



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 INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2007

BILAN

(Exprimé en Dinar Tunisien)

ACTIFS	30 Juin 2007	30 Juin 2006	31 Déc 2006
ACTIFS NON COURANTS			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles	203 716,450	198 064,050	198 064,050
Moins : amortissements	-171 426,496	-159 238,805	-165 572,795
S/Total	32 289,954	38 825,245	32 491,255
Immobilisations corporelles	25 567 196,716	23 119 880,936	24 435 220,762
Moins : amortissements	-12 138 923,897	-10 327 224,551	-11 212 783,858
S/Total	13 428 272,819	12 792 656,385	13 222 436,904
Immobilisations financières	3 151 913,010	4 024 062,953	3 810 230,331
Moins : provisions	-310 551,970	-292 362,930	-174 739,821
S/Total	2 841 361,040	3 731 700,023	3 635 490,510
Total des actifs immobilisés	16 301 923,813	16 563 181,653	16 890 418,669
Autres actifs non courants	0,000	47 030,813	0,000
Total des actifs non courants	16 301 923,813	16 610 212,466	16 890 418,669
ACTIFS COURANTS			
Stocks	9 910 246,665	10 588 947,026	9 147 057,863
Moins : provisions	-64 635,400	-32 982,033	-97 587,568
S/Total	9 845 611,265	10 555 964,993	9 049 470,295
Clients et comptes rattachés	11 657 135,602	8 361 201,331	15 278 852,985
Moins : provisions	-534 037,309	-406 689,420	-434 537,309
S/Total	11 123 098,293	7 954 511,911	14 844 315,676
Autres actifs courants	1 541 947,328	2 492 973,147	1 980 511,405
Placement et autres actifs financiers	0,000	0,000	0,000
Moins : provisions	0,000	0,000	0,000
Liquidités et équivalents de liquidités	146 404,580	137 681,580	229 529,250
Total des actifs courants	22 731 561,466	21 141 131,631	26 103 826,626
TOTAL DES ACTIFS	39 033 485,279	37 751 344,097	42 994 245,295

BILAN

(Exprimé en Dinar Tunisien)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	30 Juin 2007	30 Juin 2006	31 Déc 2006
CAPITAUX PROPRES			
Capital social	8 000 000,000	8 000 000,000	8 000 000,000
Réserves	6 171 263,461	6 132 176,547	6 132 176,547
Autres capitaux propres	440 000,000	520 000,000	480 000,000
Résultats reportés	2 412 865,576	1 793 693,066	1 793 693,066
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice	17 024 129,037	16 445 869,613	16 405 869,613
Résultat de l'exercice	1 632 012,774	1 073 976,704	2 258 259,424
Total des capitaux propres avant affectation	18 656 141,811	17 519 846,317	18 664 129,037
PASSIFS			
Passifs non courants			
Emprunts	2 722 857,142	3 388 571,428	3 205 714,285
Autres passifs financiers	0,000	0,000	0,000
Provisions	296 733,969	296 895,378	296 733,969
Total des passifs non courants	3 019 591,111	3 685 466,806	3 502 448,254
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	3 632 598,909	2 916 093,107	5 058 390,771
Autres passifs courants	2 938 699,627	2 308 174,638	2 327 868,630
Concours banc et autres passifs financiers	10 786 453,821	11 321 763,229	13 441 408,603
Total des passifs courants	17 357 752,357	16 546 030,974	20 827 668,004
Total des passifs	20 377 343,468	20 231 497,780	24 330 116,258
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS	39 033 485,279	37 751 344,097	42 994 245,295

ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en Dinar Tunisien)

