

**L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD**  
**SA AU CAPITAL DE 12.000.000 DINARS**  
**ZONE INDUSTRIELLE BEN AROUS**

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**  
**EXERCICE 2013**

**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 – Le Bardo  
2000

TEL. : 71 662 339  
FAX : 71 582 528

## L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD ZONE INDUSTRIELLE BEN AROUS

### RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE 2013

*Messieurs les Actionnaires,*

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la société «L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD» arrêtés au 31 Décembre 2013 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<sup>er</sup> Janvier au 31 Décembre 2013 et des notes aux états financiers.

#### **Responsabilité de la direction**

Les états financiers qui font apparaître un total net de bilan de **96.473.114,815 TND**, un résultat bénéficiaire net de **7.040.927,801 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.

*الشيخ*

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 2013, 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 2013 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.

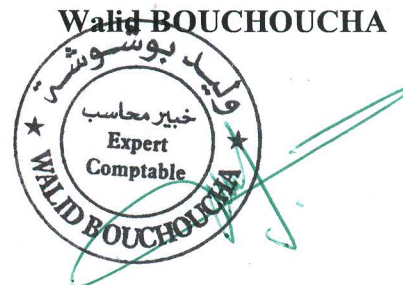
**Fait à Tunis le 12 Mai 2014**

### **Les Commissaires Aux Comptes**

**Mahmoud ZAHAF**



**Walid BOUCHOUCHA**



L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD  
ZONE INDUSTRIELLE BEN AROUS

RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
EXERCICE 2013

*Messieurs 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 2013.

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 autorisés au cours de l'exercice :**

La société «L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD» a contracté, au cours de l'exercice 2013 deux crédits auprès des banques «Attijari Bank» et «BIAT» pour des montants respectifs de 5.500.000,000 Dinars et 2.000.000,000 Dinars.

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

- 1) Une caution solidaire de 200.000,000 Dinars donnée au profit de la BIAT pour le compte de la filiale «ASSAD INTERNATIONAL»;
- 2) Une convention de relation financière a été signée en 2012 entre la société «L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD» et sa filiale la société «GEELEC» pour un montant de 1.500.000,000 Dinars et pour un taux d'intérêt de 5%. Le solde des avances encaissées par la société «GEELEC» s'élève au 31.12.2013 à 650.000,000 Dinars. Le produit d'intérêt au titre de l'exercice 2013 est de 40.388,039 Dinars;
- 3) Location de bureaux sis aux berges du lac de Tunis à la société «ASSAD INTERNATIONAL ». Le montant des loyers en 2013 s'élève à 45.946,134 Dinars;
- 4) Location d'un local sis à Ben Arous à la filiale «ENERSYS-ASSAD». Le montant des loyers en 2013 s'élève à 300.341,208 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 2013 s'élève à 37.686,174 Dinars hors taxes;
- 6) Convention d'assistance avec la société «ENERSYS-ASSAD». Le montant facturé mensuellement par «L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD» au titre de l'exercice 2013 est de 14.500,000 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 2013 totalise un montant brut de 109.347,297 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 de 52.000,000 Dinars courant l'exercice 2013. 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 2013 se compose d'une rémunération annuelle brute de 178.058,750 Dinars, d'une prime de bilan brute de 41.290,465 Dinars et d'une indemnité représentative brute de 52.080,000 Dinars. 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 12 Mai 2014*

**Les Commissaires Aux Comptes**

**Les Commissaires Aux Comptes**

**Mahmoud ZAHAF**



**Walid BOUCHOUCHA**



**LES ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2013  
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)

| <b>ACTIFS</b>                          | NOTES | 2013                   | 2012                   |
|--|-------|------------------------|------------------------|
| ACTIFS NON COURANTS                    |       | Au 31/12/2013          | Au 31/12/2012          |
| Actifs immobilisés                     |       |                        |                        |
| Immobilisations incorporelles          | A1    | 1 069 829,810          | 1 045 839,677          |
| Moins : amortissement                  |       | <u>-895 778,735</u>    | <u>-825 144,646</u>    |
| <i>S/Total</i>                         |       | 174 051,075            | 220 695,031            |
| Immobilisations corporelles            | A2    | 65 005 805,137         | 57 793 242,422         |
| Moins : amortissement                  |       | <u>-33 332 477,223</u> | <u>-28 450 799,504</u> |
| <i>S/Total</i>                         |       | 31 673 327,914         | 29 342 442,918         |
| Immobilisations financières            | A3    | 4 820 099,353          | 5 790 020,595          |
| Moins : Provisions                     |       | <u>-44 273,224</u>     | <u>-37 065,394</u>     |
| <i>S/Total</i>                         |       | 4 775 826,129          | 5 752 955,201          |
| Total des actifs immobilisés           |       | 36 623 205,118         | 35 316 093,150         |
| Autres actifs non courants             |       | 0,000                  | 0,000                  |
| Total des actifs non courants          |       | 36 623 205,118         | 35 316 093,150         |
| ACTIFS COURANTS                        |       |                        |                        |
| Stocks                                 | A4    | 24 584 639,529         | 26 820 211,682         |
| Moins : Provisions                     |       | <u>-158 034,490</u>    | <u>-259 463,040</u>    |
| <i>S/Total</i>                         |       | 24 426 605,039         | 26 560 748,642         |
| Clients et comptes rattachés           | A5    | 29 323 485,122         | 27 817 653,291         |
| Moins : Provisions                     |       | <u>-1 216 137,853</u>  | <u>-1 101 899,844</u>  |
| <i>S/Total</i>                         |       | 28 107 347,269         | 26 715 753,447         |
| Autres actifs courants                 | A6    | 6 920 553,897          | 6 951 028,819          |
| Moins : Provisions                     |       | <u>-32 039,739</u>     | <u>0,000</u>           |
| <i>S/Total</i>                         |       | 6 888 514,158          | 6 951 028,819          |
| Placement et autres actifs financiers  | A7    | 384 553,473            | 0,000                  |
| Moins : Provisions                     |       | 0,000                  | 0,000                  |
| Liquidités et équivalens de liquidités | A8    | 42 889,758             | 135 999,705            |
| Total des actifs courants              |       | 59 849 909,697         | 60 363 530,613         |
| <i>Total des actifs</i>                |       | 96 473 114,815         | 95 679 623,763         |

## L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD

Z I BEN AROUS

BILAN  
(Exprimé en dinars)

| CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS                             | NOTES | 2013                  | 2012                  |
|---|-------|-----------------------|-----------------------|
|   |       | Au 31/12/2013         | Au 31/12/2012         |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                                 |       |                       |                       |
| Capital social  | P1    | 12 000 000,000        | 12 000 000,000        |
| Réserves  | P1    | 16 981 263,461        | 15 951 263,461        |
| Autres capitaux propres                                 | P1    | 423 490,505           | 221 374,606           |
| Resultats reportés                                      | P1    | 4 000 956,931         | 2 524 942,313         |
| Total des capitaux propres avant resultat de l'exercice |       | 33 405 710,897        | 30 697 580,380        |
| Résultat de l'exercice                                  | P1    | 7 040 927,801         | 7 066 014,618         |
| <i>Total des capitaux propres avant affectation</i>     |       | <i>40 446 638,698</i> | <i>37 763 594,998</i> |
| <b>PASSIFS</b>  |       |                       |                       |
| Passifs non courants                                    |       |                       |                       |
| Emprunts  | P2    | 16 648 816,582        | 12 126 943,143        |
| Autres passifs financiers                               |       | 0,000                 | 0,000                 |
| Provisions  | P3    | 1 270 838,157         | 1 376 423,000         |
| Total des passifs non courants                          |       | 17 919 654,739        | 13 503 366,143        |
| Passifs courants  |       |                       |                       |
| Fournisseurs et comptes rattachés                       | P4    | 7 291 437,414         | 15 421 348,495        |
| Autres passifs courants                                 | P5    | 4 244 611,985         | 3 524 775,701         |
| Concours banc. et autres passifs financiers             | P6    | 26 570 771,979        | 25 466 538,426        |
| Total des passifs courants                              |       | 38 106 821,378        | 44 412 662,622        |
| <i>Total des passifs</i>                                |       | <i>56 026 476,117</i> | <i>57 916 028,765</i> |
| <i>Total des capitaux propres et des passifs</i>        |       | <i>96 473 114,815</i> | <i>95 679 623,763</i> |



