actifs non courants	91 647,725	158 544,906	118 196,776
<b>Total des actifs non courants</b>	<b>16 750 759,165</b>	<b>17 158 030,860</b>	<b>17 373 137,799</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>			
Stocks	11 520 557,828	13 208 743,593	10 122 368,964
Moins : provisions	-70 983,400	-39 330,033	-103 935,568
<b>S/Total</b>	<b>11 449 574,428</b>	<b>13 169 413,560</b>	<b>10 018 433,396</b>
Clients et comptes rattachés	14 879 979,188	10 116 459,429	17 687 454,203
Moins : provisions	-1 223 038,797	-1 154 255,319	-1 198 038,797
<b>S/Total</b>	<b>13 656 940,391</b>	<b>8 962 204,110</b>	<b>16 489 415,406</b>
Autres actifs courants	1 293 823,775	2 053 736,618	2 538 981,895
provisions	-91 762,500	-91 762,500	-91 762,500
Placement et autres actifs financiers	100 000,000	100 000,000	100 000,000
Liquidités et équivalents de liquidités	1 068 730,895	430 922,637	772 679,643
<b>Total des actifs courants</b>	<b>27 477 306,989</b>	<b>24 624 514,425</b>	<b>29 827 747,840</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>	<b>44 228 066,154</b>	<b>41 782 545,285</b>	<b>47 200 885,640</b>

### BILAN CONSOLIDE

(Exprimé en Dinar Tunisien)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	30 Juin 2007	30 Juin 2006	31 Déc 2006
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital social	8 000 000,000	8 000 000,000	8 000 000,000
Autres capitaux propres	440 000,000	520 000,000	480 000,000
Réserves consolidées	9 201 063,625	8 530 561,261	8 547 866,255
Réserves minoritaires	371 801,760	536 877,122	540 432,196
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>	<b>18 012 865,385</b>	<b>17 587 438,383</b>	<b>17 568 298,451</b>
Résultat consolidé	1 602 556,326	262 374,409	2 089 994,249
Résultat minoritaire	7 547,436	-31 815,826	-143 135,542
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>1 610 103,762</b>	<b>230 558,583</b>	<b>1 946 858,707</b>
<b>Total des capitaux propres après affectation</b>	<b>19 622 969,147</b>	<b>17 817 996,966</b>	<b>19 515 157,158</b>
<b>PASSIFS</b>			
<b>Passifs non courants</b>			
Emprunts	4 271 185,714	4 608 471,428	4 824 264,285
Autres passifs financiers	0,000	0,000	0,000
Provisions	431 733,969	381 895,378	381 733,969
<b>Total des passifs non courants</b>	<b>4 702 919,683</b>	<b>4 990 366,806</b>	<b>5 205 998,254</b>
<b>Passifs courants</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	4 885 011,423	4 302 154,154	5 350 648,949
Autres passifs courants	4 208 280,129	3 341 820,096	3 684 876,154
Concours banc et autres passifs financiers	10 808 885,772	11 330 207,263	13 444 205,125
<b>Total des passifs courants</b>	<b>19 902 177,324</b>	<b>18 974 181,513</b>	<b>22 479 730,228</b>
<b>Total des passifs</b>	<b>24 605 097,007</b>	<b>23 964 548,319</b>	<b>27 685 728,482</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>	<b>44 228 066,154</b>	<b>41 782 545,285</b>	<b>47 200 885,640</b>

### ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE

(Exprimé en Dinar Tunisien)

