

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

**AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS
ARRETES AU 30 JUIN 2012**

Mahmoud ZAHAF

Commissaire Aux Comptes
Membre de l'Ordre des Experts
Comptables de Tunisie

Walid BOUCHOUCHA

Commissaire Aux Comptes
Membre de l'Ordre des Experts
Comptables de Tunisie

Rue du Lac Toba - Les Berges du Lac 1053
Tunis
TEL.: 71 96 25 14 / 71 96 21 66
FAX: 71 96 25 95

51, Avenue Habib Bourguiba – Bardo 2000
TEL. : 71 662 339
FAX : 71 582 528

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

**AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS
ARRETES AU 30 JUIN 2012**

Messieurs les Actionnaires,

Nous avons procédé à l'examen des états financiers semestriels de la société «**L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD**» arrêtés au 30 juin 2012. La préparation des états financiers relève de la responsabilité de la direction de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur les dits états financiers sur la base de notre examen limité.

Les états financiers intermédiaires font apparaître un bénéfice net de **3.949.329,964 Dinars** et un total bilan de **83.028.927,744 Dinars**.

Nous avons conduit cet examen limité en effectuant les diligences que nous avons estimé nécessaires selon les normes de la profession applicables en Tunisie. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences conduisant à une assurance, moins élevée que celle résultant d'un audit, que les états financiers semestriels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit, mais consiste à mettre en œuvre des procédures analytiques et à obtenir des dirigeants et de toute personne compétente les informations que nous avons estimé nécessaires et nous n'exprimons pas, en conséquence, une opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers semestriels joints ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société «**L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD**» arrêtée au 30 juin 2012, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période arrêtée à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Fait à Tunis, le 29 Août 2012

Les Commissaires Aux Comptes

Mahmoud ZAHAF

Walid BOUCHOUCHA

SITUATION INTERMEDIAIRE
ARRETEE AU 30 JUIN 2012
TELLE QUE PRESENTEE PAR
L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD

L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD

Z I BEN AROUS

BILAN

(Exprimé en dinars)

| ACTIFS | NOTES | 2012 | 2011 | 2011 |
|--|-----------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | | Au 30/06/2012 | Au 30/06/2011 | Au 31/12/2011 |
| ACTIFS NON COURANTS | | | | |
| Actifs immobilisés | | | | |
| Immobilisations incorporelles | A1 | 1 029 426,191 | 948 589,796 | 985 398,940 |
| Moins : amortissement | | -787 533,527 | -688 224,422 | -743 463,042 |
| <i>S/Total</i> | | <u>241 892,664</u> | <u>260 365,374</u> | <u>241 935,898</u> |
| Immobilisations corporelles | A2 | 56 331 414,509 | 45 553 050,639 | 48 857 304,809 |
| Moins : amortissement | | -26 714 335,187 | -22 734 163,548 | -24 692 299,076 |
| <i>S/Total</i> | | <u>29 617 079,322</u> | <u>22 818 887,091</u> | <u>24 165 005,733</u> |
| Immobilisations financières | A3 | 4 310 530,379 | 3 819 771,269 | 3 233 822,710 |
| Moins : Provisions | | -37 065,394 | -702 567,394 | -37 065,394 |
| <i>S/Total</i> | | <u>4 273 464,985</u> | <u>3 117 203,875</u> | <u>3 196 757,316</u> |
| Total des actifs immobilisés | | 34 132 436,971 | 26 196 456,340 | 27 603 698,947 |
| Autres actifs non courants | | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| Total des actifs non courants | | 34 132 436,971 | 26 196 456,340 | 27 603 698,947 |
| ACTIFS COURANTS | | | | |
| Stocks | A4 | 20 956 731,593 | 22 460 551,906 | 19 238 658,311 |
| Moins : Provisions | | -142 704,371 | -82 869,183 | -142 704,371 |
| <i>S/Total</i> | | <u>20 814 027,222</u> | <u>22 377 682,723</u> | <u>19 095 953,940</u> |
| Clients et comptes rattachés | A5 | 22 204 678,266 | 23 469 525,895 | 33 932 649,598 |
| Moins : Provisions | | -1 169 507,895 | -1 612 374,638 | -994 559,168 |
| <i>S/Total</i> | | <u>21 035 170,371</u> | <u>21 857 151,257</u> | <u>32 938 090,430</u> |
| Autres actifs courants | A6 | 6 841 661,223 | 6 898 936,473 | 3 657 254,408 |
| Placement et autres actifs financiers | | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| Moins : Provisions | | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| Liquidités et équivalens de liquidités | A7 | 205 631,957 | 741 416,894 | 139 792,384 |
| Total des actifs courants | | 48 896 490,773 | 51 875 187,347 | 55 831 091,162 |
| Total des actifs | | 83 028 927,744 | 78 071 643,687 | 83 434 790,109 |

L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD

Z I BEN AROUS

BILAN

(Exprimé en dinars)

| CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | NOTES | 2012 Au 30/06/2012 | 2011 Au 30/06/2011 | 2011 Au 31/12/2011 |
|--|-------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Capital social | P1 | 12 000 000,000 | 11 500 000,000 | 11 500 000,000 |
| Réserves | P1 | 15 951 263,461 | 5 901 263,461 | 5 901 263,461 |
| Autres capitaux propres | P1 | 324 417,008 | 439 199,650 | 311 752,455 |
| Resultats reportés | P1 | 2 524 942,313 | 10 031 054,245 | 10 031 054,245 |
| Total des capitaux propres avant resultat de l'exercice | | 30 800 622,782 | 27 871 517,356 | 27 744 070,161 |
| Résultat de l'exercice | P1 | 3 949 329,964 | 4 039 382,205 | 7 413 888,068 |
| Total des capitaux propres avant affectation | | 34 749 952,746 | 31 910 899,561 | 35 157 958,229 |
| PASSIFS | | | | |
| Passifs non courants | | | | |
| Emprunts | P2 | 13 125 228,820 | 12 787 797,750 | 11 967 124,785 |
| Autres passifs financiers | | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| Provisions | P3 | 1 858 800,659 | 1 364 072,921 | 1 639 452,578 |
| Total des passifs non courants | | 14 984 029,479 | 14 151 870,671 | 13 606 577,363 |
| Passifs courants | | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | P4 | 7 787 987,166 | 5 444 593,122 | 5 988 633,270 |
| Autres passifs courants | P5 | 4 555 819,442 | 4 777 729,654 | 3 563 570,070 |
| Concours banc et autres passifs financiers | P6 | 20 951 138,911 | 21 786 550,678 | 25 118 051,177 |
| Total des passifs courants | | 33 294 945,519 | 32 008 873,454 | 34 670 254,517 |
| Total des passifs | | 48 278 974,998 | 46 160 744,125 | 48 276 831,880 |
| Total des capitaux propres et des passifs | | 83 028 927,744 | 78 071 643,687 | 83 434 790,109 |

