



L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD

Société Anonyme au capital de 8.000.000 de Dinars - Siège Social : Z.I. Ben Arous B.P. n°7 - 2013 BEN AROUS

Tél.: 71 381 688 (LG) - RC N° 142421997

ETATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2007

BILAN		
(Exprimé en Dinar Tunisien)		
ACTIFS	31 Déc 2007	31 Déc 2006
ACTIFS NON COURANTS		
Actifs Immobilisés	31 Déc 2007	31 Déc 2006
Immobilisations incorporelles	486 219,784	198 064,050
Moins : amortissements	-337 340,221	-165 572,795
S/Total	148 879,563	32 491,255
Immobilisations corporelles	26 958 846,207	24 435 220,762
Moins : amortissements	-13 095 822,129	-11 212 783,858
S/Total	13 863 024,078	13 222 436,904
Immobilisations financières	3 145 498,173	3 810 230,331
Moins : provisions	-605 051,970	-174 739,821
S/Total	2 540 446,203	3 635 490,510
Total des actifs immobilisés	16 552 349,844	16 890 418,669
Autres actifs non courants	0,000	0,000
Total des actifs non courants	16 552 349,844	16 890 418,669
ACTIFS COURANTS		
Stocks	10 697 355,622	9 147 057,863
Moins : provisions	-349 303,741	-97 587,568
S/Total	10 348 051,881	9 049 470,295
Clients et comptes rattachés	15 620 892,673	15 278 852,985
Moins : provisions	-641 568,190	-434 537,309
S/Total	14 979 324,483	14 844 315,676
Autres actifs courants	3 123 507,028	1 980 511,405
Placement et autres actifs financiers	0,000	0,000
Moins : provisions	0,000	0,000
Liquidités et équivalents de liquidités	168 667,604	229 529,250
Total des actifs courants	28 619 550,996	26 103 826,626
TOTAL DES ACTIFS	45 171 900,840	42 994 245,295

BILAN		
(Exprimé en Dinar Tunisien)		
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	31 Déc 2007	31 Déc 2006
CAPITAUX PROPRES		
Capital social	8 000 000,000	8 000 000,000
Réserves	6 171 263,461	6 132 176,547
Autres capitaux propres	400 000,000	480 000,000
Résultats reportés	2 412 865,576	1 793 693,066
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice	16 984 129,037	16 405 869,613
Résultat de l'exercice	4 298 032,257	2 258 259,424
Total des capitaux propres avant affectation	21 282 161,294	18 664 129,037
PASSIFS		
Passifs non courants		
Emprunts	2 239 999,999	3 205 714,285
Autres passifs financiers	0,000	0,000
Provisions	597 196,387	296 733,969
Total des passifs non courants	2 837 196,386	3 502 448,254
Passifs courants		
Fournisseurs et comptes rattachés	6 267 576,247	5 058 390,771
Autres passifs courants	3 029 476,725	2 327 868,630
Concours banc et autres passifs financiers	11 755 490,188	13 441 408,003
Total des passifs courants	21 052 543,160	20 827 668,004
Total des passifs	23 889 739,546	24 330 116,258
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS	45 171 900,840	42 994 245,295

