

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

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE CONSOLIDEE
ARRETEE AU 30 JUIN 2006**

Messieurs les Actionnaires,

Nous avons procédé à l'examen des états financiers intermédiaires consolidés du groupe « **L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD** » au 30 juin 2006. La préparation de ces états financiers relève de la responsabilité de la Direction Générale de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Ces états financiers intermédiaires font apparaître un bénéfice net de 230.558,583 dinars et un total bilan de 41.782.545,285 dinars.

Les états financiers intermédiaires du groupe « **L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD** » au 30 juin 2006 ont fait l'objet, de notre part, d'un examen limité selon les normes de la profession. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences limitées conduisant à une assurance, moins élevée que celle résultant d'un audit, que ces états financiers intermédiaires ne comportent pas d'anomalies significatives.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe « **L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD** » arrêtée au 30 juin 2006 en conformité avec le système comptable des entreprises.

Fait à Tunis, le 28 Août 2006

**Le Commissaire Aux Comptes
Mahmoud TRIKI**

LES ETATS FINANCIERS
SITUATION INTERMEDIAIRE AU 30 JUIN 2006
TELS QUE PRESENTES
PAR LE GROUPE L'ACCUMULATEUR
TUNISIEN ASSAD

GROUPE L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD

Z.I BEN AROUS
2013 BEN AROUS

BILAN

Situation intermédiaire arrêtée au 30 juin 2006
(Exprimé en dinars)

	2006	2005	2005
	Au 30/06/06	Au 30/06/05	Au 31/12/05
ACTIFS			
ACTIFS NON COURANTS			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles	416 897,428	406 224,486	425 833,655
Moins : amortissement	<u>-180 718,735</u>	<u>-152 322,241</u>	<u>-164 276,169</u>
<i>S/Total</i>	236 178,693	253 902,245	261 557,486
Immobilisations corporelles	25 986 025,150	21 871 111,823	23 484 630,632
Moins : amortissement	<u>-10 721 378,218</u>	<u>-8 756 293,830</u>	<u>-9 600 098,337</u>
<i>S/Total</i>	15 264 646,932	13 114 817,993	13 884 532,295
Immobilisations financières	1 805 323,258	1 613 644,049	1 790 353,070
Moins : Provisions	<u>-306 662,930</u>	<u>-306 011,813</u>	<u>-291 862,358</u>
<i>S/Total</i>	1 498 660,328	1 307 632,236	1 498 490,712
Total des actifs immobilisés	16 999 485,954	14 676 352,474	15 644 580,493
Autres actifs non courants	158 544,906	186 672,686	143 206,439
Total des actifs non courants	17 158 030,860	14 863 025,160	15 787 786,932
ACTIFS COURANTS			
Stocks	13 208 743,593	8 835 886,155	6 982 644,782
Moins : Provisions	<u>-39 330,033</u>	<u>-171 936,554</u>	<u>-39 330,033</u>
<i>S/Total</i>	13 169 413,560	8 663 949,601	6 943 314,749
Clients et comptes rattachés	10 116 459,429	9 797 159,625	12 959 699,682
Moins : Provisions	<u>-1 154 255,319</u>	<u>-1 196 915,211</u>	<u>-1 203 779,630</u>
<i>S/Total</i>	8 962 204,110	8 600 244,414	11 755 920,052
Autres actifs courants	2 053 736,618	1 300 120,166	2 054 322,062
Provision	-91 762,500	-325 762,500	-91 762,500
Placements et autres actifs financiers	100 000,000	100 000,000	0,000
Liquidités et équivalents de liquidités	430 922,637	1 268 863,900	979 707,436
Total des actifs courants	24 624 514,425	19 607 415,581	21 641 501,799
Total des actifs	41 782 545,285	34 470 440,741	37 429 288,731

GROUPE L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD

Z.I BEN AROUS
2013 BEN AROUS

BILAN

Situation intermédiaire arrêtée au 30 juin 2006

(Exprimé en dinars)