## L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD

Z I BEN AROUS

## ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en dinars)

|   | NOTES | 2013<br>Au 31/12/2013 | 2012<br>Au 31/12/2012 |
|---|-------|-----------------------|-----------------------|
| <b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>                                |       |                       |                       |
| Revenus   | R1    | 62 016 234,593        | 68 120 632,759        |
| Ventes locales  |       | 26 778 431,182        | 26 404 248,587        |
| Ventes a l'exportation  |       | 35 237 803,411        | 41 716 384,172        |
| Autres produits d'exploitation                                | R2    | 470 819,776           | 360 679,742           |
| <i>Total des produits d'exploitation</i>                      |       | <u>62 487 054,369</u> | <u>68 481 312,501</u> |
|   |       | 55,28%                | 62,37%                |
| <b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>                                 |       |                       |                       |
| Variation des stocks des produits finis et des encours (+ou-) | R3    | -3 422 574,348        | 105 018,840           |
| Achats d'approvisionnements consommés                         | R4    | 36 175 742,549        | 42 418 280,941        |
| Charges de personnel  | R5    | 11 713 248,871        | 10 463 641,656        |
| Dotations aux amortissements et provisions                    | R6    | 5 041 401,154         | 4 599 791,603         |
| Autres charges d'exploitation                                 | R7    | 3 652 575,296         | 3 081 935,319         |
| <i>Total des charges d'exploitation</i>                       |       | <u>53 160 393,522</u> | <u>60 668 668,359</u> |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                                |       | 9 326 660,847         | 7 812 644,142         |
| Produits des placements                                       | R8    | 2 098 822,100         | 1 744 431,500         |
| Charges financières nettes                                    | R9    | -3 714 808,601        | -2 227 093,937        |
| Autres gains ordinaires                                       | R10   | 122 057,555           | 203 428,109           |
| Autres pertes ordinaires                                      |       | 0,000                 | 0,000                 |
| <b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>          |       | 7 832 731,901         | 7 533 409,814         |
| Impôt sur les bénéfices                                       | R11   | 791 804,100           | 467 395,196           |
| <b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT</b>          |       | 7 040 927,801         | 7 066 014,618         |
| Gains extraordinaires   |       | 0,000                 | 0,000                 |
| Pertes extraordinaires  |       | 0,000                 | 0,000                 |
| <b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>                             |       | 7 040 927,801         | 7 066 014,618         |

## L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD

Z I BEN AROUS

## ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en dinars)

|  | NOTES | 2013<br>Au 31/12/2013 | 2012<br>Au 31/12/2012 |
|--|-------|-----------------------|-----------------------|
| <b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</b>  |       |                       |                       |
| - Resultat net   |       | 7 040 927,801         | 7 066 014,618         |
| - Ajustements pour :   |       |                       |                       |
| . Amortissements & provisions  | F1    | 5 788 634,861         | 5 754 782,295         |
| . Reprises sur provision et amortissements   | F2    | -747 233,707          | -1 154 990,692        |
| . Variation des stocks   | F3    | 2 235 572,153         | -7 581 553,371        |
| . Variation des créances   | F4    | -1 505 831,831        | 6 114 996,307         |
| . Variation des autres actifs  | F5    | 30 474,922            | -3 293 774,411        |
| . Variation des autres actifs financiers   |       | -384 553,473          | 0,000                 |
| . Variation des fournisseurs   |       | -8 129 911,081        | 3 859 121,321         |
| . Variation des autres passifs   |       | 733 059,144           | -49 161,529           |
| . Plus ou moins value de cession   | F6    | -51 500,000           | -137 644,275          |
| . Quote part subvention d'investissement   |       | -110 412,600          | -77 552,900           |
| . Transfert de charges   |       |                       |                       |
| <i>Flux de trésorerie provenant de (affectés à ) l'exploitation</i>                                |       | <u>4 899 226,189</u>  | <u>10 500 237,363</u> |
| <b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>                                      |       |                       |                       |
| - Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles           |       | -7 095 325,454        | -5 031 250,533        |
| - Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles              |       | 51 500,000            | 267 570,558           |
| - Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières                            | F7    | -95 118,371           | -2 281 044,434        |
| - Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières                               | F8    | 1 065 039,613         | 404 846,549           |
| - Encaissement subvention d'investissement   |       | 328 597,000           | 0,000                 |
| <i>Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'investissement</i>                   |       | <u>-5 745 307,212</u> | <u>-6 639 877,860</u> |
| <b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT</b>   |       |                       |                       |
| - Acquisition / cession actions propres  | F9    | -16 068,501           | -12 824,949           |
| - Dividendes et autres distributions   | F10   | -4 573 222,860        | -4 359 632,840        |
| - Encaissement provenant des emprunts  | F11   | 7 500 000,000         | 2 163 157,176         |
| - Remboursement d'emprunts   | F12   | -2 340 182,367        | -1 459 340,924        |
| <i>Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement</i>                     |       | <u>570 526,272</u>    | <u>-3 668 641,537</u> |
| <b>INCIDENCES DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES</b> |       |                       |                       |
| <b>VARIATION DE TRESORERIE</b>   |       | -275 554,751          | 191 717,966           |
| <i>Trésorerie au début de l'exercice</i>   | F13   | -23 350 961,805       | -23 542 679,771       |
| <i>Trésorerie à la clôture de l'exercice</i>   | F14   | -23 626 516,556       | -23 350 961,805       |

## PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers de la société «L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD», arrêtés au 31 décembre 2013 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 12.000.000,000 Dinars divisé en 12.000.000 Actions nominatives de 1 Dinars chacune entièrement libérées.

La dernière augmentation de capital a été réalisée en 2012 par décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 24 Mai 2012 par incorporation de réserves d'un montant de 500.000,000 Dinars. Ainsi le capital est passé de 11.500.000,000 Dinars à 12.000.000,000 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 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 – EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE DE L'EXERCICE**

La société «*L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD*» a signé une convention d'émission et de souscription d'obligations convertibles en actions avec la société «*LEO HOLDING LIMITED*» filiale de la société «*ABRAAJ INVESTMENT*», la convention porte sur deux cent cinquante mille (250.000) obligations convertibles en actions ordinaires nouvelles de la société «*L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD*» pour un montant de vingt-cinq millions (25.000.000) de Dinars Tunisiens. Cette convention a été soumise à l'autorisation préalable de la Banque Centrale de Tunisie et sera soumise à l'approbation de l'Assemblée Générale Extraordinaire.

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

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2013 un montant net de 174.051,075 DT contre 220.695,031 DT au 31 décembre 2012 et se détaille comme suit :

| Valeurs Brutes                         | Solde au<br>31/12/2013 | Solde au<br>31/12/2012 | Variation         |
|--|------------------------|------------------------|-------------------|
| Logiciels                              | 871 763,525            | 847 773,392            | 23 990,133        |
| Autres immobilisations incorporelles   | 183 566,285            | 183 566,285            | -                 |
| Immobilisations incorporelles en cours | 14 500,000             | 14 500,000             | -                 |
| <b>Total Immob.Incorporelles</b>       | <b>1 069 829,810</b>   | <b>1 045 839,677</b>   | <b>23 990,133</b> |

| Amortissements                          | Solde au<br>31/12/2013 | Solde au<br>31/12/2012 | Variation           |
|---|------------------------|------------------------|---------------------|
| Logiciels                               | (712 212,450)          | (641 578,361)          | (70 634,089)        |
| Autres immobilisations incorporelles    | (183 566,285)          | (183 566,285)          | -                   |
| <b>Total Amortissement</b>              | <b>(895 778,735)</b>   | <b>(825 144,646)</b>   | <b>(70 634,089)</b> |
| <b>Total Immob.Incorporelles Nettes</b> | <b>174 051,075</b>     | <b>220 695,031</b>     | <b>(46 643,956)</b> |

**A2- IMMOBILISATIONS CORPORELLES**

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2013 un montant net de 31.673.327,914 DT contre 29.342.442,918 DT au 31 décembre 2012 et se détaille comme suit :

| Valeurs Brutes   | Solde au<br>31/12/2013 | Solde au<br>31/12/2012 | Variation            |
|--|------------------------|------------------------|----------------------|
| Terrains   | 4 710 550,940          | 4 697 980,940          | 12 570,000           |
| Bâtiments  | 8 455 782,744          | 8 455 782,744          | -                    |
| Installations générales des bâtiments                    | 2 519 084,329          | 2 333 149,391          | 185 934,938          |
| Matériel et outillage industriel                         | 35 789 930,526         | 33 026 196,200         | 2 763 734,326        |
| AAI du matériel et outillage industriel                  | 1 174 417,395          | 1 096 625,100          | 77 792,295           |
| Matériel de transport                                    | 1 574 818,585          | 1 537 031,471          | 37 787,114           |
| AAI généraux   | 4 340 478,199          | 4 216 051,843          | 124 426,356          |
| Equipement de bureaux                                    | 688 514,558            | 649 461,986            | 39 052,572           |
| Matériel informatique                                    | 966 634,443            | 918 256,231            | 48 378,212           |
| Immobilisations en cours                                 | 4 269 498,660          | 594 199,604            | 3 675 299,056        |
| Immobilisations à statut juridique particulier (Leasing) | 516 094,758            | 268 506,912            | 247 587,846          |
| <b>Total Immobilisations Corporelles</b>                 | <b>65 005 805,137</b>  | <b>57 793 242,422</b>  | <b>7 212 562,715</b> |

