

L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD

Rapport Annuel 2006

*Assemblée générale ordinaire
du 13 juin 2007*



Sommaire

Assemblée Générale Ordinaire

	Pages
• Rapport d'activité du Conseil sur l'exercice 2006	01
• Etats Financiers de la Société mère au 31/12/2006	15
• Rapports du Commissaire aux comptes relatifs aux Etats Financiers de la Société Mère	43
• Etats Financiers Consolidés au 31/12/2006	47
• Rapport du Commissaire aux comptes relatif aux Etats Financiers Consolidés	73
• Projet de résolutions de l'Assemblée Générale Ordinaire	75

C.M.F. - Courrier - Arrivée

N° 3666		Date: 30/10/08
A	I	DESTINATION
X		DIF

Présentation de la Société

Dénomination sociale :

L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD

Forme juridique :

Société Anonyme

Objet social : article 2 des statuts-

La société a pour objet: La fabrication, la réparation et la vente d'accumulateurs électriques, et généralement toutes opérations commerciales, financières, industrielles, mobilières ou immobilières se rattachant directement ou indirectement aux objets ci-dessus ou à tout autre objet similaire ou connexe

Production

La société l'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD est une société industrielle produisant des accumulateurs (batteries de démarrage et batteries industrielles) ainsi que des plaques (semi-produit à base du plomb entrant dans la fabrication des batteries) Les batteries de démarrage sont destinées aux véhicules de transport terrestres et marins , et les batteries industrielles à la traction (chariot électrique) et aux applications stationnaires (installations de télécommunications par exemple)

Capital social

Le capital social de la société est de 8 millions de dinars divisé en 8 000.000 d'actions de nominal un (1) dinars chacune.

Siège social

Rue El Fouledh, ZI 2013 Ben Arous – BP N° 7
E-mail daf@assad.com.tn

Date de création

Le 15 Mai 1938

Effectif

- Total moyen en 2006 : 488 dont cadres 41

Systèmes qualité et environnemental

- certification ISO 9001 version 2000 en 2002
 - certification environnementale ISO 14001 en 2000
 - certification spécifique au secteur automobile ISO TS 16949 en 2003.
-

Conseil d'administration

Administrateurs

M Abdelwahab KALLEL	Président
M Souheil KALLEL	Directeur Général
M Abdelhafidh KALLEL	Administrateur
M Sami KALLEL	Administrateur
Mme Emna KALLEL	Administrateur
M Slim KALLEL	Administrateur
M Mahmoud Ben Mahmoud TRIKI	Administrateur
Mr Mohamed BOUASSIDA	Administrateur
Mr. Habib BOUZOUITA	Administrateur
Mr Othman ABDELWAHED	Administrateur

Commissaires aux comptes

Cabinet Mahmoud Ben Naceur TRIKI

MESSAGE DU PRESIDENT DU CONSEIL

Chers Actionnaires

Depuis son entrée en bourse, en début 2005, ASSAD a tenu ses promesses en réalisant les prévisions annoncées dans le prospectus voir les dépasser. Le résultat net, malgré la flambée des cours du plomb, a dépassé les prévisions de 3.2% en 2005 et a été conforme à celles-ci en 2006.

Le chiffre d'affaire total du groupe a plus que doublé en quatre ans, celui à l'export a presque triplé pendant cette même période.

Dans le cadre notre stratégie de développement régional, l'année 2006 a été marquée par le démarrage de notre filiale SPA BATTERIES ASSAD ALGERIE, qui pour sa première année d'activité a réussi à s'imposer sur le marché algérien et a réalisé un chiffre d'affaires de 4,3 millions de dinars tunisien et un résultat net de - (8.500) dinars tunisien. Ces réalisations nous laissent optimistes quant aux perspectives de développements futurs.

Pour ce qui est de notre filiale SAPHIR TUNISIE SA les résultats escomptés pour 2006 n'ont pas été réalisés suite à des difficultés rencontrées par notre partenaire français. Il faut rappeler que cette société a été créée avec le partenaire étranger dans le but d'acquérir la technologie nécessaire pour la fabrication de la Batterie industrielle étanche AGM, ce qui est chose faite. Une réorganisation de l'activité Batterie industrielle du groupe est déjà entamée afin de profiter des synergies et de mieux répondre aux attentes du marché export.

Pour l'année 2007 nous envisageons de :

- réaliser les investissements programmés pour doubler la capacité de l'unité plaques ;
- Consolider notre part de marché local
- Renforcer notre position sur les marchés exports

Enfin, le conseil vous propose la distribution d'un dividende de 0,200 Dinar par action, en progression de 11,11% sur celui versé au titre de l'exercice 2005.

ABDELWAHEB KALLEL

MESSAGE DU DIRECTEUR GENERAL

Chers Actionnaires

Nous sommes heureux de vous présenter notre rapport sur l'exercice 2006.

ASSAD :

Grâce aux efforts de l'ensemble du personnel, comme l'année 2005, l'année 2006 a été une bonne année : le chiffre d'affaires de Assad a progressé de 15% par rapport à 2005, il se situe à + 5% par rapport aux prévisions annoncées dans le prospectus.

Malgré la poursuite de l'augmentation du cours du plomb (+ 32 % par rapport à 2005) le résultat net de la société (2,258 Millions de dinars) a augmenté de 12% par rapport à l'année dernière et de 18% par rapport au prospectus

Le marché tunisien des batteries de démarrage a été caractérisé en 2006 par une régression du volume global des ventes par rapport à 2005. Le facteur climatique a contribué le plus à cette baisse de la demande.

La part de marché de l'importation a enregistré un fléchissement de 0,8 point soit 9,7% contre 10,5% l'année précédente. Celle-ci reste relativement réduite et ce malgré une protection douanière devenue encore plus faible (9,46% de droits de douane en 2006 contre 14,2% en 2005)

La part de marché de ASSAD a augmenté de 2% par rapport à 2005 pour se situer à environ 58% pour 2006.

Cela confirme encore une fois la capacité de ASSAD à maintenir sa position de leader sur son marché.

Le chiffre d'affaires à l'export (15,6 Millions de dinars) a enregistré une hausse de 24,6 % par rapport à l'année 2005 et de 13% par rapport au prospectus Cette augmentation provient principalement de la vente de Batteries de démarrage.

Groupe :

A périmètre de consolidation égal au prospectus, le chiffre d'affaires total consolidé (33,8 Millions de Dinars) a progressé de 9 % par rapport à 2005 et de 4% par rapport au prospectus. Le résultat net consolidé (2,272 Millions de dinars) est conforme au prospectus Il a régressé de 12% par rapport à 2005 suite à

l'augmentation du niveau d'activité et par conséquent du besoin en fonds de roulement.

L'année 2006 a été marquée par une très forte croissance de l'activité batteries de démarrage en doublant le chiffre d'affaires à l'export : 18,5 Millions de dinars en 2006 contre 9,9 Millions de dinars en 2005.

Les quantités de batteries vendues ont augmenté sur le marché de l'Europe de 66% et de 42% sur le marché de l'UMA (grâce à l'entrée en exploitation de notre filiale BATTERIES ASSAD ALGERIE).

Il est à noter que le chiffre d'affaires export Consolidé représente, en 2006, 60% du chiffre d'affaires total contre 55% en 2005.

L'export reste le principal pilier de développement de la société. Il assure d'une part, une source de croissance et d'économies d'échelle, et réduit d'autre part, la dépendance de la société par rapport au marché local.

Perspective 2007 :

L'année 2007 s'annonce bonne, ASSAD a réalisé, à fin mai, un chiffre d'affaires de l'ordre de 13,7 millions de dinars contre 8,7 millions de dinars pour la même période 2006 soit une progression de 57%. Cette augmentation est de l'ordre de 43% pour le marché local et de 70% pour les ventes à l'export. A noter que le cours du plomb continu à battre des records, sa moyenne pour les cinq premiers mois de 2007 a enregistré une augmentation de l'ordre de 47% par rapport à celle de l'année 2006. Malgré cette tendance nous restons confiant quant à la réalisation de nos objectifs pour l'année 2007.

SOUHEIL KALLEL

RAPPORT D'ACTIVITE

2006

I- ACTIVITE

A- L'Accumulateur Tunisien ASSAD

1- Le marché local :

La Batterie de démarrage :

Le marché tunisien des batteries de démarrage a été caractérisé en 2006 par une régression du volume global des ventes par rapport à 2005. Le marché a consommé environ 400 000 batteries. Le facteur climatique a contribué le plus à cette baisse de la demande.

L'importation de batteries au cours de l'année 2006 a été d'environ 39 000 batteries contre 44 000 en 2005, la part de marché de l'importation a enregistré un fléchissement de 0,8% soit 9,7% contre 10,5% l'année précédente. Celle-ci reste relativement réduite et ce malgré une protection douanière devenue encore plus faible (9,46% de droits de douane en 2006 contre 14,2% en 2005), ceci confirme encore une fois le degré de qualité et de compétitivité qu'a atteint la « Batterie ASSAD ».

Notre estimation du volume du marché pour l'année 2006 était de 420.000 batteries environ et notre objectif initial était d'atteindre une part de marché de 57% soit l'équivalent de 240 000 batteries.

Pour des ventes globales réalisées sur le marché tunisien de l'ordre de 400.000 batteries, notre part de marché a été d'environ 58%.

La Batterie Industrielle :

ASSAD est le principal producteur de batteries industrielles en Tunisie. Les batteries industrielles sont utilisées, soit pour la traction des véhicules électriques (chariots filoguidés, auto-tracteurs) ; soit pour des applications en télécommunications, en énergie de secours et de sécurité et dans les systèmes de contrôle et de sécurité

La demande pour les batteries de traction est assez régulière tandis que celle des batteries stationnaires fluctue en fonction de la demande d'organismes publics, comme Tunisie Télécom, qui lancent des appels d'offres tous les 2 ans environ. Les contrats sont en général remportés sous forme d'adjudication où l'ensemble des produits demandés doit être offert. Ces contrats ont donc souvent une composante de batteries industrielles importées ou des produits électriques sous-traités. Pour cette raison, ASSAD a créé une filiale spécialisée dans les importations de ce type de matériel (GE ELEC). Désormais une partie de ce complément de gamme, importée par GE.ELEC, est fabriquée localement par la nouvelle société du Groupe SAPHIR TUNISIE.

Notre part de marché pour les batteries de traction au cours de l'année 2006 a été d'environ 90%. Pour les batteries stationnaires nous avons obtenu en 2006 le marché de Tunisie Télécom, pour le reste notre part de marché est d'environ 80%. Concernant les batteries semi-industrielles, utilisées essentiellement pour les systèmes à énergie solaire, notre part de marché est d'environ 100%.

La Plaque :

ASSAD produit des plaques, qui sont un des principaux semi-produits à base de plomb (qui entre dans la production d'un autre produit en l'occurrence la batterie), utilisées dans la fabrication d'accumulateurs. La société utilise donc une partie de sa production pour ses propres besoins, l'autre partie étant vendue à des producteurs de batteries à l'étranger.

La part du chiffre d'affaires des plaques, en 2006, est de 8,9% du chiffre d'affaires global de ASSAD contre 11,7% en 2005, elle représente 17,2% du chiffre d'affaires à l'export contre 24,6% en 2005.

2- Les ventes :

Désignation	2006	2005	Ecart	%
Ventes Locales .				
- Bat Démarrage	13 344 840	12 926 582	418 258	3,2%
- Bat Industrielles	1 313 411	950 118	363 293	38,2%
dont Bat Traction	340 162	339 392	770	0,2%
Bat Stationnaires	755 738	337 149	418 589	124,2%
Autres	217 511	273 577		
TOTAL C.A. LOCAL :	14 658 251	13 876 700	781 551	5,6%
Ventes Export				
- Bat Démarrage	11 708 812	8 788 893	2 919 919	33,2%
- Plaques	2 683 428	3 077 520	-394 092	-12,8%
- Autres	1 174 107	623 670		
TOTAL C.A. EXPORT :	15 566 347	12 490 083	3 076 264	24,6%
C.A. TOTAL	30 224 598	26 366 783	3 857 815	14,6%

Au cours de la période close au 31/12/2006 la société a réalisé un chiffre d'affaires, hors autres produits d'exploitation, de 30 224 597,326 Dinars en hausse de 14,6 % par rapport à l'exercice précédent (26.366.783,451 Dinars).

Le chiffre d'affaires local (14,7 millions de dinars) a progressé de 5,6 % par rapport à l'année dernière (13,9 millions de dinars), soient une augmentation de +3,2 % pour les Batteries de Démarrages et +38,2 % pour les Batteries Industrielles. A noter que le chiffre d'affaires des batteries industrielles représente 9,0% du C.A. local et 4,3% du C.A total de ASSAD.

De même le chiffre d'affaires à l'export (15,6 millions de dinars) a enregistré une hausse de 24,6 % par rapport à l'année 2005 (12,5 millions de dinars), soient + 33,2 % pour les Batteries de Démarrages et – 12,8 % pour les Plaques.

L'exercice 2006 a été marqué par l'exportation de 400 tonnes de plomb allié recyclé dans nos usines.

Les prix du plomb ont continué à grimper en 2006, le cours moyen LME du plomb a augmenté de 32 % par rapport à 2005 (977 \$ moyenne 2005 contre 1.290 \$ moyenne 2006). La répercussion de cette augmentation sur les prix de revient de ASSAD a été atténuée par une augmentation de l'ordre de 10 % des prix de ventes Batteries sur le marché Local.

B- Le Groupe

Le groupe des sociétés contrôlées par ASSAD se compose actuellement de :

. **Assad International** : (société anonyme au capital de 0,9 Million de dinars, dont 99,9% sont détenus par ASSAD) est une société de commerce international chargée de la prospection et de la vente sur le territoire Européen ;

. **ACE** : Auto Component Export (SARL au capital de 150 Mille dinars, dont 99,9% du capital sont détenus par ASSAD) est une société de commerce international chargée de la prospection et de la vente sur les territoires Africain et du Moyen Orient ,

. **GEELEC** : Général Equipements Electriques (SARL au capital de 50 Mille dinars dont 99,6% du capital sont détenus par ASSAD) est une société d'importation et vente de produits non fabriqués par les sociétés du Groupe et qui sont utilisés comme complément de gamme pour certains marchés (batteries stationnaires par exemple...) ;

. **Saphir Tunisie** : S.A. au capital de 0,9 Millions de dinars dont 64,9% sont détenus par ASSAD, est une société de production de batteries industrielles étanches ;

. **SPA Batteries Assad Algérie**: (société par action de droit algérien au capital de l'équivalent de 0,9 Millions de dinars tunisiens détenus à concurrence de 35% par ASSAD et 35% par ASSAD INTERNATIONAL, est une société de production de batteries de démarrage ;

. **Torus Europe** : SARL de droit français au capital de 18 Milles euro, dont 92,9% sont détenu par ASSAD, est une société commerciale.

1- Le marché à l'export :

Le marché de l'Europe* autre que la 1^{ère} monte est estimé à 40 millions de batteries, notre part de marché est estimée à 6^o/oo.

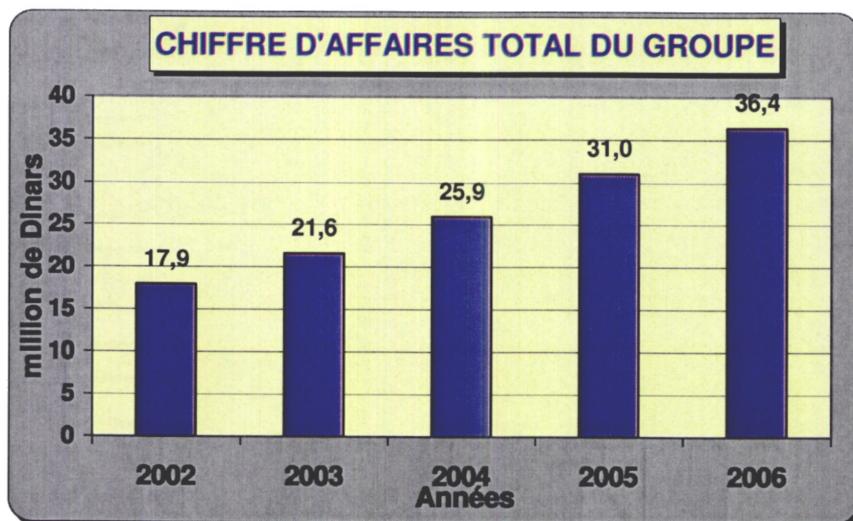
Pour l'UMA (autre que La Tunisie et la Mauritanie), le marché est estimé à 3,2 millions de batteries, notre part est de l'ordre de 6,5 %.