	2006	2005	2005
	Au 30/06/06	Au 30/06/05	Au 31/12/05
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
CAPITAUX PROPRES			
Capital social	8 000 000,000	8 000 000,000	8 000 000,000
Autres capitaux propres	520 000,000	600 000,000	560 000,000
Réserves consolidées	8 530 561,261	7 886 277,403	7 886 277,402
Réserves minoritaires	536 877,122	603 965,952	603 965,952
Total des capitaux propres avant resultat de l'exercice	17 587 438,383	17 090 243,355	17 050 243,354
Résultat consolidé	262 374,409	1 024 448,125	2 283 283,004
Résultat minoritaire	-31 815,826	-5 996,109	-33 554,698
Résultat de l'exercice	230 558,583	1 018 452,016	2 249 728,306
Total des capitaux propres après affectation	17 817 996,966	18 108 695,371	19 299 971,660
PASSIFS			
Passifs non courants			
Emprunts	4 608 471,428	4 157 062,102	4 171 428,571
Autres passifs financiers	0,000	0,000	0,000
Provisions	381 895,378	535 605,038	399 265,548
Total des passifs non courants	4 990 366,806	4 692 667,140	4 570 694,119
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	4 302 154,154	4 340 789,196	3 899 600,025
Autres passifs courants	3 341 820,096	3 024 101,183	2 154 849,372
Concours bancaires et autres passifs financiers	11 330 207,263	4 304 187,851	7 504 173,555
Total des passifs courants	18 974 181,513	11 669 078,230	13 558 622,952
Total des passifs	23 964 548,319	16 361 745,370	18 129 317,071
Total des capitaux propres et des passifs	41 782 545,285	34 470 440,741	37 429 288,731

GROUPE L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD

ZONE INDUSTRIELLE BEN AROUS
2013 BEN AROUS

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE

Situation intermédiaire arrêtée au 30 juin 2006

(Exprimé en dinars)

	2006	2005	2005
	Au 30/06/06	Au 30/06/05	Au 31/12/05
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus	12 870 502,972	13 645 169,121	31 026 677,788
Autres produits d'exploitations	40 000,000	48 000,000	80 000,000
Production immobilisée			
Total des produits d'exploitation	12 910 502,972	13 693 169,121	31 106 677,788
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variation des stocks des produits finis et des encours (+ou-)	-4 038 989,606	-972 720,594	621 260,130
Achats d'approvisionnements consommés	11 045 612,705	8 834 729,005	18 049 708,356
Charges de personnel	1 825 187,631	1 610 354,780	3 363 463,676
Dotations aux amortissements et provisions	1 142 699,660	905 113,344	1 600 194,337
Autres charges d'exploitation	2 309 058,051	1 996 491,837	4 374 102,352
Total des charges d'exploitation	12 283 568,440	12 373 968,372	28 008 728,851
RESULTAT D'EXPLOITATION	626 934,532	1 319 200,749	3 097 948,937
Produit des participations	2 363,751	13 363,283	29 676,959
Charges financières nettes	459 451,769	383 405,023	904 356,475
Autres gains ordinaires	79 455,147	117 462,637	195 202,379
Autres pertes ordinaires	0,000	0,000	0,000
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT	249 301,661	1 066 621,646	2 418 471,800
Impôt sur les bénéfices	18 743,078	48 169,630	168 743,494
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT	230 558,583	1 018 452,016	2 249 728,306
Résultat groupe	262 374,409	1 024 448,125	2 283 283,004
Intérêts des minoritaires	-31 815,826	-5 996,109	-33 554,698
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	230 558,583	1 018 452,016	2 249 728,306

GROUPE L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD

Z.I BEN AROUS
2013 BEN AROUS

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

Situation intermédiaire arrêtée au juin 2005

(Exprimé en dinars)