PRODUITS D'EXPLOITATION	30 Juin 2007	30 Juin 2006	31 Déc 2006
Revenus	19 779 781,926	12 870 502,972	36 400 904,081
Revenus export	12 778 299,348	7 617 717,716	21 938 814,538
Revenus local	7 001 482,478	5 252 785,256	14 462 089,543
Autres produits d'exploitation	43 000,000	40 000,000	80 000,000
Production immobilisée	0,000	0,000	0,000
<b>Total des produits d'exploitation</b>	<b>19 822 781,926</b>	<b>12 910 502,972</b>	<b>36 480 904,081</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			
Variation des stocks des produits finis et des encours (+ou-)	-1 435 068,020	-4 038 989,606	-1 699 716,682
Achats d'approvisionnements consommés	12 939 774,096	11 045 612,705	23 427 983,514
Charges de personnel	2 318 412,910	1 825 187,631	4 126 503,434
Dotations aux amortissements et provisions	1 120 667,888	1 142 699,660	2 419 693,442
Autres charges d'exploitation	2 703 877,632	2 309 058,051	4 976 034,133
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>17 647 664,506</b>	<b>12 283 568,440</b>	<b>33 250 497,841</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>2 175 117,420</b>	<b>626 934,532</b>	<b>3 230 406,240</b>
Produits des participations	0,000	2 363,751	2 780,686
Charges financières nettes	512 600,763	459 451,769	1 282 993,031
Autres gains ordinaires	89 302,257	79 455,147	152 009,282
Autres pertes ordinaires	78 261,796	0,000	0,000
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>	<b>1 673 557,118</b>	<b>249 301,661</b>	<b>2 102 203,177</b>
Impôt sur les bénéfices	63 453,356	18 743,078	155 344,470
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT</b>	<b>1 610 103,762</b>	<b>230 558,583</b>	<b>1 946 858,707</b>
Résultat groupe	1 602 556,326	262 374,409	2 089 994,249
Intérêts des minoritaires	7 547,436	-31 815,826	-143 135,542
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>1 610 103,762</b>	<b>230 558,583</b>	<b>1 946 858,707</b>

### NOTES AUX ETATS FINANCIERS

#### I. REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers sont exprimés en Dinars Tunisiens et ont été établis conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière et les normes comptables tunisiennes en vigueur.

→ Les sources d'informations :

Les informations utilisées pour l'établissement des états financiers consolidés ont été extraites des états financiers individuels audités des sociétés du groupe ainsi que du système d'information et comptable des dites sociétés, les opérations inter groupe ont été éliminées sur la base de ces sources d'informations.

#### II. MODALITES DE CONSOLIDATION

Les sociétés consolidées l'ont toutes été par voie d'intégration globale. Les comptes de référence sont les comptes semestriels arrêtés au 30 juin 2007.

La démarche suivie pour arrêter les états financiers consolidés comprend les étapes suivantes :

#### II - 1. RETRAITEMENTS D'HOMOGENEITE

Ces retraitements ont été effectués dans les comptes individuels des sociétés consolidées afin d'appliquer des méthodes d'évaluations homogènes dans la consolidation.

#### II - 2. LE CUMUL DES COMPTES INDIVIDUELS

Il s'agit d'additionner les comptes individuels des sociétés du groupe.

#### II - 3. L'ELIMINATION DES COMPTES ET DES OPERATIONS RECIPROQUES

Les opérations et résultats entre sociétés consolidées ont été éliminés après rapprochement.

#### II - 4. REPARTITION

→ Traitement de l'écart de première consolidation

Les écarts de première consolidation calculés correspondent à la différence entre :

- Le coût d'acquisition des titres de l'entreprise consolidable, et
- La part acquise dans la situation nette retraitée, déterminée à la date d'acquisition des titres.

Les écarts dégagés ont été imputés en « écart d'acquisition ».

→ Le partage des capitaux propres et l'élimination des titres de participation

Les capitaux propres des sociétés consolidées ont été partagés entre les capitaux propres consolidés et les intérêts minoritaires en utilisant la technique de consolidation directe.

#### III. LES SOCIETES RETENUES DANS LE PERIMETRE DE CONSOLIDATION

L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD : société mère qui a le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles des sociétés placées sous son contrôle : La

société GEELEC ; La société A.C.E. ; La société ASSAD INTERNATIONAL ; La société TORUS EUROPE. La société SAPHIR TUNISIE ; La société BATTERIES ASSAD ALGERIE

#### IV. COMPARABILITE DES COMPTES

Le périmètre de consolidation a subi une variation au cours de 2005 suite à la participation au capital de la société « SPA BATTERIES ASSAD ALGERIE ».

