

**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**

**LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**  
**ARRETES AU 31 Décembre 2006**  
**TELS QUE PRESENTES**  
**PAR LE GROUPE L'ACCUMULATEUR**  
**TUNISIEN ASSAD**

# GROUPE L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD

Z.I BEN AROUS  
2013 BEN AROUS

## BILAN

(Exprimé en dinars )

	<b>2006</b> Au 31/12/06	<b>2005</b> Au 31/12/05
<b>ACTIFS</b>		
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>		
<b>Actifs immobilisés</b>		
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>
<b>Total des actifs immobilisés</b>	<b>17 254 941,023</b>	<b>15 644 580,493</b>
Autres actifs non courants	118 196,776	143 206,439
<b>Total des actifs non courants</b>	<b>17 373 137,799</b>	<b>15 787 786,932</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>		
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
<b>Total des actifs courants</b>	<b>29 827 747,840</b>	<b>21 641 501,799</b>
<b>Total des actifs</b>	<b>47 200 885,640</b>	<b>37 429 288,731</b>

# GROUPE L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD

Z.I BEN AROUS  
2013 BEN AROUS

## BILAN

(Exprimé en dinars )

	<b>2006</b> Au 31/12/06	<b>2005</b> Au 31/12/05
<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
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
<b>Total des capitaux propres avant resultat de l'exercice</b>	<b>17 568 298,451</b>	<b>17 050 243,354</b>
Résultat consolidé	2 089 994,249	2 283 283,004
Résultat minoritaire	-143 135,542	-33 554,698
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>1 946 858,707</b>	<b>2 249 728,306</b>
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>	<b>19 515 157,158</b>	<b>19 299 971,660</b>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs non courants</b>		
Emprunts	4 824 264,285	4 171 428,571
Autres passifs financiers	0,000	0,000
Provisions	381 733,969	399 265,548
<b>Total des passifs non courants</b>	<b>5 205 998,254</b>	<b>4 570 694,119</b>
<b>Passifs courants</b>		
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
<b>Total des passifs courants</b>	<b>22 479 730,228</b>	<b>13 558 622,952</b>
<b>Total des passifs</b>	<b>27 685 728,482</b>	<b>18 129 317,071</b>
<b>Total des capitaux propres et des passifs</b>	<b>47 200 885,640</b>	<b>37 429 288,731</b>

# GROUPE L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD

ZONE INDUSTRIELLE BEN AROUS  
2013 BEN AROUS

## ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE

(Exprimé en dinars )

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	Au 31/12/06	Au 31/12/05
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>		
<b>Revenus</b>	<b>36 400 904,081</b>	<b>31 026 677,788</b>
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		
<b>Total des produits d'exploitation</b>	<b>36 480 904,081</b>	<b>31 106 677,788</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>		
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
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>33 250 497,841</b>	<b>28 008 728,851</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>3 230 406,240</b>	<b>3 097 948,937</b>
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
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>	<b>2 102 203,177</b>	<b>2 418 471,800</b>
Impôt sur les bénéfices	155 344,470	168 743,494
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT</b>	<b>1 946 858,707</b>	<b>2 249 728,306</b>
Résultat groupe	2 089 994,249	2 283 283,004
Intérêts des minoritaires	-143 135,542	-33 554,698
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>1 946 858,707</b>	<b>2 249 728,306</b>

# GROUPE L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD

Z.I BEN AROUS  
2013 BEN AROUS

## ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

(Exprimé en dinars )

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	Au 31/12/06	Au 31/12/05
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</b>		
- Resultat net	<b>1 946 858,707</b>	<b>2 249 728,306</b>
- <b>Ajustements pour :</b>		
. 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
<b>Flux de trésorerie provenant de (affectés à ) l'exploitation</b>	<b>-2 543 447,322</b>	<b>-1 035 289,038</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>		
- 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
<b>Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'investissement</b>	<b>-2 758 308,649</b>	<b>-2 036 911,996</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT</b>		
- 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
<b>Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement</b>	<b>-277 175,365</b>	<b>1 945 900,607</b>
<b>INCIDENCES DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES</b>	<b>-14 890,989</b>	
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>-5 593 822,325</b>	<b>-1 126 300,427</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>	<b>-6 111 988,869</b>	<b>-4 493 466,513</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>-11 705 811,194</b>	<b>-5 619 766,940</b>

## 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 :

- Eliminations 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.
- Eliminations 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.