	2005 Au 30/06/05	2005 Au 30/06/05	2005 Au 31/12/205
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
- Resultat net	230 558,583	1 018 452,016	2 249 728,306
- Ajustements pour :			
. Amortissements & provisions	1 216 047,799	0,000	1 600 194,337
. Variation des stocks	-6 226 098,811	-1 719 663,497	133 577,876
. Variation des créances	2 843 240,253	32 273,783	-3 130 266,274
. Variation des autres actifs	-364 651,805	992 736,902	46 581,047
. Variation des fournisseurs	-1 929 278,078	-945 292,463	-1 396 775,755
. Variation des autres passifs	1 299 567,005	-206 598,981	-194 813,786
. Reprise de provision	-80 524,311	0,000	-48 290,975
. Plus ou moins value de cession	-28 489,322	-23 321,944	-23 000,000
. Transfert de charge	-137 387,170	0,000	-192 223,814
. quote part/sbv	-40 000,000	0,000	-80 000,000
. Effet de conversion des filiales étrangères	-12 532,281	0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation	-3 229 548,138	-851 414,184	-1 035 289,038
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-520 898,312	-231 156,155	-1 664 449,032
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	22 500,000	0,000	23 000,000
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	0,000	0,000	-733 427,498
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	0,000	111 576,267	337 964,534
- Encaissement provenant d'une subvention d'investissement	0,000	0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'investissement	-498 398,312	-119 579,888	-2 036 911,996
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT			
- Encaissement suit à l'émission d'actions	0,000	2 256 000,000	2 492 625,000
- Dividendes et autres distributions	-543 542,100	-4 991,500	-1 253 224,500
- Encaissement provenant des emprunts	1 219 900,000	1 027 763,916	1 027 763,916
- Remboursement d'emprunts	-447 083,337	-91 323,333	-321 263,809
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement	229 274,563	3 187 449,083	1 945 900,607
INCIDENCES DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES			
VARIATION DE TRESORERIE	-3 498 671,887	2 216 455,011	-1 126 300,427
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>	-6 072 041,310	-4 493 466,513	-4 493 466,513
<i>Trésorerie à la clôture de l'exercice</i>	-9 570 713,197	-1 698 219,383	-5 619 766,940

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

I. REFERENTIEL COMPTABLE

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

☞ Les sources d'informations :

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

II. MODALITES DE CONSOLIDATION

Les sociétés consolidées l'ont toutes été par voie d'intégration globale. Les comptes de référence sont les comptes semestriels arrêtés au 30 juin 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 et de communications 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 tel qu'il a été préconisé par la norme internationale IAS 21 « Effets des variations des cours des monnaies étrangères », 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 marge sur le stock vendu à l'intérieur, l'assistance technique et le transfert de technologie créés à « 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 du 1^{er} semestre 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**