L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD

Z I BEN AROUS

ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en dinars)

| | NOTES | 2012 Au 30/06/2012 | 2011 Au 30/06/2011 | 2011 Au 31/12/2011 |
|---|-------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| PRODUITS D'EXPLOITATION | | | | |
| Revenus | R1 | 28 762 732,820 | 29 347 493,511 | 70 887 094,696 |
| Ventes locales | | 10 953 458,782 | 8 913 837,931 | 24 195 831,137 |
| Ventes a l'exportation | | 17 809 274,038 | 20 433 655,580 | 46 691 263,559 |
| Autres produits d'exploitation | R2 | 162 269,607 | 195 831,936 | 314 652,191 |
| Total des produits d'exploitation | | 28 925 002,427 | 29 543 325,447 | 71 201 746,887 |
| CHARGES D'EXPLOITATION | | | | |
| Variation des stocks des produits finis et des encours (+ou-) | R3 | -1 160 617,922 | -4 052 675,691 | -109 086,348 |
| Achats d'approvisionnements consommés | R4 | 18 351 529,611 | 23 887 479,973 | 47 978 747,518 |
| Charges de personnel | R5 | 4 537 111,760 | 3 934 904,813 | 9 191 677,433 |
| Dotations aux amortissements et provisions | R6 | 2 492 044,333 | 1 941 470,790 | 4 401 344,957 |
| Autres charges d'exploitation | R7 | 1 638 577,464 | 1 687 819,267 | 3 179 172,201 |
| Total des charges d'exploitation | | 25 858 645,246 | 27 398 999,152 | 64 641 855,761 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 3 066 357,181 | 2 144 326,295 | 6 559 891,126 |
| Produits des placements | R8 | 1 744 431,500 | 2 805 069,100 | 2 802 691,400 |
| Charges financières nettes | R9 | -911 130,691 | -910 314,881 | -2 010 402,680 |
| Autres gains ordinaires | R10 | 62 597,054 | 75 927,819 | 333 483,422 |
| Autres pertes ordinaires | | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT | | 3 962 255,044 | 4 115 008,333 | 7 685 663,268 |
| Impôt sur les bénéfices | | 12 925,080 | 75 626,128 | 271 775,200 |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT | | 3 949 329,964 | 4 039 382,205 | 7 413 888,068 |
| Gains extraordinaires | | 0,000 | 0,000 | -68 251,000 |
| Pertes extraordinaires | | 0,000 | 0,000 | -68 251,000 |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | | 3 949 329,964 | 4 039 382,205 | 7 413 888,068 |

L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD

Z I BEN AROUS

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en dinars)

| | NOTES | 2012 | 2011 | 2011 |
|--|-------|-----------------------|-----------------------|------------------------|
| | | Au 30/06/2012 | Au 30/06/2011 | Au 31/12/2011 |
| FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION | | | | |
| - Resultat net | | 3 949 329,964 | 4 039 382,205 | 7 413 888,068 |
| - Ajustements pour : | | | | |
| . Amortissements & provisions | F1 | 2 736 543,655 | 2 001 305,978 | 4 407 586,998 |
| . Reprises sur provision et amortissements | F2 | -244 499,322 | -59 835,188 | -146 236,836 |
| . Variation des stocks | F3 | -1 718 073,282 | -6 249 239,545 | -3 027 345,950 |
| . Variation des créances | F4 | 11 727 971,332 | -928 133,543 | -11 391 257,246 |
| . Variation des autres actifs | F5 | -3 184 406,815 | -2 612 994,263 | 21 587,802 |
| . Variation des fournisseurs | | 1 799 353,896 | -245 345,666 | 298 694,482 |
| . Variation des autres passifs | | -1 332 851,880 | 340 131,318 | 323 709,094 |
| . Plus ou moins value de cession | F6 | -11 000,000 | -27 400,000 | -40 816,627 |
| . Quote part subvention d'investissement | | -58 776,450 | -58 776,450 | -117 552,900 |
| . Transfert de charges | | | -65 000,000 | |
| Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation | | 13 663 591,098 | -3 865 905,154 | -2 257 743,115 |
| FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT | | | | |
| - Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | | -7 549 777,880 | -1 442 894,280 | -4 821 063,443 |
| - Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | | 11 000,000 | 27 400,000 | 30 916,627 |
| - Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières | F7 | -1 152 995,627 | 0,000 | -52 142,207 |
| - Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières | F8 | 76 287,958 | 57 411,234 | 30 000,000 |
| Encaissement subvention d'investissement | | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'investissement | | -8 615 485,549 | -1 358 083,046 | -4 812 289,023 |
| FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT | | | | |
| - Acquisition /cession actions propres | F9 | 71 441,003 | 0,000 | -68 670,745 |
| - Dividendes et autres distributions | F10 | -1 871 905,080 | -2 859 163,160 | -4 056 900,520 |
| - Encaissement provenant des emprunts | F11 | 2 073 841,556 | 0,000 | 105 349,736 |
| - Remboursement d'emprunts | | -915 737,521 | -367 478,938 | -1 239 927,611 |
| Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement | | -642 360,042 | -3 226 642,098 | -5 260 149,140 |
| INCIDENCES DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES | | | | |
| | | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| VARIATION DE TRESORERIE | | 4 405 745,507 | -8 450 630,298 | -12 330 181,279 |
| Trésorerie au début de l'exercice | F12 | -23 542 679,771 | -11 212 498,493 | -11 212 498,493 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | F13 | -19 136 934,264 | -19 663 128,791 | -23 542 679,771 |

PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers de la société «**L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD**», arrêtés au 30 Juin 2012 sont établis en respect du système comptable tunisien avec toutes ses normes.

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

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

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

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

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

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

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

4. Les notes aux états financiers : comprennent les informations détaillant et analysant les montants figurants aux états financiers ainsi que les informations supplémentaires utiles aux utilisateurs.

Elles comprennent les informations dont la publication est requise par les normes tunisiennes et d'autres informations qui sont de nature à favoriser la pertinence.

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

I – PRESENTATION DE LA SOCIETE :

La société «L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD» a été constituée en 1938 sous la forme de société à responsabilité limitée pour un capital de 9.000 Dinars. Elle s'est transformée en une société anonyme par décision extraordinaire du 26 septembre 1968.

Depuis, la société a augmenté à maintes reprises son capital qui s'élève actuellement à 12.000.000 de Dinars divisé en 12.000.000 Actions nominatives de 1 Dinar chacune entièrement libérées.

La dernière augmentation de capital a été décidée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 24 mai 2012 par l'incorporation des réserves d'un montant de 500.000 dinars.

L'objet de la société consiste essentiellement en la fabrication, réparation et la vente d'accumulateurs électriques.

II – LE RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES :

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

III – LES BASES DE MESURE

III-1 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles acquises par la société sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et amorties linéairement selon les taux ci-après :

| | |
|--------------------------------------|----------------|
| Logiciels | 33,33 % |
| Autres immobilisations incorporelles | 33,33% - 100 % |

III-2 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles acquises par la société sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et amorties linéairement selon les taux ci-après basés sur la durée probable d'utilisation :

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

Les dotations aux amortissements sur les acquisitions de l'exercice sont calculées en respectant la règle du prorata temporis.