PRODUITS D'EXPLOITATION	30 Juin 2007	30 Juin 2006	31 Déc 2006
Revenus	16 358 964,504	10 761 535,846	30 224 597,326
Ventes Locales	6 873 865,522	5 184 347,453	14 658 250,448
Ventes à l'exportation	9 485 098,982	5 577 188,393	15 566 346,878
Autres produits d'exploitation	93 000,000	93 000,000	186 000,000
Production immobilisée	0,000	0,000	0,000
Total des produits d'exploitation	16 451 964,504	10 854 535,846	30 410 597,326
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variation des stocks des produits finis et des encours (+ou-)	-1 201 623,928	-3 517 978,897	-1 970 329,061
Achats d'approvisionnements consommés	11 446 714,242	9 875 616,574	21 035 073,069
Charges de personnel	2 131 200,694	1 629 534,221	3 690 237,963
Dotations aux amortissements et provisions	1 059 443,605	896 208,222	2 004 843,825
Autres charges d'exploitation	1 662 917,784	1 453 532,717	3 118 535,532
Total des charges d'exploitation	15 098 652,397	10 336 912,837	27 878 361,328
RESULTAT D'EXPLOITATION	1 353 312,107	517 623,009	2 532 235,998
Produits des placements	964 504,600	1 004 901,000	1 004 901,000
Charges financières nettes	-641 593,277	-512 647,950	-1 238 743,396
Autres gains ordinaires	88 552,208	79 100,645	101 528,992
Autres pertes ordinaires	-71 744,354	0,000	0,000
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT	1 693 031,284	1 088 976,704	2 399 922,594
Impôt sur les bénéficiaires	61 018,510	15 000,000	141 663,170
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT	1 632 012,774	1 073 976,704	2 258 259,424
Gains extraordinaires	0,000	0,000	0,000
Pertes extraordinaires	0,000	0,000	0,000
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	1 632 012,774	1 073 976,704	2 258 259,424

PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers de la société « L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD », arrêtés au 30 juin 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.

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.

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

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en Dinar Tunisien)

FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION	30 Juin 2007	30 Juin 2006	31 Déc 2006
- Résultat net	1 632 012,774	1 073 976,704	2 258 259,424
- Ajustements pour :			
- Amortissements et provisions	1 059 443,605	969 556,361	2 004 843,825
- Reprise sur prov et amortissements	0,000	-80 524,311	-41 714,425
- Variation des stocks	-763 188,802	-3 945 377,821	-2 503 488,658
- Variation des créances	3 621 717,383	1 358 511,205	-5 559 140,449
- Variation des autres actifs	579 137,044	-666 005,455	-105 543,091
- Variation des fournisseurs	-2 351 615,867	-495 684,604	982 096,343
- Variation des autres passifs	51 284,947	-203 520,446	418 515,890
- Plus ou moins valeur de cession	48 244,354	-28 489,322	-33 486,976
- Transferts de charges	0,000	-137 387,170	-193 387,170
- Quote part/subvention	-40 000,000	-40 000,000	-80 000,000
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation	3 837 035,438	-2 194 944,859	-2 853 045,287
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-688 508,383	-405 851,814	-1 207 972,634
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	19 500,000	22 500,000	27 500,000
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	0,000	-65 511,460	-65 511,460
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	450 000,000	0,000	0,000
- Encaissement provenant d'une subvention d'investissement	0,000	0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'investissement	-219 008,383	-448 863,274	-1 245 984,094
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT			
- Encaissement suite à l'émission d'actions	0,000	0,000	0,000
- Dividendes et autres distributions	-563 339,800	-543 542,100	-960 344,750
- Encaissement provenant des emprunts	0,000	0,000	0,000
- Remboursement d'emprunts	-382 857,143	-447 083,337	-965 714,286
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement	-946 196,943	-990 625,437	-1 926 059,036
INCIDENCES DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES	0,000	0,000	0,000
VARIATION DE TRESORERIE	2 671 830,112	-3 634 433,570	-6 025 088,417
Trésorerie au début de l'exercice	-12 246 165,067	-6 221 076,650	-6 221 076,650
Trésorerie à la clôture de l'exercice	-9 574 334,955	-9 855 510,220	-12 246 165,067

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE ARRETEE AU 30 JUIN 2007

Messieurs les Actionnaires,

Nous avons procédé à l'examen des états financiers intermédiaires du « L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD » au 30 juin 2007. 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 1.632.012,774 dinars et un total bilan de 39.033.485,279 dinars.

Les états financiers intermédiaires de « L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD » au 30 juin 2007 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 de « L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD » arrêtée au 30 juin 2007 en conformité avec le système comptable des entreprises.

Fait à Tunis, le 29 Août 2007
Le Commissaire Aux Comptes
Mahmoud TRIKI