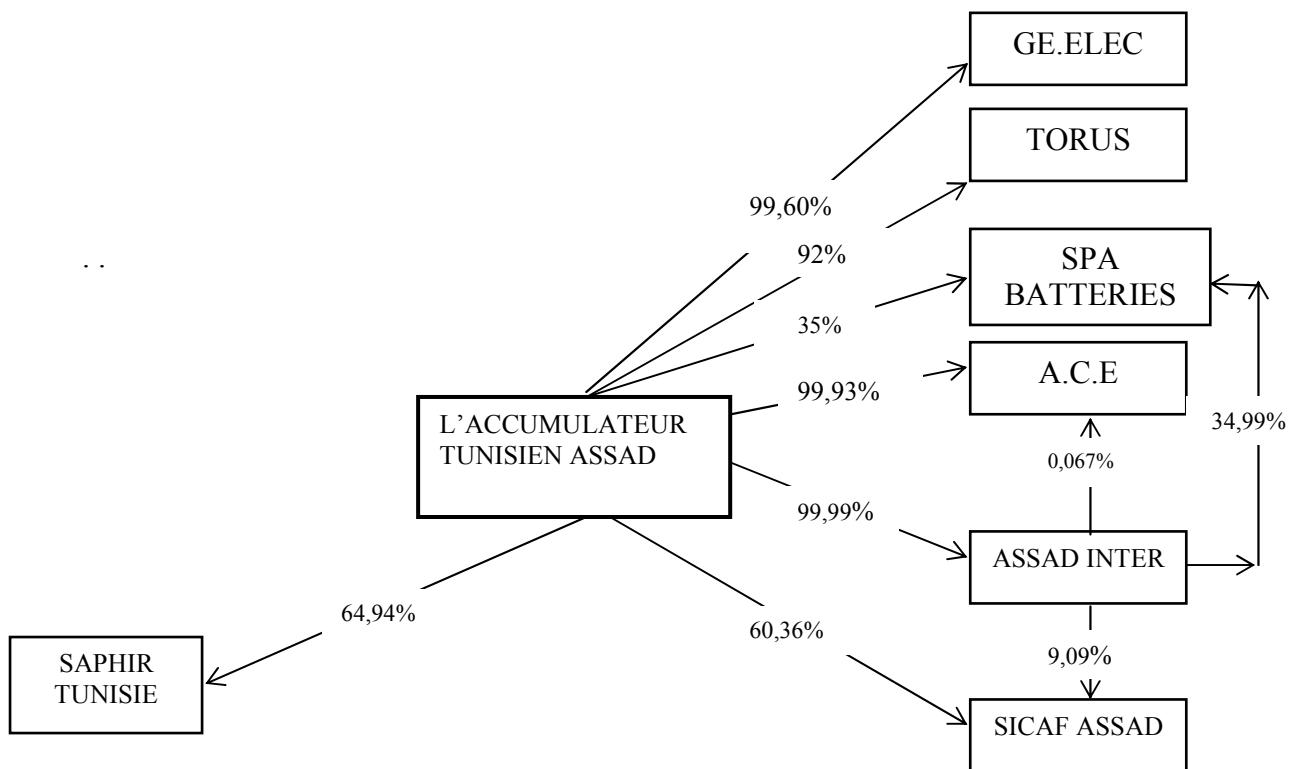
Les créances clients sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur nette comptable.

IV. COMPARABILITE DES COMPTES

Le périmètre de consolidation a subi une variation en 2006 suite, d'une part, à la participation au capital de la société SPA BATTERIES ASSAD ALGÉRIE, et d'autre part, à la liquidation de la société « SICAF ASSAD ».

V. INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Le groupe ASSAD se présente comme suit au 30 juin 2006 :



☞ *Les sociétés retenues dans le périmètre de consolidation*

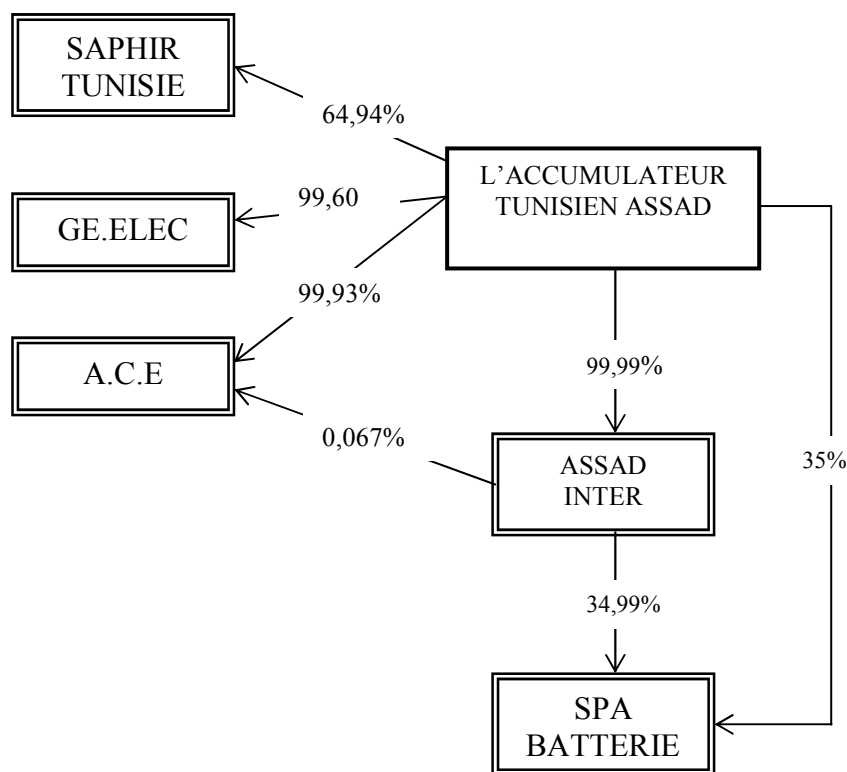
- L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD : société mère qui a le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles des sociétés placées sous son contrôle :
- La société GE.ELEC ;
- La société A.C.E ;
- La société ASSAD INTERNATIONAL ;
- La société SPA BATTERIES ASSAD ALGÉRIE;
- La société SAPHIR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

