

<b>AVIS DES SOCIETES*</b>
---------------------------

**ETATS FINANCIERS****L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD**

Siège social : Rue Elfouledh, 2013 Z.I. Ben Arous.

L'Accumulateur Tunisien ASSAD publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2011 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 24 mai 2012. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, Mr Mahmoud ZAHAF.

**L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD**

Z I BEN AROUS

**BILAN**

(Exprimé en dinars )

<b>ACTIFS</b>	NOTES	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>		Au 31/12/2011	Au 31/12/2010
<b>Actifs immobilisés</b>			
Immobilisations incorporelles	A1	985 398,940	857 711,650
Moins : amortissement		-743 463,042	-636 291,226
<i>S/Total</i>		<u>241 935,898</u>	<u>221 420,424</u>
Immobilisations corporelles	A2	48 857 304,809	44 284 632,277
Moins : amortissement		-24 692 299,076	-20 971 712,900
<i>S/Total</i>		<u>24 165 005,733</u>	<u>23 312 919,377</u>
Immobilisations financières	A3	3 233 822,710	3 877 182,503
Moins : Provisions		-37 065,394	-702 567,394
<i>S/Total</i>		<u>3 196 757,316</u>	<u>3 174 616,109</u>
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>27 603 698,947</b>	<b>26 708 954,910</b>
Autres actifs non courants		0,000	0,000
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>27 603 698,947</b>	<b>26 708 954,910</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>			
Stocks	A4	19 238 658,311	16 211 312,361
Moins : Provisions		-142 704,371	-142 704,371
<i>S/Total</i>		<u>19 095 953,940</u>	<u>16 068 607,990</u>
Clients et comptes rattachés	A5	33 932 649,598	22 541 392,352
Moins : Provisions		-994 559,168	-1 592 374,638
<i>S/Total</i>		<u>32 938 090,430</u>	<u>20 949 017,714</u>
Autres actifs courants	A6	3 657 254,408	4 285 942,210
Placement et autres actifs financiers		0,000	0,000
Moins : Provisions		0,000	0,000
Liquidités et équivalents de liquidités	A7	139 792,384	842 989,490
<b>Total des actifs courants</b>		<b>55 831 091,162</b>	<b>42 146 557,404</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>83 434 790,109</b>	<b>68 855 512,314</b>

(\*) Le CMF a invité la société à compléter les notes aux états financiers conformément aux dispositions du système comptables des entreprises.

# L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD

Z I BEN AROUS

## BILAN

(Exprimé en dinars )

<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	NOTES	<b>2011</b> Au 31/12/2011	<b>2010</b> Au 31/12/2010
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital social	P1	11 500 000,000	11 000 000,000
Réserves	P1	5 901 263,461	5 771 263,461
Autres capitaux propres	P1	311 752,455	497 976,100
Resultats reportés	P1	10 031 054,245	7 521 752,554
<b>Total des capitaux propres avant resultat de l'exercice</b>		<b>27 744 070,161</b>	<b>24 790 992,115</b>
Résultat de l'exercice	P1	7 413 888,068	7 209 301,691
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>		<b>35 157 958,229</b>	<b>32 000 293,806</b>
<b>PASSIFS</b>			
<b>Passifs non courants</b>			
Emprunts	P2	11 967 124,785	13 303 804,805
Autres passifs financiers		0,000	0,000
Provisions	P3	1 639 452,578	1 345 748,559
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>13 606 577,363</b>	<b>14 649 553,364</b>
<b>Passifs courants</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	P4	5 988 633,270	5 689 938,788
Autres passifs courants	P5	3 563 570,070	3 226 761,496
Concours banc et autres passifs financiers	P6	25 118 051,177	13 288 964,860
<b>Total des passifs courants</b>		<b>34 670 254,517</b>	<b>22 205 665,144</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>48 276 831,880</b>	<b>36 855 218,508</b>
<b>Total des capitaux propres et des passifs</b>		<b>83 434 790,109</b>	<b>68 855 512,314</b>

# L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD

Z I BEN AROUS

## ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en dinars )

	NOTES	2011 Au 31/12/2011	2010 Au 31/12/2010
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			
Revenus	R1	70 887 094,696	60 227 237,363
Ventes locales		24 195 831,137	22 391 777,740
Ventes a l'exportation		46 691 263,559	37 835 459,623
Autres produits d'exploitation	R2	314 652,191	305 612,622
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>71 201 746,887</b>	<b>60 532 849,985</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			
Variation des stocks des produits finis et des encours (+ou-)	R3	-109 086,348	-2 791 002,128
Achats d'approvisionnements consommés	R4	47 978 747,518	43 051 334,683
Charges de personnel	R5	9 191 677,433	6 662 574,340
Dotations aux amortissements et provisions	R6	4 401 344,957	3 539 626,607
Autres charges d'exploitation	R7	3 179 172,201	5 034 761,864
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>64 641 855,761</b>	<b>55 497 295,366</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>6 559 891,126</b>	<b>5 035 554,619</b>
Produits des placements	R8	2 802 691,400	3 275 342,040
Charges financières nettes	R9	-2 010 402,680	-1 722 579,392
Autres gains ordinaires	R10	333 483,422	901 740,624
Autres pertes ordinaires	R11	0,000	0,000
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>		<b>7 685 663,268</b>	<b>7 490 057,891</b>
Impôt sur les bénéfices		271 775,200	280 756,200
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT</b>		<b>7 413 888,068</b>	<b>7 209 301,691</b>
Gains extraordinaires		0,000	0,000
Pertes extraordinaires		0,000	0,000
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>7 413 888,068</b>	<b>7 209 301,691</b>

# L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD

Z I BEN AROUS

## ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en dinars )

	NOTES	2011	2010
		Au 31/12/2011	Au 31/12/2010
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</b>			
- Resultat net		7 413 888,068	7 209 301,691
- Ajustements pour :			
. Amortissements & provisions	F1	4 407 586,998	3 875 594,822
. Reprises sur provision et amortissements	F2	-146 236,836	-1 148 952,888
. Variation des stocks	F3	-3 027 345,950	-3 903 119,481
. Variation des créances	F4	-11 391 257,246	-2 565 333,577
. Variation des autres actifs		21 587,802	754 176,733
. Variation des fournisseurs		298 694,482	-1 305 379,085
. Variation des autres passifs	F5	323 709,094	39 968,381
. Plus ou moins value de cession	F6	-40 716,627	-37 147,206
. Quote part subvention d'investissement		-117 552,900	-117 552,900
. Transfert de charges			
<b>Flux de trésorerie provenant de (affectés à ) l'exploitation</b>		<b>-2 257 643,115</b>	<b>2 801 556,490</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>			
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		-4 821 063,443	-2 955 477,650
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		30 816,627	55 500,000
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	F7	-52 142,207	-111 514,559
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières		30 000,000	0,000
Encaissement subvention d'investissement		0,000	375 529,000
<b>Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'investissement</b>		<b>-4 812 389,023</b>	<b>-2 635 963,209</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT</b>			
- Acquisition actions propres	F8	-68 670,745	0,000
- Dividendes et autres distributions	F9	-4 056 900,520	-3 689 982,890
- Encaissement provenant des emprunts		105 349,736	6 000 000,000
- Remboursement d'emprunts	F10	-1 239 927,611	-1 094 160,424
<b>Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement</b>		<b>-5 260 149,140</b>	<b>1 215 856,686</b>
<b>INCIDENCES DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES</b>			
		0,000	0,000
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>		<b>-12 330 181,279</b>	<b>1 381 449,967</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>	F11	-11 212 498,493	-12 593 948,460
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	F12	-23 542 679,771	-11 212 498,493

## **PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS**

Les états financiers de la société « L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD », arrêtés au 31 décembre 2011 sont établis en respect du système comptable tunisien avec toutes ses normes.

