

AVIS DE SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD

Siège social : Rue Elfouledh, 2013 Z.I. Ben Arous.

La Société l'Accumulateur Tunisien ASSAD publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2018 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes, Mr Mahmoud ZAHAF et Mr Ahmed BELAIFA.

BILAN
Au 30/06/2018
(Exprimé en Dinar Tunisien)

| NOTES | Solde au | | |
|----------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 30-juin-18 | 30-juin-17 | 31-déc-17 |
| ACTIFS | | | |
| ACTIFS NON COURANTS | | | |
| Actifs immobilisés | | | |
| | 1 277 459 | 1 275 128 | 1 276 654 |
| | (1 220 363) | (1 161 257) | (1 196 409) |
| (B.1) | 57 096 | 113 871 | 80 245 |
| | 79 031 561 | 75 164 442 | 77 308 177 |
| | (57 095 327) | (52 384 821) | (54 817 633) |
| (B.2) | 21 936 234 | 22 779 621 | 22 490 544 |
| | 8 713 519 | 6 868 817 | 8 458 653 |
| | (47 773) | (47 773) | (47 773) |
| (B.3) | 8 665 746 | 6 821 044 | 8 410 880 |
| | 30 659 076 | 29 714 536 | 30 981 669 |
| | 30 659 076 | 29 714 536 | 30 981 669 |
| ACTIFS COURANTS | | | |
| | 26 842 960 | 31 088 441 | 22 368 402 |
| | (713 484) | (499 194) | (1 279 503) |
| (B.4) | 26 129 476 | 30 589 247 | 21 088 899 |
| | 47 944 062 | 36 348 831 | 46 177 183 |
| | (2 839 897) | (2 554 408) | (2 665 056) |
| (B.5) | 45 104 165 | 33 794 423 | 43 512 127 |
| | 13 423 198 | 15 381 617 | 12 769 204 |
| | (1 337 075) | (995 208) | (1 337 075) |
| (B.6) | 12 086 123 | 14 386 409 | 11 432 129 |
| (B.7) | 246 932 | 362 427 | 192 376 |
| (B.8) | 126 949 | 104 261 | 2 942 392 |
| | 83 693 645 | 79 236 768 | 79 167 923 |
| | 114 352 721 | 108 951 304 | 110 149 592 |

BILAN
Au 30/06/2018
(Exprimé en Dinar Tunisien)

| NOTES | Solde au | | |
|--|--------------------------|--------------------|--------------------|
| | 30-juin-18 | 30-juin-17 | 31-déc-17 |
| CAPITAUX PROPRES | | | |
| Capital social | 12 000 000 | 12 000 000 | 12 000 000 |
| Réserves | 18 381 263 | 18 381 263 | 18 381 263 |
| Autres capitaux propres | 421 806 | (12 625) | 457 012 |
| Résultats reportés | 13 488 016 | 6 330 333 | 6 330 333 |
| Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice | 44 291 085 | 36 698 971 | 37 168 608 |
| Résultat de l'exercice | 3 763 735 | 3 262 114 | 7 157 683 |
| Total des capitaux propres avant affectation | 48 054 820 | 39 961 085 | 44 326 291 |
| | (B.9) | | |
| PASSIFS | | | |
| Passifs non courants | | | |
| Emprunts | (B.10) 27 740 502 | 30 491 085 | 28 867 126 |
| Provisions | (B.11) 3 230 334 | 2 136 330 | 2 320 354 |
| Total des passifs non courants | 30 970 836 | 32 627 415 | 31 187 480 |
| Passifs courants | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | (B.12) 3 964 606 | 2 419 181 | 4 213 519 |
| Autres passifs courants | (B.13) 7 970 942 | 7 235 489 | 9 631 454 |
| Concours banc. et autres passifs financiers | (B.14) 23 391 517 | 26 708 134 | 20 790 848 |
| Total des passifs courants | 35 327 064 | 36 362 804 | 34 635 821 |
| Total des passifs | 66 297 901 | 68 990 219 | 65 823 301 |
| Total des capitaux propres et des passifs | 114 352 721 | 108 951 304 | 110 149 592 |

