

L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD
SA AU CAPITAL DE 11.500.000 DINARS
ZONE INDUSTRIELLE BEN AROUS

RAPPORTS
DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
EXERCICE 2011

Mahmoud ZAHAF
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 : 71 962 514
FAX : 71 962 595

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

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
EXERCICE 2011**

Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du 20 Mai 2010, nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la société « L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD » arrêtés au 31 Décembre 2011 comprenant le bilan, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date couvrant la période allant du 1^{er} Janvier au 31 Décembre 2011 et des notes aux états financiers.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

Ces états financiers qui font apparaître un total net de bilan de **83.434.790,109 TND**, un résultat bénéficiaire net de **7.413.888,068 TND**, ont été arrêtés par votre conseil d'Administration. Le Conseil est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie, aux lois et réglementations en vigueur et aux clauses statutaires de la Société « L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD ». Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession applicables en Tunisie. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion

À notre avis, les états financiers sont sincères et réguliers et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la société « L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD » au 31 décembre 2011, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Vérifications et Informations Spécifiques

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

En application de l'article 266 du Code des sociétés commerciales, nous avons procédé à l'examen du rapport du conseil d'administration sur les comptes de la société au 31 décembre 2011 et nous n'avons pas relevé de remarques particulières sur les informations y figurant.

Nous avons également, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas relevé sur la base de notre examen d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

Par ailleurs et en application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société avec la réglementation en vigueur.

Fait à Tunis le 27 Avril 2011
Le Commissaire Aux Comptes
Mahmoud ZAHAF

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

**RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
EXERCICE 2011**

/)/_essieurs les actionnaires,

En application des articles 200 et suivants et de l'article 475 du Code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions et opérations réalisées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2011.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas, de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et, sur celles obtenues à travers nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

I. Conventions et opérations nouvellement réalisées

La direction de votre société nous a avisés de la conclusion d'une nouvelle convention de prêt conclue au cours de l'exercice 2011 entre « L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD » et la société « GEELEC » pour un montant de 680.000,000 et un taux d'intérêt de a 5%.

II. Conventions approuvées au cours des exercices antérieurs dont l'exécution s'est poursuivie durant l'exercice en cours

- 1) Une caution solidaire de 200.000 Dinars donnée au profit de la BIAT pour le compte de la filiale « ASSAD INTERNATIONAL » ;
- 2) Une caution solidaire donnée au profit de la BIAT en garantie du crédit à Moyen Terme à hauteur de 21.428.571 Dinars Algériens accordé à sa filiale « SPA BATTERIE ASSAD ALGERIE » par L'ARABE BANK ALGERIE.
- 3) Location de bureaux sis aux berges du lac de Tunis à la société ASSAD INTERNATIONAL. Le montant des loyers en 2010 s'élève à 41.674,500 Dinars ;
- 4) Location d'un local sis à Ben Arous à la filiale « ENERSYS-ASSAD ». Le montant des loyers en 2011 s'élève à 146.908,124 Dinars ;

- 5) Convention d'assistance et de gestion avec la société « GEELEC ». Le montant facturé par « L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD » au titre de l'exercice 2011 est de 44.488,810 Dinars hors taxes ;
- 6) Convention d'assistance avec la société « ENERSYS-ASSAD ». Le montant facturé par « L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD » au titre de l'exercice 2011 est de 89.606,000 Dinars hors taxes ;
- 7) A l'occasion des emprunts contractés par votre société, des garanties et sûretés réelles ont été accordées aux organismes prêteurs.

III. Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

Les obligations et engagements envers les dirigeants concernant leur rémunération tels que visés par l'article 200 II § 5 du Code des Sociétés Commerciales se détaillent comme suit :

- La rémunération du Président du Conseil d'Administration courant l'exercice 2010 totalise un montant brut de 78.000,000 Dinars auprès de « L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD »

Sa rémunération en qualité de Président Directeur Général de la société « ASSAD INTERNATIONAL » filiale de la Société « L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD » totalise un montant brut de 52.000,000 Dinars courant l'exercice 2011. En outre il a été mis à sa disposition une voiture de fonction avec la prise en charge des frais y afférents ainsi que les frais de télécommunication.

- La rémunération du Directeur Général courant l'exercice 2011 se compose d'une rémunération annuelle brute de 130.000 Dinars avec un 13^{ème} mois majoré de la charge patronale au régime général de la sécurité social et une prime de bilan de 25.000,000 Dinars nette. En outre il a été mis à sa disposition une voiture de fonction avec la prise en charge des frais y afférents ainsi que les frais de télécommunication.

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux ont révélé l'existence d'opérations habituelles tels que des achats, des ventes et des prestations de services entre votre société et les sociétés « ASSAD INTERNATIONAL », « A.C.E », « GEELEC », « ENERSYS-ASSAD », « TORUS » et « SPA BATTERIE ASSAD ALGERIE ».

Telles sont, Messieurs les actionnaires, les remarques à vous faire sur ce point particulier.

Fait à Tunis le 27 Avril 2011

**Le Commissaire Aux Comptes
Mahmoud ZAHAF**

**LES ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2011
TELS QU'ILS ONT ETE PRESENTES PAR LA SOCIETE
« L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD »**

L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD

Z I BEN AROUS

BILAN

(Exprimé en dinars)

| ACTIFS | NOTES | 2011 | 2010 |
|---|-------|-----------------------|-----------------------|
| ACTIFS NON COURANTS | | Au 31/12/2011 | Au 31/12/2010 |
| Actifs immobilisés | | | |
| Immobilisations incorporelles | A1 | 985 398,940 | 857 711,650 |
| Moins : amortissement | | -743 463,042 | -636 291,226 |
| <i>S/Total</i> | | <u>241 935,898</u> | <u>221 420,424</u> |
| | | | |
| Immobilisations corporelles | A2 | 48 857 304,809 | 44 284 632,277 |
| Moins : amortissement | | -24 692 299,076 | -20 971 712,900 |
| <i>S/Total</i> | | <u>24 165 005,733</u> | <u>23 312 919,377</u> |
| | | | |
| Immobilisations financières | A3 | 3 233 822,710 | 3 877 182,503 |
| Moins : Provisions | | -37 065,394 | -702 567,394 |
| <i>S/Total</i> | | <u>3 196 757,316</u> | <u>3 174 616,109</u> |
| | | | |
| Total des actifs immobilisés | | 27 603 698,947 | 26 708 954,910 |
| | | | |
| Autres actifs non courants | | 0,000 | 0,000 |
| | | | |
| Total des actifs non courants | | 27 603 698,947 | 26 708 954,910 |
| | | | |
| ACTIFS COURANTS | | | |
| Stocks | A4 | 19 238 658,311 | 16 211 312,361 |
| Moins : Provisions | | -142 704,371 | -142 704,371 |
| <i>S/Total</i> | | <u>19 095 953,940</u> | <u>16 068 607,990</u> |
| | | | |
| Clients et comptes rattachés | A5 | 33 932 649,598 | 22 541 392,352 |
| Moins : Provisions | | -994 559,168 | -1 592 374,638 |
| <i>S/Total</i> | | <u>32 938 090,430</u> | <u>20 949 017,714</u> |
| | | | |
| Autres actifs courants | A6 | 3 657 254,408 | 4 285 942,210 |
| Placement et autres actifs financiers | | 0,000 | 0,000 |
| Moins : Provisions | | 0,000 | 0,000 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | A7 | 139 792,384 | 842 989,490 |
| | | | |
| Total des actifs courants | | 55 831 091,162 | 42 146 557,404 |
| | | | |
| Total des actifs | | 83 434 790,109 | 68 855 512,314 |