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

Les sociétés qui auraient pu être consolidées par voie d'intégration globale et qui ont été exclues du périmètre de consolidation conformément aux dispositions du paragraphe 11 de la norme 35 sont les suivantes :

- La société TORUS France : Informations fiables non disponibles et le contrôle est destiné à être temporaire.
- La société SICAF ASSAD : la société est 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%	0,07%	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

INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES
AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
ARRETES
AU 30 JUIN 2006

TITRE 1 : ECART D'ACQUISITION

L'écart d'acquisition positif figure parmi les immobilisations incorporelles pour un montant net de 22.444,709 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 30/06/2006
ASSAD	ASSAD INTER	345.131,451	322.686,742	22.444,709
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		345.131,451	322.686,742	22.444,709

▪ *Ecart d'acquisition négatif :*

SOCIETE DETENTRICE	SOCIETE EMETTRICE	ANNEE	MONTANT BRUT	IMPACT RESERVE	IMPACT RESULTAT
ASSAD	ASSAD INTER	Antérieur 2002	5.566,646	5.566,646	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			55.236,033	55.236,033	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
TORUS	ASSAD	201.932,000
SICAF ASSAD	ASSAD	664.000,000
SICAF ASSAD	ASSAD INTERNATIONAL	100.000,000
Total participation		965.932,000
Participation non encore libérée		(7.000,000)
Total participation libérée		958.932,000

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 AU 30 JUIN 2006

TABLEAU DES RESERVES CONSOLIDEES AVANT REPARTITION

LIBELLE	ASSAD	ASSAD INTER	ACE	GEELEC	SAPHIR	ASSAD ALG	GROUPE
Réserves avant homogénéisation	7 925 869,613	337 827,904	31 625,433	63 432,667	-203 281,465	-26 973,406	8 128 500,746
	0,000						0,000
Réserves après homogénéisation	7 925 869,613	337 827,904	31 625,433	63 432,667	-203 281,465	-26 973,406	8 128 500,746
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	-72 000,000						-72 000,000
LOYER SAPHIR IMMOBILISER	-33 333,334						-33 333,334
REG VENTE MATERIEL A SAPHIR	2 682,523						2 682,523
REG STOCK INITIAL	2 277,395						2 277,395
HOMOGENISATION FRAIS PRELIMINAIRE					-9 828,962		-9 828,962
ASSISTANCE ASSAD ALGERIE	-163 980,000						
HOMOGENISATION AMORT MATERIEL INFOR						1 788,358	1 788,358
Réserves après homogénéisation et élimination	8 662 417,197	337 827,904	31 625,433	63 432,667	-213 110,427	-25 185,048	9 020 987,726

TABLEAU DE REPARTITION DES RESERVES CONSOLIDEES

LIBELLE	ASSAD	ASSAD INTER	ACE	GEELEC	SAPHIR	ASSAD ALGERIE	BAD WILL	Amortissement	GROUPE
	100,000%	99,990%	99,999993%	99,600%	64,944%	69,987%		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	736 547,584	260 134,933	2 062,228	63 178,936	-138 403,383	-60 159,221	55 236,033	-313 905,462	604 691,648
Modification comptables	0,000								0,000
Réserves réglementés	137 551,461								137 551,461
Capitaux propres	8 662 417,197	260 134,933	2 062,228	63 178,936	-138 403,383	-60 159,221	55 236,033	-313 905,462	8 530 561,261