ETAT DE RESULTAT
Au 30/06/2018
(Exprimé en Dinar Tunisien)

| | NOTES | Période de 6 mois clos le | | Exercice de |
|---|---------------|---------------------------|-------------------|-------------------|
| | | 30-juin-18 | 30-juin-17 | 12 mois clos le |
| | | | | 31-déc-17 |
| Revenus | (R.1) | 41 170 922 | 35 313 740 | 91 226 783 |
| Ventes locales | | 13 553 994 | 10 938 630 | 31 080 918 |
| Ventes à l'exportation | | 27616928 | 24 375 109 | 60 145 865 |
| Autres produits d'exploitation | (R.2) | 381 580 | 248 184 | 505 365 |
| Total des produits d'exploitation | | 41 552 502 | 35 561 924 | 91 732 148 |
| CHARGES D'EXPLOITATION | | | | |
| Variation des stocks des produits finis et des encours (+ou-) | (R.3) | (3 509 651) | (7 864 010) | (4 395 789) |
| Achats d'approvisionnements consommés | (R.4) | 28 719 791 | 26 564 864 | 57 008 036 |
| Charges de personnel | (R.5) | 7 999 398 | 6 586 618 | 15 310 857 |
| Dotations aux amortissements et provisions | (R.6) | 2 866 445 | 3 874 334 | 8 033 662 |
| Autres charges d'exploitation | (R.7) | 2371200 | 1 545 241 | 4 476 809 |
| Total des charges d'exploitation | | 38 447 183 | 30 707 046 | 80 433 575 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 3 105 319 | 4 854 878 | 11 298 573 |
| Produits des placements | (R.8) | 2 008 386 | 489 440 | 489 440 |
| Charges financières nettes | (R.9) | (1 064 858) | (1 599 186) | (3 363 361) |
| Autres gains ordinaires | (R.10) | 84 | 7 768 | 91 342 |
| Autres pertes ordinaires | | - | (11) | (11) |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT | | 4 048 931 | 3 752 888 | 8 515 983 |
| Impôt sur les bénéfices | (R.11) | 285 196 | 490 774 | 1 358 300 |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | | 3 763 735 | 3 262 114 | 7 157 683 |

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
Au 30/06/2018
(Exprimé en Dinar Tunisien)

**Exercice de
12 mois clos
le**

| | NOTES | Période de 6 mois clos le | | 31-déc-17 |
|--|--------|---------------------------|--------------------|--------------------|
| | | 30-juin-18 | 30-juin-17 | |
| FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION | | | | |
| Résultat net | | 3 763 735 | 3 262 114 | 7 157 683 |
| Ajustements pour : | | | | |
| * Amortissements & provisions | (F.1) | 4 022 934 | 4 266 849 | 8 525 406 |
| * Reprises sur provision et amortissements | (F.2) | (1 156 489) | (392 515) | (491 744) |
| * Variation des : | | | | |
| - Variation des stocks | (F.3) | (4 474 558) | (11 798 359) | (3 078 320) |
| - Variation des créances | (F.4) | (1 766 879) | 6 058 558 | (3 769 794) |
| - Variation des autres actifs | (F.5) | (653 994) | (2 651 628) | (47 476) |
| - Variation des autres actifs financiers | (F.6) | (54 556) | (2 399) | 167 653 |
| - Variation des fournisseurs | (F.7) | (248 913) | (2 518 570) | (724 235) |
| - Variation des autres passifs | (F.8) | (1 719 176) | 473 666 | 3 051 712 |
| * Autres ajustements: | | | | |
| - Plus ou moins-value de cession | | - | (7 500) | (49 883) |
| - Quote part subvention d'investissement | | (35 206) | (35 206) | (70 413) |
| Total des flux de trésorerie affectés aux opérations d'exploitation | | (2 323 102) | (3 344 991) | 10 670 589 |
| FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT | | | | |
| - Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | (F.9) | (1 724 189) | (1 298 859) | (3 530 582) |
| - Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | | - | 7 500 | 55 038 |
| - Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières | (F.10) | (254 866) | (13 050) | (2 260 135) |
| - Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières | | - | 20 000 | 20 000 |
| Total des flux de trésorerie affectés aux opérations d'investissement | | (1 979 055) | (1 284 409) | (5 715 679) |
| FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT | | | | |
| - Acquisition /cession actions propres | | - | 89 673 | 594 517 |
| - Dividendes et autres distributions | | - | (342 490) | (720 000) |
| - Encaissement provenant des prêts | | - | 200 000 | 865 467 |
| - Décaissement liés aux prêts | | - | 8 218 | - |
| - Encaissement provenant des emprunts | | - | - | - |
| - Remboursement d'emprunts | (F.11) | (1 622 075) | (1 803 068) | (3 602 037) |
| Total des flux de trésorerie affectés aux opérations de financement | | (1 622 075) | (1 847 668) | (2 862 053) |
| VARIATION DE TRESORERIE | | (5 924 232) | (6 477 068) | 2 092 857 |
| Trésorerie au début de l'exercice | (F.12) | (14 386 608) | (16 479 465) | (16 479 465) |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | (F.13) | (20 310 840) | (22 956 533) | (14 386 608) |