2- Les ventes :

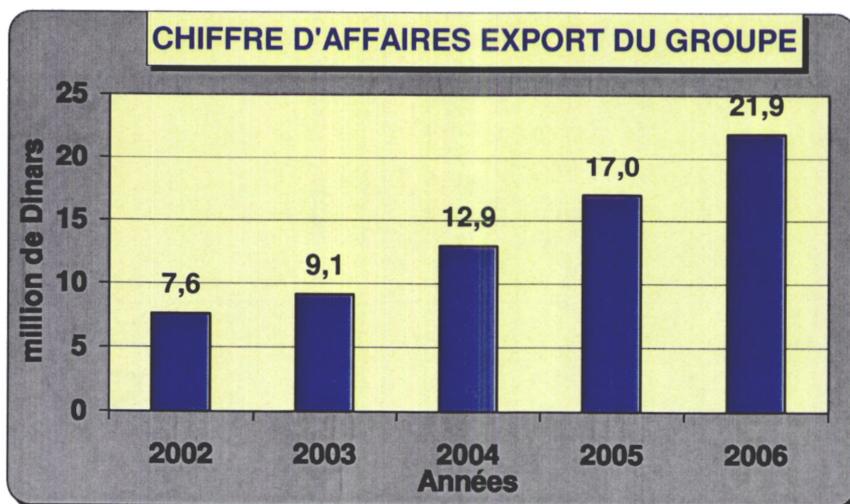
Désignation	2006	2005	Ecart	%
Ventes Locales :				
- Bat Demarrage	13 344 839	12 926 582	418 257	3,2%
- Bat Industrielles	1 117 251	1 128 729	-11 478	-1,0%
dont Bat Traction	340 162	339 392	770	0,2%
Bat Stationnaires	755 738	337 149	418 589	124,2%
Autres	21 351	273 577		
TOTAL C.A. LOCAL :	14 462 090	14 055 311	406 779	2,9%
Ventes Export :				
- Bat Demarrage	18 520 570	9 897 175	8 623 395	87,1%
- Plaques	1 854 687	4 857 368	-3 002 681	-61,8%
- Batteries industrielles	485 238	357 813	127 425	
- Autres	1 078 319	1 859 011	-780 692	-42,0%
TOTAL C.A. EXPORT :	21 938 814	16 971 367	4 967 447	29,3%
C.A. TOTAL	36 400 904	31 026 678	5 374 226	17,3%

Le chiffre d'affaires total consolidé a progressé 17,3% soit + 5,4 Millions de Dinars (36,4 Millions de Dinars en 2006 contre 31,0 Millions de dinars en 2005). A noter que cette augmentation est de 6,8 Millions de Dinars si on élimine les ventes d'équipements, en juin 2005, à ASSAD ALGERIE qui était hors du périmètre de consolidation.

* : Autriche, Belgique, Danemark, Finlande, France, Allemagne, Grèce, Irlande, Italie, Hollande, Portugal, Espagne, Suède, Angleterre



Sur le marché local, le Groupe a réalisé en 2006 un chiffre d'affaires de 14,5 Millions de Dinars contre 14,1 en 2005 soit une augmentation de 2,9%.



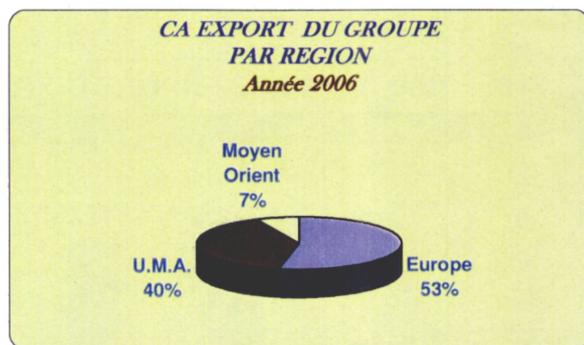
Quant à l'export, les ventes du Groupe ont augmenté d'environ 5,0 millions de dinars. Elles sont passées de 17,0 Millions de dinars en 2005 à 21,9 Millions de dinars en 2006 soit une augmentation de 29,3%.

Ainsi, l'année 2006 a été marquée par une très forte croissance de l'activité batteries de démarrage en doublant le chiffre d'affaires à l'export : 18,5 Millions de dinars en 2006 contre 9,9 Millions de dinars en 2005.

Les quantités de batteries vendues ont augmenté, sur le marché de l'Europe, de 61%. Elles ont augmenté de 42% sur le marché de l'UMA grâce à l'entrée en exploitation de notre filiale BATTERIES ASSAD ALGERIE.

Les quantités vendues de plaques ont augmenté de 48% sur le marché de l'UMA (Principalement à notre filiale algérienne), ils ont augmenté de 11% sur le marché de l'Europe, et ont régressé (comme prévu) sur le marché du Moyen Orient de 71%.

L'augmentation continue du prix du plomb nous a poussé à négocier avec nos clients étrangers l'indexation de nos prix de vente sur les cours LME. Bien que cette indexation n'est pas généralisée nous avons pu augmenter nos prix à l'export en moyenne de 14 % en 2006. Cette augmentation est de 15% sur l'UMA, de 16 % sur le marché de l'EUROPE et de 9% sur le marché du MOYEN ORIENT.



L'export reste le principal pilier de développement de la société. Il assure d'une part, une source de croissance et d'économies d'échelle; et réduit d'autre part, la dépendance de la société par rapport au marché local. L'export se fait à travers les filiales ASSAD INTER, ACE et BATTERIES ASSAD ALGERIE.

Il est à noter que le chiffre d'affaires export Consolidé représente, en 2006, 60% du chiffre d'affaires total contre 55% en 2005.

II- REALISATIONS

A- L'Accumulateur Tunisien ASSAD

1- Fabrication :

La production de l'année 2006 en « équivalent batterie standard » a été de 942 251 BS contre 894 583 BS en 2005, soit une augmentation de 5,3%.

2- Emplois :

La société a accordé pendant l'année 2006 des promotions au personnel méritant et ce dans le cadre de sa politique de motivation.

Les Effectifs :

Le personnel ASSAD pour les deux dernières années se ventile par catégorie comme suit :

Catégorie	2005	2006
Personnel Exécution *	334	393
Maîtrise et cadre de maîtrise	60	54
Cadres et Cadres supérieurs	39	41

* il s'agit de l'effectif moyen annuel

Le personnel de ASSAD en 2006 compte les compétences suivantes :

- 45 techniciens ayant un diplôme de technicien émanant d'un centre professionnel ;
- 26 personnes titulaires d'un diplôme de technicien supérieur ;
- 17 Ingénieurs (chimie, électromécanique, maintenance, ..) ;
- 15 cadres de gestion (Finance, comptabilité, informatique, ressources humaine ;

La Formation :

Les dépenses allouées à la formation du personnel en 2005 étaient de 30 012 dinars pour 105 jours de formation. Celles de 2006 s'élèvent à 33 940 dinars pour 122 jours de formation.

Les crédits au personnel :

Les prêts accordés par l'entreprise au profit du personnel connaissent depuis 2002 l'évolution suivante :

ANNEE	MONTANT PRET (dinars)
2002	107 070
2003	150 160
2004	156 160
2005	104 400
2006	169 580

Au 31/12/2006 l'encours des prêts est d'environ 300 000 dinars.

3- Système d'information :

Après analyse des différentes offres pour l'acquisition d'un ERP et sélections des offres répondants le mieux à notre cahier des charges, des démonstrations sont en cours afin de vérifier la conformité des solutions retenues par rapport à nos besoins. Nous estimons pouvoir faire le choix définitif au plus tard fin juin 2007.

4- Résultat :

Le résultat net de ASSAD au 31/12/2006 s'est soldé par un bénéfice de 2 258.259,424 Dinars contre un bénéfice de 2 018 261,737 Dinars enregistré au cours de l'année 2005 soit une progressions de + 11,9 %.

Comparé au prospectus d'introduction, le résultat net de l'exercice 2006 a enregistré une augmentation de 18%.

(Milles D)	2006	Prév. 2006*	Var.	%	2005	%
Chiffre d'affaires (CA)	30 225	28 843	1 382	5%	26 367	15%
Variation des stocks PF&SF	1 970	0	1 970		-727	
Production = CA + Var PF&SF	32 195	28 843	3 352	12%	25 640	26%
Achats consommés	21 035	16 975	4 060	24%	15 772	33%
Achats cons% Production	65,3%	58,9%			61,5%	
Marge brute	11 160	11 868	-708	-6%	9 868	13%
Résultat d'exploitation	2 532	2 924	-392	-13%	2 472	2%
Résultat net	2 258	1 916	342	18%	2 018	12%

* Prospectus d'introduction en bourse « Avril 2005 »

L'augmentation, par rapport à 2005, du taux des achats consommés (+ 3,8 points) est due principalement aux stocks de produits finis et semi-finis (+ 2,7 millions de dinars par rapport à 2005) valorisés à leurs coûts de production

De plus le taux du résultat d'exploitation a baissé suite au changement des proportions de ventes à l'export des plaques et des batteries sachant que la marge sur les plaques est supérieure à celle sur les batteries, cette baisse a été atténuée par la vente de plomb allié produit dans notre unité de recyclage.

5- Situation financière :

Au 31/12/2006 la structure financière de la société se présente comme suit :

- Fonds propres	:	44%
- CMLT	:	10%
- Frs + Crédoiteurs Divers	:	17%
- CCT	:	29%

Certes au 31/12/2006 les crédits financiers à « court termes » sont élevés (CCT/Total Bilan = 29%) par rapport à 2005 mais cette augmentation n'est que conjoncturelle, elle s'explique par les raisons suivantes :

- Une augmentation de la production en 2006 de 25,6% ,
- Une activité à pleine capacité en 2006 ;
- Des ventes des deux derniers mois de l'année 2006 qui représentent 33% du total chiffre d'affaires de ASSAD et qui dépassent celles de la même période 2005 de 4,7 millions de dinars ;
- Un doublement des achats, au comptant, de vieilles batteries ;
- Des achats au comptant de plomb doux en 2006 dépassant de 2 millions de dinars ceux de 2005 suite à l'augmentation du cours du plomb et à l'augmentation du niveau d'activité en 2006 (soit 8,4 Millions de dinars en 2006 contre 6,4 Millions de dinars en 2005) ;

L'économie de consommation de plomb qui découlera de la réalisation des extensions de capacité prévues, conjuguée au délai fournisseurs de plomb d'1.5 mois, négocié pour 2007, réduiront considérablement le BFR et par conséquent notre concours bancaire à court terme.

La structure financière de la société relève un fonds de roulement positif de 5,8 millions de dinars et une capacité importante d'endettement à moyen et long terme (CMLT/ Total Bilan = 10%)

6- Tableau des mouvements des capitaux propres au 31 décembre 2006 :

Le tableau des mouvements des capitaux propres au 31 décembre 2006 se présente comme suit:

Désignation	Capital	Réserves	Autres capitaux propres	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31/12/2005	8 000 000,000	6 031 263,461	560 000,000	1 316 344,415	2 018 261,737	17 925 869,613
Affectation résultat 2005	-	100 913,086	-	477 348,651	(2 018 261,737)	(1 440 000,000)*
Subv inscrite au Résultat	-	-	(80 000,000)	-	-	(80 000,000)
Résultat exercice 2006	-	-	-	-	2 258 259,424	2 258 259,424
Solde au 31/12/2006	8 000 000,000	6 132 176,547	480 000,000	1 793 693,066	2 258 259,424	18 664 129,037

(*) dividendes 2005

Résultat de base par action de 1D de nominale	2006	2005
	0,282	0,252

7- Evolution de la société et de ses performance au cours des 5 dernières années :

RUBRIQUES	2002	2003	2004	2005	2 006
Vente locale	9 998	12 231	12 720	13 877	14 658
Vente export	6 367	7 504	10 753	12 490	15 566
VENTE TOTALE	16 365	19 735	23 474	26 367	30 225
Variation stocks PF & SF	1 097	-1 305	1 710	-728	1 970
PRODUCTION	17 462	18 430	25 184	25 639	32 195
Autres Produits d'Exploitation	40	40	80	276	186
Achats consommés	9 972	10 100	15 534	15 772	21 035
Charges d'exploitation	5 935	6 656	7 963	7 671	8 814
Charges du personnel+Personnel sous-traité	3 298	3 673	4 234	4 498	5 150
Amortissements & provisions	1 155	1 493	2 067	1 561	2 005
Autres charges d'exploitation	1 482	1 490	1 662	1 613	1 658
RESULTAT D'EXPLOITATION	1 595	1 714	1 768	2 472	2 532
Charges financières	452	663	900	1 010	1 239
Produits de participations	284	593	485	510	1 005
Autres gains ordinaires	199	104	333	195	102
RESULTAT DES ACTIVITES ORDIN.	1 626	1 748	1 686	2 167	2 400
Impôt sur les sociétés	168	170	159	149	142
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	1 458	1 578	1 527	2 018	2 258

8- Les indicateurs boursiers de la valeur ASSAD

Pour le besoin de la comparabilité, il a été jugé utile d'ajouter des colonnes réservées aux indicateurs boursiers ajustés sur la base d'un nominal de 1 dinar (réduction du nominal de 5 DT à 1 DT à partir du 02/02/2007)

Indicateurs	2005		2006		2007
	Indicateurs non ajustés	Indicateurs ajustés sur la base d'un nominal de 1DT	Indicateurs non ajustés	Indicateurs ajustés sur la base d'un nominal de 1DT	Indicateurs boursiers au 09/05/2007
Nombre d'actions	1 600 000	8 000 000	1 600 000	8 000 000	8 000 000
Cours le plus haut (en DT)	27,96	5,592	25,66	5,132	
Cours le plus bas (en DT)	18,8	3,76	19,4	3,88	
Cours de fin de période (en DT)	22,12	4,424	19,78	3,956	
Capitalisation boursière (en mD)	35 392		31 648		32 800
Dividende par action (en DT)	0,850	0,17	0,900	0,18	
Date de détachement	Le 1 ^{er} juillet 2006				
Taux de dividende en % de la valeur nominale	17%	17%	18%	18%	20%
Dividende Yield (dividende/cours fin de période)	3,84%	3,84%	4,55%	4,55%	
Pay out (% du bénéfice distribué)	67,40%	67,40%	64%	64%	
Bénéfice par action (en DT)	1,261		1,406		
PER(cours fin de période/bénéfice par action)	17,54	17,54	14,06	14,06	
Price to Book Value (capitalisation boursière/ capitaux propres)	1,97	1,97	1,92	1,92	
Quantité de titres échangés	655 329	655 329	529 295	529 295	
Capitaux traités (en DT)	15 319 117	15 319 117	11 971 688	11 971 688	

B - Le Groupe

1 - Résultat consolidé :

Le résultat consolidé a diminué de 0,3 Million de Dinars (1 946 858,707 D au 31/12/06 contre 2 249 728,306 D au 31/12/05) ceci est dû principalement à l'augmentation des prix du plomb conjugué aux problèmes financiers survenus à notre partenaire français qui n'a pu honorer ses engagements quant à l'achat des batteries AGM de notre filiale SAPHIR TUNISIE.

Il faut rappeler que cette société a été créée avec un partenaire étranger dans le but d'acquérir la technologie nécessaire pour la fabrication de la Batterie industrielle étanche AGM, ce qui est chose faite. Une réorganisation de l'activité Batterie industrielle du groupe est déjà entamée afin de profiter des synergies et de mieux répondre aux attentes du marché export.

(000D)	2006	2005	Variation 2006 / 2005	%
Chiffre d'affaires	36 401	31 027	5 374	17,3%
Variation des stocks PF	1 700	-621	2 321	
PRODUCTION	38 101	30 406	7 695	25,3%
Achats consommés	23 428	18 050	5 378	29,8%
Achats cons% Production	61,5%	59,4%		
Marge brute	14 673	12 356	2 317	18,8%
Tx Marge Brute (Mge B /Poduction)	38,5%	40,6%		
Résultat d'exploitation	3 230	3 098	132	4,3%
Tx Marge d'Exploitation (Mge/Production)	8,5%	10,2%		
Résultat net	1 947	2 250	-303	-13,5%
	5,3%	7,3%		

Nous pouvons souligner les points suivants :

- Le CA consolidé annuel progresse de 17,3%
- Une augmentation du pourcentage des achats consommés de 2,1 points suite principalement à l'augmentation du cours du plomb conjuguée au changement des proportions de ventes à l'export des plaques et des batteries sachant que la marge sur les plaques est supérieure à celle sur les batteries ;
- Le taux de la marge brute d'exploitation a donc diminué de 2,1 points ;
- Le taux de marge du résultat d'exploitation n'a diminué que de 1,7 points malgré la baisse du taux de marge brute et ceci suite à une meilleure maîtrise des autres charges d'exploitation. Le résultat d'exploitation consolidé s'élève à 3,2 millions de dinars en 2006 contre 3,1 millions en 2005.