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.

III-3 Immobilisations financières

Elles sont comptabilisées au coût historique d'acquisition. A la clôture, elles sont évaluées selon la juste valeur. Les plus-values dégagées ne sont pas constatées alors que les moins-values potentielles font l'objet de provisions pour dépréciation.

III-4 Stocks

Le stock de produits finis et des encours est évalué au coût de production.

Le stock de matières premières et de matières consommables est évalué au coût d'achat moyen pondéré.

III-5 Clients et comptes rattachés

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

III-6 Dettes en monnaies étrangères

Les opérations effectuées en monnaies étrangères ont été converties en Dinars Tunisien à la date de l'opération, selon le taux de change en vigueur à cette date.

III-7 Liquidités et équivalents de liquidités/concours bancaires

Les comptes banques présentant un solde comptable débiteur figurent à l'actif du bilan. Ceux présentant un solde comptable créditeur sont logés au passif du bilan.

III-8 Emprunts

Les échéances à plus d'un an et celles à moins d'un an relatives au principal des emprunts contractés par la société sont portées respectivement parmi les passifs non courants et les passifs courants.

Les intérêts courus et échus au titre de ces emprunts sont imputés aux comptes de charges de l'exercice de leur rattachement.

III-9 Prise en compte des revenus

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

IV – LES PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES

Les états financiers de la société arrêtés au 30 Juin 2012 ont été élaborés en conformité avec les principes comptables généralement admis. Ils ont été établis compte tenu des conventions comptables exigées en la matière dont notamment :

- Convention du coût historique ;
- Convention de prudence ;
- Convention de rattachement des charges aux produits ;
- Convention de l'unité monétaire ;
- Convention de réalisation des revenus.
-

V – FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

- Au cours du premier semestre de l'année 2012 la société a vendu ses propres actions pour une valeur de 71.441,000 Dinars réalisant ainsi une plus-value de 2.770,258 Dinars présentée parmi les capitaux propres sous la rubrique «*Autres compléments d'apports*».
- Le chiffre d'affaires local a augmenté de 22,88% par rapport au premier semestre de l'année 2011.
- Le chiffre d'affaires à l'export a diminué de 12,84% par rapport au premier semestre de l'année 2011 suite à la diminution du cours du LME.
- La marge brute a augmentée de 8 % par rapport au premier semestre de l'année 2011.

VI – INFORMATIONS DETAILLEES**A- ACTIF****A1- IMMOBILISATIONS INCORPORELLES**

Cette rubrique totalise au 30 juin 2012 un montant net de 241.892.664Dinars contre 241.935.898Dinars au 31 décembre 2011 et se détaille comme suit :

| Valeurs Brutes | Solde au 30/06/2012 | Solde au 30/06/2011 | Solde au 31/12/2011 |
|--------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Logiciels | 831 359,906 | 675 745,995 | 787 332,655 |
| Autres immobilisations incorporelles | 183 566,285 | 183 566,285 | 183 566,285 |
| Immobilisations corporelles en cours | 14 500,000 | 89 277,516 | 14 500,000 |
| Total Immob.Incorporelles | 1 029 426,191 | 948 589,796 | 985 398,940 |

| Amortissements | Solde au 30/06/2012 | Solde au 30/06/2011 | Solde au 31/12/2011 |
|--------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Logiciels | (642 415,511) | (556 519,936) | (598 345,026) |
| Autres immobilisations incorporelles | (145 118,016) | (131 704,486) | (145 118,016) |
| Total Amortissement | (787 533,527) | (688 224,422) | (743 463,042) |

| | | | |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| Total Immob.Incorporelles Nettes | 241 892,664 | 260 365,374 | 241 935,898 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|

A2- IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Cette rubrique totalise au 30 juin 2012 un montant net de 29.617.079,322 Dinars contre 24.165.005,733 Dinars au 31 décembre 2011 et se détaille comme suit :

| Valeurs Brutes | Solde au 30/06/2012 | Solde au 30/06/2011 | Solde au 31/12/2011 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Terrains | 4 697 980,940 | 2 022 895,000 | 2 022 895,000 |
| Bâtiments | 8 183 389,809 | 8 183 389,809 | 8 183 389,809 |
| Installations générales des bâtiments | 2 328 602,225 | 2 328 602,225 | 2 328 602,225 |
| Matériel et outillage industriel | 30 051 794,931 | 25 921 066,213 | 28 037 835,887 |
| AAI du matériel et outillage industriel | 1 093 629,200 | 946 784,502 | 946 784,502 |
| Matériel de transport | 1 792 924,063 | 1 553 541,933 | 1 595 598,890 |
| AAI générales | 3 361 270,545 | 2 409 858,565 | 2 999 859,058 |
| Equipement de bureaux | 610 065,311 | 518 923,228 | 549 019,799 |
| Matériel informatique | 1 036 872,464 | 892 671,202 | 911 505,396 |
| Immobilisations en cours | 2 958 125,562 | 775 317,962 | 1 176 464,507 |
| Immobilisations à caractère juridique particulières | 216 759,459 | - | 105 349,736 |
| Total Immobilisations Corporelles | 56 331 414,509 | 45 553 050,639 | 48 857 304,809 |
| | | | |
| Amortissements | Solde au 30/06/2012 | Solde au 30/06/2011 | Solde au 31/12/2011 |
| Bâtiments | (3 853 537,219) | (3 465 012,721) | (3 660 533,732) |
| Installations générales | (1 474 731,657) | (1 292 934,918) | (1 385 026,313) |
| Matériel et outillage industriel | (17 299 946,305) | (14 655 895,024) | (15 969 365,732) |
| AAI du matériel et outillage industriel | (631 583,459) | (554 495,068) | (587 366,874) |
| Matériel de transport | (1 158 368,259) | (971 804,148) | (1 062 922,346) |
| AAI générales | (1 016 622,202) | (640 213,911) | (812 082,189) |
| Equipement de bureaux | (432 467,292) | (388 526,063) | (409 505,279) |
| Matériel informatique | (847 078,794) | (765 281,695) | (805 496,611) |
| Total Amortissements | (26 714 335,187) | (22 734 163,548) | (24 692 299,076) |
| Total Immob.Corporelles Nettes | 29 617 079,322 | 22 818 887,091 | 24 165 005,733 |

A3- IMMOBILISATIONS FINANCIERES

La valeur nette des immobilisations financières s'élève au 30 juin 2012 à 4.273.464,985 Dinars contre 3.196.757,316 Dinars au 31 décembre 2011 et se détaille comme suit:

| Valeurs Brutes | Solde au 30/06/2012 | Solde au 30/06/2011 | Solde au 31/12/2011 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Titre de participation | 3 614 311,218 | 3 329 813,218 | 2 634 311,218 |
| Prêts au personnel | 578 725,493 | 352 288,383 | 457 353,866 |
| Dépôts et cautionnements | 117 493,668 | 137 669,668 | 142 157,626 |
| Total Immob. Financières Brutes | 4 310 530,379 | 3 819 771,269 | 3 233 822,710 |
| Provision sur Immob. Financières | (37 065,394) | (702 567,394) | (37 065,394) |
| Total Immob. Financières Nettes | 4 273 464,985 | 3 117 203,875 | 3 196 757,316 |