L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD

Z I BEN AROUS

BILAN

(Exprimé en dinars)

| CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | NOTES | 2011 | 2010 |
|--|--------------|-----------------------|-----------------------|
| | | Au 31/12/2011 | Au 31/12/2010 |
| CAPITAUX PROPRES | | | |
| Capital social | P1 | 11 500 000,000 | 11 000 000,000 |
| Réserves | P1 | 5 901 263,461 | 5 771 263,461 |
| Autres capitaux propres | P1 | 311 752,455 | 497 976,100 |
| Resultats reportés | P1 | 10 031 054,245 | 7 521 752,554 |
| Total des capitaux propres avant resultat de l'exercice | | 27 744 070,161 | 24 790 992,115 |
| Résultat de l'exercice | P1 | 7 413 888,068 | 7 209 301,691 |
| Total des capitaux propres avant affectation | | 35 157 958,229 | 32 000 293,806 |
| PASSIFS | | | |
| Passifs non courants | | | |
| Emprunts | P2 | 11 967 124,785 | 13 303 804,805 |
| Autres passifs financiers | | 0,000 | 0,000 |
| Provisions | P3 | 1 639 452,578 | 1 345 748,559 |
| Total des passifs non courants | | 13 606 577,363 | 14 649 553,364 |
| Passifs courants | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | P4 | 5 988 633,270 | 5 689 938,788 |
| Autres passifs courants | P5 | 3 563 570,070 | 3 226 761,496 |
| Concours banc et autres passifs financiers | P6 | 25 118 051,177 | 13 288 964,860 |
| Total des passifs courants | | 34 670 254,517 | 22 205 665,144 |
| Total des passifs | | 48 276 831,880 | 36 855 218,508 |
| Total des capitaux propres et des passifs | | 83 434 790,109 | 68 855 512,314 |

L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD

Z I BEN AROUS

ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en dinars)

| | NOTES | 2011 Au 31/12/2011 | 2010 Au 31/12/2010 |
|---|-------|------------------------------|------------------------------|
| PRODUITS D'EXPLOITATION | | | |
| Revenus | R1 | 70 887 094,696 | 60 227 237,363 |
| Ventes locales | | 24 195 831,137 | 22 391 777,740 |
| Ventes a l'exportation | | 46 691 263,559 | 37 835 459,623 |
| Autres produits d'exploitation | R2 | 314 652,191 | 305 612,622 |
| Total des produits d'exploitation | | 71 201 746,887 | 60 532 849,985 |
| CHARGES D'EXPLOITATION | | | |
| Variation des stocks des produits finis et des encours (+ou-) | R3 | -109 086,348 | -2 791 002,128 |
| Achats d'approvisionnements consommés | R4 | 47 978 747,518 | 43 051 334,683 |
| Charges de personnel | R5 | 9 191 677,433 | 6 662 574,340 |
| Dotations aux amortissements et provisions | R6 | 4 401 344,957 | 3 539 626,607 |
| Autres charges d'exploitation | R7 | 3 179 172,201 | 5 034 761,864 |
| Total des charges d'exploitation | | 64 641 855,761 | 55 497 295,366 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 6 559 891,126 | 5 035 554,619 |
| Produits des placements | R8 | 2 802 691,400 | 3 275 342,040 |
| Charges financières nettes | R9 | -2 010 402,680 | -1 722 579,392 |
| Autres gains ordinaires | R10 | 333 483,422 | 901 740,624 |
| Autres pertes ordinaires | R11 | 0,000 | 0,000 |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT | | 7 685 663,268 | 7 490 057,891 |
| Impôt sur les bénéfices | | 271 775,200 | 280 756,200 |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT | | 7 413 888,068 | 7 209 301,691 |
| Gains extraordinaires | | 0,000 | 0,000 |
| Pertes extraordinaires | | 0,000 | 0,000 |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | | 7 413 888,068 | 7 209 301,691 |

L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD

Z I BEN AROUS

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en dinars)

| | NOTES | 2011 | 2010 |
|--|-------|------------------------|-----------------------|
| | | Au 31/12/2011 | Au 31/12/2010 |
| FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION | | | |
| - Resultat net | | 7 413 888,068 | 7 209 301,691 |
| - Ajustements pour : | | | |
| . Amortissements & provisions | F1 | 4 407 586,998 | 3 875 594,822 |
| . Reprises sur provision et amortissements | F2 | -146 236,836 | -1 148 952,888 |
| . Variation des stocks | F3 | -3 027 345,950 | -3 903 119,481 |
| . Variation des créances | F4 | -11 391 257,246 | -2 565 333,577 |
| . Variation des autres actifs | | 21 587,802 | 754 176,733 |
| . Variation des fournisseurs | | 298 694,482 | -1 305 379,085 |
| . Variation des autres passifs | F5 | 323 709,094 | 39 968,381 |
| . Plus ou moins value de cession | F6 | -40 716,627 | -37 147,206 |
| . Quote part subvention d'investissement | | -117 552,900 | -117 552,900 |
| . Transfert de charges | | | |
| Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation | | -2 257 643,115 | 2 801 556,490 |
| FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT | | | |
| - Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | | -4 821 063,443 | -2 955 477,650 |
| - Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | | 30 816,627 | 55 500,000 |
| - Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières | F7 | -52 142,207 | -111 514,559 |
| - Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières | | 30 000,000 | 0,000 |
| - Encaissement subvention d'investissement | | 0,000 | 375 529,000 |
| Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'investissement | | -4 812 389,023 | -2 635 963,209 |
| FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT | | | |
| - Acquisition actions propres | F8 | -68 670,745 | 0,000 |
| - Dividendes et autres distributions | F9 | -4 056 900,520 | -3 689 982,890 |
| - Encaissement provenant des emprunts | | 105 349,736 | 6 000 000,000 |
| - Remboursement d'emprunts | F10 | -1 239 927,611 | -1 094 160,424 |
| Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement | | -5 260 149,140 | 1 215 856,686 |
| INCIDENCES DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES | | | |
| | | 0,000 | 0,000 |
| VARIATION DE TRESORERIE | | -12 330 181,279 | 1 381 449,967 |
| Trésorerie au début de l'exercice | F11 | -11 212 498,493 | -12 593 948,460 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | F12 | -23 542 679,771 | -11 212 498,493 |

PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers de la société « L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD », arrêtés au 31 décembre 2011 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 11.500.000 Dinars divisé en 11.500.000 Actions nominatives de 1 Dinars chacune entièrement libérées.

La dernière augmentation de capital a été réalisée en 2011 suivant PV de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 23 mai 2011 ayant décidé une augmentation de capital de 500.000 dinars par incorporation de réserves. Ainsi le capital est passé de 11.000.000 dinars à 11.500.000 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 dinar Tunisien à la date de l'opération, selon le taux de change en vigueur à cette date.