- Les Frais du personnel consolidés ont évolué au cours des dernières années comme suit :

Par rapport au chiffre d'affaires :

	2003	2004	2005	2006
Frais de Personnel (FP)	3 723	4 338	4 727	5 587
Chiffre d'affaires consolidé	21 604	25 892	31 027	36 401
FP / CA Consolidé	17,2%	16,8%	15,2%	15,3%

Par rapport à la production

	2003	2004	2005	2006
Frais de Personnel (FP)	3 723	4 338	4 727	5 587
Production	22 906	27 622	30 406	38 101
FP / Production	16,3%	15,7%	15,5%	14,7%

- Le taux du résultat net consolidé a diminué de 2 points par rapport à celui de 2005.

2 - Résultat consolidé par rapport aux prévisions du prospectus:

(Milles D)	A périmètre de consolidation égal au prospectus					
	2006 ⁽¹⁾	Prév. 2006 ⁽²⁾	Var.	%	2005 ⁽¹⁾	%
Chiffre d'affaires (CA)	33 795	32 499	1 296	4%	30 969	9%
Variation des stocks PF&SF	1 995	0	1 995		-692	
Production = CA + Var PF&SF	35 790	32 499	3 291	10%	30 277	18%
Achats consommés	22 066	17 359	4 707	27%	17 970	23%
Achats cons% Production	61,7%	53,4%			59,4%	
Marge brute	13 724	15 140	-1 416	-9%	12 307	12%
Résultat d'exploitation	3 490	3 946	-456	-12%	3 413	2%
Resultat net	2 272	2 280	-8	0%	2 568	-12%

(1) A périmètre de consolidation égale a celui du prospectus, c a d sans Saphir Tunisie et Batteries Assad Algérie

(2) Prospectus d'introduction en bourse « Avnl 2005 »

A périmètre de consolidation égal au prospectus, le chiffre d'affaires total consolidé (33,8 Millions de Dinars) a progressé de 9 % par rapport à 2005 et de 4% par rapport au prospectus.

Le résultat net consolidé (2,272 Millions de dinars) est conforme au prospectus. Il a régressé de 12% par rapport à 2005 suite à l'augmentation du niveau d'activité et par conséquent du besoin en fonds de roulement.

3 – Situation de SAPHIR TUNISIE :

Suite à la non réalisation des prévisions de ventes à SAPHIR SA, principal client de SAPHIR TUNISIE, nous avons procédé à la réorganisation de l'activité BATTERIES INDUSTRIELLES du groupe. Cette réorganisation a porté sur l'activité des deux sociétés SAPHIR TUNISIE et l'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD, elle nous permettra de profiter des synergies qui en découlent. Un programme est déjà lancé en 2006 qui vise le développement de cette activité principalement à l'export.

II- PERSPECTIVES DE 2007

Le marché local

Pour l'année 2007 le marché de batteries devrait se situer aux alentours de 420 000 batteries normales, nous visons à maintenir notre part de marché à 58%.

Le marché export

Nous comptons, en 2007, consolider nos parts de marché sur l'Europe et l'UMA et poursuivre l'effort d'indexation de nos prix de vente sur les cours du plomb.

Le chiffre d'affaires prévisionnel consolidé pour l'année 2007 devra normalement dépasser celui annoncé dans le prospectus.

Ben Arous, le 08 mars 2007
LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

***ETATS FINANCIERS
DE LA Sté MERE (ASSAD)
au 31/12/2006***

L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD

Z I BEN AROUS

BILAN

(Exprimé en dinars)

ACTIFS	NOTES	2006	2005
		Au 31/12/2006	Au 31/12/2005
ACTIFS NON COURANTS			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles	A1	198 064,050	198 064,050
Moins amortissement		<u>-165 572,795</u>	<u>-152 904,815</u>
<i>S/Total</i>		32 491,255	45 159,235
Immobilisations corporelles	A2	24 435 220,762	22 584 568,989
Moins amortissement		<u>-11 212 783,858</u>	<u>-9 461 404,178</u>
<i>S/Total</i>		13 222 436,904	13 123 164,811
Immobilisations financières	A3	3 810 230,331	3 930 967,740
Moins Provisions		<u>-174 739,821</u>	<u>-292 362,930</u>
<i>S/Total</i>		3 635 490,510	3 638 604,810
Total des actifs immobilisés		16 890 418,669	16 806 928,856
Autres actifs non courants	A4	0,000	94 061,625
Total des actifs non courants		16 890 418,669	16 900 990,481
ACTIFS COURANTS			
Stocks	A5	9 147 057,863	6 643 569,205
Moins Provisions		<u>-97 587,568</u>	<u>-32 982,033</u>
<i>S/Total</i>		9 049 470,295	6 610 587,172
Clients et comptes rattachés	A6	15 278 852,985	9 719 712,536
Moins Provisions		<u>-434 537,309</u>	<u>-461 213,731</u>
<i>S/Total</i>		14 844 315,676	9 258 498,805
Autres actifs courants	A7	1 980 511,405	1 884 651,445
Placement et autres actifs financiers		0,000	0,000
Moins Provisions		0,000	0,000
Liquidités et équivalens de liquidités	A8	229 529,250	98 072,640
Total des actifs courants		26 103 826,626	17 851 810,062
Total des actifs		42 994 245,295	34 752 800,543

L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD

Z I BEN AROUS

BILAN

(Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	NOTES	2006 Au 31/12/2006	2005 Au 31/12/2005
CAPITAUX PROPRES			
Capital social	P1	8 000 000,000	8 000 000,000
Réserves	P1	6 132 176,547	6 031 263,461
Autres capitaux propres	P1	480 000,000	560 000,000
Resultats reportés	P1	1 793 693,066	1 316 344,415
Total des capitaux propres avant resultat de l'exercice		16 405 869,613	15 907 607,876
Résultat de l'exercice	P1	2 258 259,424	2 018 261,737
Total des capitaux propres avant affectation		18 664 129,037	17 925 869,613
PASSIFS			
Passifs non courants			
Emprunts	P2	3 205 714,285	4 171 428,571
Autres passifs financiers		0,000	0,000
Provisions	P3	296 733,969	314 265,548
Total des passifs non courants		3 502 448,254	4 485 694,119
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	P4	5 058 390,771	3 477 388,501
Autres passifs courants	P5	2 327 868,630	1 539 999,841
Concours banc et autres passifs financiers	P6	13 441 408,603	7 323 848,469
Total des passifs courants		20 827 668,004	12 341 236,811
Total des passifs		24 330 116,258	16 826 930,930
Total des capitaux propres et des passifs		42 994 245,295	34 752 800,543

L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD

Z I BEN AROUS

ETAT DE RESULTAT

(Exprime en dinars)

	NOTES	2006 Au 31/12/2006	2005 Au 31/12/2005
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus	R1	30 224 597,326	26 366 783,451
Ventes locales		14 658 250,448	13 876 700,975
Ventes a l'exportation		15 566 346,878	12 490 082,476
Autres produits d'exploitation	R2	186 000,000	276 000,000
Production immobilisee		0,000	0,000
Total des produits d'exploitation		30 410 597,326	26 642 783,451
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variation des stocks des produits finis et des encours (+ou-)	R3	-1 970 329,061	727 607,641
Achats d'approvisionnements consommés	R4	21 035 073,069	15 771 789,964
Charges de personnel	R5	3 690 237,963	3 147 531,742
Dotations aux amortissements et prov	R6	2 004 843,825	1 560 652,258
Autres charges d'exploitation	R7	3 118 535,532	2 962 730,591
Total des charges d'exploitation		27 878 361,328	24 170 312,196
RESULTAT D'EXPLOITATION		2 532 235,998	2 472 471,255
Produits des placements	R8	1 004 901,000	509 549,600
Charges financieres nettes	R9	-1 238 743,396	-1 009 980,207
Autres gains ordinaires	R10	101 528,992	195 323,533
Autres pertes ordinaires		0,000	0,000
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		2 399 922,594	2 167 364,181
Impôt sur les bénéfices		141 663,170	149 102,444
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		2 258 259,424	2 018 261,737
Gains extraordinaires		0,000	0,000
Pertes extraordinaires		0,000	0,000
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		2 258 259,424	2 018 261,737

L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD

Z I BEN AROUS

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en dinars)

	NOTES	
	2006	2005
	Au 31/12/2006	Au 31/12/2005
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION		
- Resultat net	2 258 259,424	2 018 261,737
- Ajustements pour :		
. Amortissements & provisions	F1 2 004 843,825	1 560 652,258
. Reprise sur prov et amortissements	-41 714,425	-48 290,975
Variation des stocks	F2 -2 503 488,658	410 540,736
Variation des créances	F3 -5 559 140,449	-2 585 018,216
Variation des autres actifs	F4 -105 543,091	-168 266,231
Variation des fournisseurs	F5 982 096,343	-1 433 581,652
Variation des autres passifs	F6 418 515,890	-175 310,339
Plus ou moins value de cession	F7 -33 486,976	-12 317,477
Transferts de charges	F8 -193 387,170	-192 223,814
. Quote part/subvention	F9 -80 000,000	-80 000,000
Flux de trésorerie provenant de (affectés a) l'exploitation	-2 853 045,287	-705 553,973
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-1 207 972,634	-1 285 865,162
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	27 500,000	15 000,000
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	F10 -65 511,460	-676 628,820
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	0,000	0,000
Encaissement subvention d'investissement	0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'investissement	-1 245 984,094	-1 947 493,982
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT		
- Encaissement suit à l'émission d'actions	0,000	2 256 000,000
- Dividendes et autres distributions	-960 344,750	-1 253 174,100
- Encaissement provenant des emprunts	0,000	1 027 763,916
- Remboursement d'emprunts	F11 -965 714,286	-321 263,809
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement	-1 926 059,036	1 709 326,007
INCIDENCES DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES	0,000	0,000
VARIATION DE TRESORERIE	-6 025 088,417	-943 721,948
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>	-6 221 076,650	-5 277 354,702
<i>Trésorerie a la cloture de l'exercice</i>	-12 246 165,067	-6 221 076,650

PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers de la société « L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD », arrêtés au 31 décembre 2006 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, évènements 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 8 000 000 Dinars divisé en 8.000 000 Actions nominatives de 1 Dinars chacune entièrement libérées

La valeur nominale de l'action a été divisée (SPLIT) par décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 20 décembre 2006. Ainsi, l'ancienne action nominative de cinq dinars a été divisée en cinq (5) Actions d'une valeur nominale de un dinars (1 dinars) chacune.

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 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

III-2 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-3 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-4 Clients et comptes rattachés

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

III-5 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

III-6 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-7 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-8 Prise en compte des revenus

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

IV – LES PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES

Les états financiers de la société arrêtés au 31 décembre 2006 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 24,63 % par rapport à 2005 ,
- Le cours du plomb a continué à augmenter durant l'année 2006 ,
- La décision par l'assemblée générale extraordinaire du 20 décembre 2006, du SPLIT des actions formant le capital social d'un nominal de 5 dinars en actions de 1 dinars chacune
- La filiale « ASSAD Algérie » est entrée en exploitation en 2006 ,
- La filiale « SAPHIR TUNISIE » n'a pas réalisé ses prévisions d'exploitation ;
- La restructuration financière de la filiale « TOURUS EUROPE » par l'augmentation et la réduction de son capital et sa transformation en S A R L.

VI – INFORMATIONS DETAILLEES

A- ACTIF

A1- IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2006 un montant net de 32 491,255 DT contre 45 159,235 DT au 31 décembre 2005 et se détaille comme suit

Valeurs Brutes	Solde au 31/12/2006	Solde au 31/12/2005	Variation
Logiciels	198 064,050	198 064,050	0,000
Total Immobilisations Incorporelles	198 064,050	198 064,050	0,000

Amortissements	Solde au 31/12/2006	Solde au 31/12/2005	Variation
Logiciels	(165 572,795)	(152 904,815)	(12 667,980)
Total Amortissements	(165 572,795)	(152 904,815)	(12 667,980)
Total Immobilisations Incorporelles Nettes	32 491,255	45 159,235	(12 667,980)

A2- IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2006 un montant net de 13 222 436,904 DT contre 13 123 164,811 DT au 31 décembre 2005 et se détaille comme suit

Valeurs Brutes	Solde au 31/12/2006	Solde au 31/12/2005	Variation
Terrain	1 431 275,000	1 431 275,000	0,000
Bâtiments	5 628 213,032	5 318 533,324	309 679,708
Installations générales	1 169 643,010	1 157 804,427	11 838,583
Matériel et outillage industriel	12 062 359,171	11 397 468,897	664 890,274
AAI du matériel et outillage industriels	546 508,861	483 350,752	63 158,109
Matériel de transport	978 138,487	901 808,419	76 330,068
AAI générales	438 480,829	205 075,888	233 404,941
Equipement de bureaux	367 910,329	347 818,257	20 092,072
Matériel informatique	587 891,172	536 182,590	51 708,582
Immobilisations en cours	1 224 800,871	805 251,435	419 549,436
Total Immobilisations Corporelles	24 435 220,762	22 584 568,989	1 850 651,773

Amortissements	Solde au 31/12/2006	Solde au 31/12/2005	Variation
Terrain	-	-	-
Bâtiments	1 933 682,090	1 659 833,630	273 848,460
Installations générales	638 247,369	535 991,368	102 256,001
Matériel et outillage industriel	7 006 043,281	5 937 699,459	1 068 343,822
AAI du matériel et outillage industriels	311 086,587	258 611,397	52 475,190
Matériel de transport	521 997,379	374 272,081	147 725,298
AAI générales	116 777,200	84 848,511	31 928,689
Equipement de bureaux	261 137,505	240 184,345	20 953,160
Matériel informatique	423 812,447	369 963,387	53 849,060
Total Amortissements	11 212 783,858	9 461 404,178	1 751 379,680
Total Immobilisations Corporelles Nettes	13 222 436,904	13 123 164,811	99 272,093

A3- IMMOBILISATIONS FINANCIERES

La valeur nette des immobilisations financières s'élève au 31 décembre 2006 à 3 635 490,510 DT contre 3 638 604,810 DT au 31 décembre 2005 et se détaille comme suit

Valeurs Brutes	Solde au 31/12/2006	Solde au 31/12/2005	Variation
Titre de participation	3 276 735,218	3 384 887,620	(108 152,402)
Prêts au personnel	468 846,683	506 681,690	(37 835,007)
Dépôts et cautionnements	64 648,430	39 398,430	25 250,000
Total Immobilisations Financières Brutes	3 810 230,331	3 930 967,740	(120 737,409)
Provisions sur Immobilisations Financières	(174 739,821)	(292 362,930)	117 623,109
Total Immobilisations Financières Nettes	3 635 490,510	3 638 604,810	(3 114,300)

A3-1 TITRES DE PARTICIPATION

Les titres de participations se détaillent comme suit

<u>Valeurs Brutes</u>	<u>Solde au 31/12/2006</u>	<u>Solde au 31/12/2005</u>	<u>Variation</u>
ASSAD International	1 301 026,800	1 301 026,800	0,000
GEELEC	49 800,000	49 800,000	0,000
ACE	155 900,000	155 900,000	0,000
TORUS Europe	28 268,138	201 932,000	(173 663,862)
BTS	15 000,000	15 000,000	0,000
Consortium Tunisien des Composants Automobiles	12 500,000	12 500,000	0,000
SICAF ASSAD	657 000,000	657 000,000	0,000
Brut	<u>664 000,000</u>	<u>664 000,000</u>	<u>0,000</u>
Partie non libérée	<u>(7 000,000)</u>	<u>(7 000,000)</u>	<u>0,000</u>
SAPHIR Tunisie	584 500,000	584 500,000	0,000
Brut	<u>584 500,000</u>	<u>584 500,000</u>	<u>0,000</u>
Partie non libérée	-	<u>0,000</u>	-
Polclinique El Menzah	168 975,000	168 975,000	0,000
Brut	<u>177 900,000</u>	<u>177 900,000</u>	<u>0,000</u>
Partie non libérée	<u>(8 925,000)</u>	<u>(8 925,000)</u>	<u>0,000</u>
Société SPA BATTERIE ASSAD ALGERIE	303 765,280	238 253,820	65 511,460
Brut	<u>303 765,280</u>	<u>303 765,280</u>	<u>0,000</u>
Partie non libérée	-	<u>(65 511,460)</u>	<u>65 511,460</u>
Total Immobilisations Financières Brutes	3 276 735,218	3 384 887,620	(108 152,402)