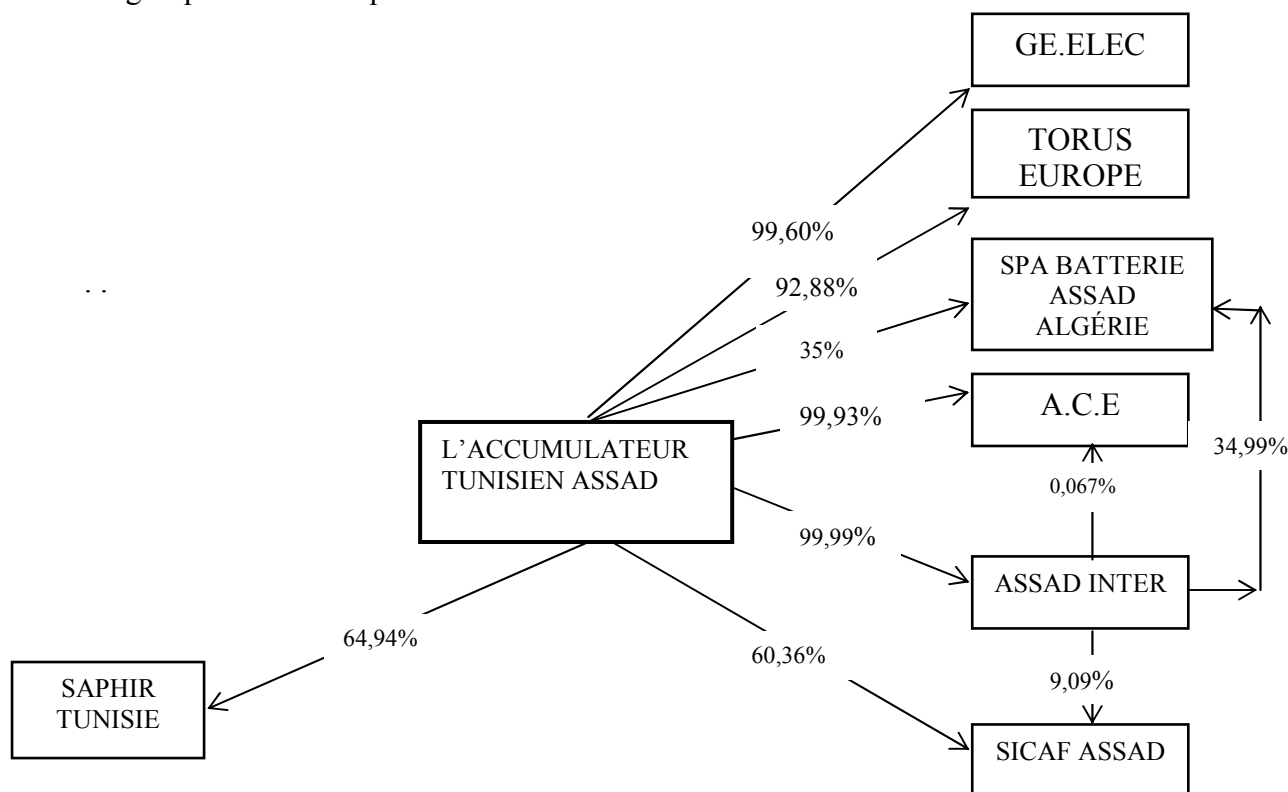
## **IV. COMPARABILITE DES COMPTES**

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*

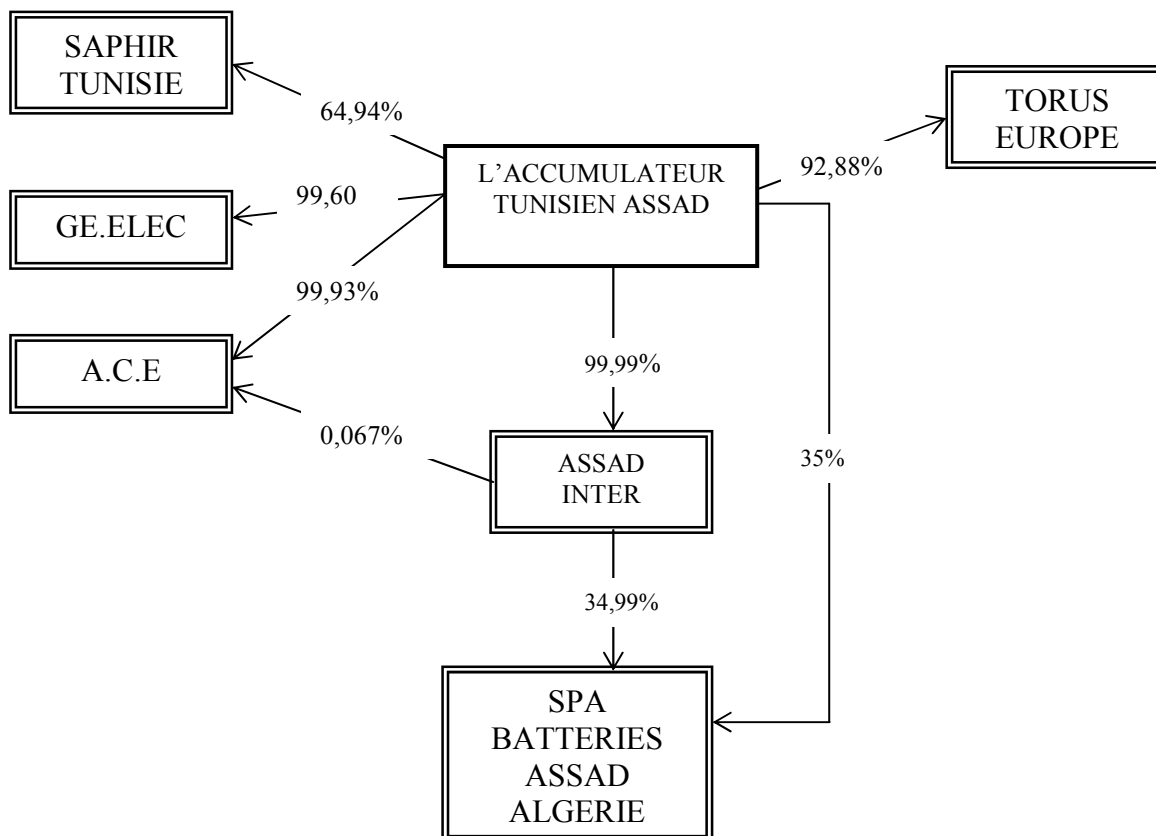
- L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD : société mère qui a le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles des sociétés placées sous son contrôle :
- La société GE.ELEC ;
- La société A.C.E ;
- La société ASSAD INTERNATIONAL ;
- La société SPA BATTERIES ASSAD ALGÉRIE;
- La société SAPHIR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

<b>ACTIF DU BILAN</b>			
<b>NOTE</b>	<b>DESIGNATION</b>	<b>MONTANT</b>	<b>MONTANT</b>
<b>1.1</b>	<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>		
	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
	<b>S/Total ....</b>	<b>211 073,315</b>	<b>261 557,486</b>
<b>1.2</b>	<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>		
	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
	<b>S/Total ....</b>	<b>15 632 656,542</b>	<b>13 884 532,295</b>
<b>1.3</b>	<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>		
	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
	<b>S/Total ....</b>	<b>1 411 211,167</b>	<b>1 498 490,712</b>
<b>1.4</b>	<b>AUTRES ACTIFS NON COURANT</b>		
	FRAIS PRELIMINAIRE	118 196,776	143 206,439
	<b>S/Total ....</b>	<b>118 196,776</b>	<b>143 206,439</b>
<b>1.5</b>	<b>STOCK FINAL</b>		
	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
	<b>S/Total ....</b>	<b>10 018 433,397</b>	<b>6 943 314,749</b>
<b>1.6</b>	<b>CLIENTS ET COMPTES RATTACHES</b>		
	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
	<b>S/Total ....</b>	<b>16 489 415,406</b>	<b>11 755 920,052</b>