Les soldes de clôture sont actualisés au cours de d'arrêté des comptes.

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.

III -10 Acquisition d'actions propres

Les acquisitions par la société de ses propres actions, sont inscrites sous une rubrique distincte en déduction de l'avoir des actionnaires jusqu'à la revente ou l'annulation des dites actions.

IV – LES PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES

Les états financiers de la société arrêtés au 31 décembre 2011 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 L'EXERCICE

- L'augmentation du chiffre d'affaires à l'export de 23 % par rapport à 2010 ;
- Le cours moyen annuel (LME) du plomb a augmenté en 2011 de 11,8% par rapport à 2010;
- L'application, du décret prévoyant « le système de la consigne obligatoire et de la reprise des accumulateurs usagés » ;
- L'augmentation du capital social de 11.000,000 Dinars par incorporation des réserves pour être porté à 11.500,000 Dinars.
- Suivant PV du 23 février 2011, l'Assemblée Générale Ordinaire a autorisé le conseil d'administration de la société à acheter et à revendre ses propres actions en bourse et à fixer les conditions et les modalités d'achat et de la revente des actions sur le marché, le nombre maximum d'actions à acquérir et le délai dans lequel l'acquisition doit être effectuée, et ce conformément à la réglementation en vigueur. Au cours de l'exercice 2011, la société a acquis 6.478 actions pour une valeur de 68.670,745 Dinars ; elles ont été comptabilisées parmi les capitaux propres sous le compte « actions propres » et présentées en déduction de l'avoir des actionnaires et non parmi les actifs conformément aux dispositions des articles 10 et suivant de la norme comptable NCT 2 « Capitaux Propres ».

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

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2011 un montant net de 241 935,898 DT contre 221 420,424 DT au 31 décembre 2010 et se détaille comme suit :

| Valeurs Brutes | Solde au 31/12/2011 | Solde au 31/12/2010 | Variation |
|---|------------------------|------------------------|----------------------|
| Logiciels | 787 332,655 | 674 145,365 | 113 187,290 |
| Autres immobilisations incorporelles | 183 566,285 | 183 566,285 | - |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES EN COURS | 14 500,000 | | 14 500,000 |
| Total Immob.Incorporelles | 985 398,940 | 857 711,650 | 127 687,290 |
| | | | |
| Amortissements | Solde au 31/12/2011 | Solde au 31/12/2010 | Variation |
| Logiciels | (598 345,026) | (517 853,675) | (80 491,351) |
| Autres immobilisations incorporelles | (145 118,016) | (118 437,551) | (26 680,465) |
| Total Amortissement | (743 463,042) | (636 291,226) | (107 171,816) |
| Total Immob.Incorporelles Nettes | 241 935,898 | 221 420,424 | 20 515,474 |

A2- IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2011 un montant net de 24 165 005,733 DT contre 23 312 919,377 DT au 31 décembre 2010 et se détaille comme suit :

| Valeurs Brutes | Solde au 31/12/2011 | Solde au 31/12/2010 | Variation |
|---|------------------------|------------------------|----------------------|
| Terrains | 2 022 895,000 | 2 022 895,000 | - |
| Bâtiments | 8 183 389,809 | 8 183 389,809 | - |
| Installations générales des bâtiments | 2 328 602,225 | 2 328 602,225 | - |
| Matériel et outillage industriel | 28 037 835,887 | 25 703 090,123 | 2 334 745,764 |
| AAI du matériel et outillage industriel | 946 784,502 | 946 784,502 | - |
| Matériel de transport | 1 595 598,890 | 1 615 010,663 | (19 411,773) |
| AAI générales | 2 999 859,058 | 1 651 174,333 | 1 348 684,725 |
| Equipement de bureaux | 549 019,799 | 515 281,597 | 33 738,202 |
| Matériel informatique | 911 505,396 | 870 870,853 | 40 634,543 |
| Immobilisations en cours | 1 176 464,507 | 447 533,172 | 728 931,335 |
| IMMOBILISATIONS A STATUT JURIDIQUE PARTICULIERS | 105 349,736 | - | 105 349,736 |
| Total Immobilisations Corporelles | 48 857 304,809 | 44 284 632,277 | 4 572 672,532 |

| Amortissements | Solde au 31/12/2011 | Solde au 31/12/2010 | Variation |
|---|-------------------------|-------------------------|------------------------|
| Bâtiments | (3 660 533,732) | (3 271 182,069) | (389 351,663) |
| Installations générales | (1 385 026,313) | (1 201 326,177) | (183 700,136) |
| Matériel et outillage industriel | (15 969 365,732) | (13 440 640,949) | (2 528 724,783) |
| AAI du matériel et outillage industriel | (587 366,874) | (521 952,089) | (65 414,785) |
| Matériel de transport | (1 062 922,346) | (933 099,563) | (129 822,783) |
| AAI générales | (812 082,189) | (517 188,264) | (294 893,925) |
| Equipement de bureaux | (409 505,279) | (369 646,478) | (39 858,801) |
| Matériel informatique | (805 496,611) | (716 677,311) | (88 819,300) |
| Total Amortissements | (24 692 299,076) | (20 971 712,900) | (3 720 586,176) |
| Total Immob.Corporelles Nettes | 24 165 005,733 | 23 312 919,377 | 852 086,356 |

A3- IMMOBILISATIONS FINANCIERES

La valeur nette des immobilisations financières s'élève au 31 décembre 2011 à 3 196 757,316 DT contre 3 174 615,109 DT au 31 décembre 2010 et se détaille comme suit :

| Valeurs Brutes | Solde au 31/12/2011 | Solde au 31/12/2010 | Variation |
|---|------------------------|------------------------|----------------------|
| Titre de participation | 2 634 311,218 | 3 329 813,218 | (695 502,000) |
| Prêts au personnel | 457 353,866 | 437 713,333 | 19 640,533 |
| Dépôts et cautionnements | 142 157,626 | 109 655,952 | 32 501,674 |
| Total Immob. Financières Brutes | 3 233 822,710 | 3 877 182,503 | (643 359,793) |
| Provision sur Immob. Financières | (37 065,394) | (702 567,394) | 665 502,000 |
| Total Immob. Financières Nettes | 3 196 757,316 | 3 174 615,109 | 22 142,207 |

A3-1 TITRES DE PARTICIPATION

Les titres de participations se détaillent comme suit :

| Valeurs Brutes | Solde au 31/12/2011 | Solde au 31/12/2010 | Variation |
|---|------------------------|------------------------|----------------------|
| Assad International | 1 301 026,800 | 1 301 026,800 | - |
| GEELEC | 49 800,000 | 49 800,000 | - |
| ACE | 155 900,000 | 155 900,000 | - |
| Torus Europe | 28 268,138 | 28 268,138 | - |
| BTS | 15 000,000 | 15 000,000 | - |
| Consortium Tunisien des Composants Automobiles | 12 500,000 | 12 500,000 | - |
| Saphir Tunisie | - | 665 502,000 | (665 502,000) |
| Société Algero Tunisienne de batteries | 303 765,280 | 303 765,280 | - |
| S.M.U | 60 000,000 | 90 000,000 | (30 000,000) |
| Sté REA.TUN.CAR | 1,000 | 1,000 | - |
| ENERSYS ASSAD SARL | 708 050,000 | 708 050,000 | - |
| Total Titres de Participations Brutes | 2 634 311,218 | 3 329 813,218 | (695 502,000) |