Notes aux Etats Financiers

I. PRESENTATION DE LA SOCIETE

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

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

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

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

II. REFERENTIEL COMPTABLE

II.1 DECLARATION DE CONFORMITE

Les états financiers intermédiaires de la société « L'Accumulateur Tunisien ASSAD », arrêtés au 30 juin 2018, sont établis conformément aux dispositions des Normes Comptables Tunisiennes telles que définies par la loi 96-112 et le décret 96-2459.

II.2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers ont été établis en adoptant le concept de capital financier et en retenant comme procédé de mesure celui du coût historique. Les autres méthodes d'évaluation se résument comme suit:

- Unité monétaire

Les livres comptables de la société sont tenus en Dinar Tunisien. Les transactions réalisées en devises étrangères sont converties en Dinar Tunisien au cours du jour de l'opération ou au cours de couverture lorsqu'un instrument de couverture existe. A la date de clôture, les éléments monétaires figurant au bilan de l'entreprise sont convertis au taux de clôture, s'ils ne font pas l'objet d'un contrat à terme. Les différences de change sont portées en résultat de l'exercice.

- Immobilisations

Les immobilisations acquises par « L'Accumulateur Tunisien ASSAD » sont comptabilisées à leur coût d'acquisition hors taxes récupérables. Les dotations aux amortissements des immobilisations de la société sont calculées selon la méthode linéaire. Les taux appliqués sont les suivants:

| Nature | Taux annuels |
|--|---------------------|
| Constructions | 5 % |
| Matériels et outillages industriels | 10% |
| Matériels de transport | 20% |
| Equipements de bureau | 10% |
| Matériel informatique | 15% |
| Agencements Aménagements Installations | 10% |
| Logiciels | 33,33% |
| Autres immobilisations incorporelles | 33,33% - 100% |

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

Toutefois, des taux d'amortissement déterminés à partir de la durée de vie économique ont été pratiqués sur certaines immobilisations afin de refléter au mieux le rythme de consommation des avantages économiques futurs.

- **Immobilisations financières**

Elles sont comptabilisées au coût historique d'acquisition. A la clôture, une comparaison entre la juste valeur et le coût historique d'acquisition est effectuée, les plus-values dégagées ne sont pas constatées alors que les moins-values potentielles font l'objet de provisions pour dépréciation.

- **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.

- **Clients et comptes rattachés**

Sont logées dans cette rubrique les créances ordinaires, les créances contentieuses et les créances matérialisées par des effets.

A chaque arrêté comptable, « L'Accumulateur Tunisien ASSAD » procède à l'évaluation du risque de non-recouvrement pour chacune de ses créances. Cette évaluation est basée principalement sur les retards de règlement et les autres informations disponibles sur la situation financière du client.

Les créances jugées douteuses font l'objet de provisions et sont présentées en net à l'actif du bilan.

- **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.