| Amortissements                          | Solde au<br>31/12/2013  | Solde au<br>31/12/2012  | Variation              |
|---|-------------------------|-------------------------|------------------------|
| Bâtiments                               | (4 455 215,530)         | (4 054 864,475)         | (400 351,055)          |
| Installations générales                 | (1 728 323,529)         | (1 562 229,897)         | (166 093,632)          |
| Matériel et outillage industriel        | (21 946 256,023)        | (18 633 832,513)        | (3 312 423,510)        |
| AAI du matériel et outillage industriel | (760 715,168)           | (674 944,905)           | (85 770,263)           |
| Matériel de transport                   | (1 022 276,946)         | (950 526,580)           | (71 750,366)           |
| AAI généraux                            | (1 859 096,690)         | (1 292 310,312)         | (566 786,378)          |
| Equipement de bureaux                   | (529 248,265)           | (458 595,920)           | (70 652,345)           |
| Matériel informatique                   | (1 031 345,072)         | (823 494,902)           | (207 850,170)          |
| <b>Total Amortissements</b>             | <b>(33 332 477,223)</b> | <b>(28 450 799,504)</b> | <b>(4 881 677,719)</b> |
| <b>Total Immob.Corporelles Nettes</b>   | <b>31 673 327,914</b>   | <b>29 342 442,918</b>   | <b>2 330 884,996</b>   |

Le tableau présenté ci-après met en relief, par nature d'immobilisations, les valeurs d'origine, les mouvements de l'exercice, les amortissements pratiqués et les valeurs comptables nettes arrêtées à la date de clôture du bilan :



## L'ACCUMULATEUR TUNISIEN "ASSAD"

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS AU 31 DECEMBRE 2013

| DESIGNATION                                       | VALEURS D'ORIGINES |                |                |                        | AMORTISSEMENTS |                |               |                            | V.C.N. AU<br>31/12/2013 |                |
|---|--------------------|----------------|----------------|------------------------|----------------|----------------|---------------|----------------------------|-------------------------|----------------|
|   | AU 31/12/2012      | ACQUISITIONS   | Reclass./Remb. | Cession/M. en<br>Rebus | AU 31/12/2013  | ANTERIEUR      | REPR./CESSION | DOTATIONS<br>AU 31/12/2013 |                         | CUMUL          |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES                     |                    |                |                |                        |                |                |               |                            |                         |                |
| Logiciel  | 847 773,392        | 23 990,133     | 0,000          | 0,000                  | 871 763,525    | 641 578,361    | 0,000         | 70 634,089                 | 712 212,450             | 159 551,075    |
| Autres immobilisations Incorporelles              | 183 566,285        | 0,000          | 0,000          | 0,000                  | 183 566,285    | 183 566,285    | 0,000         | 0,000                      | 183 566,285             | 0,000          |
| Immobilisations Incorporelles en cours            | 14 500,000         | 0,000          | 0,000          | 0,000                  | 14 500,000     | 0,000          | 0,000         | 0,000                      | 0,000                   | 14 500,000     |
| <i>Sous total</i>                                 | 1 045 839,677      | 23 990,133     | 0,000          | 0,000                  | 1 069 829,810  | 825 144,646    | 0,000         | 70 634,089                 | 895 778,735             | 174 051,075    |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES                       |                    |                |                |                        |                |                |               |                            |                         |                |
| Terrain   | 4 697 980,940      | 4 765,000      | 0,000          | 0,000                  | 4 702 745,940  | 0,000          | 0,000         | 0,000                      | 0,000                   | 4 702 745,940  |
| Aménagement Terrain                               | 0,000              | 7 805,000      | 0,000          | 0,000                  | 7 805,000      | 0,000          | 0,000         | 47,044                     | 47,044                  | 7 757,956      |
| Batiments   | 8 455 782,744      | 0,000          | 0,000          | 0,000                  | 8 455 782,744  | 4 054 864,475  | 0,000         | 400 304,010                | 4 455 168,485           | 4 000 614,259  |
| Installations générales Agenc. et Aménagements    | 2 333 149,391      | 185 934,938    | 0,000          | 0,000                  | 2 519 084,329  | 1 562 229,897  | 0,000         | 166 093,633                | 1 728 323,530           | 790 760,799    |
| Matériel Industriels                              | 28 450 918,144     | 2 555 931,804  | 0,000          | 0,000                  | 31 006 849,948 | 16 235 833,510 | 0,000         | 2 679 399,455              | 18 915 232,965          | 12 091 616,983 |
| Outillage Industriel                              | 4 575 278,056      | 207 802,522    | 0,000          | 0,000                  | 4 783 080,578  | 2 397 999,003  | 0,000         | 633 024,056                | 3 031 023,059           | 1 752 057,519  |
| Agenc. et Am. Matériels et Outillages Industriels | 1 096 625,100      | 77 792,295     | 0,000          | 0,000                  | 1 174 417,395  | 674 944,905    | 0,000         | 85 770,263                 | 760 715,168             | 413 702,227    |
| Matériels de Transports de Biens                  | 899 501,989        | 178 964,000    | 0,000          | -77 895,028            | 1 000 570,961  | 562 013,415    | -77 895,028   | 132 448,462                | 616 566,849             | 384 004,112    |
| Matériels de Transports de Personnes              | 637 529,482        | 0,000          | 0,000          | -63 281,858            | 574 247,624    | 388 513,165    | -63 281,858   | 80 478,790                 | 405 710,097             | 168 537,527    |
| Installations Générales Agc. et Am. Divers        | 4 216 051,843      | 124 426,356    | 0,000          | -1 440,275             | 4 339 037,924  | 1 292 310,312  | -1 440,275    | 566 786,378                | 1 857 656,415           | 2 481 381,509  |
| Equipement de Bureau                              | 649 461,986        | 39 052,572     | 0,000          | 0,000                  | 688 514,558    | 458 595,920    | 0,000         | 70 652,345                 | 529 248,265             | 159 266,293    |
| Matériels Informatiques                           | 918 256,231        | 49 818,487     | 0,000          | 0,000                  | 968 074,718    | 760 680,557    | 0,000         | 82 161,279                 | 842 841,836             | 125 232,882    |
| Immobilisations A statut Juri dique Particulier   | 268 506,912        | 247 587,846    | 0,000          | 0,000                  | 516 094,758    | 62 814,345     | 0,000         | 127 129,165                | 189 943,511             | 326 151,247    |
| Immobilisations Corporelles en cours              | 594 199,604        | 6 635 850,832  | -2 960 551,776 | 0,000                  | 4 269 498,660  | 0,000          | 0,000         | 0,000                      | 0,000                   | 4 269 498,660  |
| <i>Sous total</i>                                 | 57 793 242,422     | 10 315 731,652 | -2 960 551,776 | -142 617,161           | 65 005 805,137 | 28 450 799,504 | -142 617,161  | 5 024 294,880              | 33 332 477,223          | 31 673 327,914 |
| Total Immob CORP & INCORP                         | 58 839 082,099     | 10 339 721,785 | -2 960 551,776 | -142 617,161           | 66 075 634,947 | 29 275 944,150 | -142 617,161  | 5 094 928,969              | 34 228 255,958          | 31 847 378,989 |

**A3- IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

La valeur nette des immobilisations financières s'élève au 31 décembre 2013 à 4.775.826,129 DT contre 5.752.955,201 DT au 31 décembre 2012 et se détaille comme suit :

| Valeurs Brutes                         | Solde au<br>31/12/2013 | Solde au<br>31/12/2012 | Variation            |
|--|------------------------|------------------------|----------------------|
| Titres de participations               | 3 719 311,218          | 3 674 311,218          | 45 000,000           |
| Prêts au personnel                     | 382 966,581            | 711 990,883            | (329 024,302)        |
| Dépôts et cautionnements               | 67 821,554             | 186 718,494            | (118 896,940)        |
| Prêt Accordé                           | 650 000,000            | 1 217 000,000          | (567 000,000)        |
| <b>Total Immob. Financières Brutes</b> | <b>4 820 099,353</b>   | <b>5 790 020,595</b>   | <b>(969 921,242)</b> |
| Provision sur Immob. Financières       | (44 273,224)           | (37 065,394)           | (7 207,830)          |
| <b>Total Immob. Financières Nettes</b> | <b>4 775 826,129</b>   | <b>5 752 955,201</b>   | <b>(977 129,072)</b> |