A3-2 PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Ces provisions se détaillent comme suit :

<u>Valeurs Brutes</u>	<u>Solde au 31/12/2006</u>	<u>Solde au 31/12/2005</u>	<u>Variation</u>
Provision pour dépréciations titres SICAF ASSAD	64 187,851	69 878,960	(5 691,109)
Provision pour dépréciations titres SAPHIR	90 000,000	0,000	90 000,000
Provision pour dépréciations titres TORUS	-	201 932,000	(201 932,000)
Provision pour dépréciations prêts	20 551,970	20 551,970	-
Total	174 739,821	292 362,930	(117 623,109)

A4- AUTRES ACTIFS NON COURANTS

Il s'agit des charges à répartir relatives à l'opération d'introduction des titres de la société « L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD » à la côte de la bourse de Tunis. Elles se détaillent comme suit

Valeurs Brutes	Solde au 31/12/2006	Solde au 31/12/2005	Variation
Honoraires et études	161 926,510	161 926,510	0,000
Publicités	116 292,661	116 292,661	0,000
Résorption	(278 219,171)	(184 157,546)	(94 061,625)
Total	0,000	94 061,625	(94 061,625)

A5- STOCKS

La valeur brute des stocks s'élève au 31 décembre 2006 à 9 147 057,863 DT contre 6 643 569,205 DT au 31 décembre 2005 et se détaille comme suit

Désignation	Solde au 31/12/2006	Solde au 31/12/2005	Variation
Matières premières	2 827 869,139	2 494 441,282	333 427,857
Matières consommables	410 669,435	372 846,099	37 823,336
Pièces de rechange	1 062 098,523	900 190,119	161 908,404
Produits finis	518 521,084	380 142,521	138 378,563
Produits intermédiaires	4 327 899,682	2 495 949,184	1 831 950,498
Total Stocks	9 147 057,863	6 643 569,205	2 503 488,658

A6- CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

La valeur brute des « clients et comptes rattachés » se détaille comme suit

Valeurs Brutes	Solde au 31/12/2006	Solde au 31/12/2005	Variation
Clients ordinaires	6 513 719,706	5 361 616,334	1 152 103,372
Clients douteux	592 207,391	497 077,328	95 130,063
Clients effets en portefeuille	704 190,912	488 234,088	215 956,824
Clients exportations	7 468 734,976	3 372 784,786	4 095 950,190
Total Clients Bruts	15 278 852,985	9 719 712,536	5 559 140,449

A7- AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants se détaillent comme suit

Désignation	Solde au 31/12/2006	Solde au 31/12/2005	Variation
Personnel avances et acomptes	18 541,488	23 560,554	(5 019,066)
Etat, acomptes provisionnels	105 326,232	121 430,341	(16 104,109)
Etat, retenues à la source	55 851,422	22 200,377	33 651,045
Etat, TVA à reporter	24 912,520	139 865,273	(114 952,753)
Produit à recevoir	571 301,142	596 388,839	(25 087,697)
Etat, et collectivités publiques	479,170	532,246	(53,076)
Charges constatées d'avance	1 166 674,952	951 129,940	215 545,012
Etat, TFP à reporter	19 827,972	18 090,755	1 737,217
Autres débiteurs	17 596,507	11 453,120	6 143,387
Total	1 980 511,405	1 884 651,445	95 859,960

A8- LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Les liquidités se détaillent comme suit

Désignation	Solde au 31/12/2006	Solde au 31/12/2005	Variation
Effets remis à l'encaissement	100 149,460	47 749,692	52 399,768
STB Ben Arous	1 200,296	1 200,296	-
Banque du sud 2631	27 432,693	74,109	27 358,584
BEST BANK EX NERVA	0,000	91,550	(91,550)
UBCI Megrine EX NERVA	900,436	1 157,141	(256,705)
Banque du sud BOUARGOUB	32 601,556	5 315,346	27 286,210
Caisses	57 273,358	20 549,029	36 724,329
ABC	156,262	515,615	(359,353)
BIAT EL DJAZIRA	9 815,189	21 055,953	(11 240,764)
ATB banque	0,000	363,909	(363,909)
Total	229 529,250	98 072,640	131 456,610

P- CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

P1- CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres se détaillent comme suit

Désignation	Solde au 31/12/2006	Solde au 31/12/2005	Variation
Capital social	8 000 000,000	8 000 000,000	-
Réserves légales	760 913,086	660 000,000	100 913,086
Réserves réglementaires	137 551,461	137 551,461	-
Prime de fusion	78 327,000	78 327,000	-
Boni de fusion	3 499 385,000	3 499 385,000	-
Prime d'émission	1 656 000,000	1 656 000,000	-
Subvention d'investissement	480 000,000	560 000,000	(80 000,000)
Résultats reportés	1 793 693,066	1 316 344,415	477 348,651
Résultats de l'exercice	2 258 259,424	2 018 261,737	239 997,687
Total	18 664 129,037	17 925 869,613	738 259,424

Le tableau des mouvements des capitaux propres se présente comme suit au 31 décembre 2006

Désignation	Capital	Réserves	Autres capitaux propres	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31/12/2005	8 000 000,000	6 031 263,461	560 000,000	1 316 344,415	2 018 261,737	17 925 869,613
Affectation résultat 2005	-	100 913,086	-	477 348,651	(2 018 261,737)	(1 440 000,000)*
Subv inscrite au Résultat	-	-	(80 000,000)	-	-	(80 000,000)
Résultat exercice 2006	-	-	-	-	2 258 259,424	2 258 259,424
Solde au 31/12/2006	8 000 000,000	6 132 176,547	480 000,000	1 793 693,066	2 258 259,424	18 664 129,037

(*) dividendes 2005

Résultat de base par action de 1D de nominale	2006	2005
	0,282	0,252

P2- EMPRUNTS

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

Désignation	Solde au 31/12/2006	Solde au 31/12/2005	Variation
BIAT 1 400 000	900 000,000	1 100 000,000	(200 000,000)
UBCI 560 000	120 000,000	200 000,000	(80 000,000)
UBCI 600 000	385 714,265	471 428,551	(85 714,286)
BTEI	1 800 000,020	2 400 000,020	(600 000,000)
Total	3 205 714,285	4 171 428,571	(965 714,286)

P3- PROVISIONS

Les provisions se détaillent comme suit

Désignation	Solde au 31/12/2006	Solde au 31/12/2005	Variation
Provisions pour risques et charges	163 285,575	185 000,000	(21 714,425)
Provisions pour garanties données	133 448,394	129 265,548	4 182,846
Total	296 733,969	314 265,548	(17 531,579)

P4- FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Les fournisseurs et comptes rattachés se détaillent comme suit

Désignation	Solde au 31/12/2006	Solde au 31/12/2005	Variation
Fournisseurs locaux	847 032,292	635 502,826	211 529,466
Fournisseurs étrangers	2 654 830,098	2 190 823,756	464 006,342
Fournisseur étranger règlement à vu	22 125,407	17 129,825	4 995,582
Fournisseur étranger règlement à échéance	850 019,876	246 834,898	603 184,978
Fournisseurs effets à payer	675 791,149	369 437,123	306 354,026
Fournisseurs retenue de garantie	8 591,949	17 660,073	(9 068,124)
Total	5 058 390,771	3 477 388,501	1 581 002,270

P5- AUTRES PASSIFS COURANTS

Cette rubrique se détaille comme suit

Désignation	Solde au 31/12/2006	Solde au 31/12/2005	Variation
Rémunérations dues	17 302,200	18 324,004	(1 021,804)
Etat impôts sur les bénéfices	141 663,170	149 102,444	(7 439,274)
Personnel autres charges à payer	799 169,685	509 799,338	289 370,347
CCA dettes et intérêts	72 000,000	24 000,000	48 000,000
CC dividendes et tantième à payer	513 859,157	122 203,907	391 655,250
CNSS (cotisations)	204 495,362	232 132,465	(27 637,103)
Prêts personnel CNSS	2 146,308	2 404,479	(258,171)
Charges à payer	313 255,653	259 321,885	53 933,768
Comptes d'attente BIAT (solde)	23 908,689	8 924,383	14 984,306
Compte d'attente STB (solde)	6 735,845	485,076	6 250,769
Compte d'attente UBCI (solde)	8 610,111	3 048,806	5 561,305
Comptes d'attente BIAT 51 (solde)	7 242,794	3 818,829	3 423,965
Etat impôts et taxes	216 609,656	193 253,225	23 356,431
Créditeurs divers	0,000	12 311,000	(12 311,000)
Autres	870,000	870,000	-
Total	2 327 868,630	1 539 999,841	787 868,789

P6- CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Cette rubrique se détaille comme suit

Désignation	Solde au 31/12/2006	Solde au 31/12/2005	Variation
Echéances à moins d'un an sur crédits	965 714,286	992 797,623	(27 083,337)
Crédits mobilisation des créances commerciales	10 636 000,000	3 834 828,695	6 801 171,305
Intérêts courus	0,000	11 901,556	(11 901,556)
BIAT agence des affaires	775 515,250	1 322 125,573	(546 610,323)
BIAT AL JAZIRA	28 795,702	26 886,273	1 909,429
STB BEN AROUS	385 659,945	517 547,675	(131 887,730)
ATB	77 677,374	0,000	77 677,374
UBCI MEGRINE	572 046,046	617 761,074	(45 715,028)
Total	13 441 408,603	7 323 848,469	6 117 560,134

R – ETAT DE RESULTAT

R1– REVENUS

Cette rubrique se détaille comme suit .

Valeurs Brutes	Solde au 31/12/2006	Solde au 31/12/2005	Variation
Ventes locales batteries de démarrage	13 344 839,429	12 926 554,870	418 284,559
Ventes locales batteries industrielles	1 313 411,019	950 146,105	363 264,914
Ventes à l'exportation de batteries	14 812 578,878	12 490 082,476	2 322 496,402
Autres ventes	753 768,000	-	753 768,000
Total Clients Bruts	30 224 597,326	26 366 783,451	3 857 813,875

R2– AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Désignation	Solde au 31/12/2006	Solde au 31/12/2005	Variation
Quote part subventions	80 000,000	80 000,000	-
Loyer Saphir	100 000,000	100 000,000	-
Prestations	6 000,000	96 000,000	(90 000,000)
Total	186 000,000	276 000,000	(90 000,000)

R3– VARIATIONS DES STOCKS DES PRODUITS FINIS ET DES ENCOURS

Cette rubrique se détaille comme suit

Désignation	Solde au 31/12/2006	Solde au 31/12/2005	Variation
Produits finis	518 521,084	380 142,521	138 378,563
Produits intermédiaires	4 327 899,682	2 495 949,184	1 831 950,498
Total Stocks	4 846 420,766	2 876 091,705	1 970 329,061

R4– ACHATS CONSOMMES

Cette rubrique se détaille comme suit .

Désignation	Solde au 31/12/2006	Solde au 31/12/2005	Variation
Achats matières premières	20 548 367,876	15 569 992,370	4 978 375,506
Achats matières consommables	1 019 864,790	518 864,499	501 000,291
Variations stocks matières premières	(333 427,857)	(286 151,576)	(47 276,281)
Variations stocks matières consommables	(199 731,740)	(30 915,329)	(168 816,411)
Total	21 035 073,069	15 771 789,964	5 263 283,105

R5- CHARGES DE PERSONNEL

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2006	Solde au 31/12/2005	Variation
Salaires et indemnités représentatives	2 984 936,721	2 484 605,361	500 331,360
Cotisation de sécurité sociales	635 700,795	595 556,048	40 144,747
Autres charges de personnel	69 600,447	67 370,333	2 230,114
Total	3 690 237,963	3 147 531,742	542 706,221

R6- DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS

Cette rubrique se détaille comme suit

Désignation	Solde au 31/12/2006	Solde au 31/12/2005	Variation
Dotation aux Amortissements des logiciels	12 667,980	24 543,860	(11 875,880)
Dotation aux Amortissements des bâtiments	273 848,460	258 746,690	15 101,770
Dotation aux Amort des agencements et aménagements	186 659,880	163 941,906	22 717,974
Dotation aux Amort des matériels et outillages industriels	1 068 343,822	995 415,402	72 928,420
Dotation aux Amort des matériels de transport	148 038,988	103 576,399	44 462,589
Dotation aux Amort aux équipements de bureau	20 953,160	21 447,422	(494,262)
Dotation aux Amort des matériels informatiques	53 849,060	54 889,381	(1 040,321)
Dotation aux résorptions des frais préliminaires	94 061,625	94 061,623	0,002
Dotation aux provisions pour créances douteuses	101 486,392	88 775,892	12 710,500
Dotation aux provisions pour dépréciations des stocks	64 605,535	0,000	64 605,535
Dotation aux provisions pour dépréciations des participa	90 000,000	0,000	90 000,000
Dot aux provisions pour risques et charges	24 182,846	58 688,510	(34 505,664)
Reprise sur provisions pour dépréciat des participations	(5 691,109)	(154 028,000)	148 336,891
Reprises sur provisions pour dépréciations des stocks	-	(149 406,827)	149 406,827
Reprises sur provisions pour créances douteuses	(128 162,814)	-	(128 162,814)
Total	2 004 843,825	1 560 652,258	444 191,567

R7- AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Cette rubrique se détaille comme suit

Désignation	Solde au 31/12/2006	Solde au 31/12/2005	Variation
Loyer	40 077,846	56 554,465	(14 476,619)
Leasing	16 488,092	43 757,187	(27 269,095)
Entretiens et réparations	243 482,956	178 034,329	65 448,627
Assurances	65 304,216	53 659,607	11 644,609
Etudes, recherches et rémunérations d'intermédiaires	192 446,231	189 041,548	3 404,683
Frais de séminaires et congrès	35 288,454	26 061,500	9 226,954
Personnel extérieur (travaux en régie)	1 460 153,681	1 359 849,495	100 304,186
Publicité et propagandes	326 611,699	322 820,255	3 791,444
Transports sur ventes	7 910,600	1 447,500	6 463,100
Autres transports	44 440,120	42 304,100	2 136,020
Voyages, déplacements, mission et réceptions	101 791,396	119 710,200	(17 918,804)
Frais postaux	129 188,098	126 532,104	2 655,994
Divers frais de services bancaires	136 838,685	125 308,104	11 530,581
Dons accordés	36 041,542	33 058,136	2 983,406
Jetons de présence	120 000,000	40 000,000	80 000,000
T F P et FOPROLOS	49 027,150	38 957,186	10 069,964
TCL	38 641,192	34 801,688	3 839,504
Taxes de circulation	27 317,664	22 518,992	4 798,672
Droit d'enregistrement	19 199,837	9 576,579	9 623,258
Autres charges d'exploitation	28 286,073	138 737,616	(110 451,543)
Total	3 118 535,532	2 962 730,591	155 804,941

R8- PRODUITS DES PARTICIPTIONS

Il s'agit des dividendes reçus de la société ASSAD International

R9- CHARGES FINANCIERES NETTES

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2006	Solde au 31/12/2005	Variation
Échelles d'intérêts	245 659,027	249 136,876	(3 477,849)
Agios sur escomptes	55 262,944	50 933,975	4 328,969
Intérêts sur crédits bancaires	492 054,694	227 354,293	264 700,401
Gains de change	(40 692,625)	(76 478,750)	35 786,125
Pertes de change	149 535,994	209 123,104	(59 587,110)
Intérêts sur crédits à moyen et long terme	336 923,362	349 910,709	(12 987,347)
Total	1 238 743,396	1 009 980,207	228 763,189

R10- GAINS ORDINAIRES

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2006	Solde au 31/12/2005	Variation
Reprise sur provisions	-	48 290,975	(48 290,975)
Produit sur cession	33 486,976	12 317,477	21 169,499
Ristourne TFP	26 250,791	18 000,000	8 250,791
Intérêt des prêts	6 457,265	5 957,128	500,137
Autres	35 333,960	110 757,953	(75 423,993)
Total	101 528,992	195 323,533	(93 794,541)

F – ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

F1 Ajustements pour amortissements et provisions

Ces ajustements pour 2 004 843,825 DT sont détaillés comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Montant</u>
Dotation aux Amortissements des logiciels	12 667,980
Dotation aux Amortissements des bâtiments	273 848,460
Dotation aux Amort des agencements et aménagements	186 659,880
Dotation aux Amort des matériels et outillages industriels	1 068 343,822
Dotation aux Amort des matériels de transport	148 038,988
Dotation aux Amort des équipements de bureau	20 953,160
Dotation aux Amort des matériels informatiques	53 849,060
Dotation aux résorptions des frais préliminaires	94 061,625
Dotation aux provisions pour créances douteuses	101 486,392
Dotation aux provisions pour dépréciations des stocks	64 605,535
Dotation aux provisions pour dépréciations des participations	90 000,000
Dotation aux provisions pour risques et charges	24 182,846
Reprises sur provisions pour dépréciations des participations	(5 691,109)
Reprises sur provisions pour créances douteuses	(128 162,814)
Total	2 004 843,825

F2 Variation des stocks :

Elle affiche une variation négative de 2 503 488,658 DT détaillée comme suit .