- **Prise en compte des revenus**

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

III. NOTES EXPLICATIVES

(Chiffres exprimés en Dinar Tunisien)

III.1. Notes sur le bilan

B.1. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles présentent au 30 juin 2018 un solde net de 57.096DT contre un solde de 80.245 au 31 décembre 2017, se détaillant comme suit :

| Désignation | Solde au 30/06/2018 | Solde au 30/06/2017 | Solde au 31/12/2017 |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|
| Logiciels | 1 079 393 | 1 077 062 | 1 078 588 |
| Autres immobilisations incorporelles | 198 066 | 198 066 | 198 066 |
| Total | 1 277 459 | 1 275 128 | 1 276 654 |
| Amortissements "Logiciels" | -1 022 297 | -963 191 | -29 395 789 |
| Amortissements "Autres immobilisations incorporelles" | -198 066 | -198 066 | -29 395 789 |
| Total Amortissement | -1 220 363 | -1 161 257 | -1 196 409 |
| Total Net | 57 096 | 113 871 | 80 245 |

B.2. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles présentent au 30 juin 2018 un solde net de 21.936.234DT contre un solde de 22.490.544 décembre 2017, se détaillant comme suit :

| Désignation | Solde au 30/06/2018 | Solde au 30/06/2017 | Solde au 31/12/2017 |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| Terrains | 4 771 238 | 4 733 551 | 4 771 238 |
| Bâtiments | 8 803 183 | 8 800 866 | 8 803 183 |
| Installations générales des bâtiments | 3 993 105 | 3 946 432 | 3 993 105 |
| Matériel et outillage industriel | 45 137 048 | 44 245 409 | 45 137 048 |
| AAI du matériel et outillage industriel | 1 445 184 | 1 445 184 | 1 445 184 |
| Matériel de transport | 1 612 465 | 1 530 844 | 1 484 191 |
| AAI généraux | 5 919 068 | 5 828 385 | 5 918 468 |
| Equipement de bureaux | 825 268 | 766 934 | 816 332 |
| Matériel informatique | 1 061 753 | 1 025 924 | 1 034 222 |
| Immobilisations en cours | 3 982 846 | 1 360 509 | 2 424 803 |
| Immobilisations à statut juridique particulier (Leasing) | 1 480 403 | 1 480 403 | 1 480 403 |
| Total | 79 031 561 | 75 164 442 | 77 308 177 |
| Total Amortissement | -57 095 327 | -52 384 821 | -54 817 633 |
| Total Brut | 21 936 234 | 22 779 621 | 22 490 544 |

Le tableau de variation des immobilisations corporelles et incorporelles se présente au 30 juin 2018 comme suit :

| DESIGNATION | VALEURS D'ORIGINES | | | | AMORTISSEMENTS | | | | V.C.N. AU 30/06/2018 |
|---|--------------------|------------------|-------------------------------------|-------------------|-------------------|-----------|-------------------------------|-------------------|-------------------------|
| | AU 31/12/2017 | ACQUISITIONS | RECLASS /CESSIONS/M. EN REBUS | AU 30/06/2018 | ANTERIEUR | REPR/PROV | DOTATIONS AU 30/06/2018 | CUMUL | |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | | | | | | | | | |
| Logiciel | 1 078 588 | 805 | - | 1 079 393 | 998 343 | - | 23 954 | 1 022 297 | 57 096 |
| Autres immobilisations Incorporelles | 198 066 | - | - | 198 066 | 198 066 | - | - | 198 066 | - |
| Immobilisations Incorporelles en cours | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Sous total | 1 276 654 | 805 | - | 1 277 459 | 1 196 409 | - | 23 954 | 1 220 363 | 57 096 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | | | | | | | | |
| Terrains | 4 740 434 | - | - | 4 740 434 | - | - | - | - | 4 740 434 |
| Aménagement Terrain | 30 805 | - | - | 30 805 | 11 652 | - | 1 541 | 13 193 | 17 612 |
| Bâtiments | 8 803 182 | - | - | 8 803 182 | 6 079 059 | - | 137 504 | 6 216 563 | 2 586 619 |
| Installations générales des bâtiments | 3 993 105 | - | - | 3 993 105 | 2 619 445 | - | 133 079 | 2 752 524 | 1 240 581 |
| Matériel Industriels | 38 146 928 | - | - | 38 146 928 | 31 050 286 | - | 1 412 965 | 32 463 251 | 5 683 677 |
| Outillage Industriel | 6 990 120 | - | - | 6 990 120 | 5 233 485 | - | 230 900 | 5 464 385 | 1 525 735 |
| AAI du matériel et outillage industriel | 1 445 184 | - | - | 1 445 184 | 1 213 763 | - | 29 719 | 1 243 482 | 201 702 |
| Matériels de Transports de Biens | 1 027 444 | - | - | 1 027 444 | 919 817 | - | 37 101 | 956 918 | 70 526 |
| Matériels de Transports de Personnes | 456 747 | 128 274 | - | 585 021 | 435 788 | - | 6 881 | 442 669 | 142 352 |
| AAI généraux | 5 918 468 | 600 | - | 5 919 068 | 4 025 485 | - | 175 199 | 4 200 684 | 1 718 384 |
| Equipement de bureaux | 816 332 | 8 936 | - | 825 268 | 701 184 | - | 11 012 | 712 196 | 113 072 |
| Matériel informatique | 1 034 222 | 27 531 | - | 1 061 753 | 994 603 | - | 12 383 | 1 006 986 | 54 767 |
| Immobilisations à statut juridique particulier (Leasing) | 1 480 403 | - | - | 1 480 403 | 1 346 066 | - | 89 410 | 1 435 476 | 44 927 |
| Immobilisations en cours | 2 424 803 | 1 558 043 | - | 3 982 846 | 187 000 | - | - | 187 000 | 3 795 846 |
| Sous total | 77 308 177 | 1 723 384 | - | 79 031 561 | 54 817 633 | - | 2 277 694 | 57 095 327 | 21 936 234 |
| Total Général | 78 584 831 | 1 724 189 | - | 80 309 020 | 56 014 042 | - | 2 301 648 | 58 315 690 | 21 993 330 |