**1. Le bilan :** fournit l'information sur la situation financière de l'entreprise et particulièrement sur les ressources économiques qu'elle contrôle ainsi que sur les obligations et les effets des transactions, événements et circonstances susceptibles de modifier les ressources et les obligations.

Les éléments inclus dans le bilan sont les actifs, les capitaux propres et les passifs.

La présentation des actifs et des passifs dans le corps du bilan fait ressortir la distinction entre les éléments courants et les éléments non courants.

**2. L'état de résultat :** fournit les renseignements sur la performance de la Société.

Les charges et les produits sont présentés selon la méthode autorisée basée sur la provenance et la nature des charges.

**3. L'état de flux de trésorerie :** renseigne sur la manière avec laquelle la société a obtenu et a dépensé des liquidités à travers ses activités d'exploitation, de financement et d'investissement.

Les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation sont présentés en utilisant la méthode indirecte (méthode autorisée) qui consiste à présenter ces flux en corrigeant le résultat net de l'exercice pour tenir compte des opérations n'ayant pas un caractère monétaire, de tout report en régularisation d'encaissements ou de décaissements passés ou futurs et des éléments de produits ou de charges associés aux flux de trésorerie concernant les investissements ou le financement.

**4. Les notes aux états financiers :** comprennent les informations détaillant et analysant les montants figurants aux états financiers ainsi que les informations supplémentaires utiles aux utilisateurs.

Elles comprennent les informations dont la publication est requise par les normes tunisiennes et d'autres informations qui sont de nature à favoriser la pertinence.

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS

### **I – PRESENTATION DE LA SOCIETE :**

La société « **L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD** » a été constituée en 1938 sous la forme de société à responsabilité limitée pour un capital de 9.000 Dinars. Elle s'est transformée en une société anonyme par décision extraordinaire du 26 septembre 1968.

Depuis, la société a augmenté à maintes reprises son capital qui s'élève actuellement à 11.500.000 Dinars divisé en 11.500.000 Actions nominatives de 1 Dinars chacune entièrement libérées.

La dernière augmentation de capital a été réalisée en 2011 suivant PV de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 23 mai 2011 ayant décidé une augmentation de capital de 500.000 dinars par incorporation de réserves. Ainsi le capital est passé de 11.000.000 dinars à 11.500.000 dinars.

L'objet de la société consiste essentiellement en la fabrication, réparation et la vente d'accumulateurs électriques.

### **II – LE RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES :**

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.

### **III – LES BASES DE MESURE**

#### **III-1 Immobilisations incorporelles**

Les immobilisations incorporelles acquises par la société sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et amorties linéairement selon les taux ci-après :

Logiciels	33,33 %
Autres immobilisations incorporelles	33,33% - 100 %

#### **III-2 Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles acquises par la société sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et amorties linéairement selon les taux ci-après basés sur la durée probable d'utilisation :

Constructions	5 %
Matériels et outillages industriels	10 %
Matériel de transport	20 %
Equipements de bureau	10 %
Matériel informatique	15 %
Agencements Aménagements Installations	10 %

Les dotations aux amortissements sur les acquisitions de l'exercice sont calculées en respectant la règle du prorata temporis.

Toutefois, des taux d'amortissement économiques ont été pratiqués sur certaines immobilisations afin de refléter au mieux le rythme de consommation des avantages économiques futurs.

### **III-3 Immobilisations financières**

Elles sont comptabilisées au coût historique d'acquisition. A la clôture, elles sont évaluées selon la juste valeur. Les plus values dégagées ne sont pas constatées alors que les moins-values potentielles font l'objet de provisions pour dépréciation.

### **III-4 Stocks**

Le stock de produits finis et des encours est évalué au coût de production. Le stock de matières premières et de matières consommables est évalué au coût d'achat moyen pondéré.

### **III-5 Clients et comptes rattachés**

Sont logés dans ce compte les créances ordinaires, les créances contentieuses et les créances matérialisées par des effets.

### **III-6 Dettes en monnaies étrangères**

Les opérations effectuées en monnaies étrangères ont été converties en dinar Tunisien à la date de l'opération, selon le taux de change en vigueur à cette date.

Les soldes de clôture sont actualisés au cours de d'arrêté des comptes.

### **III-7 Liquidités et équivalents de liquidités/concours bancaires**

Les comptes banques présentant un solde comptable débiteur figurent à l'actif du bilan. Ceux présentant un solde comptable créditeur sont logés au passif du bilan.

### **III-8 Emprunts**

Les échéances à plus d'un an et celles à moins d'un an relatives au principal des emprunts contractés par la société sont portées respectivement parmi les passifs non courants et les passifs courants.

Les intérêts courus et échus au titre de ces emprunts sont imputés aux comptes de charges de l'exercice de leur rattachement.

### **III-9 Prise en compte des revenus**

Les revenus provenant de la vente de produits finis sont pris en compte dès la livraison aux clients.

### **III -10 Acquisition d'actions propres**

Les acquisitions par la société de ses propres actions, sont inscrites sous une rubrique distincte en déduction de l'avoir des actionnaires jusqu'à la revente ou l'annulation des dites actions.

#### **IV – LES PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES**

Les états financiers de la société arrêtés au 31 décembre 2011 ont été élaborés en conformité avec les principes comptables généralement admis. Ils ont été établis compte tenu des conventions comptables exigées en la matière dont notamment :

- Convention du coût historique ;
- Convention de prudence ;
- Convention de rattachement des charges aux produits ;
- Convention de l'unité monétaire ;
- Convention de réalisation des revenus.