A3-2 PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Ces provisions se détaillent comme suit :

| Valeurs Brutes | Solde au 31/12/2011 | Solde au 31/12/2010 | Variation |
|--|------------------------|------------------------|--------------------|
| Provision pour dépréciation créances SAPHIR | - | - | - |
| Provision pour dépréciation titres SAPHIR | - | (665 502,000) | 665 502,000 |
| Provision pour dépréciation autres immobilisations financières | (37 065,394) | (37 065,394) | - |
| Total | (37 065,394) | (702 567,394) | 665 502,000 |

A4- STOCKS

La valeur nette des stocks s'élève au 31 décembre 2011 à 19 095 953,940 DT contre 16 068 607,990 DT au 31 décembre 2010 et se détaille comme suit :

| Désignation | Solde au 31/12/2011 | Solde au 31/12/2010 | Variation |
|-------------------------|------------------------|------------------------|----------------------|
| Matières premières | 8 431 088,431 | 5 848 851,808 | 2 582 236,623 |
| Matières consommables | 721 272,669 | 755 093,697 | (33 821,028) |
| Pièces de rechange | 1 759 076,498 | 1 389 232,491 | 369 844,007 |
| Produits finis | 889 694,861 | 728 198,273 | 161 496,588 |
| Produits intermédiaires | 7 437 525,852 | 7 489 936,092 | (52 410,240) |
| (-) Provisions | (142 704,371) | (142 704,371) | - |
| Total Stocks | 19 095 953,940 | 16 068 607,990 | 3 027 345,950 |

A5- CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

La valeur nette de la rubrique « clients et comptes rattachés » se détaille comme suit :

| Valeurs Brutes | Solde au 31/12/2011 | Solde au 31/12/2010 | Variation |
|--------------------------------|------------------------|------------------------|-----------------------|
| Clients ordinaires | 32 527 682,189 | 20 052 044,707 | 12 475 637,482 |
| Clients douteux | 519 375,549 | 1 592 374,638 | (1 072 999,089) |
| Clients effets en portefeuille | 885 591,860 | 896 973,007 | (11 381,147) |
| Total Clients Bruts | 33 932 649,598 | 22 541 392,352 | 11 391 257,246 |
| Provisions | (994 559,168) | (1 592 374,638) | 597 815,470 |
| Total Clients Nets | 32 938 090,430 | 20 949 017,714 | 11 989 072,716 |

A6- AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants se détaillent comme suit :

| Désignation | Solde au 31/12/2011 | Solde au 31/12/2010 | Variation |
|---|------------------------|------------------------|----------------------|
| Fournisseur avances et acomptes | 32 944,679 | 6 173,301 | 26 771,378 |
| Personnel avances et acomptes | 21 324,597 | 15 498,597 | 5 826,000 |
| Etat, acomptes provisionnels | 169 012,626 | 169 012,626 | - |
| Etat, retenues à la source | 1 153 247,904 | 726 978,510 | 426 269,394 |
| Etat, TVA déductibles | 301 925,666 | 692 669,025 | (390 743,359) |
| Créances intergroupes et autres produits à recevoir | 1 648 889,339 | 1 963 513,510 | (314 624,171) |
| Charges constatées d'avance | 275 360,909 | 695 518,302 | (420 157,393) |
| Autres débiteurs | 45 197,302 | 15 743,620 | 29 453,682 |
| Créances et intérêts courus / sociétés du groupe | 834,719 | 834,719 | - |
| Produits à recevoir | 8 516,667 | - | 8 516,667 |
| Total | 3 657 254,408 | 4 285 942,210 | (628 687,802) |

A7- LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Les liquidités se détaillent comme suit :

| Désignation | Solde au 31/12/2011 | Solde au 31/12/2010 | Variation |
|-------------------------------|------------------------|------------------------|----------------------|
| Effets remis à l'encaissement | 34 716,073 | 18 069,415 | 16 646,658 |
| Chèques à encaisser | 1 827,603 | 708,565 | 1 119,038 |
| ATTIJARI BANK | 4 614,460 | 30 619,622 | (26 005,162) |
| UBCI Megrine EX NERVA | 900,436 | 900,436 | - |
| ABC | - | 26,340 | (26,340) |
| BTE | 2 406,080 | - | 2 406,080 |
| BIAT AL JAZIRA | 28 316,767 | 24 129,177 | 4 187,590 |
| BIAT CENTRE D'AFFAIRES 51 | - | 729 012,635 | (729 012,635) |
| ATTIJARI BANK BOUARGOUB | 36 723,621 | 9 544,058 | 27 179,563 |
| Caisses | 30 287,344 | 29 979,242 | 308,102 |
| Total | 139 792,384 | 842 989,490 | (703 197,106) |

P- CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS**P1- CAPITAUX PROPRES**

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

| Désignation | Solde au 31/12/2011 | Solde au 31/12/2010 | Variation |
|-----------------------------|------------------------|------------------------|----------------------|
| Capital social | 11 500 000,000 | 11 000 000,000 | 500 000,000 |
| Réserves légales | 1 100 000,000 | 1 000 000,000 | 100 000,000 |
| Réserves réglementées | 167 551,461 | 137 551,461 | 30 000,000 |
| Boni de fusion | 2 977 712,000 | 2 977 712,000 | - |
| Prime d'émission | 1 656 000,000 | 1 656 000,000 | - |
| Subvention d'investissement | 380 423,200 | 497 976,100 | -117 552,900 |
| Actions propres | (68 670,745) | - | -68 670,745 |
| Résultats reportés | 10 031 054,245 | 7 521 752,554 | 2 509 301,691 |
| Résultat de l'exercice | 7 413 888,068 | 7 209 301,691 | 204 586,377 |
| Total | 35 157 958,229 | 32 000 293,806 | 3 157 664,423 |

Le tableau des mouvements des capitaux propres se présente comme suit au 31 décembre 2011 :

| Désignation | Capital | Réserves légal | Réserves | Réserve spécial d'investissement | Autres capitaux propres | Résultats reportés | Dividende | Résultat de l'exercice | Total |
|---|-----------------------|----------------------|----------------------|-------------------------------------|----------------------------|-----------------------|-----------------|---------------------------|-----------------------|
| Solde au 31/12/2010 | 11 000 000,000 | 1 000 000,000 | 4 633 712,000 | 137 551,461 | 497 976,100 | 7 521 752,554 | 0,000 | 7 209 301,691 | 32 000 293,806 |
| Affectation résultat 2010, PV AGO 23/05/2011 | | 100 000,000 | | 530 000,000 | | 2 509 301,691 | 4 070 000,000 | (7 209 301,691) | - |
| Augmentation du capital, PV AGE 23/05/2011 | 500 000,000 | | | (500 000,000) | | | | 0,000 | - |
| Subv. inscrite au Résultat dividende | | | | | (117 552,900) | | | 0,000 | (117 552,900) |
| Action propres | | | | | (68 670,745) | | (4 070 000,000) | | (4 070 000,000) |
| Résultat exercice 2011 | | | | | | | | 7 413 888,068 | 7 413 888,068 |
| Solde au 31/12/2011 | 11 500 000,000 | 1 100 000,000 | 4 633 712,000 | 167 551,461 | 311 752,455 | 10 031 054,245 | 0,000 | 7 413 888,068 | 35 157 958,229 |

| Résultat de base par action | 2011 | 2010 |
|-----------------------------|-------|-------|
| | 0,657 | 0,655 |