<u>Désignation</u>	<u>Solde au 31/12/2005</u>	<u>Solde au 31/12/2006</u>	<u>Variation</u>
Matières premières	2 494 441,282	2 827 869,139	(333 427,857)
Matières consommables	372 846,099	410 669,435	(37 823,336)
Pièces de rechange	900 190,119	1 062 098,523	(161 908,404)
Produits finis	380 142,521	518 521,084	(138 378,563)
Produits intermédiaires	2 495 949,184	4 327 899,682	(1 831 950,498)
Total Stocks	6 643 569,205	9 147 057,863	(2 503 488,658)

F3 Variation des créances :

Elle affiche une variation négative de 5 559 140,449 DT détaillée comme suit

Valeurs Brutes	Solde au 31/12/2005	Solde au 31/12/2006	Variation
Clients ordinaires	5 361 616,334	6 513 719,706	(1 152 103,372)
Clients douteux	497 077,328	592 207,391	(95 130,063)
Clients effets en portefeuille	488 234,088	704 190,912	(215 956,824)
Clients exportations	3 372 784,786	7 468 734,976	(4 095 950,190)
Total Clients Bruts	9 719 712,536	15 278 852,985	(5 559 140,449)

F4 Variation des Autres Actifs

La rubrique « Autres Actifs » affiche une variation négative 105 543,091 DT détaillée comme suit

Valeurs Brutes	Solde au 31/12/2005	Solde au 31/12/2006	Variation
Etat, acomptes provisionnels	121 430,341	105 326,232	16 104,109
Etat, retenues à la source	22 200,377	55 851,422	(33 651,045)
Etat, TVA à reporter	139 865,273	24 912,520	114 952,753
Produit à recevoir	566 388,839	571 301,142	(4 912,303)
Etat, et collectivités publiques	532,246	479,170	53,076
Charges constatées d'avance	951 129,940	1 166 674,952	(215 545,012)
Etat, TFP à reporter	18 090,755	19 827,972	(1 737,217)
Autres débiteurs	11 453,120	9 864,645	1 588,475
Personnel avances et acomptes	23 560,554	18 541,488	5 019,066
Prêts au personnel	506 681,690	468 846,683	37 835,007
Dépôts et cautionnements	39 398,430	64 648,430	(25 250,000)
Régularisation cession action ASSAD Internat	(100,000)	(100,000)	-
Total	2 400 631,565	2 506 174,656	(105 543,091)

F5 Variation des fournisseurs

Elle affiche une variation positive de 982 096,343DT qui se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2006	Solde au 31/12/2005	Variation
Fournisseurs et comptes rattachés	5 058 390,771	3 477 388,501	1 581 002,270
Reclassements fournisseurs d'immobilisations	(1 022 503,734)	(423 597,807)	(598 905,927)
Total	4 035 887,037	3 053 790,694	982 096,343

F6 Variation des Autres Passifs

Elle affiche une variation positive de 418 515,890 qui se détaille comme suit

Valeurs Brutes	Solde au 31/12/2006	Solde au 31/12/2005	Variation
Rémunérations dues	17 302,200	18 324,004	(1 021,804)
Etat impôts sur les bénéficiaires	141 663,170	149 102,444	(7 439,274)
Personnel autres charges à payer	799 169,685	509 799,338	289 370,347
CCA dettes et intérêts	106 203,907	24 000,000	82 203,907
CNSS (cotisations)	204 495,362	232 132,465	(27 637,103)
Prêts au personnel CNSS	2 146,308	2 404,479	(258,171)
Charges à payer	313 255,653	259 321,885	53 933,768
Comptes d'attente BIAT (solde)	23 908,689	8 924,383	14 984,306
Compte d'attente STB (solde)	6 735,845	485,076	6 250,769
Compte d'attente UBCI (solde)	8 610,111	3 048,806	5 561,305
Comptes d'attente BIAT 51(solde)	7 242,794	3 818,829	3 423,965
Etat impôts et taxes	216 609,656	193 253,225	23 356,431
Intérêt courus	0,000	11 901,556	(11 901,556)
Créditeurs divers	0,000	12 311,000	(12 311,000)
Autres	870,000	870,000	0,000
Total	1 848 213,380	1 429 697,490	418 515,890

F7 Plus value de cession

Il s'agit de la cession de matériel et outillage

Désignation	Solde au 31/12/2006
Valeur brute	326,714
Amortissement	(313,690)
VCN	13,024
Prix de cession (dont 27 500,000 dinars encaissés)	33 500,000
Plus value	33 486,976

F8 Transfert de charges

Il s'agit des charges du service technique relatives au suivi des projets

F9 Quote-part subvention d'investissement

Il s'agit de la résorption de la subvention d'investissement relative à la réalisation de l'unité de recyclage de plomb pour un montant de 80 000,000 DT

F10 Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières

Ces décaissements sont détaillés comme suit

<u>Désignation</u>	<u>Montant</u>
Société SPA BATTERIE ASSAD ALGERIE	65 511,460
Total	65 511,460

F11 Remboursement d'emprunts

<u>Désignation</u>	<u>Solde au 31/12/2006</u>
BIAT 1 400 000	200 000,000
UBCI 560.000	80 000,000
UBCI 600 000	85 714,286
BTEI	600 000,000
Total	965 714,286

VII - ENGAGEMENTS HORS BILAN

ENGAGEMENTS DONNES

	Valeur	Tiers
<u>INTERETS SUR CREDITS ET EMPRUNTS BANCAIRES</u>		
INTERETS/CMT BIAT 1 400 000,000	222 525,695	BIAT
INTERETS/CMT UBCI 600 000,000	96 352,823	UBCI
INTERETS/CMT UBCI 560 000,000	21 439,584	UBCI
INTERETS/CMT BTE 3 000 000,000	371 000,000	BTE
<u>LEASING</u>	49 238,100	UBCI LEASING
<u>EFFETS ESCOMPTEES ET NON ECHUS</u>	692 241,947	
<u>ASSAD INTERNATIONAL</u>	200 000,000	BIAT
<u>SOCIETE SAPHIR TUNISIE</u>	800 000,000	BIAT
<u>SOCIETE ALGERO TUNISIENNE DE BATTERIE</u>	1 350 000,000	BIAT
Total	3.802.798,149	
ENGAGEMENTS RECIPROQUES	0,000	

COMMENTAIRES DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

I. PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

- Les fournisseurs débiteurs n'ont pas été présentés parmi les « autres actifs courants » pour 44 663,778 dinars
- Les reprises sur provisions des créances douteuses ont été présentées en diminution de la dotation aux amortissements et aux provisions pour 128 162,814 dinars. Elles devraient être présentés parmi les « autres gains ordinaires ».

II. PROVISIONS POUR DEPRECIATIONS

- L'Accumulateur Tunisien ASSAD a constaté en 2006 une provision pour dépréciation des titres de participation au capital de sa filiale « SAPHIR Tunisie » pour un montant de 90 000,000 dinars La situation de la société « SAPHIR Tunisie » mérite d'être analysée d'une manière approfondie

III. CHARGES CONSTATEES D'AVANCE

Il s'agit des achats de matières premières et pièces de rechanges dont les factures sont établies en 2006 et la livraison est effectuée en 2007 pour 1 025 061,460 dinars Le reliquat représente des charges constatées en 2006 et relatives à 2007.

IV. PRODUITS À RECEVOIR

Les produits à recevoir présentent au 31 décembre 2006 un solde de 571 301,142 dinars qui se détaille comme suit :

- Créances/ ASSAD INTERNATIONAL	39 732,231
- Créances/ SPA BATTERIES ASSAD ALGERIE	284 468,911
- Créances/ SAPHIR TUNISIE SA	147 500,000
- Dividendes/ GEELEC	99 600,000
Total	571.301,142

V. – COMPTES D'ATTENTE BANCAIRES ET ETATS DE RAPPROCHEMENT

Les comptes d'attente enregistrent les versements reçus des intermédiaires agréés de la société Toutefois les clients correspondant ne sont pas identifiés En outre, certains prélèvements effectués par les banques n'ont pas été identifiés

Les suspens antérieurs figurant sur les états de rapprochement au 31 décembre 2006 et non encore apurés, se détaillent comme suit

Banque	Date	Suspens figurant sur les relevés et non comptabilisés		Suspens comptabilisés et ne figurant pas sur les relevés	
		Suspens en débit	suspens en crédit	Suspens en débit	Suspens en crédit
BIAT EL DJAZIRA	2001-2005	1 024,911	29 955,866	8 399,115	5 888,597
S T B BEN AROUS	2005 et ant	82 629,004	1 945,445	2 672,631	71 696,739
U B C I MEGRINE	2002-2003	61,739	4 142,862	5 469,812	0,000
BIAT EL DJAZIRA 2	1999	0,000	81,500	0,000	0,000
STB BEN AROUS 2	2000 et ant	4 477,600	0,000	0,000	5 677,896
BIAT CENTRE D'AFF 51	2005	0,000	367,024	0,000	0,000
TOTAL		87 168,343	36 492,697	8 142,443	77 374,635

VI. – CONTROLE SOCIAL

La société a fait l'objet d'un contrôle social couvrant la période 2002 à 2004. Ce contrôle a fait l'objet d'une provision pour risques et charges en 2005 à hauteur de 30 000 Dinars.

Le montant payé en 2006 s'élève à 41.466,972 dinars, a été déduit du compte « provisions pour risques et charges ». Les pénalités de retard y afférents, de l'ordre de 32 700 dinars, n'ont pas été provisionnées, et elles ont fait l'objet d'une demande de remise de pénalités.

VII. – ASSAINISSEMENT DE LA FILIALE « TORUS EUROPE »

La situation financière de la société « TORUS EUROPE » a été dégradée suite aux pertes cumulées. Un plan d'assainissement a été mis en place par l'augmentation et la réduction de son capital et sa transformation en une S A R L. En effet, l'avance en compte courant associé de « l'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD » pour la somme de 30 000 Euro accordée en 2005 à sa filiale « TORUS EUROPE » a servi en 2006 pour la libération de l'augmentation du capital de la dite filiale. La réduction du capital a été opérée par la réduction de la valeur nominale de l'action qui est passée de 100,00 Euro à 9,973 Euro.

***RAPPORTS DU
COMMISSAIRE AUX COMPTES
Sur les Etats Financiers
de la Sté mère***

**L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD
ZONE INDUSTRIELLE BEN AROUS**

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
EXERCICE 2006**

Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du 23 Juin 2004, nous avons examiné les états financiers de votre société « **L'ACCUMULAEUR TUNISIEN ASSAD** » pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2006

Les états financiers de l'exercice 2006, qui nous ont été communiqués, ont été arrêtés par les services de votre société, conformément aux dispositions du système comptable des entreprises tel que promulgué par la loi n° 96-112 du 30 décembre 1996.

Ces états financiers relèvent de la responsabilité de la direction. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Notre examen effectué conformément aux normes de révision comptable, a comporté des contrôles considérés par nous comme nécessaires eu égard aux règles de diligences normales. Un audit consiste à examiner, par sondage, les éléments probants justifiant les données contenues dans ces états financiers.

Les analyses et commentaires complémentaires présentés ci-après vous fournissent d'autres renseignements significatifs sur la marche de votre société telle que reflétée par les postes de votre bilan et votre état de résultat et vous donnent des indications sur l'étendue des travaux de vérification

Les états financiers soumis à votre approbation dégagent un bénéfice net de 2 258.259,424 dinars et un total bilan de 42.994 245,295 dinars

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 2006 et nous n'avons pas relevé de remarques particulières sur les informations y figurant

Sur la base des documents qui nous ont été présentés, nous estimons que les états financiers de votre société arrêtés au 31 décembre 2006 ont été régulièrement établis et reflètent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de votre société

D'autre part, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que le système de contrôle interne de votre société présente des insuffisances majeures

Fait à Tunis le 16 avril 2007

**Le Commissaire Aux Comptes
Mahmoud TRIKI**

**L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD
ZONE INDUSTRIELLE BEN AROUS**

**RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
EXERCICE 2006**

_/)/_essieurs les actionnaires,

Conformément aux dispositions des articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous avons l'honneur de vous rendre compte :

- Que nous avons été avisés des conventions qui ont fait l'objet de l'autorisation préalable de votre conseil d'administration
 - L'avance en compte courant associé pour la somme de 30 000 Euro accordée en 2005 à la filiale « TORUS EUROPE » a servi en 2006 pour la libération de l'augmentation du capital de la dite filiale Cette opération a été autorisée par votre conseil du 25 août 2006
- Qu'il ne nous appartient pas de rechercher l'existence éventuelle d'autres conventions mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques et modalités essentielles de celles dont nous avons été avisés, 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 en vue de leur approbation.
- Que l'exécution des conventions suivantes, approuvées au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours du dernier exercice
 - 1 Votre conseil d'administration du 07 décembre 2005 a autorisé la société « L'Accumulateur Tunisien ASSAD » :
 - de donner une caution solidaire au profit de la BIAT en garantie du crédit à moyen terme de 800 000 Dinars accordé à sa filiale « SAPHIR TUNISIE SA » ,
 - de donner une caution solidaire au profit de la BIAT en garantie du crédit à Moyen Terme à hauteur de 45 000 000 Dinars Algériens accordé à sa filiale « SPA BATTERIE ASSAD ALGERIE » par L'ARABE BANK ALGERIE
 - de donner une caution solidaire au profit d'une banque tunisienne en garantie d'un crédit de gestion à hauteur de 30 000 000 Dinars Algériens accordé à sa filiale « SPA BATTERIE ASSAD ALGERIE » par L'ARABE BANK ALGERIE.
 - 2 Des sûretés réelles sur les biens mobiliers et immobiliers de la société ont été consenties aux différents établissements bancaires pour garantir ses emprunts ;
 - 3 Votre société a mis à la disposition de la filiale « SAPHIR TUNISIE SA » un local pour un loyer annuel de 100 000,000 Dinars

Par ailleurs, l'examen des écritures comptables de votre société pour l'exercice 2006 nous a permis de constater 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 », « SAPHIR TUNISIE SA », « GEELEC » et « SPA BATTERIE ASSAD ALGERIE »

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

Fait à Tunis le 16 avril 2007

Le Commissaire Aux Comptes
Mahmoud TRIKI

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
Arrêtés au 31/12/2006

GROUPE L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSADZ.I BEN AROUS
2013 BEN AROUS**BILAN**

(Exprimé en dinars)

	2006 Au 31/12/06	2005 Au 31/12/05
ACTIFS		
ACTIFS NON COURANTS		
Actifs immobilisés		
Immobilisations incorporelles	408 113,759	425 833,655
Moins amortissement	-197 040,444	-164 276,169
<i>S/Total</i>	<u>211 073,315</u>	<u>261 557,486</u>
Immobilisations corporelles	27 398 068,677	23 484 630,632
Moins amortissement	-11 765 412,135	-9 600 098,337
<i>S/Total</i>	<u>15 632 656,542</u>	<u>13 884 532,295</u>
Immobilisations financières	1 510 250,988	1 790 353,070
Moins Provisions	-99 039,821	-291 862,358
<i>S/Total</i>	<u>1 411 211,167</u>	<u>1 498 490,712</u>
Total des actifs immobilisés	17 254 941,023	15 644 580,493
Autres actifs non courants	118 196,776	143 206,439
Total des actifs non courants	17 373 137,799	15 787 786,932
ACTIFS COURANTS		
Stocks	10 122 368,964	6 982 644,782
Moins Provisions	-103 935,568	-39 330,033
<i>S/Total</i>	<u>10 018 433,396</u>	<u>6 943 314,749</u>
Clients et comptes rattachés	17 687 454,203	12 959 699,682
Moins Provisions	-1 198 038,797	-1 203 779,630
<i>S/Total</i>	<u>16 489 415,406</u>	<u>11 755 920,052</u>
Autres actifs courants	2 538 981,895	2 054 322,062
Provision	-91 762,500	-91 762,500
Placements et autres actifs financiers	100 000,000	0,000
Liquidités et équivalents de liquidités	772 679,643	979 707,436
Total des actifs courants	29 827 747,840	21 641 501,799
Total des actifs	47 200 885,640	37 429 288,731