**A3-1 TITRES DE PARTICIPATION**

Les titres de participations se détaillent comme suit:

| Valeurs Brutes                                    | Solde au<br>31/12/2013 | Solde au<br>31/12/2012 | 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<br>Composants Automobiles | 12 500,000             | 12 500,000             | -                 |
| Société Algero Tunisienne de batteries            | 303 765,280            | 303 765,280            | -                 |
| S.M.U (suite partage Sicaf Assad)                 | 120 000,000            | 120 000,000            | -                 |
| Sté Rea.Tun.Car (suite partage Sicaf Assad)       | 1,000                  | 1,000                  | -                 |
| Energys Assad Sarl                                | 1 688 050,000          | 1 688 050,000          | -                 |
| Mediterranean Institute of Technologie (MIT)      | 90 000,000             | -                      | 90 000,000        |
| Montant Non Libéré (MIT)                          | (45 000,000)           | -                      | (45 000,000)      |
| <b>Total Titres de Participations Brutes</b>      | <b>3 719 311,218</b>   | <b>3 674 311,218</b>   | <b>45 000,000</b> |

**A3-2 PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

Ces provisions se détaillent comme suit :

| Valeurs Brutes  | Solde au<br>31/12/2013 | Solde au<br>31/12/2012 | Variation          |
|---|------------------------|------------------------|--------------------|
| Provision pour dépréciation autres immobilisations<br>financières | (44 273,224)           | (37 065,394)           | (7 207,830)        |
| <b>Total</b>  | <b>(44 273,224)</b>    | <b>(37 065,394)</b>    | <b>(7 207,830)</b> |

**A4- STOCKS**

La valeur nette des stocks s'élève au 31 décembre 2013 à 24.426.605,039 DT contre 26.560.748,642 DT au 31 décembre 2012 et se détaille comme suit:

| Désignation             | Solde au<br>31/12/2013 | Solde au<br>31/12/2012 | Variation              |
|-------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Matières premières      | 9 005 031,191          | 14 775 854,750         | (5 770 823,559)        |
| Matières consommables   | 1 005 889,346          | 1 647 474,171          | (641 584,825)          |
| Pièces de rechange      | 2 928 942,771          | 2 174 680,888          | 754 261,883            |
| Produits finis          | 2 032 520,185          | 1 627 709,405          | 404 810,780            |
| Produits intermédiaires | 9 612 256,036          | 6 594 492,468          | 3 017 763,568          |
| (-) Provisions          | (158 034,490)          | (259 463,040)          | 101 428,550            |
| <b>Total Stocks</b>     | <b>24 426 605,039</b>  | <b>26 560 748,642</b>  | <b>(2 134 143,603)</b> |

**A5- CLIENTS ET COMPTES RATTACHES**

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

| Valeurs Brutes                 | Solde au<br>31/12/2013 | Solde au<br>31/12/2012 | Variation            |
|--------------------------------|------------------------|------------------------|----------------------|
| Clients ordinaires             | 27 419 046,671         | 25 812 732,117         | 1 606 314,554        |
| Clients douteux                | 364 695,990            | 622 489,825            | (257 793,835)        |
| Clients effets en portefeuille | 1 539 742,461          | 1 382 431,349          | 157 311,112          |
| <b>Total Clients Bruts</b>     | <b>29 323 485,122</b>  | <b>27 817 653,291</b>  | <b>1 505 831,831</b> |
| Provisions                     | (1 216 137,853)        | (1 101 899,844)        | (114 238,009)        |
| <b>Total Clients Nets</b>      | <b>28 107 347,269</b>  | <b>26 715 753,447</b>  | <b>1 391 593,822</b> |

**A6- AUTRES ACTIFS COURANTS**

Les autres actifs courants se détaillent comme suit :

| Désignation   | Solde au<br>31/12/2013 | Solde au<br>31/12/2012 | Variation           |
|---|------------------------|------------------------|---------------------|
| Fournisseurs avances et acomptes                    | 52 963,897             | 63 405,899             | (10 442,002)        |
| Personnel avances et acomptes                       | 21 268,374             | 10 171,259             | 11 097,115          |
| Etat, acomptes provisionnels                        | -                      | 169 012,626            | (169 012,626)       |
| Etat, retenues à la source                          | 2 265 909,436          | 1 812 017,133          | 453 892,303         |
| Etat, TVA déductible                                | 1 529 633,372          | 2 632 906,848          | (1 103 273,476)     |
| Créances intergroupes et autres produits à recevoir | 2 836 712,670          | 1 973 901,849          | 862 810,821         |
| Charges constatées d'avance                         | 101 910,843            | 163 944,433            | (62 033,590)        |
| Autres débiteurs                                    | 90 398,637             | 58 237,705             | 32 160,932          |
| Créances et intérêts courus / sociétés du groupe    | -                      | 834,719                | (834,719)           |
| Produits à recevoir                                 | 21 756,668             | 66 596,348             | (44 839,680)        |
| Provisions comptes débiteurs                        | (32 039,739)           | -                      | (32 039,739)        |
| <b>Total</b>  | <b>6 888 514,158</b>   | <b>6 951 028,819</b>   | <b>(62 514,661)</b> |

**A7- PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS**

| Désignation                          | Solde au<br>31/12/2013 | Solde au<br>31/12/2012 | Variation          |
|--------------------------------------|------------------------|------------------------|--------------------|
| Prêts au personnel (échéance à -1an) | 379 142,673            | -                      | 379 142,673        |
| Bons de trésor                       | 5 410,800              | -                      | 5 410,800          |
| <b>Total</b>                         | <b>384 553,473</b>     | <b>-</b>               | <b>384 553,473</b> |

**A8- LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES**

Les liquidités se détaillent comme suit :

| Désignation                        | Solde au<br>31/12/2013 | Solde au<br>31/12/2012 | Variation           |
|------------------------------------|------------------------|------------------------|---------------------|
| Effets remis à l'encaissement      | 28 508,168             | 24 579,627             | 3 928,541           |
| Banque du sud 2631                 | 4 622,896              | 4 618,747              | 4,149               |
| UBCI Megrine Ex. Nerva             | 900,436                | 900,436                | -                   |
| BTE                                | 3 076,418              | 4 638,940              | (1 562,522)         |
| Autres organismes financiers (AFC) | 86,840                 | 64,752                 | 22,088              |
| Attijari Bank Bouargoub            | -                      | 51 066,703             | (51 066,703)        |
| Caisses                            | 5 695,000              | 28 895,000             | (23 200,000)        |
| Titres SICAV                       | -                      | 21 235,500             | (21 235,500)        |
| <b>Total</b>                       | <b>42 889,758</b>      | <b>135 999,705</b>     | <b>(71 874,447)</b> |

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

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

| Désignation                 | Solde au<br>31/12/2013 | Solde au<br>31/12/2012 | Variation            |
|-----------------------------|------------------------|------------------------|----------------------|
| Capital social              | 12 000 000,000         | 12 000 000,000         | -                    |
| Réserves légales            | 1 200 000,000          | 1 150 000,000          | 50 000,000           |
| Réserves réglementées       | 1 147 551,461          | 167 551,461            | 980 000,000          |
| Réserves extraordinaire     | 10 000 000,000         | 10 000 000,000         | -                    |
| 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 | 521 054,700            | 302 870,300            | 218 184,400          |
| Action propres              | (76 820,943)           | (74 308,805)           | (2 512,138)          |
| Autre complément d'apport   | (20 743,252)           | (7 186,889)            | (13 556,363)         |
| Résultats reportés          | 4 000 956,931          | 2 524 942,313          | 1 476 014,618        |
| Résultats de l'exercice     | 7 040 927,801          | 7 066 014,618          | (25 086,817)         |
| <b>Total</b>                | <b>40 446 638,698</b>  | <b>37 763 594,998</b>  | <b>2 683 043,700</b> |

Le tableau des mouvements des capitaux propres se présente comme suit au 31 décembre 2013:

L'ACCUMULATEUR TUNISIEN "ASSAD"

Tableau de variation des capitaux propres au 31/12/2013

| Désignation                          | Capital        | Réserve légale | Réserves      | Réserve spéciale d'investissement | Réserves Extraordinaires | Autres capitaux propres | Résultats reportés | Dividendes     | Résultat de l'exercice | Total          |
|--------------------------------------|----------------|----------------|---------------|-----------------------------------|--------------------------|-------------------------|--------------------|----------------|------------------------|----------------|
| Solde au 31/12/2012                  | 12 000 000,000 | 1 150 000,000  | 4 633 712,000 | 167 551,461                       | 10 000 000,000           | 221 374,606             | 2 524 942,313      | -              | 7 066 014,618          | 37 763 594,998 |
| Affectation Résultat 2012            | -              | 50 000,000     | -             | 980 000,000                       | -                        | -                       | 1 476 014,618      | 4 560 000,000  | -7 066 014,618         | -0,000         |
| Subv. inscrite au Compte de Résultat | -              | -              | -             | -                                 | -                        | 218 184,400             | -                  | -              | -                      | 218 184,400    |
| Dividendes                           | -              | -              | -             | -                                 | -                        | -                       | -                  | -4 560 000,000 | -                      | -4 560 000,000 |
| Action propres                       | -              | -              | -             | -                                 | -                        | -16 068,501             | -                  | -              | -                      | -16 068,501    |
| Résultat au 31/12/2013               | -              | -              | -             | -                                 | -                        | 0,000                   | -                  | -              | 7 040 927,801          | 7 040 927,801  |
| Solde au 31/12/2013                  | 12 000 000,000 | 1 200 000,000  | 4 633 712,000 | 1 147 551,461                     | 10 000 000,000           | 423 490,505             | 4 000 956,931      | 0,000          | 7 040 927,801          | 40 446 638,698 |