<b>1.7 AUTRES ACTIFS COURANTS</b>		
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
<b>S/Total ....</b>	<b>2 447 219,395</b>	<b>1 962 559,562</b>
<b>1.8 PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS</b>		
Billet de trésorerie	100 000,000	500 000,000
<b>S/Total ....</b>	<b>100 000,000</b>	<b>500 000,000</b>
<b>1.9 LIQUIDITES ET EQUIVALENS DE LIQUIDITES</b>		
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
<b>S/Total ....</b>	<b>772 679,643</b>	<b>479 707,436</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>47 200 885,640</b>	<b>37 429 288,731</b>

# 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
<b>2.1 CAPITAUX PROPRES</b>			
	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
	Résultat groupe	2 089 994,249	2 283 283,004
		<b>19 117 860,504</b>	<b>18 729 560,406</b>
<b>INTERET MINORITAIRE</b>			
	Réserves Minoritaire	540 432,196	603 965,952
	Résultats minoritaires	-143 135,542	-33 554,698
	<b>S/Total ....</b>	<b>397 296,654</b>	<b>570 411,254</b>
<b>2.2 PASSIF NON COURANTS</b>			
	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
	<b>S/Total ....</b>	<b>5 205 998,254</b>	<b>4 570 694,119</b>
<b>2.3 FOURNISSEURS &amp; COMPTES RATTACHES</b>			
	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
	<b>S/Total ....</b>	<b>5 350 648,949</b>	<b>3 899 600,025</b>
<b>2.4 AUTRES PASSIF COURANTS</b>			
	Personnel rémunération 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 présence	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
	<b>S/Total ....</b>	<b>3 684 876,154</b>	<b>2 154 849,372</b>
<b>2.5 Concours bancaires et autres passifs financiers</b>			
	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
	<b>S/Total ....</b>	<b>13 444 205,125</b>	<b>7 504 173,555</b>
	<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>47 200 885,640</b>	<b>37 429 288,731</b>

# 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
<b>3.1 REVENUS</b>					
	Chiffre d'affaires local		14 462 089,543		14 055 283,065
	Chiffre d'affaires export		21 938 814,538		16 971 394,723
	<b>S/Total ....</b>		<b>36 400 904,081</b>		<b>31 026 677,788</b>
<b>AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION</b>					
	Subvention		80 000,000		80 000,000
			<b>80 000,000</b>		<b>80 000,000</b>
<b>3.2 VARIATION STOCK FINAL</b>					
	Stock initial	3 044 551,933		3 665 812,063	
	Stock final ( - )	-4 744 268,615		-3 044 551,933	
	<b>S/Total ....</b>	<b>-1 699 716,682</b>		<b>621 260,130</b>	
<b>3.3 ACHATS CONSOMMEES</b>					
	Achats consomme	24 867 991,015		18 366 775,261	
	Variation Stock	-1 440 007,501		-317 066,905	
	<b>S/Total ....</b>	<b>23 427 983,514</b>		<b>18 049 708,356</b>	
<b>3.4 CHARGES DE PERSONNELS</b>					
	Charges de personnels	4 126 503,434		3 363 463,676	
	<b>S/Total ....</b>	<b>4 126 503,434</b>		<b>3 363 463,676</b>	
<b>3.5 DOTATION AUX AMORTISSEMENTS &amp; AUX PROVISIONS</b>					
	Dotation aux amortissements et provision	2 402 130,882		1 582 229,695	
	Resorption Ecart d'aquisition	17 562,560		17 964,642	
	<b>S/Total ....</b>	<b>2 419 693,442</b>		<b>1 600 194,337</b>	
<b>3.6 AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION</b>					
	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 extérieur à l'entreprise	1 664 945,624		1 359 849,495	
	Rénumération 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	
	<b>S/Total ....</b>	<b>4 976 034,133</b>		<b>4 374 102,352</b>	
<b>3.7 AUTRES CHARGES ORDINAIRES</b>					
	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
	<b>S/Total ....</b>	<b>1 282 993,031</b>	<b>154 789,968</b>	<b>904 356,475</b>	<b>224 879,338</b>
<b>3.8 Impôts sur les société</b>		<b>155 344,470</b>		<b>168 743,494</b>	
	<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>34 688 835,342</b>	<b>36 635 694,049</b>	<b>29 081 828,820</b>	<b>31 331 557,126</b>
	<b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>	<b>1 946 858,707</b>		<b>2 249 728,306</b>	