TITRE 4 : TABLEAU DE DETERMINATION DES RESULTATS CONSOLIDES AU 30 JUIN 2006

LIBELLE	ASSAD	ASSAD INETR	ACE	GEELEC	SAPHIR	ASSAD ALG	TOTAL
Pourcentage de détention	100,000%	99,990%	99,99999%	99,600%	64,944%	69,987%	
Résultat avant homogénéisation	1 073 976,704	254 310,261	-3 089,490	8 733,847	-156 878,271	72 123,077	1 249 176,128
Homogénéisation frais préliminaire SAPHIR					-13 692,259		-13 692,259
REG amortissement					3 000,000		3 000,000
Résultat après homogénéisation	1 073 976,704	254 310,261	-3 089,490	8 733,847	-167 570,530	72 123,077	1 238 483,869
Dividendes Assad inter	-1 000 901,000						-1 000 901,000
Régularisation stock final SAPHIR	-8 670,786						-8 670,786
Amortissement matériel vendue à SAPHIR	-6 964,274						-6 964,274
Amortissement matériel informatique ASSAD ALG						994,054	994,054
Elimination amortissement assistance technique						16 398,000	16 398,000
Résultat après homogénéisation et élimination	57 440,644	254 310,261	-3 089,490	8 733,847	-167 570,530	89 515,131	239 339,863
Constation amortissement écart d'acquisition							-8 781,280
RESULTAT consolidé de l'exercice							230 558,583

TITRE 5 : TABLEAU DE REPARTITION DU RESULTAT DE L'EXERCICE AU 30 JUIN 2006

LIBELLE	ASSAD	ASSAD INTER	ACE	GEELEC	SAPHIR	ASSAD ALGERIE	BAD WILL	Amortissement	TOTAL
Résultat consolidé	57 440,644	254 284,830	-3 089,489	8 698,912	-108 827,750	62 648,542	0,000	-8 781,280	262 374,409
Résultat minoritaires	0,000	25,431	-0,001	34,935	-58 742,780	26 866,589	0,000	0,000	-31 815,826

TITRE 6:TABLEAU RECAPITULATIF DETAILLE DU RESULTAT DE LA SITUATION DU 30 JUIN 2006

	ASSAD	SAPHIR	ACE	ASSAD INETR	GEELEC	ASSAD ALG	TOTAL 1	HOMG	TOTAL 2	ELIMINATION	TOTAL GENERAL
Revenus	10 761 535,846	224 251,327	0,000	6 466 835,054	130 661,639	1 717 607,236	19 300 891,102		19 300 891,102	-6 430 388,130	12 870 502,972
Autres produits d'exploitation	93 000,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	93 000,000		93 000,000	-53 000,000	40 000,000
Variations des stocks de produits finis	3 517 978,897	1 324,150	0,000	0,000	-9 801,102	538 158,447	4 047 660,392		4 047 660,392	-8 670,786	4 038 989,606
Achats d'approvisionnements consommés	-9 875 616,574	-164 406,521	0,000	-5 682 983,325	-97 088,737	-1 655 905,678	-17 476 000,835		-17 476 000,835	6 430 388,130	-11 045 612,705
Charges de personnel	-1 629 534,221	-50 081,984	0,000	-84 398,080	0,000	-61 173,346	-1 825 187,631		-1 825 187,631		-1 825 187,631
Dotations aux amortissements et provisions	-896 208,222	-67 324,380	0,000	-12 632,502	0,000	-157 488,797	-1 133 653,901	-12 698,205	-1 146 352,106	3 652,446	-1 142 699,660
Autres charges d'exploitation	-1 453 532,717	-96 885,040	-4 106,162	-508 893,752	-11 258,169	-291 382,211	-2 366 058,051		-2 366 058,051	57 000,000	-2 309 058,051
Charges financières nettes	-512 647,950	-3 757,603	1 016,672	73 825,198	-36,706	-17 851,380	-459 451,769		-459 451,769	0,000	-459 451,769
Produits de participation et produits financiers	1 004 901,000	0,000	0,000	2 363,751	0,000	0,000	1 007 264,751		1 007 264,751	-1 004 901,000	2 363,751
Autres gains ordinaires	79 100,645	1,780	0,000	193,917	0,000	158,805	79 455,147		79 455,147	0,000	79 455,147
Autres pertes ordinaires	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000		0,000	0,000	0,000
gain de change	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000		0,000		0,000
perte change	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000		0,000		0,000
autres gain ordinaire	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000		0,000		0,000
Impôt sur les bénéfices	-15 000,000	0,000	0,000	0,000	-3 743,078	0,000	-18 743,078		-18 743,078		-18 743,078
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	1 073 976,704	-156 878,271	-3 089,490	254 310,261	8 733,847	72 123,077	1 249 176,128	-12 698,205	1 236 477,923	-1 005 919,340	230 558,583