Résultat de base par action de 1 D de nominale

| 2013  | 2012  |
|-------|-------|
| 0,587 | 0,589 |

## P2- EMPRUNTS

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

| Désignation                          | Solde au 31/12/2013   | Solde au 31/12/2012   | Variation            |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| CMT BIAT 400 000 DU 24/03/2008       | 12 005,402            | 82 049,736            | (70 044,334)         |
| CMT Attijari 4 000 000 DU 21/10/2008 | 2 143 588,188         | 2 627 568,761         | (483 980,573)        |
| CMT ATB 2 000 000 DU 22/10/2008      | 969 696,963           | 1 212 121,207         | (242 424,244)        |
| CMT ATB 2 000 000 DU 25/12/2008      | 1 000 000,000         | 1 250 000,000         | (250 000,000)        |
| CMT BIAT 3 500 000 DU 01/10/2010     | 2 774 008,642         | 3 147 723,520         | (373 714,878)        |
| CMT UBCI 2 500 000 DU 01/12/2010     | 1 666 666,672         | 1 944 444,448         | (277 777,776)        |
| CMT UBCI 1 358 934,399 DU 28/02/2012 | 962 578,530           | 1 189 067,598         | (226 489,068)        |
| CMT UBCI 641 065,601 DU 28/02/2012   | 454 088,132           | 560 932,400           | (106 844,268)        |
| CMT Attijari 5 500 000 DU 14/06/2013 | 4 514 638,608         | -                     | 4 514 638,608        |
| CMT BIAT 2 000 000 DU 02/10/2013     | 2 000 000,000         | -                     | 2 000 000,000        |
| UBCI Leasing                         | 116 803,155           | 67 914,083            | 48 889,072           |
| Attijari Leasing                     | 34 742,290            | 45 121,390            | (10 379,100)         |
| <b>Total</b>                         | <b>16 648 816,582</b> | <b>12 126 943,143</b> | <b>4 521 873,439</b> |

Le tableau de variation des emprunts se détaille comme suit:

| Désignation        | Solde au<br>31/12/2012 | Nouveaux emprunts    | Echéance<br>à - 1 an | Solde au<br>31/12/2013 |
|--------------------|------------------------|----------------------|----------------------|------------------------|
| ATB 4 000 000      | 2 462 121,207          | -                    | 492 424,244          | 1 969 696,963          |
| ATTIJARI 4 000 000 | 2 627 568,761          | -                    | 483 980,573          | 2 143 588,188          |
| BIAT 400 000       | 82 049,736             | -                    | 70 044,334           | 12 005,402             |
| UBCI 2 500 000     | 1 944 444,448          | -                    | 277 777,776          | 1 666 666,672          |
| BIAT 3 500 000     | 3 147 723,520          | -                    | 373 714,878          | 2 774 008,642          |
| UBCI 1 358 934     | 1 189 067,598          | -                    | 226 489,068          | 962 578,530            |
| UBCI 641 065       | 560 932,400            | -                    | 106 844,268          | 454 088,132            |
| ATTIJARI 5 500 000 | -                      | 5 500 000,000        | 985 361,392          | 4 514 638,608          |
| BIAT 2 000 000     | -                      | 2 000 000,000        | 0,000                | 2 000 000,000          |
| Leasing            | 113 035,473            | 247 588,914          | 209 078,942          | 151 545,445            |
| <b>TOTAL</b>       | <b>12 126 943,143</b>  | <b>7 747 588,914</b> | <b>3 225 715,475</b> | <b>16 648 816,582</b>  |

### P3- PROVISIONS

Les provisions se détaillent comme suit :

| Désignation                        | Solde au<br>31/12/2013 | Solde au<br>31/12/2012 | Variation            |
|------------------------------------|------------------------|------------------------|----------------------|
| Provisions pour risques et charges | 981 030,113            | 1 056 686,000          | (75 655,887)         |
| Provisions pour garanties données  | 289 808,044            | 319 737,000            | (29 928,956)         |
| <b>Total</b>                       | <b>1 270 838,157</b>   | <b>1 376 423,000</b>   | <b>(105 584,843)</b> |

### P4- FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Les fournisseurs et comptes rattachés se détaillent comme suit :

| Désignation                        | Solde au<br>31/12/2013 | Solde au<br>31/12/2012 | Variation              |
|------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Fournisseurs locaux et étrangers   | 6 615 089,196          | 15 862 994,913         | (9 247 905,717)        |
| Fournisseurs retenue de garantie   | 45 174,356             | 30 672,298             | 14 502,058             |
| Fournisseurs effets à payer        | 1 018 032,785          | 1 169 406,394          | (151 373,609)          |
| Fournisseur factures non parvenues | (386 858,923)          | (1 641 725,110)        | 1 254 866,187          |
| <b>Total</b>                       | <b>7 291 437,414</b>   | <b>15 421 348,495</b>  | <b>(8 129 911,081)</b> |

**P5- AUTRES PASSIFS COURANTS**

Cette rubrique se détaille comme suit :

| Désignation                      | Solde au<br>31/12/2013 | Solde au<br>31/12/2012 | Variation          |
|----------------------------------|------------------------|------------------------|--------------------|
| Etat impôts sur les bénéfices    | 791 804,100            | 467 395,196            | 324 408,904        |
| Personnel autres charges à payer | 1 393 782,985          | 1 386 527,392          | 7 255,593          |
| CCA dettes et intérêts           | 34 203,907             | 34 203,907             | -                  |
| Dividendes à payer               | 63 859,580             | 50 636,720             | 13 222,860         |
| Prêts personnel CNSS             | 904,470                | 660,784                | 243,686            |
| Charges à payer                  | 283 432,218            | 390 818,600            | (107 386,382)      |
| Comptes d'attente BIAT (solde)   | 5 314,616              | 5 314,616              | -                  |
| Compte d'attente STB (solde)     | 12 551,619             | 12 551,619             | -                  |
| Compte d'attente UBCI (solde)    | 1 377,687              | 1 377,687              | -                  |
| Comptes d'attente BIAT51 (solde) | 2 205,986              | 2 205,986              | -                  |
| Rémunérations dues               | 558 300,620            | 421 606,517            | 136 694,103        |
| Créditeurs divers                | 9 660,000              | 4 515,000              | 5 145,000          |
| Autres                           | 870,000                | 870,000                | -                  |
| Etat autres impôts et taxes      | 12 722,624             | 33 978,161             | (21 255,537)       |
| CNSS                             | 1 073 621,573          | 712 113,516            | 361 508,057        |
| <b>Total</b>                     | <b>4 244 611,985</b>   | <b>3 524 775,701</b>   | <b>719 836,284</b> |

**P6- CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS**

Cette rubrique se détaille comme suit :

| Désignation                                    | Solde au<br>31/12/2013 | Solde au<br>31/12/2012 | Variation            |
|--|------------------------|------------------------|----------------------|
| Echéances à moins d'un an sur crédits          | 2 698 697,943          | 1 891 416,696          | 807 281,247          |
| Crédits à Echéances M - d'1 an                 | 166 411,016            | 88 160,220             | 78 250,796           |
| Intérêts courus                                | 36 256,706             | -                      | 36 256,706           |
| Crédits mobilisation des créances commerciales | 18 304 781,215         | 17 428 840,932         | 875 940,283          |
| BIAT agence des affaires                       | 3 161 049,275          | 2 633 354,221          | 527 695,054          |
| ABC  | 66,441                 | 56,731                 | 9,710                |
| ATB  | 528 538,109            | 545 589,609            | (17 051,500)         |
| UBCI Megrine                                   | 628 062,164            | 1 509 657,752          | (881 595,588)        |
| BIAT Al Jazira 2                               | 39 224,387             | 39 224,387             | -                    |
| Attijari Bank Megrine                          | 664 249,140            | 1 041 129,639          | (376 880,499)        |
| STB Ben Arous                                  | 298 407,276            | 253 338,226            | 45 069,050           |
| BIAT Al Jazira                                 | 41 422,397             | 35 770,013             | 5 652,384            |
| Attijari Bank Bouargoub                        | 3 605,910              | -                      | 3 605,910            |
| <b>Total</b>                                   | <b>26 570 771,979</b>  | <b>25 466 538,426</b>  | <b>1 104 233,553</b> |