ETAT DE RESULTAT		
(Exprimé en Dinar Tunisien)		
	31 Déc 2007	31 Déc 2006
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Revenus	41 641 445,298	30 224 597,326
Ventes Locales	19 599 500,894	14 658 250,448
Ventes à l'exportation	22 041 944,404	15 566 346,878
Autres produits d'exploitation	225 160,000	186 000,000
Production immobilisée	0,000	0,000
Total des produits d'exploitation	41 866 605,303	30 410 597,326
CHARGES D'EXPLOITATION		
Variation des stocks des produits finis et des encours (+ou-)	-354 838,054	-1 970 329,061
Achats d'approvisionnements consommés	26 378 955,241	21 035 073,069
Charges de personnel	4 446 836,356	3 690 237,963
Dotations aux amortissements et provisions	2 889 289,233	2 004 843,825
Autres charges d'exploitation	3 230 476,085	3 118 535,532
Total des charges d'exploitation	36 590 718,861	27 878 361,328
RESULTAT D'EXPLOITATION	5 275 886,442	2 532 235,998
Produits des placements	534 192,451	1 004 901,000
Charges financières nettes	-1 177 272,107	-1 238 743,396
Autres gains ordinaires	104 957,994	101 528,992
Autres pertes ordinaires	0,000	0,000
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT	4 737 764,729	2 399 922,594
Impôt sur les bénéfices	439 732,472	141 663,170
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT	4 298 032,257	2 258 259,424
Gains extraordinaires	0,000	0,000
Pertes extraordinaires	0,000	0,000
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	4 298 032,257	2 258 259,424

PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers de la société « L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD », arrêtés au 31 décembre 2007 sont établis en respect du système comptable tunisien avec toutes ses normes.

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

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

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

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

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

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

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

4. Les états financiers de la société arrêtés au 31 décembre 2007 ont été élaborés en conformité avec les principes comptables généralement admis. Ils ont été établis compte tenu des conventions comptables exigées en la matière.

– FAITS MARQUANTS L'EXERCICE

- L'augmentation du chiffre d'affaires à l'export de 41,6 % par rapport à 2006 ;
- L'amélioration du résultat d'exploitation et du résultat net (presque doublé) ;
- Le cours du plomb a continué à augmenter durant l'année 2007 ;
- La participation au capital de la filiale « SAPHIR TUNISIE » est provisionnée intégralement en 2007 ;
- La participation au capital de la société « SICAF ASSAD » a été apurée suite à la clôture de la liquidation de la dite filiale.

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE		
(Exprimé en Dinar Tunisien)		
	31 Déc 2007	31 Déc 2006
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION		
- Résultat net	4 298 032,257	2 258 259,424
- Ajustements pour :		
- Amortissements et provisions	3 383 789,233	2 004 843,825
- Reprise sur prov et amortissements	-64 187,851	-41 714,425
- Variation des stocks	-1 550 297,759	-2 503 488,658
- Variation des créances	-342 039,688	-5 559 140,449
- Variation des autres actifs	-1 142 995,623	-105 543,091
- Variation des fournisseurs	1 393 506,695	982 096,343
- Variation des autres passifs	1 174 894,045	418 515,890
- Plus ou moins value de cession	-5 342,223	-33 486,976
- Transferts de charges	-160 358,686	-193 387,170
- Quote part/subvention	-80 000,000	-80 000,000
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation	6 915 684,846	-2 853 045,287
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-2 769 359,999	-1 207 972,634
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	0,000	27 500,000
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	-20 614,400	-65 511,460
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	538 346,558	0,000
- Encaissement provenant d'une subvention d'investissement	0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'investissement	-2 251 627,841	-1 245 984,094
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT		
- Encaissement suite à l'émission d'actions	0,000	0,000
- Dividendes et autres distributions	-2 073 285,950	-960 344,750
- Encaissement provenant des emprunts	0,000	0,000
- Remboursement d'emprunts	-965 714,286	-965 714,286
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement	-3 039 000,236	-1 926 059,036
INCIDENCES DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES	0,000	0,000
VARIATION DE TRESORERIE	1 625 056,769	-6 025 088,417
Trésorerie au début de l'exercice	-12 246 165,067	-6 221 076,650
Trésorerie à la clôture de l'exercice	-10 621 108,298	-12 246 165,067

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES EXERCICE 2007

Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du 13 Juin 2007, nous avons examiné les états financiers de votre société « L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD » pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2007.

Les états financiers de l'exercice 2007, 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.

Sur la base des documents qui nous ont été présentés, nous estimons que les états financiers de votre société arrêtés au 31 décembre 2007 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 14 Avril 2008
Le Commissaire Aux Comptes
Mahmoud TRIKI

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.