TITRE 7 : TABLEAU DE DETERMINATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES DU GROUPE AU 30 JUIN 2006

	ASSAD	ASSAD INTER	ACE	GEELEC	SAPHIR	ASSAD ALGERIE	TOTAL	élim assad inter	élim ace	élim SAPHIR	ASSAD ALGERIE	Total
VENTE EXPORT BATTERIE DE DEMARRAGE	4 680 550 370	5 286 455 028	0	0		1 717 607 236	11 684 612 634	4 728 438 380	0	7 200 000		6 948 974 254
VENTE EXPORT PLAQUE	896 638 023	1 050 915 465	0	0			1 947 553 488	725 142 400		116 407 613	790 975 901	315 027 574
ETUDES ET PRESTATIONS SERVICES	0		0	0			0					0
BATTRIE INDUSTRIELLE	0	94 738 630	0	0	224 251 327		318 989 957					318 989 957
AUTRE VENTE EXPORT	0	34 725 931	0	0			34 725 931			0		34 725 931
S/ TOTAL EXPORT	5 577 188 393	6 466 835 054	0	0	224 251 327	1 717 607 236	13 985 882 010	5 453 580 780	0	123 607 613	790 975 901	7 617 717 716
<i>élim geelec</i>												
VENTE BATTRIE DE DEMARRAGE	4 854 641 077	0,000	0,000				4 854 641 077					4 854 641 077
VENTE BATTRIE INDUSTRIEL	329 706 376	0,000	0,000	130 661 639			460 368 015	48 441 760		13 782 076		398 144 179
S/ TOTAL LOCAL	5 184 347 453			130 661 639			5 315 009 092					5 252 785 256
TOTAL	10 761 535 846	6 466 835 054	0	130 661 639	224 251 327	1 717 607 236	19 300 891 102	48 441 760		13 782 076		12 870 502 972

TITRE 8 : TABLEAU DE INTERETS MINORITAIRES AU 30 JUIN 2006

LIBELLE	ASSAD	ASSAD INTER	ACE	GEELEC	SAPHIR	ASSAD ALGERIE	BAD WILL	TOTAL
Réserves minoritaires	0,000	124,783	0,012	453,731	240 792,956	295 505,640		536 877,122
Résultat minoritaires	0,000	25,431	-0,001	34,935	-58 742,780	26 866,589		-31 815,826
Intérêts minoritaires	0,000	150,214	0,011	488,666	182 050,176	322 372,230	0,000	505 061,296

TITRE 9 : NOTES SUR L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE AU 30/06/2006

Ajustements pour amortissements et provisions

Ces ajustements pour 1.135.523,488 DT sont détaillés comme suit :