A3-1 TITRES DE PARTICIPATION

La valeur brute des titres de participations s'élève au 30 juin 2012 à 3.614.311,218 Dinars contre 2.634.311,218 Dinars au 31 décembre 2011 et se détaille comme suit:

| Valeurs Brutes | Solde au 30/06/2012 | Solde au 30/06/2011 | Solde au 31/12/2011 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Assad International | 1 301 026,800 | 1 301 026,800 | 1 301 026,800 |
| GEELEC | 49 800,000 | 49 800,000 | 49 800,000 |
| ACE | 155 900,000 | 155 900,000 | 155 900,000 |
| Torus Europe | 28 268,138 | 28 268,138 | 28 268,138 |
| BTS | 15 000,000 | 15 000,000 | 15 000,000 |
| Consortium Tunisien des Composants Automobiles | 12 500,000 | 12 500,000 | 12 500,000 |
| Saphir Tunisie | - | 665 502,000 | - |
| Société Algero-Tunisienne de batteries | 303 765,280 | 303 765,280 | 303 765,280 |
| S.M.U (suite partage Sicaf Assad) | 60 000,000 | 90 000,000 | 60 000,000 |
| Sté REA.TUN.CAR (suite partage Sicaf Assad) | 1,000 | 1,000 | 1,000 |
| ENERSYS ASSAD SARL | 1 688 050,000 | 708 050,000 | 708 050,000 |
| Total Titres de Participations Brutes | 3 614 311,218 | 3 329 813,218 | 2 634 311,218 |

A3-2 PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les provisions pour dépréciation des immobilisations financières n'ont subi aucune variation par rapport au 31 décembre 2011 et se détaillent comme suit :

| Valeurs Brutes | Solde au 30/06/2012 | Solde au 30/06/2011 | Solde au 31/12/2011 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Provision pour dépréciation créances SAPHIR | - | - | - |
| Provision pour dépréciation titres SAPHIR | - | (665 502,000) | - |
| Provision pour dépréciation autres immobilisations financières | (37 065,394) | (37 065,394) | (37 065,394) |
| Total | (37 065,394) | (702 567,394) | (37 065,394) |

A4- STOCKS

La valeur nette des stocks s'élève au 30 juin 2012 à 20.814.027,222 Dinars contre 19.095.953,940 Dinars au 31 décembre 2011 et se détaille comme suit :

| Désignation | Solde au 30/06/2012 | Solde au 30/06/2011 | Solde au 31/12/2011 |
|-------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Matières premières | 8 230 346,008 | 7 552 159,445 | 8 431 088,431 |
| Matières consommables | 1 063 866,062 | 1 101 530,487 | 721 272,669 |
| Pièces de rechange | 2 174 680,888 | 1 536 051,918 | 1 759 076,498 |
| Produits finis | 1 361 900,698 | 1 211 477,216 | 889 694,861 |
| Produits intermédiaires | 8 125 937,937 | 11 059 332,840 | 7 437 525,852 |
| (-) Provisions | (142 704,371) | (82 869,183) | (142 704,371) |
| Total Stocks | 20 814 027,222 | 22 377 682,723 | 19 095 953,940 |

A5- CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

La valeur nette des clients et comptes rattachés s'élève au 30 juin 2012 à 21.035.170,371 Dinars contre 32.938.090,430 Dinars au 31 décembre 2011 et se détaille comme suit :

| Valeurs Brutes | Solde au 30/06/2012 | Solde au 30/06/2011 | Solde au 31/12/2011 |
|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Clients ordinaires | 20 884 274,852 | 22 276 550,932 | 32 527 682,189 |
| Clients douteux | 267 017,593 | 943 287,938 | 519 375,549 |
| Clients effets en portefeuille | 1 053 385,821 | 249 687,025 | 885 591,860 |
| Total Clients Bruts | 22 204 678,266 | 23 469 525,895 | 33 932 649,598 |

| | | | |
|---------------------------|------------------------|------------------------|-----------------------|
| Provisions | (1 169 507,895) | (1 612 374,638) | (994 559,168) |
| Total Clients Nets | 21 035 170,371 | 21 857 151,257 | 32 938 090,430 |

A6- AUTRES ACTIFS COURANTS

Cette rubrique figure au bilan au 30 juin 2012 pour un montant de 6.841.661,223 Dinars contre 3.657.254,408 Dinars au 31 décembre 2011 et se détaille comme suit :

| Désignation | Solde au 30/06/2012 | Solde au 30/06/2011 | Solde au 31/12/2011 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Opérations particulières avec l'Etat | 31 311,665 | - | 32 944,679 |
| Personnel avances et acomptes | 86 592,922 | 97 831,597 | 21 324,597 |
| Etat, acomptes provisionnels | 169 012,626 | 169 012,626 | 169 012,626 |
| Etat, retenues à la source | 1 384 571,391 | 1 054 223,955 | 1 153 247,904 |
| Etat, TVA déductibles | 1 345 982,409 | 598 431,205 | 301 925,666 |
| Créances intergroupes et autres produits à recevoir | 3 393 320,839 | - | 1 648 889,339 |
| Etat, et collectivités publiques | - | - | - |
| Charges constatées d'avance | 276 558,711 | 89 829,234 | 275 360,909 |
| Produits constatés d'avance | - | 29 951,256 | - |
| Etat, TFP à reporter | - | - | - |
| Autres débiteurs | 47 971,009 | 62 666,291 | 45 197,302 |
| Créances et intérêts courus / sociétés du groupe | 834,719 | 1 151 214,406 | 834,719 |
| Produit à recevoir | 105 504,932 | 3 611 202,923 | 8 516,667 |
| Fournisseurs avances et acomptes | - | 34 572,980 | - |
| Total | 6 841 661,223 | 6 898 936,473 | 3 657 254,408 |