## 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 :

<u>Désignation</u>	<u>Montant</u>
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
<b>S/TOTAL</b>	<b>2 402 130,882</b>
Good will	17 562,560
<b>Total</b>	<b>2 419 693,442</b>

### Variation des stocks :

Elle affiche une variation négative de 3 139 724,182 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	2 665 056,631	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)
<b>Total Stocks</b>	<b>6 982 644,782</b>	<b>10 122 368,964</b>	<b>3 139 724,182</b>



**Variation des créances :**

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

<b>DESINATION</b>	<b>Solde au 31/12/2005</b>	<b>Solde au 31/12/2006</b>	<b>Variation</b>
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)
<b>Total Clients</b>	<b>12 959 699,682</b>	<b>17 687 454,203</b>	<b>4 727 754,521</b>

**Plus ou moins value de cession :**

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

**Transfert de charges :**

<b>Désignation</b>	<b>MONTANT</b>
Charges service technique (ASSAD)	193 387,170
<b>Total</b>	<b>193 387,170</b>

**Décassement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles :**

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

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

**Encaissement provenant des emprunts**

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

**Remboursement emprunt :**

<b>Désignation</b>	<b>Solde au 31/12/2006</b>
BIAT 1.400.000	200 000,000
UBCI 560.000	80 000,000
UBCI 600.000	85 714,286
BTEI	600 000,000
<b>Total</b>	<b>965 714,286</b>

**Incidence des variations des taux de change :**

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

**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 :

<b>Désignation</b>	<b>Solde au 31/12/2005</b>	<b>Solde au 01/01/2006</b>	<b>Variation</b>
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)
<b>Total</b>	<b>(5 619 766,940)</b>	<b>(6 111 988,869)</b>	<b>(492 221,929)</b>

**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 :*

<b>SOCIETE DETENTRICE</b>	<b>SOCIETE EMETTRICE</b>	<b>MONTANT BRUT</b>	<b>RESORPTIONS</b>	<b>MONTANT NET AU 31/12/2006</b>
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
<b>TOTAL</b>		<b>345.131,452</b>	<b>331.468,022</b>	<b>13.663,430</b>

▪ *Ecart d'acquisition négatif :*

<b>SOCIETE DETENTRICE</b>	<b>SOCIETE EMETTRICE</b>	<b>ANNEE</b>	<b>MONTANT BRUT</b>	<b>IMPACT RESERVE</b>	<b>IMPACT RESULTAT</b>
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
<b>TOTAL</b>			<b>55.235,733</b>	<b>55.235,733</b>	<b>0,000</b>

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*

<b>Société</b>	<b>Société détentrice</b>	<b>Montant</b>
SICAF ASSAD	ASSAD	664.000,000
SICAF ASSAD	ASSAD INTERNATIONAL	100.000,000
<b>Total participation</b>		<b>764.000,000</b>
<b>Participation non encore libérée</b>		<b>(7.000,000)</b>
<b>Total participation libérée</b>		<b>757.000,000</b>

2-2 Autres formes de participations :

<b>Société</b>	<b>Société détentrice</b>	<b>Montant</b>
- B.T.S	ASSAD	15.000,000
- Espoir polyclinique El Menzah	ASSAD	177.900,000
- Consortium tunisien des composants automobiles	ASSAD	12.500,000
<b>Total participation</b>		<b>205.400,000</b>
<b>Participation non encore libérée</b>		<b>(8.925,000)</b>
<b>Total partie libérée</b>		<b>196.475,000</b>