Désignation	MONTANT
Cession de marque	9 746,875
Dot Amort logiciel	6 527,032
Dot Amort bâtiments	136 304,444
Dot Amort agencement et aménagement	103 961,254
Dot Amort matériel et outillage industriel	683 753,875
Dot Amort matériel de transport	88 921,701
Dot Amort équipement de bureau	12 823,096
Dot Amort matériel informatique	32 148,788
Dot aux résorptions charges à répartir	78 735,199
Dot aux provisions clients douteux	30 000,000
Dot aux provisions pour risques et charges	24 344,255
Reprise sur provisions pour risques et charges	(80 524,311)
Amortissement Good Will	8 781,280
Total	1 135 523,488

Variation des stocks :

Elle affiche une variation négative de 6.226.098,811 DT détaillée comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2005	Solde au 30/06/2006	Variation
Matières premières	2 665 056,631	3 182 507,677	(517 451,046)
Matières consommables	372 846,099	242 971,324	129 874,775
Pièces de rechange	900 190,119	1 015 274,299	(115 084,180)
Marchandises	91 166,723	81 365,621	9 801,102
Produits finis	451 088,026	2 404 782,434	(1 953 694,408)
Produits intermédiaires	2 502 297,184	6 281 842,238	(3 779 545,054)
Total Stocks	6 982 644,782	13 208 743,593	(6 226 098,811)

Variation des créances :

Elle affiche une variation positive de 2.843.240,253 DT

DESINATION	Solde au 31/12/2005	Solde au 30/06/2006	Variation
Clients ordinaires	5 396 586,833	4 445 856,954	950 729,879
Clients douteux	1 239 412,594	594 499,078	644 913,516
Clients effets en portefeuille	496 122,888	300 122,425	196 000,463
Clients exportations	5 827 577,367	4 775 980,972	1 051 596,395
Total Clients	12 959 699,682	10 116 459,429	2 843 240,253

Variation des autres actifs :

Elle affiche une variation négative de 364.651,805 DT

Désignation	Solde au 31/12/2005	Solde au 30/06/2006	Variation
Personnel avances et acomptes	39 108,811	42 736,116	(3 627,305)
Etat	452 857,277	705 941,659	(253 084,382)
Produit à recevoir	41 950,500	910 049,416	(868 098,916)
Charges constatées d'avance	951 129,940	213 115,922	738 014,018
Débiteurs divers	787 478,047	781 130,754	6 347,293
Fournisseurs avances sur commandes	15 797,487		15 797,487
Total	2 288 322,062	2 652 973,867	(364 651,805)

Variation des fournisseurs :

Elle affiche une variation négative de 1.929.278,078 DT.

Désignation	Solde au 30/06/2006	Solde au 31/12/2005	Variation
Fournisseurs et comptes rattachés	4 302 154,154	3 879 390,449	422 763,705
Reclassement fournisseurs immobilisations	(3 112 498,742)	(760 456,959)	(2 352 041,783)
Total	1 189 655,412	3 118 933,490	(1 929 278,078)

Variation des autres passifs :

Valeurs Brutes	Solde au 30/06/2006	Solde au 31/12/2005	Variation
Rémunérations dues	18 048,609	58 282,463	(40 233,854)
Etat impôts sur les bénéfices	15 000,000	168 743,494	(153 743,494)
CNSS (cotisations)	164 796,880	251 780,423	(86 983,543)
Charges à payer	2 837 093,233	1 336 737,353	1 500 355,880
Comptes d'attente	41 114,599	17 317,294	23 797,305
Etat impôts et taxes	245 779,205	206 087,816	39 691,389
Autres	19 987,570	3 304,248	16 683,322
Total	3 341 820,096	2 042 253,091	1 299 567,005

Plus value de cession

Il s'agit de la cession de matériel de transport.

Transfert de charges

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

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 40 000,000 DT

Remboursement d'emprunts

Désignation	Montant
BIAT 325000	27 083,337
BTEI	300 000,000
UBCI 560000	20 000,000
BIAT 1400	100 000,000
Total	447 083,337

COMMENTAIRES DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS
FINANCIERS INTERMEDIAIRES

COMPTES D'ATTENTE BANCAIRES ET ETATS DE RAPPROCHEMENT

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

GROUPE L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD
ZONE INDUSTRIELLE BEN AROUS

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