#### **V – FAITS MARQUANTS L'EXERCICE**

- L'augmentation du chiffre d'affaires à l'export de 23 % par rapport à 2010 ;
- Le cours moyen annuel (LME) du plomb a augmenté en 2011 de 11,8% par rapport à 2010;
- L'application, du décret prévoyant « le système de la consigne obligatoire et de la reprise des accumulateurs usagés » ;
- L'augmentation du capital social de 11.000,000 Dinars par incorporation des réserves pour être porté à 11.500,000 Dinars.
- Suivant PV du 23 février 2011, l'Assemblée Générale Ordinaire a autorisé le conseil d'administration de la société à acheter et à revendre ses propres actions en bourse et à fixer les conditions et les modalités d'achat et de la revente des actions sur le marché, le nombre maximum d'actions à acquérir et le délai dans lequel l'acquisition doit être effectuée, et ce conformément à la réglementation en vigueur. Au cours de l'exercice 2011, la société a acquis 6.478 actions pour une valeur de 68.670,745 Dinars ; elles ont été comptabilisées parmi les capitaux propres sous le compte « actions propres » et présentées en déduction de l'avoir des actionnaires et non parmi les actifs conformément aux dispositions des articles 10 et suivant de la norme comptable NCT 2 « Capitaux Propres ».

**VI – INFORMATIONS DETAILLEES****A- ACTIF****A1- IMMOBILISATIONS INCORPORELLES**

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2011 un montant net de 241 935,898 DT contre 221 420,424 DT au 31 décembre 2010 et se détaille comme suit :

<b>Valeurs Brutes</b>	<b>Solde au 31/12/2011</b>	<b>Solde au 31/12/2010</b>	<b>Variation</b>
Logiciels	787 332,655	674 145,365	113 187,290
Autres immobilisations incorporelles	183 566,285	183 566,285	-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES EN COURS	14 500,000		14 500,000
<b>Total Immob.Incorporelles</b>	<b>985 398,940</b>	<b>857 711,650</b>	<b>127 687,290</b>

<b>Amortissements</b>	<b>Solde au 31/12/2011</b>	<b>Solde au 31/12/2010</b>	<b>Variation</b>
Logiciels	(598 345,026)	(517 853,675)	(80 491,351)
Autres immobilisations incorporelles	(145 118,016)	(118 437,551)	(26 680,465)
<b>Total Amortissement</b>	<b>(743 463,042)</b>	<b>(636 291,226)</b>	<b>(107 171,816)</b>
<b>Total Immob.Incorporelles Nettes</b>	<b>241 935,898</b>	<b>221 420,424</b>	<b>20 515,474</b>

**A2- IMMOBILISATIONS CORPORELLES**

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2011 un montant net de 24 165 005,733 DT contre 23 312 919,377 DT au 31 décembre 2010 et se détaille comme suit :

<b>Valeurs Brutes</b>	<b>Solde au 31/12/2011</b>	<b>Solde au 31/12/2010</b>	<b>Variation</b>
Terrains	2 022 895,000	2 022 895,000	-
Bâtiments	8 183 389,809	8 183 389,809	-
Installations générales des bâtiments	2 328 602,225	2 328 602,225	-
Matériel et outillage industriel	28 037 835,887	25 703 090,123	2 334 745,764
AAI du matériel et outillage industriel	946 784,502	946 784,502	-
Matériel de transport	1 595 598,890	1 615 010,663	(19 411,773)
AAI générales	2 999 859,058	1 651 174,333	1 348 684,725
Equipement de bureaux	549 019,799	515 281,597	33 738,202
Matériel informatique	911 505,396	870 870,853	40 634,543
Immobilisations en cours	1 176 464,507	447 533,172	728 931,335
IMMOBILISATIONS A STATUT JURIDIQUE PARTICULIERS	105 349,736	-	105 349,736
<b>Total Immobilisations Corporelles</b>	<b>48 857 304,809</b>	<b>44 284 632,277</b>	<b>4 572 672,532</b>

<b>Amortissements</b>	<b>Solde au 31/12/2011</b>	<b>Solde au 31/12/2010</b>	<b>Variation</b>
Bâtiments	(3 660 533,732)	(3 271 182,069)	(389 351,663)
Installations générales	(1 385 026,313)	(1 201 326,177)	(183 700,136)
Matériel et outillage industriel	(15 969 365,732)	(13 440 640,949)	(2 528 724,783)
AAI du matériel et outillage industriel	(587 366,874)	(521 952,089)	(65 414,785)
Matériel de transport	(1 062 922,346)	(933 099,563)	(129 822,783)
AAI générales	(812 082,189)	(517 188,264)	(294 893,925)
Equipement de bureaux	(409 505,279)	(369 646,478)	(39 858,801)
Matériel informatique	(805 496,611)	(716 677,311)	(88 819,300)
<b>Total Amortissements</b>	<b>(24 692 299,076)</b>	<b>(20 971 712,900)</b>	<b>(3 720 586,176)</b>
<b>Total Immob.Corporelles Nettes</b>	<b>24 165 005,733</b>	<b>23 312 919,377</b>	<b>852 086,356</b>

### **A3- IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

La valeur nette des immobilisations financières s'élève au 31 décembre 2011 à 3 196 757,316 DT contre 3 174 615,109 DT au 31 décembre 2010 et se détaille comme suit :

<b>Valeurs Brutes</b>	<b>Solde au 31/12/2011</b>	<b>Solde au 31/12/2010</b>	<b>Variation</b>
Titre de participation	2 634 311,218	3 329 813,218	(695 502,000)
Prêts au personnel	457 353,866	437 713,333	19 640,533
Dépôts et cautionnements	142 157,626	109 655,952	32 501,674
<b>Total Immob. Financières Brutes</b>	<b>3 233 822,710</b>	<b>3 877 182,503</b>	<b>(643 359,793)</b>
<b>Provision sur Immob. Financières</b>	<b>(37 065,394)</b>	<b>(702 567,394)</b>	<b>665 502,000</b>
<b>Total Immob. Financières Nettes</b>	<b>3 196 757,316</b>	<b>3 174 615,109</b>	<b>22 142,207</b>

#### **A3-1 TITRES DE PARTICIPATION**

Les titres de participations se détaillent comme suit :

<b>Valeurs Brutes</b>	<b>Solde au 31/12/2011</b>	<b>Solde au 31/12/2010</b>	<b>Variation</b>
Assad International	1 301 026,800	1 301 026,800	-
GEELEC	49 800,000	49 800,000	-
ACE	155 900,000	155 900,000	-
Torus Europe	28 268,138	28 268,138	-
BTS	15 000,000	15 000,000	-
Consortium Tunisien des Composants Automobiles	12 500,000	12 500,000	-
Saphir Tunisie	-	665 502,000	(665 502,000)
Société Algero Tunisienne de batteries	303 765,280	303 765,280	-
S.M.U	60 000,000	90 000,000	(30 000,000)
Sté REA.TUN.CAR	1,000	1,000	-
ENERSYS ASSAD SARL	708 050,000	708 050,000	-
<b>Total Titres de Participations Brutes</b>	<b>2 634 311,218</b>	<b>3 329 813,218</b>	<b>(695 502,000)</b>

**A3-2 PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

Ces provisions se détaillent comme suit :

Valeurs Brutes	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Provision pour dépréciation créances SAPHIR	-	-	-
Provision pour dépréciation titres SAPHIR	-	(665 502,000)	665 502,000
Provision pour dépréciation autres immobilisations financières	(37 065,394)	(37 065,394)	-
<b>Total</b>	<b>(37 065,394)</b>	<b>(702 567,394)</b>	<b>665 502,000</b>