### TITRE 3 : TABLEAU DE PARTAGE DES RESERVES CONSOLIDEES

#### TABLEAU DES RESERVES CONSOLIDEES AVANT REPARTITION

<b>LIBELLE</b>	<b>ASSAD</b>	<b>ASSAD INTER</b>	<b>TORUS</b>	<b>ACE</b>	<b>GEELEC</b>	<b>SAPHIR</b>	<b>ASSAD ALG</b>	<b>GROUPE</b>
<b>Réserves avant homogénéisation</b>	<b>7 925 869,613</b>	<b>337 827,904</b>	<b>5 776,774</b>	<b>31 625,433</b>	<b>63 432,667</b>	<b>-203 281,465</b>	<b>-23 558,260</b>	<b>8 137 692,666</b>
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
<b>Réserves après homogénéisation</b>	<b>7 925 869,613</b>	<b>337 827,904</b>	<b>5 776,774</b>	<b>31 625,433</b>	<b>63 432,667</b>	<b>-213 110,427</b>	<b>-22 388,977</b>	<b>8 129 032,987</b>
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
<b>Réserves après homogénéisation et élimination</b>	<b>8 689 020,531</b>	<b>337 827,904</b>	<b>5 776,774</b>	<b>31 625,433</b>	<b>63 432,667</b>	<b>-213 110,427</b>	<b>-22 388,977</b>	<b>8 892 183,905</b>

#### TABLEAU DE REPARTITION DES RESERVES CONSOLIDEES

<b>LIBELLE</b>	<b>ASSAD</b>	<b>ASSAD INTER</b>	<b>ACE</b>	<b>GEELEC</b>	<b>SAPHIR</b>	<b>ASSAD ALGERIE</b>	<b>TORUS</b>	<b>BAD WILL</b>	<b>Amortissement</b>	<b>GROUPE</b>
	<b>100,000%</b>	<b>99,990%</b>	<b>99,999993%</b>	<b>99,600%</b>	<b>64,944%</b>	<b>69,987%</b>	<b>92,889%</b>		<b>Ecart</b>	
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
<b>Capitaux propres</b>	<b>8 689 020,531</b>	<b>260 134,933</b>	<b>2 062,228</b>	<b>63 178,936</b>	<b>-138 403,383</b>	<b>-74 823,974</b>	<b>5 366,413</b>	<b>55 236,033</b>	<b>-313 905,462</b>	<b>8 547 866,256</b>

#### **TITRE 4 : TABLEAU DE DETERMINATION DES RESULTATS CONSOLIDES**

<b>LIBELLE</b>	<b>ASSAD</b>	<b>ASSAD INTER</b>	<b>TORUS</b>	<b>ACE</b>	<b>GEELEC</b>	<b>SAPHIR</b>	<b>ASSAD ALG</b>	<b>TOTAL</b>
Pourcentage détention	100,000%	99,990%	92,888889%	99,99999%	99,600%	64,944%	69,987%	
<b>Résultat avant homogénéisation</b>	<b>2 258 259,424</b>	<b>968 371,230</b>	<b>7 657,716</b>	<b>32 883,641</b>	<b>31 340,606</b>	<b>-368 837,072</b>	<b>-8 455,708</b>	<b>2 921 219,837</b>
Homogénéisation frais préliminaire SAPHIR	0,000			0,000		-27 384,519		-27 384,519
Amortissement matériel 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
Régularisation amortissement ASSAD ALGERIE							0,000	0,000
REG AMORTISSEMENT	0,000					3 000,000		3 000,000
<b>Résultat après homogénéisation</b>	<b>2 258 259,424</b>	<b>968 371,230</b>	<b>7 657,716</b>	<b>32 883,641</b>	<b>31 340,606</b>	<b>-393 221,591</b>	<b>-955,388</b>	<b>2 904 335,638</b>
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 matériel vendue à SAPHIR	-6 964,274							-6 964,274
Elimination amortissement assistance technique							32 742,000	32 742,000
<b>Résultat après homogénéisation et élimination</b>	<b>1 339 446,075</b>	<b>968 371,230</b>	<b>7 657,716</b>	<b>32 883,641</b>	<b>29 437,374</b>	<b>-393 221,591</b>	<b>-20 153,178</b>	<b>1 964 421,267</b>
Constatation amortissement écart d'acquisition								-17 562,560
<b>Résultat consolidé de l'exercice</b>								<b>1 946 858,707</b>