A7- LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Cette rubrique figure au bilan au 30 juin 2012 pour un montant de 205.631,957 Dinars contre 139.792,384Dinars au 31 décembre 2011 et se détaille comme suit :

| Désignation | Solde au 30/06/2012 | Solde au 30/06/2011 | Solde au 31/12/2011 |
|-------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Effets remis à l'encaissement | 8 367,782 | - | 34 716,073 |
| ATTIJARI BANK 2631 | - | 37 618,582 | - |
| UBCI Megrine 2 | - | 900,436 | - |
| Effets remis à l'escompte | - | - | - |
| Chèques à encaisser | 1 078,064 | 3 275,396 | 1 827,603 |
| Banque du sud 2631 | 4 616,390 | - | 4 614,460 |
| UBCI Megrine EX NERVA | 900,436 | - | 900,436 |
| ABC | - | 17,576 | - |

| | | | |
|---------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| BTE | 4 677,880 | 2 417,880 | 2 406,080 |
| BIAT AL JAZIRA | - | 24 104,397 | 28 316,767 |
| Attijari banc Megrine | - | 526 472,007 | - |
| STB Ben Arous | - | - | - |
| BIAT CENTRE D'AFFAIRES 51 | 29 509,243 | - | - |
| ATTIJARI BANK BOUARGOUB | 15 892,722 | 115 174,291 | 36 723,621 |
| Caisses | 35 995,936 | 31 436,329 | 30 287,344 |
| Bon de caisse | 104 593,504 | - | - |
| Total | 205 631,957 | 741 416,894 | 139 792,384 |

P- CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

P1- CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres totalisent un montant de 34.749.952,746 Dinars au 30 juin 2012 contre 35.157.958,229 Dinars au 31 décembre 2011 et se détaillent comme suit :

| Désignation | Solde au 30/06/2012 | Solde au 30/06/2011 | Solde au 31/12/2011 |
|-----------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Capital social | 12 000 000,000 | 11 500 000,000 | 11 500 000,000 |
| Réserves légales | 1 150 000,000 | 1 100 000,000 | 1 100 000,000 |
| Réserves réglementées | 167 551,461 | 167 551,461 | 167 551,461 |
| Réserves extraordinaire | 10 000 000,000 | - | - |
| Boni de fusion | 2 977 712,000 | 2 977 712,000 | 2 977 712,000 |
| Prime d'émission | 1 656 000,000 | 1 656 000,000 | 1 656 000,000 |
| Subvention d'investissement | 321 646,750 | 439 199,650 | 380 423,200 |
| Action propres | - | - | (68 670,745) |
| Autre complément d'apport | 2 770,258 | - | - |
| Résultats reportés | 2 524 942,313 | 10 031 054,245 | 10 031 054,245 |
| Résultats de l'exercice | 3 949 329,964 | 4 039 382,205 | 7 413 888,068 |
| Total | 34 749 952,746 | 31 910 899,561 | 35 157 958,229 |

P2- EMPRUNTS

Les emprunts totalisent un montant de 13.125.228,820 Dinars au 30 juin 2012 contre 11.967.124,785 Dinars au 31 décembre 2011 et se détaillent comme suit :

| Désignation | Solde au 30/06/2012 | Solde au 30/06/2011 | Solde au 31/12/2011 |
|--------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| ATB 4.000.000 | 2 708 333,329 | 3 200 757,573 | 2 954 545,451 |
| ATTIJARI 4.000.000 | 2 857 309,581 | 3 395 537,439 | 3 081 287,316 |
| BIAT 1.400.000 | - | 100 000,000 | - |

| | | | | |
|--------------|-----------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| UBCI | 600.000 | - | 42 857,142 | - |
| BIAT | 400.000 | 115 205,254 | 187 534,484 | 147 269,375 |
| UBCI | 2.500.000 | 2 083 333,336 | 2 361 111,112 | 2 222 222,224 |
| BIAT | 3.500.000 | 3 326 206,929 | 3 500 000,000 | 3 500 000,000 |
| UBCI | 2.000.000 | 1 916 666,665 | - | - |
| LEASING | | 44 332,170 | - | 61 800,419 |
| LEASING UBCI | | 73 841,556 | - | - |
| Total | | 13 125 228,820 | 12 787 797,750 | 11 967 124,785 |

P3- PROVISIONS

Les provisions totalisent un montant de 1.858.800,659 DT au 30 juin 2012 contre 1.639.452,578 Dinars au 31 décembre 2011 et se détaillent comme suit :

| Désignation | Solde au 30/06/2012 | Solde au 30/06/2011 | Solde au 31/12/2011 |
|------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Provisions pour risques et charges | 1 036 537,213 | 647 907,875 | 779 913,080 |
| Provisions pour garanties données | 720 263,446 | 716 165,046 | 859 539,498 |
| Provision pour litige | 102 000,000 | - | - |
| Total | 1 858 800,659 | 1 364 072,921 | 1 639 452,578 |

P4- FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Les fournisseurs et comptes rattachés totalisent un montant de 7.787.987,166 Dinars au 30 juin 2012 contre 5.988.633,270 Dinars au 31 décembre 2011 et se détaillent comme suit :

| Désignation | Solde au 30/06/2012 | Solde au 30/06/2011 | Solde au 31/12/2011 |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|
| Fournisseurs locaux et étrangers | 7 563 818,647 | 4 354 862,515 | 5 423 566,616 |
| Fournisseurs retenue de garantie | 21 592,820 | 40 959,911 | 22 944,242 |
| Fournisseurs effets à payer | 767 426,869 | 705 435,002 | 992 402,491 |
| Fournisseur étranger règlement à échéance | - | - | - |
| Fournisseur factures non parvenues | (564 851,170) | 343 335,694 | (450 280,079) |
| Total | 7 787 987,166 | 5 444 593,122 | 5 988 633,270 |

P5- AUTRES PASSIFS COURANTS

Les autres passifs courants totalisent un montant de 4.555.819,442Dinars au 30 juin 2012 contre 3.563.570,070 Dinars au 31 décembre 2011 et se détaillent comme suit :

| Désignation | Solde au 30/06/2012 | Solde au 30/06/2011 | Solde au 31/12/2011 |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| Etat impôts sur les bénéfices | 12 925,080 | 75 626,128 | 271 775,200 |
| Impôt à liquider | - | 280 756,200 | - |
| Rémunérations dues | - | 62 462,697 | - |
| Personnel autres charges à payer | 1 251 381,540 | 1 936 382,640 | 1 604 589,616 |
| CCA dettes et intérêts | 34 203,907 | 34 203,907 | 34 203,907 |
| Dividendes à payer | 2 538 364,480 | 1 238 021,350 | 40 283,990 |
| Déclaration mensuelle | 235 317,276 | 187 911,937 | 2 105,250 |
| Prêts personnel CNSS | 955,359 | 1 353,114 | 1 353,112 |
| Charges à payer | 388 710,133 | 343 789,935 | 465 929,434 |
| Comptes d'attente BIAT (solde) | 5 314,616 | 5 314,616 | 5 314,616 |
| Compte d'attente STB (solde) | 12 551,619 | 11 701,537 | 12 551,619 |
| Compte d'attente UBCI (solde) | 1 815,767 | 1 276,588 | 1 815,767 |
| Comptes d'attente BIAT51 (solde) | 2 205,986 | 2 205,986 | 2 205,986 |
| Rémunération dues | 47 727,739 | - | 419 179,924 |
| Créditeurs divers | 2 316,000 | 75 615,809 | 135,000 |
| Autres | 870,000 | 870,000 | 870,000 |
| Assurance groupe | 12 812,176 | - | - |
| Opérations particulières avec l'Etat CNSS | 8 347,764 | 9 415,010 | 8 558,679 |
| | - | 510 822,200 | 692 697,970 |
| Total | 4 555 819,442 | 4 777 729,654 | 3 563 570,070 |