GROUPE L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSADZ I BEN AROUS
2013 BEN AROUS**BILAN**

(Exprimé en dinars)

	2006	2005
	Au 31/12/06	Au 31/12/05
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		
CAPITAUX PROPRES		
Capital social	8 000 000,000	8 000 000,000
Autres capitaux propres	480 000,000	560 000,000
Réserves consolidées	8 547 866,255	7 886 277,402
Réserves minoritaires	540 432,196	603 965,952
Total des capitaux propres avant resultat de l'exercice	17 568 298,451	17 050 243,354
Résultat consolidé	2 089 994,249	2 283 283,004
Résultat minoritaire	-143 135,542	-33 554,698
Résultat de l'exercice	1 946 858,707	2 249 728,306
Total des capitaux propres avant affectation	19 515 157,158	19 299 971,660
PASSIFS		
Passifs non courants		
Emprunts	4 824 264,285	4 171 428,571
Autres passifs financiers	0,000	0,000
Provisions	381 733,969	399 265,548
Total des passifs non courants	5 205 998,254	4 570 694,119
Passifs courants		
Fournisseurs et comptes rattachés	5 350 648,949	3 899 600,025
Autres passifs courants	3 684 876,154	2 154 849,372
Concours bancaires et autres passifs financiers	13 444 205,125	7 504 173,555
Total des passifs courants	22 479 730,228	13 558 622,952
Total des passifs	27 685 728,482	18 129 317,071
Total des capitaux propres et des passifs	47 200 885,640	37 429 288,731

GROUPE L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD

ZONE INDUSTRIELLE BEN AROUS
2013 BEN AROUS

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

	2006	2005
	Au 31/12/06	Au 31/12/05
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Revenus	36 400 904,081	31 026 677,788
Revenus export	21 938 814,538	16 971 394,723
Revenus local	14 462 089,543	14 055 283,065
Autres produits d'exploitations	80 000,000	80 000,000
Production immobilisée		
Total des produits d'exploitation	36 480 904,081	31 106 677,788
CHARGES D'EXPLOITATION		
Variation des stocks des produits finis et des encours (+ou-)	-1 699 716,682	621 260,130
Achats d'approvisionnements consommés	23 427 983,514	18 049 708,356
Charges de personnel	4 126 503,434	3 363 463,676
Dotations aux amortissements et provisions	2 419 693,442	1 600 194,337
Autres charges d'exploitation	4 976 034,133	4 374 102,352
Total des charges d'exploitation	33 250 497,841	28 008 728,851
RESULTAT D'EXPLOITATION	3 230 406,240	3 097 948,937
Produit des participations	2 780,686	29 676,959
Charges financières nettes	1 282 993,031	904 356,475
Autres gains ordinaires	152 009,282	195 202,379
Autres pertes ordinaires	0,000	0,000
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT	2 102 203,177	2 418 471,800
Impôt sur les bénéfices	155 344,470	168 743,494
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT	1 946 858,707	2 249 728,306
Résultat groupe	2 089 994,249	2 283 283,004
Intérêts des minoritaires	-143 135,542	-33 554,698
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	1 946 858,707	2 249 728,306

GROUPE L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSADZ I BEN AROUS
2013 BEN AROUS**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE**

(Exprimé en dinars)

	2006	2005
	Au 31/12/06	Au 31/12/05
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION		
- Resultat net	1 946 858,707	2 249 728,306
- Ajustements pour :		
. Amortissements & provisions	2 419 693,442	1 600 194,337
. Variation des stocks	-3 139 724,182	133 577,876
. Variation des créances	-4 727 754,521	-3 130 266,274
. Variation des autres actifs	-756 360,526	46 581,047
. Variation des fournisseurs	8 258 055,420	-1 396 775,755
. Variation des autres passifs	-6 195 627,091	-194 813,786
. Reprise de provision	-41 714,425	-48 290,975
. Plus ou moins value de cession	-33 486,976	-23 000,000
. Transfert de charge	-193 387,170	-192 223,814
. quote part/sbv	-80 000,000	-80 000,000
. Effet de conversion des filiales étrangères	0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant de (affectés a) l'exploitation	-2 543 447,322	-1 035 289,038
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-2 710 311,014	-1 664 449,032
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	27 500,000	23 000,000
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	-75 497,635	-733 427,498
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	0,000	337 964,534
- Encaissement provenant d'une subvention d'investissement	0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'investissement	-2 758 308,649	-2 036 911,996
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT		
- Encaissement suit à l'émission d'actions	30 432,671	2 492 625,000
- Dividendes et autres distributions	-960 443,750	-1 253 224,500
- Encaissement provenant des emprunts	1 618 550,000	1 027 763,916
- Remboursement d'emprunts	-965 714,286	-321 263,809
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement	-277 175,365	1 945 900,607
INCIDENCES DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES	-14 890,989	
VARIATION DE TRESORERIE	-5 593 822,325	-1 126 300,427
<i>Tresorerie au début de l'exercice</i>	-6 111 988,869	-4 493 466,513
<i>Tresorerie a la clôture de l'exercice</i>	-11 705 811,194	-5 619 766,940

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

I. REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers consolidés du GROUPE L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD » 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 du Groupe ont été consolidées par voie d'intégration globale. Les comptes de référence sont les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2006

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. Ces retraitements ont concerné principalement :

- L'homogénéisation de la nomenclature des comptes individuels ;
- L'homogénéisation des taux d'amortissements pour les frais préliminaires de la société « SAPHIR TUNISIE » et matériels informatiques, de communications et matériel de bureau pour la société « SPA BATTERIES ASSAD ALGÉRIE »
- Les contrats de location financement n'ont pas fait l'objet d'un retraitement selon l'approche économique, ils sont présentés parmi les engagements hors bilan

La conversion des comptes des filiales étrangères s'effectue selon la méthode du cours de clôture, à savoir :

- Conversion des éléments d'actif et de passif au cours de change en vigueur à la date de clôture de l'exercice,
- Conversion des produits et des charges au cours de la transaction de l'opération

L'écart de conversion, tant sur les éléments de bilan d'ouverture que sur le résultat consolidé est transféré directement dans les capitaux propres, au poste « *écart des conversions* » pour la part revenant à la société consolidante, et au poste « *intérêts minoritaires* » pour celle revenant aux tiers

☞ Impôts différés :

Les retraitements d'homogénéité des comptes individuels qui ont un impact sur la situation nette consolidée donnent lieu à un ajustement d'impôts différés

II – 2. LE CUMUL DES COMPTES INDIVIDUELS

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

II – 3. L'ELIMINATION DES COMPTES ET DES OPERATIONS RECIPROQUES

Les opérations et résultats entre sociétés consolidées ont été éliminés après rapprochement. Ces éliminations sont de deux natures :

- Éliminations n'affectant pas les capitaux propres et le résultat consolidé. Il s'agit des comptes réciproques, de dettes et de créances ainsi que les comptes de charges et de produits réciproques.
- Éliminations affectant les capitaux propres et le résultat consolidé. Il s'agit de l'élimination des dividendes distribués à l'intérieur du périmètre de consolidation, loyer de SAPHIR qui est immobilisé au niveau de ses comptes individuels, la provision des titres SAPHIR, la marge sur le stock vendu à l'intérieur du périmètre, l'assistance technique et le transfert de technologie créé par « ASSAD » et vendu à « SPA BATTERIES ASSAD ALGÉRIE » et matériel industriel cédé à l'intérieur du périmètre.

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* ».

Les écarts d'acquisition positifs ont été amortis linéairement sur une durée de 5 ans, sauf nécessité d'un amortissement exceptionnel.

Les écarts d'acquisition négatifs représentent le profit réalisé par la société « L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD » lors de l'acquisition des participations en question. Ces écarts ont été rapportés aux résultats de l'exercice de constatation conformément aux dispositions du paragraphe 57 de la norme 38.

Il est à signaler que, le goodwill a été assimilé à l'écart d'acquisition, dans la mesure qu'aucun élément de réévaluation significatif des postes d'actifs ou de passifs n'a été identifié.

☞ 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. METHODES ET REGLES D'EVALUATION

Les principales règles et méthodes comptables appliquées par le Groupe se détaillent comme suit :

☞ Immobilisations incorporelles :

Les immobilisations incorporelles subissent, le cas échéant un amortissement linéaire sur une durée de trois ans.

☞ Ecart de première consolidation

Les écarts d'acquisitions positifs et négatifs ont été déterminés selon les modalités exposées au point II « *modalités de consolidation* ».

Cet écart a été calculé en revenant à toutes les opérations d'acquisition des titres depuis l'entrée dans le périmètre de consolidation des sociétés filiales constituant le groupe.

☞ **Immobilisations corporelles**

Les immobilisations exploitées sous forme des contrats de location financement n'ont pas été comptabilisées parmi les immobilisations corporelles

Les immobilisations sont amorties linéairement sur la base des taux suivants

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

Le principe de prorata temporis est respecté pour les biens acquis au cours de l'exercice 2006

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

☞ **Immobilisations financières**

Y figurent à leur coût d'acquisition, les titres de participation des sociétés non retenues dans le périmètre de consolidation ainsi que les autres immobilisations financières

☞ **Stock**

Les méthodes d'évaluation du stock se résument comme suit

- Les pièces de rechange et matières premières sont évaluées à leur coût moyen pondéré Ce coût est calculé après chaque entrée.
- Les produits semi - finis et produits finis sont évalués à leur coût de revient

☞ **Clients et comptes rattachés**

Les créances clients sont valorisées à leur valeur nominale Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur nette comptable

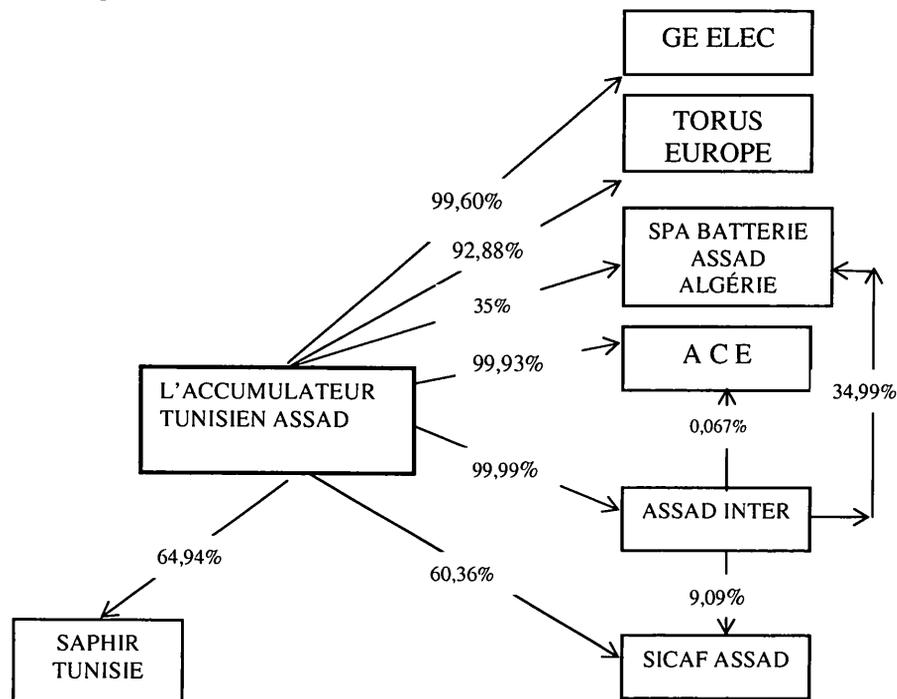
IV. COMPARABILITE DES COMPTES

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

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

V. INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Le groupe ASSAD se présente comme suit au 31 décembre 2006 :



☞ *Les sociétés retenues dans le périmètre de consolidation*

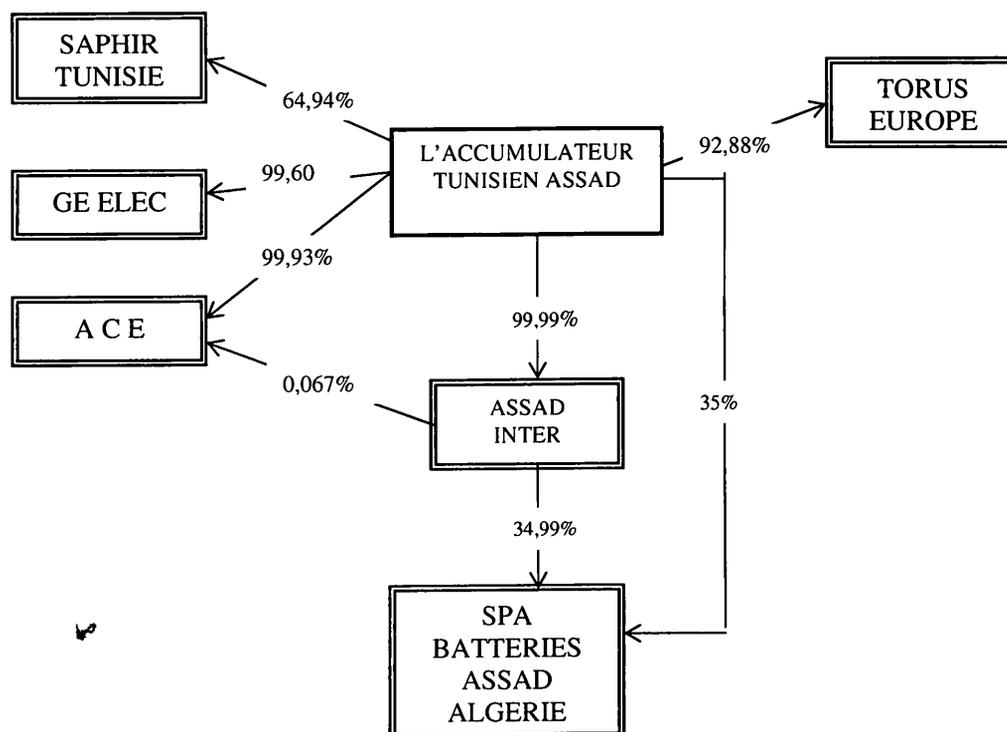
- L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD société mère qui a le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles des sociétés placées sous son contrôle.
- La société GE.ELEC ;
- La société A C E ,
- La société ASSAD INTERNATIONAL ,
- La société SPA BATTERIES ASSAD ALGÉRIE;
- La société SAPHIR TUNISIE.
- La société TORUS EUROPE

☞ *Les sociétés non retenues dans le périmètre de consolidation :*

La société qui aurait pu être consolidée par voie d'intégration globale et qui a été exclue du périmètre de consolidation conformément aux dispositions du paragraphe 11 de la norme 35 sont les suivantes :

- La société SICAFF ASSAD la société en cours de liquidation

Ainsi l'organigramme de l'ensemble consolidé se présente comme suit :



La liste des sociétés consolidées se présente comme suit :

Sociétés	% de contrôle			Type de contrôle	% d'intérêt	Mode d'intégration
	% direct	% Indirect	Total			
L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD	100%	0%	100%	Contrôle exclusif	100%	Intégration globale
GE ELEC	99,60%	0%	99,60%	Contrôle exclusif	99,60%	Intégration globale
ACE	99,93%	0,067%	100%	Contrôle exclusif	99,99%	Intégration globale
ASSAD INTERNATIONAL	99,99%	0%	99,99%	Contrôle exclusif	99,99%	Intégration globale
SPA BATTERIES ASSAD ALGÉRIE	35%	34,99%	69,99%	Contrôle exclusif	69,987 %	Intégration globale
SAPHIR TUNISIE	64,94%	0%	64,94%	Contrôle exclusif	64,94%	Intégration globale
TORUS FRANCE	92,88%	0%	92,88%	Contrôle exclusif	92,88%	Intégration globale