#### **TITRE 5 : TABLEAU DE REPARTITION DES RESULTAT**

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

**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
<b>S/ TOTAL EXPORT</b>	<b>15 566 346,878</b>	<b>18 327 716,713</b>	<b>285 504,283</b>	<b>0,000</b>	<b>366 735,128</b>	<b>395 648,190</b>	<b>4 254 697,638</b>	<b>39 196 648,830</b>	<b>133 707,531</b>	<b>15 018 379,679</b>	<b>223 450,260</b>	<b>169 561,412</b>	<b>378 753,760</b>	<b>1 333 981,650</b>	<b>21 938 814,538</b>
<i>élim geelec</i>															
VENTE BATTRIE DE DEMARRAGE	13 325 799,702	0,000	0,000					13 325 799,702							13 325 799,702
VENTE BATTRIE 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
<b>S/ TOTAL LOCAL</b>	<b>14 658 250,448</b>			<b>893 844,638</b>	<b>80 365,000</b>			<b>15 632 460,086</b>							<b>14 462 089,543</b>
<b>TOTAL</b>	<b>30 224 597,326</b>	<b>18 327 716,713</b>	<b>285 504,283</b>	<b>893 844,638</b>	<b>447 100,128</b>		<b>4 254 697,638</b>	<b>54 829 108,916</b>		<b>694 422,474</b>		<b>80 365,000</b>	<b>395 583,069</b>		<b>36 400 904,081</b>

**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
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>0,000</b>	<b>221,620</b>	<b>0,014</b>	<b>571,480</b>	<b>102 946,943</b>	<b>290 437,153</b>	<b>3 119,443</b>	<b>0,000</b>	<b>397 296,653</b>



## 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 :

<b>GROUPE L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD</b>		
ZONE INDUSTRIELLE BEN AROUS 2013 BEN AROUS		
<b>ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE</b>		
à périmètre de consolidation égal au prospectus (Exprimé en dinars )		
	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	Au 31/12/06	Au 31/12/05
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>		
<b>Revenus</b>	<b>33 795 410,547</b>	<b>30 969 032,807</b>
Revenus export	18 937 737,935	16 913 749,742
Revenus local	14 857 672,612	14 055 283,065
Autres produits d'exploitations	180 000,000	270 000,000
Production immobilisée		
<b>Total des produits d'exploitation</b>	<b>33 975 410,547</b>	<b>31 239 032,807</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>		
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
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>30 485 372,448</b>	<b>27 826 056,405</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>3 490 038,099</b>	<b>3 412 976,402</b>
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
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>	<b>2 427 485,811</b>	<b>2 736 510,433</b>
Impôt sur les bénéfices	155 094,470	168 743,494
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT</b>	<b>2 272 391,341</b>	<b>2 567 766,939</b>
Résultat groupe	2 272 169,140	2 556 294,964
Intérêts des minoritaires	222,201	11 471,975
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>2 272 391,341</b>	<b>2 567 766,939</b>

**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.

**GROUPE L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD**  
**SA AU CAPITAL DE 8.000.000 DINARS**  
**ZONE INDUSTRIELLE BEN AROUS**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**  
**ARRETES AU 31 DECEMBRE 2006**

**Mahmoud TRIKI**  
**COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**MEMBRE DE L'ORDRE DES EXPERTS COMPTABLES**  
**DE TUNISIE**

**RUE DU LAC TOBA**  
**IMMEUBLE BOUGASSAS**  
**LES BERGES DU LAC 1053-TUNIS**  
**TEL : 71 962 528**  
**FAX : 71 962 389**