P6- CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Les concours bancaires et autres passifs financiers totalisent un montant de 20.951.138,911 Dinars au 30 juin 2012 contre 25.118.051,177 Dinars au 31 décembre 2011 et se détaillent comme suit :

| Désignation | Solde au 30/06/2012 | Solde au 30/06/2011 | Solde au 31/12/2011 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Echéances à moins d'un an sur crédits | 1 534 304,689 | 1 382 004,994 | 1 398 480,439 |
| Crédits mobilisation des créances commerciales | 16 903 138,785 | 17 988 000,000 | 20 702 651,887 |
| Intérêts courus | 81 261,169 | - | 167 456,812 |
| BIAT agence des affaires | - | 663 523,734 | 915 962,419 |
| ABC | 19,129 | - | 0,325 |
| ATB | 540 434,997 | 358 190,990 | 231 936,780 |
| UBCI MEGRINE | 771 259,501 | 1 307 212,090 | 850 739,298 |
| BIAT AL JAZIRA 2 | 39 224,387 | 36 514,918 | 38 264,339 |
| Attijari Bank Megrine | 706 573,294 | - | 496 812,923 |
| STB Ben Arous | 269 691,412 | 51 103,952 | 278 647,372 |
| CREDITS A ECHEANCES M - D'1 AN | 74 268,001 | - | 37 098,583 |
| BIAT AL JAZIRA | 30 963,547 | - | - |
| Total | 20 951 138,911 | 21 786 550,678 | 25 118 051,177 |

R – ETAT DE RESULTAT**R1– REVENUS**

Cette rubrique totalise au 30 juin 2012 un montant de 28.762.732,820Dinars contre 70.887.094,696 Dinars au 31 décembre 2011 et se détaille comme suit :

| Valeurs Brutes | Solde au 30/06/2012 | Solde au 30/06/2011 | Solde au 31/12/2011 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Ventes locales batteries de démarrage | 10 522 326,983 | 8 332 436,152 | 22 642 611,209 |
| Ventes locales batteries industrielles | 284 311,000 | 519 650,765 | 1 174 996,587 |
| Autres revenus locaux | 146 820,799 | - | 378 223,341 |
| Ventes à l'exportation de batteries de démarrage | 10 351 446,695 | 15 736 036,585 | 36 464 216,970 |
| Ventes à l'exportation de batteries industrielles | 60 154,036 | 121 295,225 | 290 204,114 |
| Ventes à l'exportation de plaques | 7 096 119,322 | 4 212 211,221 | 9 218 320,405 |
| Ventes à l'export de Plomb | 140 958,515 | 206 814,585 | 363 247,730 |
| Ventes à l'export de produits résiduels | - | 108 700,000 | - |
| Prestations de services à l'export | - | 44 805,000 | - |
| Autres revenus à l'export | 160 595,470 | 65 543,978 | 355 274,340 |
| Total | 28 762 732,820 | 29 347 493,511 | 70 887 094,696 |

R2– AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Cette rubrique totalise au 30 juin 2012 un montant de 162.269,607 Dinars contre 314.652,191 Dinars au 31 décembre 2011 et se détaille comme suit :

| Désignation | Solde au 30/06/2012 | Solde au 30/06/2011 | Solde au 31/12/2011 |
|--------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Quote-part subventions | 58 776,450 | 58 776,450 | 117 552,900 |
| Loyer et autres services | 97 124,736 | 137 055,486 | 188 582,624 |
| Jeton de présence | 6 368,421 | - | 8 516,667 |
| Total | 162 269,607 | 195 831,936 | 314 652,191 |

R3- VARIATIONS STOCKS PRODUITS FINIS ET DES ENCOURS

Cette rubrique totalise au 30 juin 2012 un montant de (1.160.617,922)Dinars contre (109.086,348)Dinars au 31 décembre 2011 et se détaille comme suit :

| Désignation | Solde au 30/06/2012 | Solde au 30/06/2011 | Solde au 31/12/2011 |
|-------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Produits finis | (472 205,837) | (483 278,943) | (161 496,588) |
| Produits intermédiaires | (688 412,085) | (3 569 396,748) | 52 410,240 |
| Total Stocks | (1 160 617,922) | (4 052 675,691) | (109 086,348) |

R4- ACHATS CONSOMMES

Cette rubrique totalise au 30 juin 2012 un montant de 18.351.529,611Dinars contre 47.978.747,518Dinars au 31 décembre 2011 et se détaille comme suit :

| Désignation | Solde au 30/06/2012 | Solde au 30/06/2011 | Solde au 31/12/2011 |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|
| Achats matières premières | 18 724 807,818 | 25 869 203,079 | 50 330 261,648 |
| Achats matières consommables | 184 177,153 | 214 840,748 | 566 745,472 |
| Variations stocks matières premières | 200 742,423 | (1 703 307,637) | (2 582 236,623) |
| Variations stocks matières consommables | (758 197,783) | (493 256,217) | (336 022,979) |
| Total | 18 351 529,611 | 23 887 479,973 | 47 978 747,518 |

R5- CHARGES DE PERSONNEL

Cette rubrique totalise au 30 juin 2012 un montant de 4.537.111,760 Dinars contre 9.191.677,433 Dinars au 31 décembre 2011 et se détaille comme suit :

| Désignation | Solde au 30/06/2012 | Solde au 30/06/2011 | Solde au 31/12/2011 |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| Salaires et indemnités représentatives | 3 746 822,441 | 3 203 207,237 | 7 358 164,659 |
| Cotisation de sécurité sociale | 705 501,262 | 640 856,697 | 1 600 359,370 |
| Autres charges de personnel | 84 788,057 | 90 840,879 | 233 153,404 |
| Total | 4 537 111,760 | 3 934 904,813 | 9 191 677,433 |