**R – ETAT DE RESULTAT****R1– REVENUS**

Cette rubrique se détaille comme suit :

| Valeurs Brutes                                    | Solde au<br>31/12/2013 | Solde au<br>31/12/2012 | Variation              |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|
| Ventes locales batteries de démarrage             | 26 173 976,326         | 25 520 153,955         | 653 822,371            |
| Ventes locales batteries industrielles            | 26 827,000             | 374 555,547            | (347 728,547)          |
| Autres revenus locaux                             | 577 627,856            | 509 539,085            | 68 088,771             |
| Ventes à l'exportation de batteries de démarrage  | 19 767 350,559         | 28 634 291,117         | (8 866 940,558)        |
| Ventes à l'exportation de batteries industrielles | -                      | 61 654,036             | (61 654,036)           |
| Ventes à l'exportation de plaques                 | 14 461 659,777         | 12 415 623,472         | 2 046 036,305          |
| Ventes à l'export de Plomb                        | 627 475,632            | 276 512,938            | 350 962,694            |
| Autres revenus à l'export                         | 381 317,443            | 328 302,609            | 53 014,834             |
| <b>Total</b>                                      | <b>62 016 234,593</b>  | <b>68 120 632,759</b>  | <b>(6 104 398,166)</b> |

**R2– AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION**

Cette rubrique se détaille comme suit :

| Désignation              | Solde au<br>31/12/2013 | Solde au<br>31/12/2012 | Variation          |
|--------------------------|------------------------|------------------------|--------------------|
| Quote part subventions   | 110 412,600            | 77 552,900             | 32 859,700         |
| Loyer et autres services | 351 683,842            | 270 241,754            | 81 442,088         |
| Jeton de présence        | 8 723,334              | 12 885,088             | (4 161,754)        |
| <b>Total</b>             | <b>470 819,776</b>     | <b>360 679,742</b>     | <b>110 140,034</b> |

**R3– VARIATIONS STOCKS PRODUITS FINIS ET DES ENCOURS**

Cette rubrique se détaille comme suit :

| Désignation             | Solde au<br>31/12/2013 | Solde au<br>31/12/2012 | Variation              |
|-------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Produits finis          | (404 810,780)          | (738 014,544)          | 333 203,764            |
| Produits intermédiaires | (3 017 763,568)        | 843 033,384            | (3 860 796,952)        |
| <b>Total</b>            | <b>(3 422 574,348)</b> | <b>105 018,840</b>     | <b>(3 527 593,188)</b> |



**R4- ACHATS CONSOMMES**

Cette rubrique se détaille comme suit :

| Désignation                             | Solde au<br>31/12/2013 | Solde au<br>31/12/2012 | Variation              |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|
| Achats matières premières               | 30 168 644,519         | 49 716 530,401         | (19 547 885,882)       |
| Achats matières consommables            | 348 951,529            | 388 322,751            | (39 371,222)           |
| Variations stocks matières premières    | 5 770 823,559          | (6 344 766,319)        | 12 115 589,878         |
| Variations stocks matières consommables | (112 677,058)          | (1 341 805,892)        | 1 229 128,834          |
| <b>Total</b>                            | <b>36 175 742,549</b>  | <b>42 418 280,941</b>  | <b>(6 242 538,392)</b> |

**R5- CHARGES DE PERSONNEL**

Cette rubrique se détaille comme suit :

| Désignation                            | Solde au<br>31/12/2013 | Solde au<br>31/12/2012 | Variation            |
|--|------------------------|------------------------|----------------------|
| Salaires et indemnités représentatives | 9 602 621,007          | 8 505 867,224          | 1 096 753,783        |
| Cotisation de sécurité sociale         | 1 870 619,439          | 1 710 256,919          | 160 362,520          |
| Autres charges de personnel            | 240 008,425            | 247 517,513            | (7 509,088)          |
| <b>Total</b>                           | <b>11 713 248,871</b>  | <b>10 463 641,656</b>  | <b>1 249 607,215</b> |

**R6- DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS**

Cette rubrique se détaille comme suit :

| Désignation  | Solde au<br>31/12/2013 | Solde au<br>31/12/2012 | Variation          |
|--|------------------------|------------------------|--------------------|
| Dot. Amort. logiciel   | 70 634,089             | 43 233,335             | 27 400,754         |
| Dot. Amort. autres immobilisations incorporelles             | -                      | 38 448,269             | (38 448,269)       |
| Dot. Amort. bâtiments  | 400 351,055            | 394 330,743            | 6 020,312          |
| Dot. Amort. agencement et aménagement                        | 818 650,273            | 746 410,489            | 72 239,784         |
| Dot. Amort. matériel et outillage industriel                 | 3 312 423,510          | 2 988 262,070          | 324 161,440        |
| Dot. Amort. matériel de transport                            | 212 927,252            | 231 855,331            | (18 928,079)       |
| Dot. Amort. équipement de bureau                             | 70 652,345             | 51 311,330             | 19 341,015         |
| Dot. Amort. matériel informatique                            | 209 290,445            | 144 870,269            | 64 420,176         |
| Dot. aux provisions clients douteux                          | 122 271,676            | 315 250,309            | (192 978,633)      |
| Dot. aux prov. pour dép. des autres actifs courants          | 32 039,739             | 56 530,162             | (24 490,423)       |
| Dot. aux provisions pour dépréciation des stocks             | 158 034,490            | 183 518,128            | (25 483,638)       |
| Dot. aux provisions pour risques et charges                  | 374 152,157            | 560 761,860            | (186 609,703)      |
| Dot. aux provisions pour dépréciation immo. fin.             | 7 207,830              | -                      | 7 207,830          |
| SOUS TOTAL 1   | 5 788 634,861          | 5 754 782,295          | 33 852,566         |
| <i>Reprises sur provisions pour dépréciation des stocks</i>  | (259 463,040)          | (66 759,459)           | (192 703,581)      |
| <i>Reprises sur provisions pour dépréciation des clients</i> | (8 033,667)            | (264 439,795)          | 256 406,128        |
| <i>Reprises pour risque et charges</i>                       | (160 000,000)          | (340 656,322)          | 180 656,322        |
| <i>Reprises sur provisions garantie donnée</i>               | (319 737,000)          | (483 135,116)          | 163 398,116        |
| SOUS TOTAL 2   | (747 233,707)          | (1 154 990,692)        | 407 756,985        |
| <b>Total</b>   | <b>5 041 401,154</b>   | <b>4 599 791,603</b>   | <b>441 609,551</b> |

**R7- AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION**

Cette rubrique se détaille comme suit :

| Désignation                                  | Solde au<br>31/12/2013 | Solde au<br>31/12/2012 | Variation          |
|--|------------------------|------------------------|--------------------|
| Loyer  | 163 506,408            | 94 441,013             | 69 065,395         |
| Leasing                                      | 456,400                | 308,000                | 148,400            |
| Entretiens et réparations                    | 500 830,232            | 375 367,583            | 125 462,649        |
| Assurances                                   | 157 712,563            | 161 417,189            | (3 704,626)        |
| Etudes, recherches et rémunérations d'int    | 396 527,427            | 345 491,824            | 51 035,603         |
| Frais de séminaires et congrès               | 88 885,492             | 86 429,020             | 2 456,472          |
| Personnel extérieur (travaux en régie)       | 135 483,920            | 93 585,520             | 41 898,400         |
| Publicité et propagandes                     | 827 902,588            | 737 645,892            | 90 256,696         |
| Transports sur achats                        | 12 770,000             | (2 040,000)            | 14 810,000         |
| Autres transports                            | 177 849,490            | 116 303,698            | 61 545,792         |
| Voyages, déplacements, mission et réceptions | 151 599,434            | 191 072,615            | (39 473,181)       |
| Frais postaux                                | 149 882,632            | 82 969,674             | 66 912,958         |
| Divers frais de services bancaires           | 339 984,502            | 338 248,038            | 1 736,464          |
| Dons accordés                                | 16 490,000             | 15 957,500             | 532,500            |
| Jetons de présence                           | 110 000,000            | 120 000,000            | (10 000,000)       |
| T.F.P. et FOPROLOS                           | 188 935,006            | 166 973,859            | 21 961,147         |
| TCL  | 69 854,381             | 66 852,606             | 3 001,775          |
| Taxes de circulation                         | 34 058,387             | 29 091,092             | 4 967,295          |
| Droit d'enregistrement et autres taxes       | 16 257,381             | 12 236,926             | 4 020,455          |
| Autres charges d'exploitation                | 113 589,053            | 49 583,270             | 64 005,783         |
| <b>Total</b>                                 | <b>3 652 575,296</b>   | <b>3 081 935,319</b>   | <b>570 639,977</b> |