**A4- STOCKS**

La valeur nette des stocks s'élève au 31 décembre 2011 à 19 095 953,940 DT contre 16 068 607,990 DT au 31 décembre 2010 et se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Matières premières	8 431 088,431	5 848 851,808	2 582 236,623
Matières consommables	721 272,669	755 093,697	(33 821,028)
Pièces de rechange	1 759 076,498	1 389 232,491	369 844,007
Produits finis	889 694,861	728 198,273	161 496,588
Produits intermédiaires	7 437 525,852	7 489 936,092	(52 410,240)
(-) Provisions	(142 704,371)	(142 704,371)	-
<b>Total Stocks</b>	<b>19 095 953,940</b>	<b>16 068 607,990</b>	<b>3 027 345,950</b>

**A5- CLIENTS ET COMPTES RATTACHES**

La valeur nette de la rubrique « clients et comptes rattachés » se détaille comme suit :

Valeurs Brutes	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Clients ordinaires	32 527 682,189	20 052 044,707	12 475 637,482
Clients douteux	519 375,549	1 592 374,638	(1 072 999,089)
Clients effets en portefeuille	885 591,860	896 973,007	(11 381,147)
<b>Total Clients Bruts</b>	<b>33 932 649,598</b>	<b>22 541 392,352</b>	<b>11 391 257,246</b>
<b>Provisions</b>	<b>(994 559,168)</b>	<b>(1 592 374,638)</b>	<b>597 815,470</b>
<b>Total Clients Nets</b>	<b>32 938 090,430</b>	<b>20 949 017,714</b>	<b>11 989 072,716</b>

**A6- AUTRES ACTIFS COURANTS**

Les autres actifs courants se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Fournisseur avances et acomptes	32 944,679	6 173,301	26 771,378
Personnel avances et acomptes	21 324,597	15 498,597	5 826,000
Etat, acomptes provisionnels	169 012,626	169 012,626	-
Etat, retenues à la source	1 153 247,904	726 978,510	426 269,394
Etat, TVA déductibles	301 925,666	692 669,025	(390 743,359)
Créances intergroupes et autres produits à recevoir	1 648 889,339	1 963 513,510	(314 624,171)
Charges constatées d'avance	275 360,909	695 518,302	(420 157,393)
Autres débiteurs	45 197,302	15 743,620	29 453,682
Créances et intérêts courus / sociétés du groupe	834,719	834,719	-
Produits à recevoir	8 516,667	-	8 516,667
<b>Total</b>	<b>3 657 254,408</b>	<b>4 285 942,210</b>	<b>(628 687,802)</b>

**A7- LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES**

Les liquidités se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Effets remis à l'encaissement	34 716,073	18 069,415	16 646,658
Chèques à encaisser	1 827,603	708,565	1 119,038
ATTIJARI BANK	4 614,460	30 619,622	(26 005,162)
UBCI Megrine EX NERVA	900,436	900,436	-
ABC	-	26,340	(26,340)
BTE	2 406,080	-	2 406,080
BIAT AL JAZIRA	28 316,767	24 129,177	4 187,590
BIAT CENTRE D'AFFAIRES 51	-	729 012,635	(729 012,635)
ATTIJARI BANK BOUARGOUB	36 723,621	9 544,058	27 179,563
Caisses	30 287,344	29 979,242	308,102
<b>Total</b>	<b>139 792,384</b>	<b>842 989,490</b>	<b>(703 197,106)</b>

**P- CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS****P1- CAPITAUX PROPRES**

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Capital social	11 500 000,000	11 000 000,000	500 000,000
Réserves légales	1 100 000,000	1 000 000,000	100 000,000
Réserves réglementées	167 551,461	137 551,461	30 000,000
Boni de fusion	2 977 712,000	2 977 712,000	-
Prime d'émission	1 656 000,000	1 656 000,000	-
Subvention d'investissement	380 423,200	497 976,100	-117 552,900
Actions propres	(68 670,745)	-	-68 670,745
Résultats reportés	10 031 054,245	7 521 752,554	2 509 301,691
Résultat de l'exercice	7 413 888,068	7 209 301,691	204 586,377
<b>Total</b>	<b>35 157 958,229</b>	<b>32 000 293,806</b>	<b>3 157 664,423</b>

Le tableau des mouvements des capitaux propres se présente comme suit au 31 décembre 2011 :

Désignation	Capital	Réserves légal	Réserves	Réserve spécial d'investissement	Autres capitaux propres	Résultats reportés	Dividende	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31/12/2010	11 000 000,000	1 000 000,000	4 633 712,000	137 551,461	497 976,100	7 521 752,554	0,000	7 209 301,691	32 000 293,806
Affectation résultat 2010, PV AGO 23/05/2011		100 000,000		530 000,000		2 509 301,691	4 070 000,000	(7 209 301,691)	-
Augmentation du capital, PV AGE 23/05/2011	500 000,000			(500 000,000)				0,000	-
Subv. inscrite au Résultat dividende					(117 552,900)			0,000	(117 552,900)
Action propres					(68 670,745)		(4 070 000,000)		(4 070 000,000)
Résultat exercice 2011								7 413 888,068	7 413 888,068
<b>Solde au 31/12/2011</b>	<b>11 500 000,000</b>	<b>1 100 000,000</b>	<b>4 633 712,000</b>	<b>167 551,461</b>	<b>311 752,455</b>	<b>10 031 054,245</b>	<b>0,000</b>	<b>7 413 888,068</b>	<b>35 157 958,229</b>

Résultat de base par action

2011	2010
0,657	0,655

**P2- EMPRUNTS**

L'encours des emprunts non courants dus par la société se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
ATB 4.000.000	2 954 545,451	3 446 969,695	(492 424,244)
ATTIJARI 4.000.000	3 081 287,316	3 506 020,692	(424 733,376)
BIAT 1.400.000	-	100 000,000	(100 000,000)
UBCI 600.000	-	42 857,141	(42 857,141)
BIAT 400.000	147 269,375	207 957,277	(60 687,902)
UBCI 2.500.000	2 222 222,224	2 500 000,000	(277 777,776)
BIAT 3.500.000	3 500 000,000	3 500 000,000	-
LEASING	61 800,419		61 800,419
<b>Total</b>	<b>11 967 124,785</b>	<b>13 303 804,805</b>	<b>(1 336 680,020)</b>

**P3- PROVISIONS**

Les provisions se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Provisions pour risques et charges	779 913,080	712 907,875	67 005,205
Provisions pour garanties données	859 539,498	632 840,684	226 698,814
<b>Total</b>	<b>1 639 452,578</b>	<b>1 345 748,559</b>	<b>293 704,019</b>