R6- DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS

Cette rubrique totalise au 30 juin 2012 un montant de 2.492.044,333 Dinars contre 4.401.344,957Dinars au 31 décembre 2011 et se détaille comme suit :

| Désignation | Solde au 30/06/2012 | Solde au 30/06/2011 | Solde au 31/12/2011 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Dot. Amort. Logiciel | 44 070,485 | 38 666,261 | 107 171,816 |
| Dot. Amort. autres immobilisations incorporelles | - | 13 266,935 | - |
| Dot. Amort. Bâtiments | 193 003,487 | 193 830,652 | 389 351,663 |
| Dot. Amort. agencement et aménagement | 338 461,942 | 247 177,367 | 544 008,846 |
| Dot. Amort. matériel et outillage industriel | 1 330 580,573 | 1 215 254,075 | 2 531 960,463 |
| Dot. Amort. matériel de transport | 127 086,842 | 122 302,357 | 247 277,700 |
| Dot. Amort. équipement de bureau | 22 962,013 | 18 879,585 | 39 871,825 |
| Dot. Amort. matériel informatique | 41 582,183 | 48 604,384 | 88 819,300 |
| Dot. aux provisions clients douteux | 174 948,727 | 103 324,362 | 25 426,571 |
| Dot. aux provisions pour dépréciation des stocks | - | - | - |
| Dot. aux provisions pour risques et charges | 463 847,403 | - | 433 698,814 |
| Dot. aux provisions pour dépréciation immo. Financières | - | - | - |
| SOUS TOTAL 1 | 2 736 543,655 | 2 001 305,978 | 4 407 586,998 |
| Reprises sur provisions pour dépréciation des stocks | - | (59 835,188) | - |
| Reprises sur provisions pour dépréciation des clients | - | - | (6 242,041) |
| Reprises sur provisions garanties donnée | (244 499,322) | - | - |
| SOUS TOTAL 2 | (244 499,322) | (59 835,188) | (6 242,041) |
| Total | 2 492 044,333 | 1 941 470,790 | 4 401 344,957 |

R7- AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Cette rubrique totalise au 30 juin 2012 un montant de 1.638.577,464 Dinars contre 3.179.172,201Dinars au 31 décembre 2011 et se détaille comme suit :

| Désignation | Solde au 30/06/2012 | Solde au 30/06/2011 | Solde au 31/12/2011 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Loyer | 60 655,279 | 27 829,132 | 53 546,896 |
| Leasing | 130,400 | - | (1 409,189) |
| Entretiens et réparations | 163 915,265 | 188 012,168 | 386 045,797 |
| Assurances | 137 795,235 | 68 728,069 | 147 774,636 |
| Etudes, recherches et rémunérations d'int | 225 284,614 | 167 740,889 | 311 487,326 |
| Frais de séminaires et congrès | 35 620,000 | 29 327,878 | 37 541,878 |
| Personnel extérieur (travaux en régie) | 51 088,240 | 397 290,257 | 465 752,202 |

| | | | |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| Publicité et propagandes | 416 866,793 | 337 325,350 | 591 859,462 |
| Transports sur achats | (3 000,000) | 8 788,000 | 10 398,000 |
| Autres transports | 40 435,024 | 38 979,429 | 100 083,259 |
| Voyages, déplacements, mission et réceptions | 88 848,736 | 82 214,054 | 146 167,502 |
| Frais postaux | 16 761,688 | 62 475,697 | 144 312,507 |
| Divers frais de services bancaires | 165 614,760 | 88 373,654 | 260 630,582 |
| Dons accordés | 7 770,000 | 1 370,000 | 31 087,686 |
| Jetons de présence | 50 000,000 | 50 000,000 | 100 000,000 |
| T.F.P. et FOPROLOS | 77 925,521 | 59 813,092 | 138 256,970 |
| TCL | 27 491,297 | 22 494,511 | 60 932,835 |
| Taxes de circulation | 27 447,943 | 23 228,586 | 32 457,063 |
| Droit d'enregistrement et autres taxes | 10 584,926 | 29 149,000 | 25 745,646 |
| Autres charges d'exploitation | 37 341,743 | 4 679,501 | 136 501,143 |
| Total | 1 638 577,464 | 1 687 819,267 | 3 179 172,201 |

R8- PRODUITS DES PLACEMENTS

Cette rubrique totalise au 30 juin 2012 un montant de 1.744.431,500Dinars contre 2.802.691,400Dinars au 31 décembre 2011 et se détaille comme suit :

| Désignation | Solde au 30/06/2012 | Solde au 30/06/2011 | Solde au 31/12/2011 |
|--------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Dividendes Assad international | 1 419 444,000 | 2 329 369,600 | 2 329 369,600 |
| Dividendes Assad Algérie | 175 087,500 | 276 000,000 | 273 621,800 |
| Dividendes A.C.E | 149 900,000 | 149 899,500 | 49 800,000 |
| Dividendes GEELEC | - | 49 800,000 | 149 900,000 |
| Total | 1 744 431,500 | 2 805 069,100 | 2 802 691,400 |

R9- CHARGES FINANCIERES NETTES

Cette rubrique totalise au 30 juin 2012 un montant de 911.130,691 Dinars contre 2.010.402,680Dinars au 31 décembre 2011 et se détaille comme suit :

| Désignation | Solde au 30/06/2012 | Solde au 30/06/2011 | Solde au 31/12/2011 |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| Échelles d'intérêts | 118 652,899 | 99 269,601 | 271 711,224 |
| Agios sur escomptes | 37 429,189 | 12 647,401 | 49 270,367 |
| Intérêts sur crédits bancaires | 347 606,743 | 306 167,045 | 782 261,986 |
| Gains de change | (25 791,593) | (54 145,813) | (139 497,990) |
| Pertes de change | 148 567,049 | 127 572,682 | 243 758,428 |
| Intérêts sur crédits à moyen et long terme | 315 506,996 | 422 399,073 | 821 116,108 |

| | | | |
|-------------------|--------------------|--------------------|----------------------|
| Intérêt des prêts | (30 840,592) | (3 595,108) | (18 217,443) |
| Total | 911 130,691 | 910 314,881 | 2 010 402,680 |

R10– AUTRES GAINS ORDINAIRES

Cette rubrique totalise au 30 juin 2012 un montant de 62.597,054 Dinars contre 333.483,422Dinars au 31 décembre 2011 et se détaille comme suit :

| Désignation | Solde au 30/06/2012 | Solde au 30/06/2011 | Solde au 31/12/2011 |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| Produit de cession | 11 000,000 | 27 400,000 | 40 716,627 |
| Ristourne TFP, et autres profits | 51 597,054 | 48 527,819 | 126 829,256 |
| Reprise sur provisions pour risques financiers | - | - | 165 937,539 |
| Total | 62 597,054 | 75 927,819 | 333 483,422 |

F – ETAT DES FLUX DE TRESORERIE**F1 Ajustements pour amortissements et provisions**

Ces ajustements sont détaillés comme suit :

| Désignation | Montant |
|---|----------------------|
| Dot Amort logiciel | 44 070,485 |
| Dot Amort bâtiments | - |
| Dot Amort agencement et aménagement | 193 003,487 |
| Dot Amort matériel et outillage industriel | 338 461,942 |
| Dot Amort matériel de transport | 1 330 580,573 |
| Dot Amort équipement de bureau | 127 086,842 |
| Dot Amort matériel informatique | 22 962,013 |
| Dot aux provisions clients douteux | 41 582,183 |
| Dot aux provisions pour dépréciation des stocks | 174 948,727 |
| Dot aux provisions pour risques et charges | - |
| Dot aux provisions pour dépréciations immo. Financières | 463 847,403 |
| Total | 2 736 543,655 |

F2 Reprises sur Amortissements et provisions :

Ces reprises sur provisions se détaillent comme suit :

| Désignation | Montant |
|---|----------------------|
| Reprises sur provisions garanties données | (244 499,322) |
| Total | (244 499,322) |