P2- EMPRUNTS

L'encours des emprunts non courants dus par la société se détaille comme suit :

| Désignation | Solde au 31/12/2011 | Solde au 31/12/2010 | Variation |
|--------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| ATB 4.000.000 | 2 954 545,451 | 3 446 969,695 | (492 424,244) |
| ATTIJARI 4.000.000 | 3 081 287,316 | 3 506 020,692 | (424 733,376) |
| BIAT 1.400.000 | - | 100 000,000 | (100 000,000) |
| UBCI 600.000 | - | 42 857,141 | (42 857,141) |
| BIAT 400.000 | 147 269,375 | 207 957,277 | (60 687,902) |
| UBCI 2.500.000 | 2 222 222,224 | 2 500 000,000 | (277 777,776) |
| BIAT 3.500.000 | 3 500 000,000 | 3 500 000,000 | - |
| LEASING | 61 800,419 | | 61 800,419 |
| Total | 11 967 124,785 | 13 303 804,805 | (1 336 680,020) |

P3- PROVISIONS

Les provisions se détaillent comme suit :

| Désignation | Solde au 31/12/2011 | Solde au 31/12/2010 | Variation |
|------------------------------------|------------------------|------------------------|--------------------|
| Provisions pour risques et charges | 779 913,080 | 712 907,875 | 67 005,205 |
| Provisions pour garanties données | 859 539,498 | 632 840,684 | 226 698,814 |
| Total | 1 639 452,578 | 1 345 748,559 | 293 704,019 |

P4- FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Les fournisseurs et comptes rattachés se détaillent comme suit :

| Désignation | Solde au 31/12/2011 | Solde au 31/12/2010 | Variation |
|---|------------------------|------------------------|--------------------|
| Fournisseurs locaux et étrangers | 5 423 566,616 | 5 153 790,385 | 269 776,231 |
| Fournisseurs retenue de garantie | 22 944,242 | 22 361,970 | 582,272 |
| Fournisseurs effets à payer | 992 402,491 | 513 786,433 | 478 616,058 |
| Fournisseur étranger règlement à échéance | - | - | - |
| Fournisseur factures non parvenues | (450 280,079) | - | (450 280,079) |
| Total | 5 988 633,270 | 5 689 938,788 | 298 694,482 |

P5- AUTRES PASSIFS COURANTS

Cette rubrique se détaille comme suit :

| Désignation | Solde au 31/12/2011 | Solde au 31/12/2010 | Variation |
|----------------------------------|------------------------|------------------------|--------------------|
| Etat impôts sur les bénéfices | 271 775,200 | 280 756,200 | (8 981,000) |
| Personnel autres charges à payer | 1 604 589,616 | 1 776 624,503 | (172 034,887) |
| CCA dettes et intérêts | 34 203,907 | 34 203,907 | - |
| Dividendes à payer | 40 283,990 | 27 184,510 | 13 099,480 |
| CNSS (cotisations) | 694 803,220 | 448 473,007 | 246 330,213 |
| Prêts personnel CNSS | 1 353,112 | 1 283,200 | 69,912 |
| Charges à payer | 465 929,434 | 575 347,442 | (109 418,008) |
| Comptes d'attente BIAT (solde) | 5 314,616 | 5 314,616 | - |
| Compte d'attente STB (solde) | 12 551,619 | 11 701,537 | 850,082 |
| Compte d'attente UBCI (solde) | 1 815,767 | 1 276,588 | 539,179 |
| Comptes d'attente BIAT51 (solde) | 2 205,986 | 2 205,986 | - |
| Rémunération dues | 419 179,924 | - | 419 179,924 |
| Créditeurs divers | 135,000 | 25 320,000 | (25 185,000) |
| Autres | 870,000 | 870,000 | - |
| Dettes sur acquisition de V.M | - | 36 200,000 | (36 200,000) |
| Autres impôts et taxes | 8 558,679 | - | 8 558,679 |
| Total | 3 563 570,070 | 3 226 761,496 | 336 808,574 |

P6– CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Cette rubrique se détaille comme suit :

| Désignation | Solde au 31/12/2011 | Solde au 31/12/2010 | Variation |
|--|------------------------|------------------------|-----------------------|
| Echéances à moins d'un an sur crédits | 2 314 442,858 | 1 233 476,877 | 1 080 965,981 |
| Crédits mobilisation des créances commerciales | 20 702 652,212 | 11 250 000,000 | 9 452 652,212 |
| Intérêts courus | 167 456,812 | 105 492,315 | 61 964,497 |
| ATB | 231 936,780 | 16 705,622 | 215 231,158 |
| UBCI MEGRINE | 850 739,298 | 560 850,918 | 289 888,380 |
| BIAT AL JAZIRA 2 | 38 264,339 | 36 354,910 | 1 909,429 |
| Attijari Bank Megrine | 496 812,923 | 81 683,718 | 415 129,205 |
| STB Ben Arous | 278 647,372 | 4 400,500 | 274 246,872 |
| Echéances à moins d'un an sur crédits leasing | 37 098,583 | - | 37 098,583 |
| Total | 25 118 051,177 | 13 288 964,860 | 11 829 086,317 |

R – ETAT DE RESULTAT**R1– REVENUS**

Cette rubrique se détaille comme suit :

| Valeurs Brutes | Solde au 31/12/2011 | Solde au 31/12/2010 | Variation |
|---|------------------------|------------------------|-----------------------|
| Ventes locales batteries de démarrage | 22 642 611,209 | 20 346 449,679 | 2 296 161,530 |
| Ventes locales batteries industrielles | 1 174 996,587 | 1 886 793,948 | (711 797,361) |
| Autres revenus locaux | 378 223,341 | 158 534,113 | 219 689,228 |
| Ventes à l'exportation de batteries de démarrage | 36 464 216,970 | 27 661 925,530 | 8 802 291,440 |
| Ventes à l'exportation de batteries industrielles | 290 204,114 | 273 379,390 | 16 824,724 |
| Ventes à l'exportation de plaques | 9 218 320,405 | 9 208 953,582 | 9 366,823 |
| Ventes à l'export de Plomb | 363 247,730 | 379 895,155 | (16 647,425) |
| Autres revenus à l'export | 355 274,340 | 311 305,966 | 43 968,374 |
| Total | 70 887 094,696 | 60 227 237,363 | 10 659 857,333 |

R2– AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Cette rubrique se détaille comme suit :

| Désignation | Solde au 31/12/2011 | Solde au 31/12/2010 | Variation |
|--------------------------|------------------------|------------------------|------------------|
| Quote part subventions | 117 552,900 | 117 552,900 | 0,000 |
| Loyer et autres services | 188 582,624 | 183 504,167 | 5 078,457 |
| Jeton de présence | 8 516,667 | 4 555,555 | 3 961,112 |
| Total | 314 652,191 | 305 612,622 | 9 039,569 |