**P4- FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES**

Les fournisseurs et comptes rattachés se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Fournisseurs locaux et étrangers	5 423 566,616	5 153 790,385	269 776,231
Fournisseurs retenue de garantie	22 944,242	22 361,970	582,272
Fournisseurs effets à payer	992 402,491	513 786,433	478 616,058
Fournisseur étranger règlement à échéance	-	-	-
Fournisseur factures non parvenues	(450 280,079)	-	(450 280,079)
<b>Total</b>	<b>5 988 633,270</b>	<b>5 689 938,788</b>	<b>298 694,482</b>

**P5- AUTRES PASSIFS COURANTS**

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Etat impôts sur les bénéfices	271 775,200	280 756,200	(8 981,000)
Personnel autres charges à payer	1 604 589,616	1 776 624,503	(172 034,887)
CCA dettes et intérêts	34 203,907	34 203,907	-
Dividendes à payer	40 283,990	27 184,510	13 099,480
CNSS (cotisations)	694 803,220	448 473,007	246 330,213
Prêts personnel CNSS	1 353,112	1 283,200	69,912
Charges à payer	465 929,434	575 347,442	(109 418,008)
Comptes d'attente BIAT (solde)	5 314,616	5 314,616	-
Compte d'attente STB (solde)	12 551,619	11 701,537	850,082
Compte d'attente UBCI (solde)	1 815,767	1 276,588	539,179
Comptes d'attente BIAT51 (solde)	2 205,986	2 205,986	-
Rémunération dues	419 179,924	-	419 179,924
Créditeurs divers	135,000	25 320,000	(25 185,000)
Autres	870,000	870,000	-
Dettes sur acquisition de V.M	-	36 200,000	(36 200,000)
Autres impôts et taxes	8 558,679	-	8 558,679
<b>Total</b>	<b>3 563 570,070</b>	<b>3 226 761,496</b>	<b>336 808,574</b>

**P6– CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS**

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Echéances à moins d'un an sur crédits	2 314 442,858	1 233 476,877	1 080 965,981
Crédits mobilisation des créances commerciales	20 702 652,212	11 250 000,000	9 452 652,212
Intérêts courus	167 456,812	105 492,315	61 964,497
ATB	231 936,780	16 705,622	215 231,158
UBCI MEGRINE	850 739,298	560 850,918	289 888,380
BIAT AL JAZIRA 2	38 264,339	36 354,910	1 909,429
Attijari Bank Megrine	496 812,923	81 683,718	415 129,205
STB Ben Arous	278 647,372	4 400,500	274 246,872
Echéances à moins d'un an sur crédits lesing	37 098,583	-	37 098,583
<b>Total</b>	<b>25 118 051,177</b>	<b>13 288 964,860</b>	<b>11 829 086,317</b>

**R – ETAT DE RESULTAT****R1– REVENUS**

Cette rubrique se détaille comme suit :

Valeurs Brutes	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Ventes locales batteries de démarrage	22 642 611,209	20 346 449,679	2 296 161,530
Ventes locales batteries industrielles	1 174 996,587	1 886 793,948	(711 797,361)
Autres revenus locaux	378 223,341	158 534,113	219 689,228
Ventes à l'exportation de batteries de démarrage	36 464 216,970	27 661 925,530	8 802 291,440
Ventes à l'exportation de batteries industrielles	290 204,114	273 379,390	16 824,724
Ventes à l'exportation de plaques	9 218 320,405	9 208 953,582	9 366,823
Ventes à l'export de Plomb	363 247,730	379 895,155	(16 647,425)
Autres revenus à l'export	355 274,340	311 305,966	43 968,374
<b>Total</b>	<b>70 887 094,696</b>	<b>60 227 237,363</b>	<b>10 659 857,333</b>

**R2– AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION**

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Quote part subventions	117 552,900	117 552,900	0,000
Loyer et autres services	188 582,624	183 504,167	5 078,457
Jeton de présence	8 516,667	4 555,555	3 961,112
<b>Total</b>	<b>314 652,191</b>	<b>305 612,622</b>	<b>9 039,569</b>

**R3- VARIATIONS STOCKS PRODUITS FINIS ET DES ENCOURS**

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Produits finis	889 694,861	728 198,273	161 496,588
Produits intermédiaires	7 437 525,852	7 489 936,092	(52 410,240)
<b>Total Stocks</b>	<b>8 327 220,713</b>	<b>8 218 134,365</b>	<b>109 086,348</b>

**R4- ACHATS CONSOMMES**

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Achats matières premières	50 330 261,648	43 172 709,579	7 157 552,069
Achats matières consommables	566 745,472	990 742,457	(423 996,985)
Variations stocks matières premières	(2 582 236,623)	(839 150,768)	(1 743 085,855)
Variations stocks matières consommables	(336 022,979)	(272 966,585)	(63 056,394)
<b>Total</b>	<b>47 978 747,518</b>	<b>43 051 334,683</b>	<b>4 927 412,835</b>

**R5- CHARGES DE PERSONNEL**

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Salaires et indemnités représentatives	7 358 164,659	5 355 051,963	2 003 112,696
Cotisation de sécurité sociale	1 600 359,370	1 187 887,096	412 472,274
Autres charges de personnel	233 153,404	119 635,281	113 518,123
<b>Total</b>	<b>9 191 677,433</b>	<b>6 662 574,340</b>	<b>2 529 103,093</b>

**R6- DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS**

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Dot. Amort. logiciel	107 171,816	98 302,754	8 869,062
Dot. Amort. bâtiments	389 351,663	387 906,576	1 445,087
Dot. Amort. agencement et aménagement	544 008,846	420 561,502	123 447,344
Dot. Amort. matériel et outillage industriel	2 531 960,463	2 329 189,220	202 771,243
Dot. Amort. matériel de transport	247 277,700	255 201,251	(7 923,551)
Dot. Amort. équipement de bureau	39 871,825	37 719,416	2 152,409
Dot. Amort. matériel informatique	88 819,300	92 422,287	(3 602,987)
Dot. aux provisions clients douteux	25 426,571	42 633,413	(17 206,842)
Dot. aux provisions pour dépréciation des stocks	-	8 193,906	(8 193,906)
Dot. aux provisions pour risques et charges	433 698,814	203 464,497	230 234,317
<b>SOUS TOTAL 1</b>	<b>4 407 586,998</b>	<b>3 875 594,822</b>	<b>531 992,176</b>
<i>Reprises sur provisions pour dépréciation des stocks</i>	-	(215 931,414)	215 931,414
<i>Reprises sur provisions pour dépréciation des clients</i>	(6 242,041)	(120 036,801)	113 794,760
<b>SOUS TOTAL 2</b>	<b>(6 242,041)</b>	<b>(335 968,215)</b>	<b>329 726,174</b>
<b>Total</b>	<b>4 401 344,957</b>	<b>3 539 626,607</b>	<b>861 718,350</b>