F3 Variation des stocks :

Elle affiche une variation négative de (1.718.073,282DT) détaillée comme suit :

| Désignation | Solde au 31/12/2011 | Solde au 30/06/2012 | Variation |
|-------------------------|------------------------|------------------------|---------------|
| Matières premières | 8 431 088,431 | 8 230 346,008 | 200 742,423 |
| Matières consommables | 721 272,669 | 1 063 866,062 | (342 593,393) |
| Pièces de rechange | 1 759 076,498 | 2 174 680,888 | (415 604,390) |
| Produits finis | 889 694,861 | 1 361 900,698 | (472 205,837) |
| Produits intermédiaires | 7 437 525,852 | 8 125 937,937 | (688 412,085) |

| | | | |
|---------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|
| Total Stocks | 19 238 658,311 | 20 956 731,593 | (1 718 073,282) |
|---------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|

F4 Variation des créances :

Elle affiche une variation positive de 11.727.971,332 DT détaillée comme suit :

| Désignation | Solde au 31/12/2011 | Solde au 30/06/2012 | Variation |
|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|-----------------------|
| Clients ordinaires | 32 527 682,189 | 20 884 274,852 | 11 643 407,337 |
| Clients douteux | 519 375,549 | 267 017,593 | 252 357,956 |
| Clients effets en portefeuille | 885 591,860 | 1 053 385,821 | (167 793,961) |
| Total Clients Bruts | 33 932 649,598 | 22 204 678,266 | 11 727 971,332 |

F5 Variation des Autres Actifs Courants

La rubrique « Autres Actifs Courants » affiche une variation négative de (3.184.406,815 Dinars) détaillée comme suit :

| Désignation | Solde au 31/12/2011 | Solde au 30/06/2012 | Variation |
|---|--------------------------------|--------------------------------|------------------------|
| Opérations particulières avec l'Etat | 32 944,679 | 31 311,665 | 1 633,014 |
| Personnel avances et acomptes | 21 324,597 | 86 592,922 | (65 268,325) |
| Etat, acomptes provisionnels | 169 012,626 | 169 012,626 | - |
| Etat, retenues à la source | 1 153 247,904 | 1 384 571,391 | (231 323,487) |
| Etat, TVA déductibles | 301 925,666 | 1 345 982,409 | (1 044 056,743) |
| Créances intergroupes et autres produits à recevoir | 1 648 889,339 | 3 393 320,839 | (1 744 431,500) |
| Etat, et collectivités publiques | - | - | - |
| Charges constatées d'avance | 275 360,909 | 276 558,711 | (1 197,802) |
| Etat, TFP à reporter | - | - | - |
| Autres débiteurs | 45 197,302 | 47 971,009 | (2 773,707) |
| Créances et intérêts courus / sociétés du groupe | 834,719 | 834,719 | - |
| Produit à recevoir | 8 516,667 | 105 504,932 | (96 988,265) |
| Total | 3 657 254,408 | 6 841 661,223 | (3 184 406,815) |

F6 Plus-value de cession

| Désignation | Montant |
|---|----------------|
| <u>PLUS VALUS SUR CESSION IMMOBILISATIONS CORPORELLE</u> | |
| Valeur brute | 31 640,929 |
| Amortissement | (31 640,929) |
| VCN | - |
| Prix de cession | 11 000,000 |

| | |
|-------------------|-------------------|
| Plus-value | 11 000,000 |
|-------------------|-------------------|

F7 Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières

| Désignation | Montant |
|---|----------------------|
| Décaissement titres ENERSYS ASSAD | 980 000,000 |
| Décaissement dépôts et cautionnements | 51 624,000 |
| Décaissement prêts au personnel (solde) | 121 371,627 |
| Total | 1 152 995,627 |

F8 Encaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières

| Désignation | Montant |
|---------------------------------------|-------------------|
| Encaissement dépôts et cautionnements | 76 287,958 |
| Total | 76 287,958 |

F9 Acquisition /cession actions propres

| Désignation | Montant |
|-----------------------------------|-------------------|
| Valeur d'acquisition titre ASSAD | 68 670,745 |
| Plus-values cession actions ASSAD | 2 770,258 |
| Total cession | 71 441,003 |

F10 Dividendes et autres distributions

| Désignation | Montant |
|--|----------------------|
| Décaissements dividendes 2011 / 4.370.000,000 DT | 1 871 905,080 |
| Total | 1 871 905,080 |

F11 encaissement d'emprunts

| Désignation | Montant |
|----------------|---------------|
| UBCI 2.000.000 | 2 000 000,000 |

| | |
|--------------|----------------------|
| LEASING UBCI | 73 841,556 |
| Total | 2 073 841,556 |

F12 Trésorerie au début de l'exercice

La trésorerie au début de l'exercice se détaille comme suit :

| Désignation | Montant |
|--|-------------------------|
| Effets remis à l'encaissement | 34 716,073 |
| Chèques à encaisser | 1 827,603 |
| Banque du sud 2631 | 4 614,460 |
| UBCI Megrine EX NERVA | 900,436 |
| ABC | - |
| BIAT AL JAZIRA | 28 316,767 |
| STB ben Arous | (0,325) |
| ATTIJARI BANK BOUARGOUB | 36 723,621 |
| Caisses | 30 287,344 |
| Crédits mobilisation des créances commerciales | (20 702 651,887) |
| Intérêts courus | (167 456,812) |
| ATB | (231 936,780) |
| UBCI MEGRINE | (850 739,298) |
| BIAT AL JAZIRA 2 | (38 264,339) |
| Attijari banc Megrine | (496 812,923) |
| STB Ben Arous | (278 647,372) |
| BIAT agence des affaires | (915 962,419) |
| BTE | 2 406,080 |
| Total | (23 542 679,771) |

F13 Trésorerie à la fin de l'exercice

La trésorerie à la fin de l'exercice se détaille ainsi :

| Désignation | Montant |
|--|------------------|
| Crédits mobilisation des créances commerciales | (16 903 138,785) |
| Intérêts courus | (81 261,169) |
| ABC | (19,129) |
| ATB | (540 434,997) |
| UBCI MEGRINE | (771 259,501) |
| BIAT AL JAZIRA 2 | (39 224,387) |
| Attijari Bank Megrine | (706 573,294) |
| STB Ben Arous | (269 691,412) |
| BIAT AL JAZIRA | (30 963,547) |
| Effets remis à l'encaissement | 8 367,782 |

| | |
|---------------------------|-------------------------|
| Chèques à encaisser | 1 078,064 |
| Banque du sud 2631 | 4 616,390 |
| UBCI Megrine EX NERVA | 900,436 |
| BTE | 4 677,880 |
| BIAT CENTRE D'AFFAIRES 51 | 29 509,243 |
| ATTIJARI BANK BOUARGOUB | 15 892,722 |
| Caisses | 35 995,936 |
| Bon de caisse | 104 593,504 |
| Total | (19 136 934,264) |