R3- VARIATIONS STOCKS PRODUITS FINIS ET DES ENCOURS

Cette rubrique se détaille comme suit :

| Désignation | Solde au 31/12/2011 | Solde au 31/12/2010 | Variation |
|-------------------------|------------------------|------------------------|--------------------|
| Produits finis | 889 694,861 | 728 198,273 | 161 496,588 |
| Produits intermédiaires | 7 437 525,852 | 7 489 936,092 | (52 410,240) |
| Total Stocks | 8 327 220,713 | 8 218 134,365 | 109 086,348 |

R4- ACHATS CONSOMMES

Cette rubrique se détaille comme suit :

| Désignation | Solde au 31/12/2011 | Solde au 31/12/2010 | Variation |
|---|------------------------|------------------------|----------------------|
| Achats matières premières | 50 330 261,648 | 43 172 709,579 | 7 157 552,069 |
| Achats matières consommables | 566 745,472 | 990 742,457 | (423 996,985) |
| Variations stocks matières premières | (2 582 236,623) | (839 150,768) | (1 743 085,855) |
| Variations stocks matières consommables | (336 022,979) | (272 966,585) | (63 056,394) |
| Total | 47 978 747,518 | 43 051 334,683 | 4 927 412,835 |

R5- CHARGES DE PERSONNEL

Cette rubrique se détaille comme suit :

| Désignation | Solde au 31/12/2011 | Solde au 31/12/2010 | Variation |
|--|------------------------|------------------------|----------------------|
| Salaires et indemnités représentatives | 7 358 164,659 | 5 355 051,963 | 2 003 112,696 |
| Cotisation de sécurité sociale | 1 600 359,370 | 1 187 887,096 | 412 472,274 |
| Autres charges de personnel | 233 153,404 | 119 635,281 | 113 518,123 |
| Total | 9 191 677,433 | 6 662 574,340 | 2 529 103,093 |

R6- DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS

Cette rubrique se détaille comme suit :

| Désignation | Solde au 31/12/2011 | Solde au 31/12/2010 | Variation |
|--|------------------------|------------------------|--------------------|
| Dot. Amort. logiciel | 107 171,816 | 98 302,754 | 8 869,062 |
| Dot. Amort. bâtiments | 389 351,663 | 387 906,576 | 1 445,087 |
| Dot. Amort. agencement et aménagement | 544 008,846 | 420 561,502 | 123 447,344 |
| Dot. Amort. matériel et outillage industriel | 2 531 960,463 | 2 329 189,220 | 202 771,243 |
| Dot. Amort. matériel de transport | 247 277,700 | 255 201,251 | (7 923,551) |
| Dot. Amort. équipement de bureau | 39 871,825 | 37 719,416 | 2 152,409 |
| Dot. Amort. matériel informatique | 88 819,300 | 92 422,287 | (3 602,987) |
| Dot. aux provisions clients douteux | 25 426,571 | 42 633,413 | (17 206,842) |
| Dot. aux provisions pour dépréciation des stocks | - | 8 193,906 | (8 193,906) |
| Dot. aux provisions pour risques et charges | 433 698,814 | 203 464,497 | 230 234,317 |
| SOUS TOTAL 1 | 4 407 586,998 | 3 875 594,822 | 531 992,176 |
| <i>Reprises sur provisions pour dépréciation des stocks</i> | - | (215 931,414) | 215 931,414 |
| <i>Reprises sur provisions pour dépréciation des clients</i> | (6 242,041) | (120 036,801) | 113 794,760 |
| SOUS TOTAL 2 | (6 242,041) | (335 968,215) | 329 726,174 |
| Total | 4 401 344,957 | 3 539 626,607 | 861 718,350 |

R7- AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Cette rubrique se détaille comme suit :

| Désignation | Solde au 31/12/2011 | Solde au 31/12/2010 | Variation |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| Loyer | 53 546,896 | 42 305,470 | 11 241,426 |
| Leasing | (1 409,189) | 1 367,725 | (2 776,914) |
| Entretiens et réparations | 386 045,797 | 289 035,150 | 97 010,647 |
| Assurances | 147 774,636 | 166 715,833 | (18 941,197) |
| Etudes, recherches et rémunérations d'int | 311 487,326 | 313 778,554 | (2 291,228) |
| Frais de séminaires et congrès | 37 541,878 | 79 851,600 | (42 309,722) |
| Personnel extérieur (travaux en régie) | 465 752,202 | 2 161 057,157 | (1 695 304,955) |
| Publicité et propagandes | 591 859,462 | 1 003 155,966 | (411 296,504) |
| Transports sur achats | 10 398,000 | 3 000,000 | 7 398,000 |
| Autres transports | 100 083,259 | 69 590,641 | 30 492,618 |
| Voyages, déplacements, mission et réceptions | 146 167,502 | 156 487,247 | (10 319,745) |
| Frais postaux | 144 312,507 | 171 017,717 | (26 705,210) |
| Divers frais de services bancaires | 260 630,582 | 243 050,315 | 17 580,267 |
| Dons accordés | 31 087,686 | 43 468,009 | (12 380,323) |
| Jetons de présence | 100 000,000 | 100 000,000 | - |
| T.F.P. et FOPROLOS | 138 256,970 | 90 840,800 | 47 416,170 |
| TCL | 60 932,835 | 56 496,810 | 4 436,025 |
| Taxes de circulation | 32 457,063 | 24 912,905 | 7 544,158 |
| Droit d'enregistrement et autres taxes | 25 745,646 | 11 273,156 | 14 472,490 |
| Autres charges d'exploitation | 136 501,143 | 7 356,809 | 129 144,334 |
| Total | 3 179 172,201 | 5 034 761,864 | (1 855 589,663) |

R8- PRODUITS DES PARTICIPTIONS

Cette rubrique se détaille comme suit :

| Désignation | Solde au 31/12/2011 | Solde au 31/12/2010 | Variation |
|--------------------------------|------------------------|------------------------|----------------------|
| Dividendes Assad international | 2 329 369,600 | 2 329 367,040 | 2,560 |
| Dividendes Assad Algérie | 273 621,800 | 347 375,000 | (73 753,200) |
| Dividendes A.C.E | 49 800,000 | 299 800,000 | (250 000,000) |
| Dividendes GEELEC | 149 900,000 | 298 800,000 | (148 900,000) |
| Total | 2 802 691,400 | 3 275 342,040 | (472 650,640) |

R9- CHARGES FINANCIERES NETTES

Cette rubrique se détaille comme suit :

| Désignation | Solde au 31/12/2011 | Solde au 31/12/2010 | Variation |
|--|------------------------|------------------------|--------------------|
| Écheltes d'intérêts | 271 711,224 | 248 376,698 | 23 334,526 |
| Agios sur escomptes | 49 270,367 | 64 864,072 | (15 593,705) |
| Intérêts sur crédits bancaires | 782 261,986 | 622 614,674 | 159 647,312 |
| Gains de change | (139 497,990) | (248 975,997) | 109 478,007 |
| Pertes de change | 243 758,428 | 434 453,274 | (190 694,846) |
| Intérêts sur crédits à moyen et long terme | 821 116,108 | 606 546,193 | 214 569,915 |
| Intérêt des prêts | (18 217,443) | (5 299,522) | (12 917,921) |
| Total | 2 010 402,680 | 1 722 579,392 | 287 823,288 |