**R7- AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION**

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Loyer	53 546,896	42 305,470	11 241,426
Leasing	(1 409,189)	1 367,725	(2 776,914)
Entretiens et réparations	386 045,797	289 035,150	97 010,647
Assurances	147 774,636	166 715,833	(18 941,197)
Etudes, recherches et rémunérations d'int	311 487,326	313 778,554	(2 291,228)
Frais de séminaires et congrès	37 541,878	79 851,600	(42 309,722)
Personnel extérieur (travaux en régie)	465 752,202	2 161 057,157	(1 695 304,955)
Publicité et propagandes	591 859,462	1 003 155,966	(411 296,504)
Transports sur achats	10 398,000	3 000,000	7 398,000
Autres transports	100 083,259	69 590,641	30 492,618
Voyages, déplacements, mission et réceptions	146 167,502	156 487,247	(10 319,745)
Frais postaux	144 312,507	171 017,717	(26 705,210)
Divers frais de services bancaires	260 630,582	243 050,315	17 580,267
Dons accordés	31 087,686	43 468,009	(12 380,323)
Jetons de présence	100 000,000	100 000,000	-
T.F.P. et FOPROLOS	138 256,970	90 840,800	47 416,170
TCL	60 932,835	56 496,810	4 436,025
Taxes de circulation	32 457,063	24 912,905	7 544,158
Droit d'enregistrement et autres taxes	25 745,646	11 273,156	14 472,490
Autres charges d'exploitation	136 501,143	7 356,809	129 144,334
<b>Total</b>	<b>3 179 172,201</b>	<b>5 034 761,864</b>	<b>(1 855 589,663)</b>

**R8- PRODUITS DES PARTICIPTIONS**

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Dividendes Assad international	2 329 369,600	2 329 367,040	2,560
Dividendes Assad Algérie	273 621,800	347 375,000	(73 753,200)
Dividendes A.C.E	49 800,000	299 800,000	(250 000,000)
Dividendes GEELEC	149 900,000	298 800,000	(148 900,000)
<b>Total</b>	<b>2 802 691,400</b>	<b>3 275 342,040</b>	<b>(472 650,640)</b>

**R9- CHARGES FINANCIERES NETTES**

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Écheltes d'intérêts	271 711,224	248 376,698	23 334,526
Agios sur escomptes	49 270,367	64 864,072	(15 593,705)
Intérêts sur crédits bancaires	782 261,986	622 614,674	159 647,312
Gains de change	(139 497,990)	(248 975,997)	109 478,007
Pertes de change	243 758,428	434 453,274	(190 694,846)
Intérêts sur crédits à moyen et long terme	821 116,108	606 546,193	214 569,915
Intérêt des prêts	(18 217,443)	(5 299,522)	(12 917,921)
<b>Total</b>	<b>2 010 402,680</b>	<b>1 722 579,392</b>	<b>287 823,288</b>

**R10- GAINS ORDINAIRES**

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Produit de cession	40 716,627	48 999,929	-8 283,302
Ristourne TFP, et autres profits	126 829,256	39 756,022	87 073,234
Reprise sur provisions pour risques financiers	165 937,539	812 984,673	-647 047,134
<b>Total</b>	<b>333 483,422</b>	<b>901 740,624</b>	<b>(568 257,202)</b>

**F – ETAT DES FLUX DE TRESORERIE****F1 Ajustements pour amortissements et provisions**

Ces ajustements pour 4 407 586,998 DT sont détaillés comme suit :

**F1 Ajustements pour amortissements**

<b>Désignation</b>	<b>Montant</b>
Dot Amort logiciel	107 171,816
Dot Amort bâtiments	389 351,663
Dot Amort agencement et aménagement	544 008,846
Dot Amort matériel et outillage industriel	2 531 960,463
Dot Amort matériel de transport	247 277,700
Dot Amort équipement de bureau	39 871,825
Dot Amort matériel informatique	88 819,300
Dot aux provisions clients douteux	25 426,571
Dot aux provisions pour risques et charges	433 698,814
<b>Total</b>	<b>4 407 586,998</b>

**F2 Reprises sur Amortissements et provisions :**

Cette reprise est de (146.236,836) DT qui se détaille comme suit :

**F2 Reprises sur Amortissements et provisions :**

<b>Désignation</b>	<b>Montant</b>
Reprise sur provisions pour dépréciation de clients	(6 242,041)
Reprise sur provisions pour risque et charges	(139 994,795)
<b>Total</b>	<b>-146 236,836</b>

**F3 Variation des stocks :**

Elle affiche une variation négative de 3 027 345,950 DT détaillée comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Solde au 31/12/2010</b>	<b>Solde au 31/12/2011</b>	<b>Variation</b>
Matières premières	5 848 851,808	8 431 088,431	(2 582 236,623)
Matières consommables	755 093,697	721 272,669	33 821,028
Pièces de rechange	1 389 232,491	1 759 076,498	(369 844,007)
Produits finis	728 198,273	889 694,861	(161 496,588)
Produits intermédiaires	7 489 936,092	7 437 525,852	52 410,240
<b>Total Stocks</b>	<b>16 211 312,361</b>	<b>19 238 658,311</b>	<b>(3 027 345,950)</b>

**F4 Variation des créances :**

Elle affiche une variation négative de 11 391 257,246 DT détaillée comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2010	Solde au 31/12/2011	Variation
Clients ordinaires	20 052 044,707	32 527 682,189	(12 475 637,482)
Clients douteux	1 592 374,638	519 375,549	1 072 999,089
Clients effets en portefeuille	896 973,007	885 591,860	11 381,147
<b>Total Clients Bruts</b>	<b>22 541 392,352</b>	<b>33 932 649,598</b>	<b>(11 391 257,246)</b>

**F5 Variation des Autres Passifs Courants**

Elle affiche une variation positive de 323 709,094 DT qui se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Etat impôts sur les bénéfices	271 775,200	280 756,200	(8 981,000)
Personnel autres charges à payer	1 604 589,616	1 776 624,503	(172 034,887)
CCA dettes et intérêts	34 203,907	34 203,907	-
Dividende à payer	40 283,990	27 184,510	13 099,480
CNSS (cotisations)	694 803,220	448 473,007	246 330,213
Prêts personnel CNSS	1 353,112	1 283,200	69,912
Charges à payer	465 929,434	575 347,442	(109 418,008)
Comptes d'attente BIAT (solde)	5 314,616	5 314,616	-
Compte d'attente STB (solde)	12 551,619	11 701,537	850,082
Compte d'attente UBCI (solde)	1 815,767	1 276,588	539,179
Comptes d'attente BIAT51 (solde)	2 205,986	2 205,986	-
Rémunération dues	419 179,924	-	419 179,924
Créditeurs divers	135,000	25 320,000	(25 185,000)
Autres	870,000	870,000	-
Dettes sur acquisition de V.M	-	36 200,000	(36 200,000)
Autres impôts et taxes	8 558,679	-	8 558,679
Ajustement Dividende à payer	(40 283,990)	(27 184,510)	(13 099,480)
<b>Total</b>	<b>3 523 286,080</b>	<b>3 199 576,986</b>	<b>323 709,094</b>