B.3. Immobilisations financières

Les immobilisations financières présentent au 30 juin 2018 un solde net de 8.665.746DT contre un solde de 8.410.880DT au 31 décembre 2017, se détaillant comme suit:

| Désignation | Solde au 30/06/2018 | Solde au 30/06/2017 | Solde au 31/12/2017 |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|
| Titres de participations (*) | 8 379 202 | 5 624 601 | 8 074 591 |
| Prêts au personnel | 67 026 | 229 871 | 222 622 |
| Dépôts et cautionnements | 187 291 | 274 881 | 81 440 |
| Obligations | 80 000 | 80 000 | 80 000 |
| Intérêt sur Obligations | - | 9 464 | - |
| Prêt Accordé | - | 650 000 | - |
| Total brut immobilisations financières | 8 713 519 | 6 868 817 | 8 458 653 |
| Provision pour dépréciation des immobilisations financières | (47 773) | (47 773) | (47 773) |
| Total net | 8 665 746 | 6 821 044 | 8 410 880 |

(*) Les titres de participation sont détaillés comme suit :

| Désignation | Solde au 30/06/2018 | Solde au 30/06/2017 | Solde au 31/12/2017 |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| Assad International | 1 301 017 | 1 301 027 | 1 301 017 |
| GEELEC | 2 499 800 | 49 800 | 2 499 800 |
| ACE | 155 900 | 155 900 | 155 900 |
| Torus Europe | 332 879 | 28 268 | 28 268 |
| BTS | 15 000 | 15 000 | 15 000 |
| Consortium Tunisien Composants Automobiles | 12 500 | 12 500 | 12 500 |
| Société Algero Tunisienne de batteries | 303 765 | 303 765 | 303 765 |
| S.M.U | 120 000 | 120 000 | 120 000 |
| Sté Rea.Tun.Car | 1 | 1 | 1 |
| Energys Assad Sarl | 1 688 050 | 1 688 050 | 1 688 050 |
| Mediterranean Institute of Technologie (MIT) | 90 000 | 90 000 | 90 000 |
| ASSAD Batterie Maroc | 1 046 750 | 1 046 750 | 1 046 750 |
| ASSAD Batterie Maroc (Partie non libérée) | (526 030) | (526 030) | (526 030) |
| Batterie ASSAD Côte d'ivoire | 119 570 | 119 570 | 119 570 |
| ENERSYS ASSAD INDUSTRIAL | 920 000 | 920 000 | 920 000 |
| ENERSYS ASSAD NORTH AFRICA | 300 000 | 300 000 | 300 000 |
| Total | 8 379 202 | 5 624 601 | 8 074 591 |