R10- GAINS ORDINAIRES

Cette rubrique se détaille comme suit :

| Désignation | Solde au 31/12/2011 | Solde au 31/12/2010 | Variation |
|--|------------------------|------------------------|----------------------|
| Produit de cession | 40 716,627 | 48 999,929 | -8 283,302 |
| Ristourne TFP, et autres profits | 126 829,256 | 39 756,022 | 87 073,234 |
| Reprise sur provisions pour risques financiers | 165 937,539 | 812 984,673 | -647 047,134 |
| Total | 333 483,422 | 901 740,624 | (568 257,202) |

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

Ces ajustements pour 4 407 586,998 DT sont détaillés comme suit :

F1 Ajustements pour amortissements

| Désignation | Montant |
|--|----------------------|
| Dot Amort logiciel | 107 171,816 |
| Dot Amort bâtiments | 389 351,663 |
| Dot Amort agencement et aménagement | 544 008,846 |
| Dot Amort matériel et outillage industriel | 2 531 960,463 |
| Dot Amort matériel de transport | 247 277,700 |
| Dot Amort équipement de bureau | 39 871,825 |
| Dot Amort matériel informatique | 88 819,300 |
| Dot aux provisions clients douteux | 25 426,571 |
| Dot aux provisions pour risques et charges | 433 698,814 |
| Total | 4 407 586,998 |

F2 Reprises sur Amortissements et provisions :

Cette reprise est de (146.236,836) DT qui se détaille comme suit :

F2 Reprises sur Amortissements et provisions :

| Désignation | Montant |
|---|---------------------|
| Reprise sur provisions pour dépréciation de clients | (6 242,041) |
| Reprise sur provisions pour risque et charges | (139 994,795) |
| Total | -146 236,836 |

F3 Variation des stocks :

Elle affiche une variation négative de 3 027 345,950 DT détaillée comme suit :

| Désignation | Solde au 31/12/2010 | Solde au 31/12/2011 | Variation |
|-------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Matières premières | 5 848 851,808 | 8 431 088,431 | (2 582 236,623) |
| Matières consommables | 755 093,697 | 721 272,669 | 33 821,028 |
| Pièces de rechange | 1 389 232,491 | 1 759 076,498 | (369 844,007) |
| Produits finis | 728 198,273 | 889 694,861 | (161 496,588) |
| Produits intermédiaires | 7 489 936,092 | 7 437 525,852 | 52 410,240 |
| Total Stocks | 16 211 312,361 | 19 238 658,311 | (3 027 345,950) |

F4 Variation des créances :

Elle affiche une variation négative de 11 391 257,246 DT détaillée comme suit :

| Désignation | Solde au 31/12/2010 | Solde au 31/12/2011 | Variation |
|--------------------------------|------------------------|------------------------|-------------------------|
| Clients ordinaires | 20 052 044,707 | 32 527 682,189 | (12 475 637,482) |
| Clients douteux | 1 592 374,638 | 519 375,549 | 1 072 999,089 |
| Clients effets en portefeuille | 896 973,007 | 885 591,860 | 11 381,147 |
| Total Clients Bruts | 22 541 392,352 | 33 932 649,598 | (11 391 257,246) |

F5 Variation des Autres Passifs Courants

Elle affiche une variation positive de 323 709,094 DT qui se détaille comme suit :

| Désignation | Solde au 31/12/2011 | Solde au 31/12/2010 | Variation |
|----------------------------------|------------------------|------------------------|--------------------|
| Etat impôts sur les bénéfices | 271 775,200 | 280 756,200 | (8 981,000) |
| Personnel autres charges à payer | 1 604 589,616 | 1 776 624,503 | (172 034,887) |
| CCA dettes et intérêts | 34 203,907 | 34 203,907 | - |
| Dividende à payer | 40 283,990 | 27 184,510 | 13 099,480 |
| CNSS (cotisations) | 694 803,220 | 448 473,007 | 246 330,213 |
| Prêts personnel CNSS | 1 353,112 | 1 283,200 | 69,912 |
| Charges à payer | 465 929,434 | 575 347,442 | (109 418,008) |
| Comptes d'attente BIAT (solde) | 5 314,616 | 5 314,616 | - |
| Compte d'attente STB (solde) | 12 551,619 | 11 701,537 | 850,082 |
| Compte d'attente UBCI (solde) | 1 815,767 | 1 276,588 | 539,179 |
| Comptes d'attente BIAT51 (solde) | 2 205,986 | 2 205,986 | - |
| Rémunération dues | 419 179,924 | - | 419 179,924 |
| Créditeurs divers | 135,000 | 25 320,000 | (25 185,000) |
| Autres | 870,000 | 870,000 | - |
| Dettes sur acquisition de V.M | - | 36 200,000 | (36 200,000) |
| Autres impôts et taxes | 8 558,679 | - | 8 558,679 |
| Ajustement Dividende à payer | (40 283,990) | (27 184,510) | (13 099,480) |
| Total | 3 523 286,080 | 3 199 576,986 | 323 709,094 |

F6 Plus value de cession

La plus value nette est détaillée comme suit :

| Désignation | Solde au 31/12/2011 |
|--|----------------------------|
| <u>PLUS VALUS SUR CESSION IMMOBILISATIONS</u> | |
| Valeur brute | 120 690,597 |
| Amortissement | (120 690,597) |
| VCN | - |
| Prix de cession | -40 716,627 |
| Plus value | 40 716,627 |

F7 Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières

Ces décaissements sont détaillés comme suit :

| Désignation | Montant |
|---|-------------------|
| Décaissement dépôts et cautionnements (solde) | 32 501,674 |
| Décaissement prêts au personnel (solde) | 19 640,533 |
| Total | 52 142,207 |

F8 Acquisition actions propres

Ces décaissements sont détaillés comme suit:

| Désignation | Montant |
|------------------------------------|---------------------|
| Acquisition de 6.478 actions ASSAD | (68 670,745) |
| Total | (68 670,745) |

F9 Dividendes et autres distributions

Ces décaissements sont détaillés comme suit :

| Désignation | Montant |
|--|----------------------|
| Décaissements dividendes 2010 / 4.070.000,000 DT | 4 056 900,520 |
| Total | 4 056 900,520 |

F10 Remboursement d'emprunts

| Désignation | Montant |
|--------------------------------|----------------------|
| Décaissement / crédit BIAT | 1.400.000 |
| Décaissement / crédit UBCI | 600.000 |
| Décaissement / crédit ATB | 2.000.000 |
| Décaissement / crédit BIAT | 400.000 |
| Décaissement / crédit ATB | 2.000.000 |
| Décaissement / crédit ATTIJARI | 4.000.000 |
| Décaissement / leasing | |
| Total | 1 239 927,611 |