Le périmètre de consolidation a subi une variation au cours du premier semestre 2006 suite à la décision de liquidation de la société « SICAF ASSAD ».

Le périmètre de consolidation a subi une variation au cours du deuxième semestre 2006 suite à la restructuration de la société « TORUS EUROPE ».

### ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

(Exprimé en Dinar Tunisien)

FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION	30 Juin 2007	30 Juin 2006	31 Déc 2006
<b>- Résultat net</b>	<b>1 610 103,762</b>	<b>230 558,583</b>	<b>1 946 856,707</b>
<b>- Ajustements pour :</b>			
- Amortissements et provisions	1 120 667,888	1 216 047,799	2 419 693,442
- Variation des stocks	-1 398 188,864	-6 226 098,811	-3 139 724,182
- Variation des créances	2 807 475,015	2 843 240,253	-4 727 754,521
- Variation des autres actifs	1 483 631,088	-364 651,805	-756 360,526
- Variation des fournisseurs	-319 652,135	-1 929 278,078	8 258 055,420
- Variation des autres passifs	-1 000 446,794	1 299 567,005	-6 195 627,091
- Reprise de provision	0,000	-80 524,311	-41 714,425
- Plus ou moins valeur de cession	48 244,354	-28 489,322	-33 486,976
- Transferts de charges	0,000	-137 387,170	-193 387,170
- Quote part/subvention	-40 000,000	-40 000,000	-80 000,000
- Effet de conversion des filiales étrangères	0,000	-12 532,280	0,000
<b>Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation</b>	<b>4 311 834,314</b>	<b>- 3 229 548,137</b>	<b>-2 543 447,322</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>			
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-744 113,683	-520 898,312	-2 710 311,014
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	19 500,000	22 500,000	27 500,000
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	-5 794,288	0,000	-75 497,635
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	0,000	0,000	0,000
- Encaissement provenant d'une subvention d'investissement	0,000	0,000	0,000
<b>Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'investissement</b>	<b>-730 407,972</b>	<b>-498 398,312</b>	<b>-2 758 308,649</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>			
- Encaissement suite à l'émission d'actions	0,000	0,000	30 432,671
- Dividendes et autres distributions	-563 635,081	-543 542,100	-960 443,750
- Encaissement provenant des emprunts	0,000	1 219 900,000	1 618 550,000
- Remboursement d'emprunts	-453 078,571	-447 083,337	-965 714,286
<b>Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement</b>	<b>-1 016 713,652</b>	<b>229 274,563</b>	<b>-277 175,365</b>
<b>INCIDENCES DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES</b>	<b>16 657,912</b>		<b>-14 890,989</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>2 581 370,603</b>	<b>-3 498 671,886</b>	<b>-5 593 822,325</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>	<b>-11 705 811,194</b>	<b>-6 072 041,310</b>	<b>-6 111 988,869</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>-8 674 440,591</b>	<b>-9 570 713,197</b>	<b>-11 705 811,194</b>

### RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE CONSOLIDEE ARRETEE AU 30 JUIN 2007

Messieurs les Actionnaires,

Nous avons procédé à l'examen des états financiers intermédiaires consolidés du groupe « L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD » au 30 juin 2007. La préparation de ces états financiers relève de la responsabilité de la Direction Générale de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Ces états financiers intermédiaires font apparaître un bénéfice net de 1.610.103,762 dinars et un total bilan de 44.228.066,154 dinars.

Les états financiers intermédiaires du groupe « L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD » au 30 juin 2007 ont fait l'objet, de notre part, d'un examen limité selon les normes de la profession. Ces normes requièrent

la mise en œuvre de diligences limitées conduisant à une assurance, moins élevée que celle résultant d'un audit, que ces états financiers intermédiaires ne comportent pas d'anomalies significatives.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe « L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD » arrêtée au 30 juin 2007 en conformité avec le système comptable des entreprises.

Fait à Tunis, le 29 Août 2007  
Le Commissaire Aux Comptes  
Mahmoud TRIKI