**R8- PRODUITS DES PARTICIPTIONS**

Cette rubrique se détaille comme suit:

| Désignation                    | Solde au<br>31/12/2013 | Solde au<br>31/12/2012 | Variation          |
|--------------------------------|------------------------|------------------------|--------------------|
| Dividendes Assad international | 1 419 459,600          | 1 419 444,000          | 15,600             |
| Dividendes Assad Algérie       | 529 462,500            | 175 087,500            | 354 375,000        |
| Dividendes A.C.E               | 149 900,000            | 149 900,000            | -                  |
| <b>Total</b>                   | <b>2 098 822,100</b>   | <b>1 744 431,500</b>   | <b>354 390,600</b> |

**R9- CHARGES FINANCIERES NETTES**

Cette rubrique se détaille comme suit:

| Désignation                                | Solde au<br>31/12/2013 | Solde au<br>31/12/2012 | Variation            |
|--|------------------------|------------------------|----------------------|
| Échelles d'intérêts                        | 726 042,186            | 340 470,704            | 385 571,482          |
| Agios sur escomptes                        | 221 100,480            | 93 857,929             | 127 242,551          |
| Intérêts sur crédits bancaires             | 1 090 663,678          | 830 064,956            | 260 598,722          |
| Gains de change                            | (39 382,850)           | (105 547,866)          | 66 165,016           |
| Pertes de change                           | 794 226,954            | 419 658,734            | 374 568,220          |
| Intérêts sur crédits à moyen et long terme | 961 762,763            | 711 122,019            | 250 640,744          |
| Intérêt des prêts                          | (52 032,699)           | (64 284,086)           | 12 251,387           |
| Intérêt des autres dettes                  | 12 428,089             | 1 751,547              | 10 676,542           |
| <b>Total</b>                               | <b>3 714 808,601</b>   | <b>2 227 093,937</b>   | <b>1 487 714,664</b> |

**R10- GAINS ORDINAIRES**

Cette rubrique se détaille comme suit:

| Désignation                                    | Solde au<br>31/12/2013 | Solde au<br>31/12/2012 | Variation           |
|--|------------------------|------------------------|---------------------|
| Produit de cession                             | 51 500,000             | 137 644,275            | (86 144,275)        |
| Ristourne TFP, et autres profits               | 70 557,555             | 65 783,834             | 4 773,721           |
| Reprise sur provisions pour risques financiers | -                      | -                      | -                   |
| <b>Total</b>                                   | <b>122 057,555</b>     | <b>203 428,109</b>     | <b>(81 370,554)</b> |

**R11– IMPOT SUR LES SOCIETES**

Cette rubrique se détaille comme suit:

| Désignation             | Solde au<br>31/12/2013 | Solde au<br>31/12/2012 | Variation          |
|-------------------------|------------------------|------------------------|--------------------|
| Impôts sur les sociétés | 791 804,100            | 467 395,196            | 324 408,904        |
| <b>Total</b>            | <b>791 804,100</b>     | <b>467 395,196</b>     | <b>324 408,904</b> |

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

Ces ajustements pour 5.788.634,861 DT sont détaillés comme suit:

| Désignation   | MONTANT              |
|---|----------------------|
| Dot. Amort. logiciel                                | 70 634,089           |
| Dot. Amort. bâtiments                               | 400 351,055          |
| Dot. Amort. agencement et aménagement               | 818 650,273          |
| Dot. Amort. matériel et outillage industriel        | 3 312 423,510        |
| Dot. Amort. matériel de transport                   | 212 927,252          |
| Dot. Amort. équipement de bureau                    | 70 652,345           |
| Dot. Amort. matériel informatique                   | 209 290,445          |
| Dot. aux provisions clients douteux                 | 122 271,676          |
| Dot. aux prov. pour dép. des autres actifs courants | 32 039,739           |
| Dot. aux provisions pour dépréciation des stocks    | 158 034,490          |
| Dot. aux provisions pour risques et charges         | 374 152,157          |
| Dot. aux provisions pour dépréciation immo. fin.    | 7 207,830            |
| <b>Total</b>  | <b>5 788 634,861</b> |

**F2 Reprises sur Amortissements et provisions :**

Cette reprise est de (747.233,707) DT, elle se détaille comme suit:

| Désignation  | Montant            |
|--|--------------------|
| <i>Reprises sur provisions pour dépréciation des stocks</i>  | 259 463,040        |
| <i>Reprises sur provisions pour dépréciation des clients</i> | 8 033,667          |
| <i>Reprises pour risque et charges</i>                       | 160 000,000        |
| <i>Reprises sur provisions garantie donnée</i>               | 319 737,000        |
| <b>Total</b>   | <b>747 233,707</b> |

**F3 Variation des stocks :**

Elle affiche une variation négative de (2.235.572,153) DT détaillée comme suit :

| Désignation             | Solde au<br>31/12/2012 | Solde au<br>31/12/2013 | Variation            |
|-------------------------|------------------------|------------------------|----------------------|
| Matières premières      | 14 775 854,750         | 9 005 031,191          | 5 770 823,559        |
| Matières consommables   | 1 647 474,171          | 1 006 502,327          | 640 971,844          |
| Pièces de rechange      | 2 174 680,888          | 2 928 329,790          | (753 648,902)        |
| Produits finis          | 1 627 709,405          | 2 032 520,185          | (404 810,780)        |
| Produits intermédiaires | 6 594 492,468          | 9 612 256,036          | (3 017 763,568)      |
| <b>Total</b>            | <b>26 820 211,682</b>  | <b>24 584 639,529</b>  | <b>2 235 572,153</b> |

**F4 Variation des créances :**

Elle affiche une variation négative de (1.505.831,831) DT détaillée comme suit:

| Désignation                    | Solde au<br>31/12/2012 | Solde au<br>31/12/2013 | Variation              |
|--------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Clients ordinaires             | 25 812 732,117         | 27 419 046,671         | (1 606 314,554)        |
| Clients douteux                | 622 489,825            | 364 695,990            | 257 793,835            |
| Clients effets en portefeuille | 1 382 431,349          | 1 539 742,461          | (157 311,112)          |
| <b>Total Clients Bruts</b>     | <b>27 817 653,291</b>  | <b>29 323 485,122</b>  | <b>(1 505 831,831)</b> |

**F5 Variation des Autres Actifs Courants**

Elle affiche une variation positive de 30.474,922 DT qui se détaille comme suit :

| Désignation   | Solde au<br>31/12/2012 | Solde au<br>31/12/2013 | VARIATION         |
|---|------------------------|------------------------|-------------------|
| Fournisseurs avances et acomptes                    | 63 405,899             | 52 963,897             | 10 442,002        |
| Personnel avances et acomptes                       | 10 171,259             | 21 268,374             | (11 097,115)      |
| Etat, acomptes provisionnels                        | 169 012,626            | 0,000                  | 169 012,626       |
| Etat, retenues à la source                          | 1 812 017,133          | 2 265 909,436          | (453 892,303)     |
| Etat, TVA déductibles                               | 2 632 906,848          | 1 529 633,372          | 1 103 273,476     |
| Créances intergroupes et autres produits à recevoir | 1 973 901,849          | 2 836 712,670          | (862 810,821)     |
| Charges constatées d'avance                         | 163 944,433            | 101 910,843            | 62 033,590        |
| Autres débiteurs                                    | 58 237,705             | 90 398,637             | (32 160,932)      |
| Créances et intérêts courus / sociétés du groupe    | 834,719                | 0,000                  | 834,719           |
| Produit à recevoir                                  | 66 596,348             | 21 756,668             | 44 839,680        |
| <b>Total</b>  | <b>6 951 028,819</b>   | <b>6 920 553,897</b>   | <b>30 474,922</b> |

**F6 Plus-value de cession**

La plus value nette est détaillée comme suit :

| Désignation   | Solde au 31/12/2013 |
|---|---------------------|
| <u>Plus value sur cession des immobilisations corporelles</u> |                     |
| Valeur brute  | 142 617,161         |
| Amortissements cumulés  | -142 617,161        |
| VCN   | 0,000               |
| Prix de cession   | 51 500,000          |
| Plus value  | 51 500,000          |

**F7 Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières**

Ces décaissements sont détaillés comme suit :

| Désignation   | Montant    |
|---|------------|
| Décaissement titres Mediterranean Institute of Technology | 45 000,000 |
| Décaissement prêts au personnel (solde)                   | 50 118,371 |
| Total   | 95 118,371 |

**F8 Encaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières**

Ces encaissements sont détaillés comme suit :

| Désignation                                      | Montant       |
|--|---------------|
| Encaissement prêts GEELEC                        | 567 000,000   |
| Encaissement dépôts et cautionnements            | 118 896,940   |
| Ajustement Reclassement échéance à moins d'un an | 379 142,673   |
| Total  | 1 065 039,613 |