F11 Trésorerie au début de l'exercice

La trésorerie au début de l'exercice se détaille ainsi :

| Désignation | Montant |
|--|-------------------------|
| Effets remis à l'encaissement | 18 069,415 |
| Chèques à encaisser | 708,565 |
| Banque du sud 2631 | 30 619,622 |
| UBCI Megrine EX NERVA | 900,436 |
| ABC | 26,340 |
| BIAT AL JAZIRA | 24 129,177 |
| BIAT CENTRED'AFFAIRES 51 | 729 012,635 |
| ATTIJARI BANK BOUARGOUB | 9 544,058 |
| Caisses | 29 979,242 |
| Crédits mobilisation des créances commerciales | (11 250 000,000) |
| Intérêts courus | (105 492,315) |
| ATB | (16 705,622) |
| UBCI MEGRINE | (560 850,918) |
| BIAT AL JAZIRA 2 | (36 354,910) |
| Attijari banc Megrine | (81 683,718) |
| S.T.B. BEN AROUS | (4 400,500) |
| Total | (11 212 498,493) |

F12 Trésorerie à la clôture de l'exercice

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

| Désignation | Montant |
|--|-------------------------|
| Effets remis à l'encaissement | 34 716,073 |
| Chèques à encaisser | 1 827,603 |
| ATTIJARI BANK | 4 614,460 |
| UBCI Megrine EX NERVA | 900,436 |
| 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) |
| S.T.B. BEN AROUS | (278 647,372) |
| BIAT CENTRED'AFFAIRES 51 | (915 962,419) |
| BTE | 2 406,080 |
| Total | (23 542 679,771) |

VII INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES

Au cours de l'exercice 2011, votre société a réalisé des opérations commerciales et financières avec des parties liées. Le détail de ces opérations est le suivant :

| Parties liées | Solde au 31/12/2010 | Achat | Vente | PRÊT | Intérêts | Location | service | Décaissements | Encaissements | Solde au 31/12/2011 |
|-----------------------------------|----------------------|--------------------|-----------------------|-------------|----------|--------------------|--------------------|--------------------|-----------------------|-----------------------|
| FOURNISSEURS | | | | | | | | | | |
| ASSAD INTERNATIONNAL | 8 537 242,572 | | 39 209 693,082 | | | 41 674,500 | | | 27 700 327,272 | 20 088 282,882 |
| ACE | 932 947,046 | | 2 828 923,331 | | | | | | 2 916 226,255 | 845 644,122 |
| ENERSYS ASSAD | 0,000 | | 3 378 618,505 | | | 146 908,124 | 89 606,000 | | 2 085 912,878 | 1 292 705,627 |
| ASSAD ALGERIE | 24 480,000 | | | | | | | | | 24 480,000 |
| GEELEC | | | | | | | 44 488,810 | | | |
| TOTAL | 9 494 669,618 | | 45 417 234,918 | | | 188 582,624 | 134 094,810 | | 32 702 466,405 | 22 251 112,631 |
| CLIENTS | | | | | | | | | | |
| GEELEC | 93 337,617 | 167 948,846 | | | | | | 103 906,857 | | 157 379,606 |
| TOTAL | 93 337,617 | 167 948,846 | | | | | | 103 906,857 | | 157 379,606 |
| CREDITEURS DEBIEURS DIVERS | | | | | | | | | | |
| GEELEC | 0,000 | | 11 695,833 | 680 000,000 | | | | | | 691 695,833 |
| TOTAL | 0,000 | | | | | | | 0,000 | | 691 695,833 |

VIII - ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements hors bilan au 31 décembre 2011 se détaillent comme suit :

| ENGAGEMENTS DONNES | | |
|--|----------------------|----------------------|
| | Valeur | Tiers |
| <u>INTERETS SUR CREDITS ET EMPRUNTS BANCAIRES</u> | | |
| INTERETS/CMT UBCI | 711 245,375 | UBCI |
| INTERETS/CMT BIAT 400.000,000 | 25 066,731 | BIAT |
| INTERETS/CMT BIAT | 1 168 638,165 | BIAT |
| INTERETS/CMT ATT BANK | 859 357,192 | ATT. BANK |
| INTERETS/CMT ATB | 813 941,364 | ATB |
| <u>EFFETS ESCOMPTEES ET NON ECHUS</u> | 1 676 467,811 | |
| <u>CAUTIONNEMENT A:</u> | | |
| ASSAD INTERNATIONAL | 200 000,000 | BIAT |
| SOCIETE ALGERO TUNISIENNE DE BATTERIE | 41 892,857 | BIAT |
| Total | | 5 496 609,495 |
| ENGAGEMENTS RECIPROQUES | | 0,000 |

COMMENTAIRES DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

**RECOMMANDATIONS RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS
ARRETES AU 31 DECEMBRE 2011**

1. Les consignations réalisées avec les compagnies maritimes sont classés parmi les immobilisations financière 265000 « Dépôts et cautionnements versés » alors qu'elles correspondent à des opérations courantes puisque leur apurement intervient dans un délai ne dépassant pas les douze mois. Nous vous recommandons d'utiliser le compte 517000 « dépôts et cautionnement courants versés » ;
2. La partie des prêts au personnel à court terme devrait être reclassée et présentée parmi les « autres actifs courants ».
3. Les suspens antérieurs figurant sur les états de rapprochement au 31 décembre 2011 non encore apurés, se détaillent comme suit :

| DESIGNATION | | CHEZ LA SOCIETE | | CHEZ LA BANQUE | |
|-----------------------|-----------|--|----------------------|---|----------------------|
| | | <u>Suspens non comptabilisés et figurant sur les relevés :</u> | | <u>Suspens ne figurant pas sur les relevés et comptabilisés chez la société</u> | |
| Banque | Date | Suspens en débit | suspens en crédit | Suspens en débit | Suspens en crédit |
| BIAT EL DJAZIRA 63 | 2001-2010 | 2 951,828 | 39 454,608 | 331,485 | 0,000 |
| ATTIJARI BANK | 2010 | 3 670,519 | 28 344,647 | 1 240,000 | 6 411,350 |
| S.T.B. BEN AROUS | 2003-2010 | 15 849,630 | 30 827,222 | 326,000 | 8 762,449 |
| U.B.C.I. MEGRINE | 2003-2010 | 544,623 | 10 583,949 | 2 985,686 | 0,000 |
| ATB | 2010 | 0,000 | 12 501,080 | 1 072,943 | 5 337,271 |
| BIAT CENTRE D'AFF. 51 | 2006-2010 | 6 633,122 | 100 049,570 | 5 863,797 | 13 080,772 |
| TOTAL | | 29 649,722 | 221 761,076 | 11 819,911 | 33 591,842 |

Ces suspens méritent d'être régularisés.

Les comptes d'attente relatifs à des opérations bancaires méritent d'être apurés et affectés aux comptes appropriés ; ils se détaillent comme suit :

| Compte | Libellé | Solde créditeur 2011 |
|---------|-----------------------------|----------------------|
| 4610001 | Compte d'attente B.I.A.T | 5 314,616 |
| 4610002 | Compte d'attente S.T.B | 12 551,619 |
| 4610003 | Compte d'attente U.B.C.I | 1 815,767 |
| 4610004 | Compte d'attente B.I.A.T 51 | 2 205,986 |
| | TOTAL | 21 887,988 |

L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD
SA AU CAPITAL DE 11.500.000 DINARS
ZONE INDUSTRIELLE BEN AROUS

RAPPORTS
DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
EXERCICE 2011

Mahmoud ZAHAF
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 : 71 962 514
FAX : 71 962 595