**F6 Plus value de cession**

La plus value nette est détaillée comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Solde au 31/12/2011</b>
<b><u>PLUS VALUS SUR CESSION IMMOBILISATIONS</u></b>	
Valeur brute	120 690,597
Amortissement	(120 690,597)
<b>VCN</b>	<b>-</b>
Prix de cession	-40 716,627
<b>Plus value</b>	<b>40 716,627</b>

**F7 Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières**

Ces décaissements sont détaillés comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Montant</b>
Décaissement dépôts et cautionnements (solde)	32 501,674
Décaissement prêts au personnel (solde)	19 640,533
<b>Total</b>	<b>52 142,207</b>

**F8 Acquisition actions propres**

Ces décaissements sont détaillés comme suit:

<b>Désignation</b>	<b>Montant</b>
Acquisition de 6.478 actions ASSAD	(68 670,745)
<b>Total</b>	<b>(68 670,745)</b>

**F9 Dividendes et autres distributions**

Ces décaissements sont détaillés comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Montant</b>
Décaissements dividendes 2010 / 4.070.000,000 DT	4 056 900,520
<b>Total</b>	<b>4 056 900,520</b>

**F10 Remboursement d'emprunts**

<b>Désignation</b>	<b>Montant</b>
Décaissement / crédit BIAT	1.400.000
Décaissement / crédit UBCI	600.000
Décaissement / crédit ATB	2.000.000
Décaissement / crédit BIAT	400.000
Décaissement / crédit ATB	2.000.000
Décaissement / crédit ATTIJARI	4.000.000
Décaissement / leasing	
<b>Total</b>	<b>1 239 927,611</b>

**F11 Trésorerie au début de l'exercice**

La trésorerie au début de l'exercice se détaille ainsi :

<b>Désignation</b>	<b>Montant</b>
Effets remis à l'encaissement	18 069,415
Chèques à encaisser	708,565
Banque du sud 2631	30 619,622
UBCI Megrine EX NERVA	900,436
ABC	26,340
BIAT AL JAZIRA	24 129,177
BIAT CENTRED'AFFAIRES 51	729 012,635
ATTIJARI BANK BOUARGOUB	9 544,058
Caisses	29 979,242
Crédits mobilisation des créances commerciales	(11 250 000,000)
Intérêts courus	(105 492,315)
ATB	(16 705,622)
UBCI MEGRINE	(560 850,918)
BIAT AL JAZIRA 2	(36 354,910)
Attijari banc Megrine	(81 683,718)
S.T.B. BEN AROUS	(4 400,500)
<b>Total</b>	<b>(11 212 498,493)</b>

**F12 Trésorerie à la clôture de l'exercice**

La trésorerie à la clôture de l'exercice se détaille ainsi :

<b>Désignation</b>	<b>Montant</b>
Effets remis à l'encaissement	34 716,073
Chèques à encaisser	1 827,603
ATTIJARI BANK	4 614,460
UBCI Megrine EX NERVA	900,436
BIAT AL JAZIRA	28 316,767
STB ben Arous	(0,325)
ATTIJARI BANK BOUARGOUB	36 723,621
Caisses	30 287,344
Crédits mobilisation des créances commerciales	(20 702 651,887)
Intérêts courus	(167 456,812)
ATB	(231 936,780)
UBCI MEGRINE	(850 739,298)
BIAT AL JAZIRA 2	(38 264,339)
Attijari banc Megrine	(496 812,923)
S.T.B. BEN AROUS	(278 647,372)
BIAT CENTRED'AFFAIRES 51	(915 962,419)
BTE	2 406,080
<b>Total</b>	<b>(23 542 679,771)</b>

**VII INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES**

Au cours de l'exercice 2011, votre société a réalisé des opérations commerciales et financières avec des parties liées. Le détail de ces opérations est le suivant :

Parties liées	Solde au 31/12/2010	Achat	Vente	PRÊT	Intérêts	Location	service	Décaissements	Encaissements	Solde au 31/12/2011
<b>FOURNISSEURS</b>										
ASSAD INTERNATIONNAL	8 537 242,572		39 209 693,082			41 674,500			27 700 327,272	20 088 282,882
ACE	932 947,046		2 828 923,331						2 916 226,255	845 644,122
ENERSYS ASSAD	0,000		3 378 618,505			146 908,124	89 606,000		2 085 912,878	1 292 705,627
ASSAD ALGERIE	24 480,000									24 480,000
GEELEC							44 488,810			
<b>TOTAL</b>	<b>9 494 669,618</b>		<b>45 417 234,918</b>			<b>188 582,624</b>	<b>134 094,810</b>		<b>32 702 466,405</b>	<b>22 251 112,631</b>
<b>CLIENTS</b>										
GEELEC	93 337,617	167 948,846						103 906,857		157 379,606
<b>TOTAL</b>	<b>93 337,617</b>	<b>167 948,846</b>						<b>103 906,857</b>		<b>157 379,606</b>
<b>CREDITEURS DEBIEURS DIVERS</b>										
GEELEC	0,000		11 695,833	680 000,000						691 695,833
<b>TOTAL</b>	<b>0,000</b>							<b>0,000</b>		<b>691 695,833</b>

**VIII - ENGAGEMENTS HORS BILAN**

Les engagements hors bilan au 31 décembre 2011 se détaillent comme suit :

<b>ENGAGEMENTS DONNES</b>		
	<b>Valeur</b>	<b>Tiers</b>
<b><u>INTERETS SUR CREDITS ET EMPRUNTS BANCAIRES</u></b>		
INTERETS/CMT UBCI	711 245,375	UBCI
INTERETS/CMT BIAT 400.000,000	25 066,731	BIAT
INTERETS/CMT BIAT	1 168 638,165	BIAT
INTERETS/CMT ATT BANK	859 357,192	ATT. BANK
INTERETS/CMT ATB	813 941,364	ATB
 <b><u>EFFETS ESCOMPTEES ET NON ECHUS</u></b>	 1 676 467,811	
 <b><u>CAUTIONNEMENT A:</u></b>		
ASSAD INTERNATIONAL	200 000,000	BIAT
SOCIETE ALGERO TUNISIENNE DE BATTERIE	41 892,857	BIAT
<hr/>		
<b>Total</b>	<b>5 496 609,495</b>	
<hr/>		
<b><u>ENGAGEMENTS RECIPROQUES</u></b>	<b>0,000</b>	

**RECOMMANDATIONS RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS  
ARRETES AU 31 DECEMBRE 2011**

1. Les consignations réalisées avec les compagnies maritimes sont classés parmi les immobilisations financière 265000 « Dépôts et cautionnements versés » alors qu'elles correspondent à des opérations courantes puisque leur apurement intervient dans un délai ne dépassant pas les douze mois. Nous vous recommandons d'utiliser le compte 517000 « dépôts et cautionnement courants versés » ;
2. La partie des prêts au personnel à court terme devrait être reclassée et présentée parmi les « autres actifs courants ».
3. Les suspens antérieurs figurant sur les états de rapprochement au 31 décembre 2011 non encore apurés, se détaillent comme suit :