VI. ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

GROUPE L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD

NOTES ANNEXES AU BILAN ARRETE

AU 31/12/2006

AU 31/12/2005

ACTIF DU BILAN			
NOTE	DESIGNATION	MONTANT	MONTANT
1.1	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		
	CONCESSIONS DE MARQUES , BREVE	194 937,500	194 937,500
	Logiciels	199 512,829	198 079,256
	Moins amortissement	-197 040,444	-164 291,375
	Ecart d'aquisition	345 131,452	409 399,374
	Moins résorption	-331 468,022	-376 567,269
	S/Total . . .	211 073,315	261 557,486
1.2	IMMOBILISATIONS CORPORELLES		
	TERRAINS AMENAGES	1 431 275,000	1 431 275,000
	BATIMENTS	5 628 213,032	5 318 533,324
	INSTALLATIONS GENERALES, AGENC	1 284 737,926	1 172 791,129
	MATERIEL INDUSTRIEL	13 365 374,624	11 420 928,452
	OUTILLAGE INDUSTRIEL	1 101 555,902	724 543,307
	AGENCEMENTS ET AMENAGEMENTS DU	612 631,232	483 350,752
	MATERIEL DE TRANSPORT DE BIENS	573 600,694	409 793,778
	MATERIEL DE TRANSPORT DE PERSO	544 795,337	544 793,476
	INSTALLATIONS GENERALES ,AGENC	455 275,841	212 437,473
	EQUIPEMENTS DE BUREAU	498 898,488	380 478,065
	MATERIEL INFORMATIQUE	658 909,730	563 454,441
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES EN	1 242 800,871	822 251,435
	Moins amortissement	-11 765 412,135	-9 600 098,337
	S/Total . . .	15 632 656,542	13 884 532,295
1.3	IMMOBILISATIONS FINANCIERES		
	ACTIONS	764 000,000	1 097 152,094
	AUTRES FORMES DE PARTICIPATION	205 400,000	205 400,000
	VERSEMENTS RESTANT A EFFECTUER	-15 925,000	-81 436,460
	PRETS PARTICIPATIFS	134 802,567	190 501,021
	PRETS AU PERSONNEL	341 492,142	329 564,985
	DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS VERSE	80 481,279	49 171,430
	Moins Provision	-99 039,821	-291 862,358
	S/Total . . .	1 411 211,167	1 498 490,712
1.4	AUTRES ACTIFS NON COURANT		
	FRAIS PRELIMINAIRE	118 196,776	143 206,439
	S/Total . . .	118 196,776	143 206,439
1.5	STOCK FINAL		
	STOCKS MAT PREMIERES	3 905 332,392	2 665 056,631
	STOCKS MAT CONS ET P R	1 472 767,958	1 273 036,218
	STOCKS P F ET S FINIS	4 744 268,615	3 044 551,933
	Moins Provisions	-103 935,568	-39 330,033
	S/Total . . .	10 018 433,397	6 943 314,749
1.6	CLIENTS ET COMPTES RATTACHES		
	CLIENTS ORDINAIRES	15 305 439,793	11 222 777,242
	CLIENTS - EFFETS A RECEVOIR	1 024 849,206	495 822,888
	CLIENTS DOUTEUX OU LETIGIEUX	1 357 165,204	1 241 099,552
	Provision	-1 198 038,797	-1 203 779,630
	S/Total . . .	16 489 415,406	11 755 920,052

1.7 AUTRES ACTIFS COURANTS		
Produit à recevoir	433 141,845	41 950,500
Fournisseurs, Avances et acomptes	8 012,214	15 797,487
Etat impôt et taxes	396 921,018	274 803,968
Report TVA	149 420,277	166 627,944
Débiteur divers	212 484,213	553 478,047
Charge constaté d'avance	1 284 909,385	951 129,940
Personnel avances et prêts	33 785,801	39 108,811
Report Autres taxes	20 307,142	11 425,365
Provision	-91 762,500	-91 762,500
S/Total ..	2 447 219,395	1 962 559,562
1.8 PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS		
Billet de tresorerie	100 000,000	500 000,000
S/Total	100 000,000	500 000,000
1.9 LIQUIDITES ET EQUIVALENS DE LIQUIDITES		
Effets remis a l'encaissement	101 797,340	57 813,732
STB Ben Arous	1 814,850	19 673,333
Banque de sud	32 601,556	5 389,455
UBCI MEGRINE	47 350,857	6 052,745
ABC	4 280,657	935,740
Banque de sud	27 432,693	0,000
BIAT EL DJAZIRA	261 298,735	338 721,184
BNA	3 586,697	28 266,631
ARAB BANK	171 449,219	0,000
BNP	20 444,921	0,000
BEST BANK	0,000	91,550
ATB	3 238,866	916,113
Caisse	97 383,252	21 846,953
S/Total	772 679,643	479 707,436
TOTAL GENERAL	47 200 885,640	37 429 288,731

GROUPE L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD

NOTES ANNEXES AU BILAN ARRETE

AU 31/12/2006

AU 31/12/2005

PASSIF DU BILAN			
NOTE	DESIGNATION	MONTANT	MONTANT
2.1 CAPITAUX PROPRES			
	Capital social	8 000 000,000	8 000 000,000
	Autres capitaux propres	480 000,000	560 000,000
	Reserves groupe	8 547 866,255	7 886 277,402
	Resultat groupe	2 089 994,249	2 283 283,004
		19 117 860,504	18 729 560,406
INTERET MINORITAIRE			
	Reserves Minoritaire	540 432,196	603 965,952
	Résultats minoritaires	-143 135,542	-33 554,698
	S/Total	397 296,654	570 411,254
2.2 PASSIF NON COURANTS			
	Emprunts	4 824 264,285	4 171 428,571
	Provision pour litiges	163 285,575	185 000,000
	provision pour garentie	133 448,394	129 265,548
	provision pour risque et charge	85 000,000	85 000,000
	S/Total	5 205 998,254	4 570 694,119
2.3 FOURNISSEURS & COMPTES RATTACHES			
	FOURNISSEURS	3 533 583,739	3 107 269,675
	FOURNISSEURS-RETENUES DE GARAN	8 591,949	17 660,073
	FOUR D'EXPLOIT -EFFET A PAYER	936 327,978	510 705,554
	FOUR ETRANGER REGLT A VU	22 125,407	17 129,825
	FOUR ETRANG REGL A ECHEANCE	850 019,876	246 834,898
	S/Total	5 350 648,949	3 899 600,025
2.4 AUTRES PASSIF COURANTS			
	Personnel rémenuration due	35 178,860	58 282,463
	Autre CHARGE A PAYER	821 269,685	526 799,338
	Impot sur les sociétés	350 121,842	168 775,245
	ETAT IMPOT ET TAXE	155 344,470	206 087,816
	Associés,tantième et jetons de presence	552 350,531	112 596,281
	C N S S	218 985,966	251 780,423
	CHARGE A PAYER	501 211,379	456 230,003
	Ristourne sur vente	514 586,205	353 708,012
	Créditeur divers	488 311,277	3 272,497
	Compte d'attente	47 515,939	17 317,294
	S/Total	3 684 876,154	2 154 849,372
2.5 Concours bancaires et autres passifs financiers			
	CREDITS A ECHEANCES M - D'1 AN	965 714,286	992 797,623
	CREDIT PREFINAN EXPORT	3 558 500,000	4 004 828,695
	CREDIT FINAN DE STOCKS	1 727 500,000	0,000
	CREDIT BILLETS TRESORERIE	5 350 000,000	0,000
	BIAT	805 259,859	1 357 560,895
	S T B BEN AROUS	387 435,982	519 323,712
	U B C I MEGRINE	572 046,046	617 761,074
	A B C	46,449	0,000
	A T B (ARAB TUNISIAN BANK)	77 702,503	0,000
	INTERETS COURUS		11 901,556
	S/Total ..	13 444 205,125	7 504 173,555
	TOTAL GENERAL	47 200 885,640	37 429 288,731

GROUPE L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD

NOTES ANNEXES AU BILAN ARRETE

AU 31/12/2006

AU 31/12/2005

ETAT DE RESULTAT

NOTE	DESIGNATION	Charges	Produits	Charges	Produits
3 1 REVENUS					
	Chiffre d'affaires local		14 462 089,543		14 055 283,065
	Chiffre d'affaires export		21 938 814,538		16 971 394,723
	S/Total		36 400 904,081		31 026 677,788
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION					
	Subvention		80 000,000		80 000,000
			80 000,000		80 000,000
3 2 VARIATION STOCK FINAL					
	Stock initial	3 044 551,933		3 665 812,063	
	Stock final (-)	-4 744 268,615		-3 044 551,933	
	S/Total	-1 699 716,682		621 260,130	
3 3 ACHATS CONSOMMEES					
	Achats consomme	24 867 991,015		18 366 775,261	
	Variation Stock	-1 440 007,501		-317 066,905	
	S/Total	23 427 983,514		18 049 708,356	
3 4 CHARGES DE PERSONNELS					
	Charges de personnels	4 126 503,434		3 363 463,676	
	S/Total	4 126 503,434		3 363 463,676	
3 5 DOTATION AUX AMORTISSEMENTS & AUX PROVISIONS					
	Dotation aux amortissements et provision	2 402 130,882		1 582 229,695	
	Resorption Ecart d'acquisition	17 562,560		17 964,642	
	S/Total	2 419 693,442		1 600 194,337	
3 6 AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION					
	Entretiens et réparations	267 455,597		182 125,640	
	Location	262 952,904		100 441,152	
	Primes d'assurances	118 854,970		106 166,538	
	Personnel exterieur à l'entreprise	1 664 945,624		1 359 849,495	
	Rémunération d'intermédiaire	269 579,220		264 065,648	
	Publicité et relation public	479 734,440		436 499,569	
	Transport et déplacement	784 016,325		691 534,089	
	Missions et reception	111 084,058		110 843,418	
	Ristourne sur vente	448 465,024		364 657,045	
	voyage et déplacement	108 659,231		106 108,885	
	jetons de présence	128 000,000		52 000,000	
	Autre	332 286,740		599 810,873	
	S/Total	4 976 034,133		4 374 102,352	
3 7 AUTRES CHARGES ORDINAIRES					
	Charges financières nettes	1 282 993,031		904 356,475	
	Produits des placements		2 780,686		29 676,959
	Autres pertes ordinaires				
	Autres gains ordinaires		152 009,282		195 202,379
	S/Total	1 282 993,031	154 789,968	904 356,475	224 879,338
3 8 Impôts sur les societe					
		155 344,470		168 743,494	
	TOTAL GENERAL	34 688 835,342	36 635 694,049	29 081 828,820	31 331 557,126
	RESULTAT DE L'EXERCICE	1 946 858,707		2 249 728,306	

NOTES SUR L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE AU 31/12/2006

Ajustements pour amortissements et provisions

Ces ajustements pour **2 419 693,442 DT** sont détaillés comme suit

Désignation	Montant
Dot Amort logiciel	13 533,215
Dot Amort brevet	19 493,750
Dot Amort bâtiments	273 848,460
Dot Amort agencement et aménagement	220 081,739
Dot Amort matériel et outillage industriel	1 317 533,485
Dot Amort matériel de transport	173 237,926
Dot Amort équipement de bureau	31 572,565
Dot Amort matériel informatique	62 738,189
Dot aux résorptions charges à répartir	212 735,114
Dot aux provisions clients douteux	122 421,981
Dot aux provisions pour garanties données	4 182,846
Dot aux provisions pour stock	64 605,535
Dot aux provisions pour risques et charges	20 000,000
Reprise sur provisions clients	-128 162,814
Reprise sur provisions pour dépréciation titres	-5 691,109
S/TOTAL	2 402 130,882
Good will	17 562,560
Total	2 419 693,442

Variation des stocks :

Elle affiche une variation négative de **3 139 724,182 DT** détaillée comme suit

Désignation	Solde au 31/12/2005	Solde au 31/12/2006	Variation
Matières premières	2 665 056,631	3 905 332,392	(1 240 275,761)
Matières consommables et Pièces de rechange	1 273 036,218	1 472 767,958	(199 731,740)
Produits finis et semi fini	3 044 551,933	4 744 268,614	(1 699 716,681)
Total Stocks	6 982 644,782	10 122 368,964	3 139 724,182

Variation des créances :

Elle affiche une variation négative de **4 727 754,521 DT**

DESINATION	Solde au 31/12/2005	Solde au 31/12/2006	Variation
Clients ordinaires	11 222 777,242	15 305 439,793	(4 082 662,551)
Clients douteux	1 241 099,552	1 357 165,204	(116 065,652)
Clients effets en portefeuille	495 822,888	1 024 849,206	(529 026,318)
Total Clients	12 959 699,682	17 687 454,203	4 727 754,521

Plus ou moins value de cession :

Désignation	Solde au 31/12/2006
Valeur brute	326,714
Amortissement	(313,690)
VCN	13,024
Prix de cession	33 500,000
Plus value	33 486,976

Transfert de charges :

Désignation	MONTANT
Charges service technique (ASSAD)	193 387,170
Total	193 387,170

Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles :

Elle affiche une variation négative de **2 710 311,014DT**

Désignation	Montant
Bâtiments	(222 446,936)
Matériels industriels	(1 959 143,245)
Matériels de transport	(67 174,196)
Equipeement de bureau	(37 602,496)
Matériels informatiques	(70 446,824)
Installations et agencements	(353 497,317)
Total	(2 710 311,014)

Encaissement provenant des emprunts

Désignation	Montant
Emprunt de SAPHIR TUNISIE	800 000,000
Emprunt SPA BATTERIES ASSAD ALGÉRIE	818 550,000
Total	1 618 550,000

Remboursement emprunt :

Désignation	Solde au 31/12/2006
BIAT 1 400 000	200 000,000
UBCI 560.000	80 000,000
UBCI 600 000	85 714,286
BTEI	600 000,000
Total	965 714,286

Incidence des variations des taux de change :

Désignation	Montant
Société SPA BETTERIE ASSAD ALGERIE écart de conversion	(20 667,763)
Société Torus Europe écart de conversion	5 776,774
Total	(14 890,989)

Trésorerie début de l'exercice :

Au cours de l'exercice 2006 le périmètre de consolidation a subi une variation De ce fait la trésorerie du début de l'exercice présentée au niveau de l'état de flux de trésorerie de l'exercice 2006 est différente de celle du fin de l'exercice 2005 s'expliquant comme suit

Désignation	Solde au 31/12/2005	Solde au 01/01/2006	Variation
Trésorerie ASSAD	(6 221 076,650)	(6 221 076,650)	0,000
Trésorerie ASSAD INTERNATIONAL	144 957,588	144 957,588	0,000
Trésorerie GEELEC	28 060,150	28 060,150	0,000
Trésorerie ACE	63 322,944	63 322,944	0,000
Trésorerie SAPHIR	(127 252,901)	(127 252,901)	0,000
Trésorerie SICAF ASSAD	492 221,929	0,000	(492 221,929)
Total	(5 619 766,940)	(6 111 988,869)	(492 221,929)

INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES
AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
ARRETES
AU 31 DECEMBRE 2006

TITRE 1 : ECART D'ACQUISITION

L'écart d'acquisition positif figure parmi les immobilisations incorporelles pour un montant net de 13 663,430 Dinars

Le tableau de détermination des écarts d'acquisition et d'amortissement se présente comme suit :

▪ *Ecart d'acquisition positif :*

SOCIETE DETENTRICE	SOCIETE EMETTRICE	MONTANT BRUT	RESORPTIONS	MONTANT NET AU 31/12/2006
ASSAD	ASSAD INTER	345 131,452	331.468,022	13 663,430
ASSAD	GE ELEC	0,000	0,000	0000
ASSAD	A C E	0,000	0,000	0000
ASSAD	SAPHIR TUNISIE	0,000	0,000	0,000
TOTAL		345.131,452	331.468,022	13.663,430

▪ *Ecart d'acquisition négatif :*

SOCIETE DETENTRICE	SOCIETE EMETTRICE	ANNEE	MONTANT BRUT	IMPACT RESERVE	IMPACT RESULTAT
ASSAD	ASSAD INTER	Antérieur 2002	5 566,346	5 566,346	0,000
ASSAD	ASSAD INTER	Antérieur 2002	26 106,194	26.106,194	0,000
ASSAD	ACE	2002	23 563,193	23 563,193	0,000
TOTAL			55.235,733	55.235,733	0,000

Le goodwill négatif a été enregistré parmi les résultats de l'année d'acquisition Il s'agit des bonnes affaires Il ne correspond pas à des pertes futures identifiables attendues Le badwill est présenté parmi les réserves consolidées

TITRE 2 : PORTEFEUILLE TITRES

Le portefeuille titres se détaille comme suit .