**F9 Acquisition/ Cession actions propres**

Les mouvements des actions propres se détaillent comme suit:

| Désignation                               | Montant             |
|---|---------------------|
| Valeur d'acquisition titre assad (solde)  | (17 558,643)        |
| Plus values cession actions assad (solde) | 1 490,142           |
| <b>Total cession</b>                      | <b>(16 068,501)</b> |

**F10 Dividendes et autres distributions**

Ces décaissements sont détaillés comme suit:

| Désignation                                      | Montant                |
|--|------------------------|
| Décaissements dividendes 2012 / 4.560.000,000 DT | (4 573 222,860)        |
| <b>Total</b>                                     | <b>(4 573 222,860)</b> |

**F11 Encaissement d'emprunts**

Les encaissements emprunt se détaillent comme suit:

| Désignation        | Montant              |
|--------------------|----------------------|
| ATTIJARI 5.500.000 | 5 500 000,000        |
| BIAT 2.000.000     | 2 000 000,000        |
| Leasing            | 247 588,914          |
|                    | <b>7 747 588,914</b> |
| Ajustement Leasing | (247 588,914)        |
| <b>Total</b>       | <b>7 500 000,000</b> |



**F12 Remboursement d'emprunts**

Les remboursements emprunts se détaillent comme suit :

| Désignation   | Montant              |
|---------------|----------------------|
| ATB           | 492 424,244          |
| ATTIJARI BANK | 771 657,147          |
| BIAT          | 417 496,120          |
| UBCI          | 527 777,778          |
| Leasing       | 130 827,078          |
| <b>Total</b>  | <b>2 340 182,367</b> |

**F11 Trésorerie au début de l'exercice**

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

| Désignation                                    | Montant                 |
|--|-------------------------|
| Crédits mobilisation des créances commerciales | (17 428 840,932)        |
| Effets remis à l'encaissement                  | 24 579,627              |
| ABC  | (56,731)                |
| ATB  | (545 589,609)           |
| Attijari Bank Bouargoub                        | 51 066,703              |
| Attijari Bank Megrine                          | (1 041 129,639)         |
| Banque du sud 2631                             | 4 618,747               |
| BIAT Al Jazira                                 | (35 770,013)            |
| BIAT Al Jazira 2                               | (39 224,387)            |
| BIAT Centre d'Affaires 51                      | (2 633 354,221)         |
| BTE  | 4 638,940               |
| STB Ben Arous                                  | (253 338,226)           |
| UBCI Megrine                                   | (1 509 657,752)         |
| UBCI Megrine EX NERVA                          | 900,436                 |
| Caisses  | 28 895,000              |
| Bon de caisse                                  | 21 235,500              |
| Autres Organismes Financiers (AFC)             | 64,752                  |
| <b>Total</b>                                   | <b>(23 350 961,805)</b> |

**F12 Trésorerie à la clôture de l'exercice**

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

| Désignation                                    | Montant                |
|--|------------------------|
| Crédits mobilisation des créances commerciales | (18 304 781,215)       |
| ABC  | (66,441)               |
| ATB  | (528 538,109)          |
| ATTIJARI BANK BOUARGOUB                        | (3 605,910)            |
| UBCI Megrine                                   | (628 062,164)          |
| BIAT Al Jazera 2                               | (39 224,387)           |
| BIAT Centre d'Affaires                         | (3 161 049,275)        |
| Attijari Bank Megrine                          | (664 249,140)          |
| STB Ben Arous                                  | (298 407,276)          |
| BIAT Al Jazera                                 | (41 422,397)           |
| Effets remis à l'encaissement                  | 28 508,168             |
| Autres organismes financiers (AFC)             | 86,840                 |
| Attijari Bank                                  | 4 622,896              |
| UBCI Megrine (Ex Nerva)                        | 900,436                |
| BTE  | 3 076,418              |
| Caisses  | 5 695,000              |
| <b>Total</b>                                   | <b>-23 626 516,556</b> |

**VII - INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES**

Au cours de l'exercice 2013, votre société a réalisé des opérations commerciales et financières avec des parties liées. Le détail de ces opérations est le suivant:

|                                   | Solde 31/12/2012 | Achat       | Vente          | Prêt        | Intérêt    | Location    | Service     | Notes de débit | Décaissement | Encaissement   | Solde 31/12/2013 |
|-----------------------------------|------------------|-------------|----------------|-------------|------------|-------------|-------------|----------------|--------------|----------------|------------------|
| <b>Clients</b>                    |                  |             |                |             |            |             |             |                |              |                |                  |
| ASSAD INTERNATIONAL               | 14 167 587,871   |             | 30 918 938,648 |             |            | 45 946,134  |             |                |              | 31 732 564,192 | 13 399 908,461   |
| A. C. E                           | 1 056 514,690    |             | -6 251,946     |             |            |             |             |                |              | 1 065 896,204  | -15 633,460      |
| ENERSYS ASSAD S.A.R.L             | 646 098,158      |             | 3 533 854,271  |             |            | 300 341,208 | 174 000,000 | 322 958,926    |              | 3 760 753,684  | 1 216 498,879    |
| ASSAD ALGERIE                     | 24 480,000       |             |                |             |            |             |             |                |              |                | 24 480,000       |
| ENERSYS ASSAD INDUSTRIAL          | 116 000,237      |             | 35 734,925     |             |            |             |             |                |              | 20 880,000     | 130 855,162      |
| GEELEC                            | 196 318,518      |             | 23 269,832     |             |            |             |             |                |              | 52 496,796     | 167 091,554      |
|                                   | 16 206 999,474   | 0,000       | 34 505 545,730 | 0,000       | 0,000      | 346 287,342 | 174 000,000 | 322 958,926    | 0,000        | 36 632 590,876 | 14 923 200,596   |
| <b>Fournisseurs</b>               |                  |             |                |             |            |             |             |                |              |                |                  |
| ENERSYS ASSAD SARL                | 15 968,763       |             |                |             |            |             |             |                | 15 968,763   |                | 0,000            |
| GEELEC                            | 31 023,579       | 36 485,493  |                |             |            |             |             |                | 61 902,456   |                | 5 606,616        |
| ENERSYS ASSAD INDUSTRIEL          |                  | 158 285,550 |                |             |            |             |             |                | 141 841,540  |                | 16 444,010       |
|                                   | 46 992,342       | 194 771,043 | 0,000          | 0,000       | 0,000      | 0,000       | 0,000       | 0,000          | 219 712,759  | 0,000          | 22 050,626       |
| <b>Débiteur créditeurs divers</b> |                  |             |                |             |            |             |             |                |              |                |                  |
| GEELEC                            | 1 268 563,014    |             |                | 383 000,000 | 40 387,639 |             |             |                |              |                | 1 691 950,653    |
| GEELEC                            | 137 621,080      |             |                |             |            |             | 37 686,174  |                |              |                | 175 307,254      |
| ASSAD INTERNATIONAL CC D          | 834,719          |             |                |             |            |             |             |                |              |                | 834,719          |
|                                   | 1 407 018,813    | 0,000       | 0,000          | 383 000,000 | 40 387,639 | 0,000       | 37 686,174  | 0,000          | 0,000        | 0,000          | 1 868 092,626    |

**VIII - ENGAGEMENTS HORS BILAN**

Les engagements hors bilan au 31 décembre 2013 se détaillent comme suit :

| Engagements donnés                                | Valeur         | Tiers         |
|---|----------------|---------------|
| <i>Intérêts sur crédits et emprunts bancaires</i> |                |               |
| * Intérêts CMT/ATB                                | 420 768,716    | ATB           |
| * Intérêts CMT/ATTIJARI BANK                      | 1 620 249,498  | ATTIJARI BANK |
| * Intérêts CMT/BIAT                               | 1 297 009,528  | BIAT          |
| * Intérêts CMT/UBCI                               | 647 743,609    | UBCI          |
| SOUS-TOTAL  | 3 985 771,351  |               |
| <i>Effets escomptés non échus au 31/12/2013</i>   |                |               |
| * ATB   | 1 466 659,899  | ATB           |
| * ATTIJARI BANK                                   | 1 071 067,618  | ATTIJARI BANK |
| * BIAT  | 1 728 779,985  | BIAT          |
| * UBCI  | 1 238 553,382  | UBCI          |
| SOUS-TOTAL  | 5 505 060,884  |               |
| <i>Engagements par signature</i>                  |                |               |
| * ATB   | 124 300,000    | ATB           |
| * ATTIJARI BANK                                   | 2 539 000,000  | ATTIJARI BANK |
| * BIAT  | 1 083 732,000  | BIAT          |
| * UBCI  | 890 000,000    | UBCI          |
| SOUS-TOTAL  | 4 637 032,000  |               |
| TOTAL GENERAL                                     | 14 127 864,235 |               |