DESIGNATION		CHEZ LA SOCIETE		CHEZ LA BANQUE	
		<u>Suspens non comptabilisés et figurant sur les relevés :</u>		<u>Suspens ne figurant pas sur les relevés et comptabilisés chez la société</u>	
Banque	Date	Suspens en débit	suspens en crédit	Suspens en débit	Suspens en crédit
BIAT EL DJAZIRA 63	2001-2010	2 951,828	39 454,608	331,485	0,000
ATTIJARI BANK	2010	3 670,519	28 344,647	1 240,000	6 411,350
S.T.B. BEN AROUS	2003-2010	15 849,630	30 827,222	326,000	8 762,449
U.B.C.I. MEGRINE	2003-2010	544,623	10 583,949	2 985,686	0,000
ATB	2010	0,000	12 501,080	1 072,943	5 337,271
BIAT CENTRE D'AFF. 51	2006-2010	6 633,122	100 049,570	5 863,797	13 080,772
<b>TOTAL</b>		<b>29 649,722</b>	<b>221 761,076</b>	<b>11 819,911</b>	<b>33 591,842</b>

Ces suspens méritent d'être régularisés.

Les comptes d'attente relatifs à des opérations bancaires méritent d'être apurés et affectés aux comptes appropriés ; ils se détaillent comme suit :

Compte	Libellé	Solde créditeur 2011
4610001	Compte d'attente B.I.A.T	5 314,616
4610002	Compte d'attente S.T.B	12 551,619
4610003	Compte d'attente U.B.C.I	1 815,767
4610004	Compte d'attente B.I.A.T 51	2 205,986
	<b>TOTAL</b>	<b>21 887,988</b>

## **RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES** **EXERCICE 2011**

*Messieurs les Actionnaires,*

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du 20 Mai 2010, nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la société « L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD » arrêtés au 31 Décembre 2011 comprenant le bilan, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date couvrant la période allant du 1<sup>er</sup> Janvier au 31 Décembre 2011 et des notes aux états financiers.

### ***Responsabilité de la direction pour les états financiers***

Ces états financiers qui font apparaître un total net de bilan de **83.434.790,109 TND**, un résultat bénéficiaire net de **7.413.888,068 TND**, ont été arrêtés par votre conseil d'Administration. Le Conseil est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie, aux lois et réglementations en vigueur et aux clauses statutaires de la Société « L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD ». 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 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 de l'auditeur***

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession applicables en Tunisie. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent 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 fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

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

### ***Opinion***

À notre avis, les états financiers sont sincères et réguliers et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la société « L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD » au 31 décembre 2011, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

### ***Vérifications et Informations Spécifiques***

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

En application de l'article 266 du Code des sociétés commerciales, nous avons procédé à l'examen du rapport du conseil d'administration sur les comptes de la société au 31 décembre 2011 et nous n'avons pas relevé de remarques particulières sur les informations y figurant.

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. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 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'impacter notre opinion sur les états financiers.

Par ailleurs et 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 la société avec la réglementation en vigueur.

***Fait à Tunis le 27 Avril 2011***  
**Le Commissaire Aux Comptes**  
**Mahmoud ZAHAF**

## **RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES** **EXERCICE 2011**

*/)/\_essieurs les actionnaires,*

En application des articles 200 et suivants et de l'article 475 du Code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions et opérations réalisées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2011.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas, de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et, sur celles obtenues à travers nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

### ***I. Conventions et opérations nouvellement réalisées***

La direction de votre société nous a avisés de la conclusion d'une nouvelle convention de prêt conclue au cours de l'exercice 2011 entre « L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD » et la société « GEELEC » pour un montant de 680.000,000 et un taux d'intérêt de a 5%.

### ***II. Conventions approuvées au cours des exercices antérieurs dont l'exécution s'est poursuivie durant l'exercice en cours***

- 1) Une caution solidaire de 200.000 Dinars donnée au profit de la BIAT pour le compte de la filiale « ASSAD INTERNATIONAL » ;
- 2) Une caution solidaire donnée au profit de la BIAT en garantie du crédit à Moyen Terme à hauteur de 21.428.571 Dinars Algériens accordé à sa filiale « SPA BATTERIE ASSAD ALGERIE » par L'ARABE BANK ALGERIE.
- 3) Location de bureaux sis aux berges du lac de Tunis à la société ASSAD INTERNATIONAL. Le montant des loyers en 2010 s'élève à 41.674,500 Dinars ;
- 4) Location d'un local sis à Ben Arous à la filiale « ENERSYS-ASSAD ». Le montant des loyers en 2011 s'élève à 146.908,124 Dinars ;
- 5) Convention d'assistance et de gestion avec la société « GEELEC ». Le montant facturé par « L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD » au titre de l'exercice 2011 est de 44.488,810 Dinars hors taxes ;

- 6) Convention d'assistance avec la société « ENERSYS-ASSAD ». Le montant facturé par « L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD » au titre de l'exercice 2011 est de 89.606,000 Dinars hors taxes ;
- 7) A l'occasion des emprunts contractés par votre société, des garanties et sûretés réelles ont été accordées aux organismes prêteurs.

### ***III. Obligations et engagements de la société envers les dirigeants***

Les obligations et engagements envers les dirigeants concernant leur rémunération tels que visés par l'article 200 II § 5 du Code des Sociétés Commerciales se détaillent comme suit :

- La rémunération du Président du Conseil d'Administration courant l'exercice 2010 totalise un montant brut de 78.000,000 Dinars auprès de « L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD »

Sa rémunération en qualité de Président Directeur Général de la société « ASSAD INTERNATIONAL » filiale de la Société « L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD » totalise un montant brut de 52.000,000 Dinars courant l'exercice 2011. En outre il a été mis à sa disposition une voiture de fonction avec la prise en charge des frais y afférents ainsi que les frais de télécommunication.

- La rémunération du Directeur Général courant l'exercice 2011 se compose d'une rémunération annuelle brute de 130.000 Dinars avec un 13<sup>ème</sup> mois majoré de la charge patronale au régime général de la sécurité social et une prime de bilan de 25.000,000 Dinars nette. En outre il a été mis à sa disposition une voiture de fonction avec la prise en charge des frais y afférents ainsi que les frais de télécommunication.

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux ont révélé l'existence d'opérations habituelles tels que des achats, des ventes et des prestations de services entre votre société et les sociétés « ASSAD INTERNATIONAL », « A.C.E », « GEELEC », « ENERSYS-ASSAD », « TORUS » et « SPA BATTERIE ASSAD ALGERIE ».

Telles sont, Messieurs les actionnaires, les remarques à vous faire sur ce point particulier.

***Fait à Tunis le 27 Avril 2011***

**Le Commissaire Aux Comptes  
Mahmoud ZAHAF**