2-1 Titres de participation

Société	Société détentrice	Montant
SICAF ASSAD	ASSAD	664 000,000
SICAF ASSAD	ASSAD INTERNATIONAL	100 000,000
Total participation		764.000,000
Participation non encore libérée		(7.000,000)
Total participation libérée		757.000,000

2-2 Autres formes de participations :

Société	Société détentrice	Montant
- B T S	ASSAD	15 000,000
- Espoir polyclinique El Menzah	ASSAD	177 900,000
- Consortium tunisien des composants automobiles	ASSAD	12 500,000
Total participation		205.400,000
Participation non encore libérée		(8.925,000)
Total partie libérée		196.475,000

TITRE 3 : TABLEAU DE PARTAGE DES RESERVES CONSOLIDEES

TABLEAU DES RESERVES CONSOLIDEES AVANT REPARTITION

LIBELLE	ASSAD	ASSAD INTER	TORUS	ACE	GEELEC	SAPHIR	ASSAD ALG	GRUPE
Réserves avant homogénéisation	7 925 869,613	337 827,904	5 776,774	31 625,433	63 432,667	-203 281,465	-23 558,260	8 137 692,666
HOMOGENISATION AMORT MATERIEL INFOR							849,666	849,666
HOMOGENISATION AMORT AGENCEMENT APPR							319,617	319,617
HOMOGENISATION FRAIS PRELIMINAIRE						-9 828,962		-9 828,962
Réserves après homogénéisation	7 925 869,613	337 827,904	5 776,774	31 625,433	63 432,667	-213 110,427	-22 388,977	8 129 032,987
Dividendes ASSAD INTER	1 000 901,000							1 000 901,000
Dividendes GEELEC	0,000							0,000
Dividendes ACE	0,000							0,000
ASSISTANCE SAPHIR	-54 000,000							-54 000,000
LOYER SAPHIR IMMOBILISER	-25 000,000							-25 000,000
REG VENTE MATERIEL A SAPHIR	2 682,523							2 682,523
REG STOCK INITIAL	2 277,395							2 277,395
ASSISTANCE ASSAD ALGERIE	-163 710,000							-163 710,000
Réserves après homogénéisation et élimination	8 689 020,531	337 827,904	5 776,774	31 625,433	63 432,667	-213 110,427	-22 388,977	8 892 183,905

TABLEAU DE REPARTITION DES RESERVES CONSOLIDEES

LIBELLE	ASSAD	ASSAD INTER	ACE	GEELEC	SAPHIR	ASSAD ALGERIE	TORUS	BAD WILL	Amortissement	GRUPE
	100,000%	99,990%	99,999993%	99,600%	64,944%	69,987%	92,889%		Ecart	
Réserves légales	760 913,086									760 913,086
Primes d'émission	1 656 000,000									1 656 000,000
Primes de fusion	78 327,000									78 327,000
Boni de fusion	3 499 385,000									3 499 385,000
Résultat reportés	1 793 693,066									1 793 693,066
Réserves consolidés	763 150,918	260 134,933	2 062,228	63 178,936	-138 403,383	-74 823,974	5 366,413	55 236,033	-313 905,462	621 996,643
Modification comptables	0,000									0,000
Réserves réglementés	137 551,461									137 551,461
Capitaux propres	8 689 020,531	260 134,933	2 062,228	63 178,936	-138 403,383	-74 823,974	5 366,413	55 236,033	-313 905,462	8 547 866,256

TITRE 4 : TABLEAU DE DETERMINATION DES RESULTATS CONSOLIDES

LIBELLE	ASSAD	ASSAD INTER	TORUS	ACE	GEELEC	SAPHIR	ASSAD ALG	TOTAL
Pourcentage détention	100,000%	99,990%	92,888889%	99,99999%	99,600%	64,944%	69,987%	
Résultat avant homogénéisation	2 258 259,424	968 371,230	7 657,716	32 883,641	31 340,606	-368 837,072	-8 455,708	2 921 219,837
Homogénéisation frais préliminaire SAPHIR	0,000			0,000		-27 384,519		-27 384,519
Amortissement materiel informatique ASSAD ALG							3 206,743	3 206,743
Amortissement mobilier de bureau ASSAD ALG							3 495,920	3 495,920
Amortissement agencement appartement ASSAD ALG							797,657	797,657
Regularisation amortissement ASSAD ALGERIE							0,000	0,000
REG AMORTISSEMENT	0,000					3 000,000		3 000,000
Résultat après homogénéisation	2 258 259,424	968 371,230	7 657,716	32 883,641	31 340,606	-393 221,591	-955,388	2 904 335,638
Dividendes ASSAD INTER	-1 000 901,000							-1 000 901,000
Loyer SAPHIR	0,000							0,000
Régularisation stock final SAPHIR	-948,075	0,000			-1 903,232			-2 851,307
Régularisation stock final ASSAD ALG							-51 939,790	-51 939,790
Régularisation vente matériel à SAPHIR								0,000
Provision titre SAPHIR	90 000,000							90 000,000
Résorption frais préliminaire loyer	0,000	0,000						0,000
Amortissement materiel vendue à SAPHIR	-6 964,274							-6 964,274
Elimination amortissement assistance technique							32 742,000	32 742,000
Résultat après homogénéisation et élimination	1 339 446,075	968 371,230	7 657,716	32 883,641	29 437,374	-393 221,591	-20 153,178	1 964 421,267
Constatation amortissement écart d'acquisition								-17 562,560
Résultat consolidé de l'exercice								1 946 858,707

TITRE 5 : TABLEAU DE REPARTITION DES RESULTAT

LIBELLE	ASSAD	ASSAD INTER	ACE	GEELEC	SAPHIR	ASSAD ALGERIE	TORUS	BAD WILL	Amortissement	TOTAL
Résultat consolidé	1 339 446,075	968 274,393	32 883,640	29 319,625	-255 375,578	-14 104,512	7 113,167	0,000	-17 562,560	2 089 994,250
Résultat minoritaires	0,000	96,837	0,002	117,749	-137 846,013	-6 048,666	544,549	0,000	0,000	-143 135,542

TITRE 5 : TABLEAU DE DETERMINATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES DU GROUPE

	ASSAD	ASSAD INTER	ACE	GEELEC	SAPHIR	TORUS EUROPE	ASSAD ALGERIE	TOTAL	élim assad	élim assad inter	élim ace	élim SAPHIR	TORUS EUROPE	ASSAD ALGERIE	Total
VENTE EXPORT BATTERIE DE DEMARRAGE	12 027 933,094	14 012 544,503	231 821,843	0,000		395 648,190	4 254 697,638	30 922 645,268		11 526 230,220	181 200,260		378 753,760		18 836 461,028
VENTE EXPORT PLAQUE	2 629 690,253	3 127 001,483	0,000	0,000				5 756 691,736		2 530 716,439		152 711,412		1 272 313,650	1 800 950,235
ETUDES ET PRESTATIONS SERVICES	154 955,531		0,000	0,000				154 955,531	133 707,531						21 248,000
BATTERIE INDUSTRIEL	0,000	69 431,830	49 070,840	0,000	366 735,128			485 237,798		60 931,220	42 250,000				382 056,578
AUTRE VENTE EXPORT	753 768,000	1 118 738,897	4 611,600	0,000				1 877 118,497		900 501,800		16 850,000		61 668,000	898 098,697
S/ TOTAL EXPORT	15 566 346,878	18 327 716,713	285 504,283	0,000	366 735,128	395 648,190	4 254 697,638	39 196 648,830	133 707,531	15 018 379,679	223 450,260	169 561,412	378 753,760	1 333 981,650	21 938 814,538
<i>elim geelec</i>															
VENTE BATTIE DE DEMARRAGE	13 325 799,702	0,000	0,000					13 325 799,702							13 325 799,702
VENTE BATTIE INDUSTRIEL	1 232 540,511	0,000	0,000	893 844,638	80 365,000			2 206 750,149		694 422,474		80 365,000	395 583,069		1 036 379,606
AUTRE VENTE LOCAL	99 910,235							99 910,235							99 910,235
S/ TOTAL LOCAL	14 658 250,448			893 844,638	80 365,000			15 632 460,086							14 462 089,543
TOTAL	30 224 597,326	18 327 716,713	285 504,283	893 844,638	447 100,128		4 254 697,638	54 829 108,916		694 422,474		80 365,000	395 583,069		36 400 904,081

TITRE 6 : TABLEAU DES INTERETS MINORITAIRES

LIBELLE	ASSAD	ASSAD INTER	ACE	GEELEC	SAPHIR	ASSAD ALGERIE	TORUS	BAD WILL	TOTAL
Réserves minoritaires	0,000	124,783	0,012	453,731	240 792,956	296 485,820	2 574,894		540 432,195
Résultat minoritaires	0,000	96,837	0,002	117,749	-137 846,013	-6 048,666	544,549		-143 135,542
Intérêts minoritaires	0,000	221,620	0,014	571,480	102 946,943	290 437,153	3 119,443	0,000	397 296,653

TITRE 7: L'ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE A PERIMETRE EGAL AU PROSPECTUS :

Pour les besoins de comparabilité avec le résultat consolidés prévisionnel présenté dans le prospectus, l'état de résultat consolidé, sans tenir compte des sociétés SAPHIR TUNISIE, TORUS EUROPE et SPA BATTERIES ASSAD ALGÉRIE, se présente comme suit

GROUPE L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD

ZONE INDUSTRIELLE BEN AROUS
2013 BEN AROUS

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE

à périmètre de consolidation égal au prospectus
(Exprimé en dinars)

	2006	2005
	Au 31/12/06	Au 31/12/05
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Revenus	33 795 410,547	30 969 032,807
Revenus export	21 938 814,538	16 913 749,742
Revenus local	14 462 089,543	14 055 283,065
Autres produits d'exploitations	180 000,000	270 000,000
Production immobilisée		
Total des produits d'exploitation	33 975 410,547	31 239 032,807
CHARGES D'EXPLOITATION		
Variation des stocks des produits finis et des encours (+ou-)	-1 995 334,480	692 205,635
Achats d'approvisionnements consommés	22 065 750,630	17 969 616,368
Charges de personnel	3 868 529,831	3 307 513,524
Dotations aux amortissements et provisions	2 059 366,824	1 531 266,884
Autres charges d'exploitation	4 487 059,643	4 325 453,994
Total des charges d'exploitation	30 485 372,448	27 826 056,405
RESULTAT D'EXPLOITATION	3 490 038,099	3 412 976,402
Produit des participations	2 780,686	29 676,959
Charges financières nettes	1 167 013,250	906 020,760
Autres gains ordinaires	101 680,276	199 877,832
Autres pertes ordinaires	0,000	0,000
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT	2 427 485,811	2 736 510,433
Impôt sur les bénéfices	155 094,470	168 743,494
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT	2 272 391,341	2 567 766,939
Resultat groupe	2 272 169,140	2 556 294,964
Intérêts des minoritaires	222,201	11 471,975
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	2 272 391,341	2 567 766,939

**COMMENTAIRES DU
COMMISSAIRE AUX COMPTES**

1. ETATS DE RAPPROCHEMENT BANCAIRES

Les états de rapprochement bancaires des sociétés « L'ACCUMULTAUER TUNISIEN ASSAD » et « GEELEC » font apparaître des suspens non encore apurés

2. LIQUIDATION DE LA SOCIETE « SICAF ASSAD »

Suite à la décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 29 juillet 2005, il a été décidé la dissolution anticipée de la société « SICAF ASSAD ». La procédure de liquidation de cette société est dans sa phase finale.

3. SITUATION DES CAPITAUX PROPRES DE LA FILIALE « SAPHIR TUNISIE »

Les fonds propres de la société filiale « SAPHIR Tunisie » sont devenus en deçà de la moitié du capital social en raison des pertes cumulées au 31 décembre 2006

4. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

- La société « TORUS EUROPE » est entrée dans le périmètre de consolidation en 2006 suite à son assainissement sur le plan juridique et financier (augmentation et réduction de son capital et sa transformation en S A R L)
- La société « SPA BATTERIES ASSAD ALGERIE » est entrée dans le périmètre de consolidation en 2006
- La trésorerie du début de l'exercice présentée au niveau de l'état de flux de trésorerie de l'exercice 2006 est différente de celle de la fin de l'exercice 2005 suite à la variation du périmètre de consolidation en 2006

5. CONTROLE FISCAL DE LA SOCIETE GEELEC

L'affaire relative au contrôle fiscal de la société GEELEC est encore pendante en justice. Le montant notifié par l'administration fiscale tel qu'il découle de l'arrêté de taxation d'office du 27 décembre 2004 est de 96 911,526 dinars en principal majoré de 34 465,827 à titre de pénalité de contrôle, soit la somme de 131 377,353 dinars hors pénalités de retard. La société s'est opposée devant le tribunal ; l'affaire est en cours de justice.

En 2006, la société a bénéficié de la loi d'amnistie et s'est engagée à régler le montant en principal, soit 96 225,213 dinars, sur des tranches trimestrielles de 16 037,535 dinars chacune. L'affaire en justice poursuit encore son cours.

Par mesure de prudence une provision de 35 000,000 dinars a été constituée au cours de l'exercice 2004.

***RAPPORT DU
COMMISSAIRE AUX COMPTES
Sur les États Financiers Consolidés***

**GROUPE L'ACCUMULATEUR
TUNISIEN ASSAD
ZONE INDUSTRIELLE BEN AROUS**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
EXERCICE 2006**

Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du 30 décembre 2004 et par application des dispositions de l'article 471 du code des sociétés commerciales, nous avons examiné les états financiers consolidés de votre groupe de sociétés « **GROUPE L'ACCUMULAEUR TUNISIEN ASSAD** » pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2006

Les états financiers consolidés de l'exercice 2006 relèvent de la responsabilité de la direction. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

Notre examen effectué conformément aux normes de révision comptable, a comporté des contrôles considérés par nous comme nécessaires eu égard aux règles de diligences normales. Un audit consiste à examiner, par sondage, les éléments probants justifiant les données contenues dans ces comptes.

Ces états financiers ont été arrêtés conformément aux dispositions du système comptable tel que promulgué par la loi 96-112 du 30 décembre 1996.

Les états financiers consolidés soumis à votre approbation dégagent un bénéfice net de 1 946 858,707 dinars et un total bilan de 47 200.885,640 dinars.

Sur la base des documents qui nous ont été présentés, nous estimons que les états financiers consolidés de votre groupe de sociétés « **GROUPE L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD** » arrêtés au 31 décembre 2006 ont été régulièrement établis et reflètent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de votre groupe de sociétés.

Fait à Tunis, le 16 avril 2007
**Le Commissaire Aux Comptes
Mahmoud TRIKI**

***PROJET DE RESOLUTIONS
DE L'A.G.O.***

TEXTE DU PROJET DES RESOLUTIONS
AGO DU 13 JUIN 2007 A 10 HEURES

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu le rapport du Conseil d'Administration et ceux du Commissaire aux comptes, approuve le rapport du conseil dans toutes ses parties, ainsi que les états financiers de l'exercice clos au 31 Décembre 2006 dégagant un bénéfice net de 2 258 259,424Dinars tels qu'ils viennent d'être présentés par le conseil

Cette résolution mise aux voix est adoptée à

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale approuve les opérations spéciales signalées dans le rapport spécial du commissaire aux comptes conformément aux articles 200 et 475 du Code des sociétés commerciales

Cette résolution mise aux voix est adoptée à

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'Administration sur la gestion du groupe et celui du Commissaire aux comptes, approuve le rapport du conseil dans toutes ses parties, ainsi que les états financiers consolidés du groupe au titre de l'exercice 2006 faisant ressortir un résultat bénéficiaire du groupe consolidé s'élevant à 1 946 858,707 Dinars tels qu'ils viennent d'être présentés par le conseil

Cette résolution mise aux voix est adoptée à

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale donne quitus entier et définitif aux Administrateurs pour leur gestion au titre de l'exercice 2006.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter le résultat bénéficiaire de l'exercice 2006 s'élevant à 2 258 259,424 Dinars comme suit :

BENEFICE NET	2.258.259,424
-Réerves légales 5% (Solde)	39 086,914
PREMIER RELIQUAT	2.219.172,510
- Reprise des reports à nouveaux antérieurs	1 793 693,066
BENEFICE DISPONIBLE	4.012.865,576
- Intérêt statutaires (6% du capital de 8 000 000)	480 000,000
DEUXIEME RELIQUAT	3.532.865,576
- Super dividendes (0,140D par action 8 000 000)	1 120 000,000
- Report à nouveau 2006	2.412.865,576

Ainsi, les dividendes sont fixés à 0,200 Dinars par action d'une valeur nominale de Un dinar Monsieur le Directeur Général est chargé de la distribution des dividendes conformément à la réglementation en vigueur La date de mise en distribution des dividendes est fixée pour le 26 Juin 2007

Cette résolution mise aux voix est adoptée à

SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale décide d'allouer au Conseil d'Administration des jetons de présence pour la somme de Quatre Vingt mille dinars (80 000 D) au titre de l'exercice 2006

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité

SEPTIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale décide de renouveler le mandat de Mr Mahmoud TRIKI en qualité de commissaire aux comptes pour une durée de trois ans au titre des exercices 2007, 2008 et 2009

Cette résolution mise aux voix est adoptée à

HUITIEME RESOLUTION

L'Assemblée confère tous pouvoirs au porteur de l'un des exemplaires du présent pour effectuer toutes régularisations

Cette résolution mise aux voix est adoptée à