B.4. Stocks

Les stocks présentent au 30 juin 2018 un solde net de 26.129.476 DT contre un solde de 21.088.899 DT au 31 décembre 2017, se détaillant comme suit :

| Désignation | Solde au 30/06/2018 | Solde au 30/06/2017 | Solde au 31/12/2017 |
|-------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Matières premières | 5 700 424 | 10 089 761 | 4 642 232 |
| Matières consommables | 1585349 | 2 063 977 | 1 946 210 |
| Pièces de rechange | 3144748 | 2 563 693 | 2 877 172 |
| Produits finis | 1 966 899 | 2 297 704 | 2 534 280 |
| Produits intermédiaires | 14 445 540 | 14 073 305 | 10 368 508 |
| (-) Provisions | (713 484) | (499 194) | (1 279 503) |
| Total | 26 129 476 | 30 589 247 | 21 088 899 |

B.5. Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés présentent au 30 juin 2018 un solde net de 45.104.165 DT contre un solde net de 43.512.127DT au 31 décembre 2017, se détaillant comme suit:

| Désignation | Solde au 30/06/2018 | Solde au 30/06/2017 | Solde au 31/12/2017 |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| Clients ordinaires | 44 407 734 | 32 637 099 | 39 713 307 |
| Clients effets en portefeuille | 370 631 | 637 461 | 3 436 625 |
| Clients chèques à encaisser | 325 800 | 519 863 | 362 195 |
| Clients douteux | 2 839 897 | 2 554 408 | 2 665 056 |
| Total brut | 47 944 062 | 36 348 831 | 46 177 183 |
| Provision pour dépréciation des créances clients | (2 839 897) | (2 554 408) | (2 665 056) |
| Total net | 45 104 165 | 33 794 423 | 43 512 127 |

B.6. Autres actifs courants

Les autres actifs courants présentent au 30 juin 2018 un solde net de 12.086.123 DT contre un solde net de 11.432.129 DT au 31 décembre 2017, se détaillant comme suit:

| Désignation | Solde au 30/06/2018 | Solde au 30/06/2017 | Solde au 31/12/2017 |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|
| Fournisseurs avances et acomptes | 197 908 | 158 387 | 23 948 |
| Fournisseurs débiteurs | 47 423 | 47 423 | 47 423 |
| Personnel avances et acomptes | 252 243 | 101 286 | 189 450 |
| Etat, retenues à la source | 2 281 328 | 3 029 218 | 3 341 456 |
| Etat, retenues à la source Batterie Assad Algérie | 506 546 | 433 130 | 506 546 |
| Etat, Report de TVA | 1 447 089 | 3 860 493 | 2 020 606 |
| Etat, TVA déductible | 23 699 | 2 966 | 4 827 |
| Créances intergroupes et autres produits à recevoir | 7 610 554 | 6 672 881 | 5 612 684 |
| Charges constatées d'avance | 327 399 | 265 699 | 290 405 |
| Autres débiteurs | 73 661 | 60 616 | 77 511 |
| Produits à recevoir | 655 348 | 723 355 | 654 348 |
| Opérations particulières avec l'état | - | 26 164 | - |
| Total Brut | 13 423 198 | 15 381 617 | 12 769 204 |
| Provision pour dépréciation des autres actifs | (1 337 075) | (995 208) | (1 337 075) |
| Total Net | 12 086 123 | 14 386 409 | 11 432 129 |

B.7. Placements et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers présentent un solde de 246.932 DT au 30 juin 2018 contre un solde de 192.376 DT au 31 décembre 2017 se détaillant comme suit :

| Désignation | Solde au 30/06/2018 | Solde au 30/06/2017 | Solde au 31/12/2017 |
|--------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Prêts au personnel (échéance à -1an) | 211 021 | 196 188 | 156 465 |
| Titres SICAV | 35 911 | 166 239 | 35 911 |
| Total net | 246 932 | 362 427 | 192 376 |

B.8. Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités présentent au 30 juin 2018 un solde de 126.949DT contre un solde de 2.942.392DT au 31 décembre 2017, se détaillant comme suit :

| Désignation | Solde au 30/06/2018 | Solde au 30/06/2017 | Solde au 31/12/2017 |
|------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Effets remis à l'encaissement | 17 683 | 3 132 | 31 775 |
| Effets remis à l'escompte | 3 114 | 11 364 | - |
| UBCI Megrine | - | - | 418 021 |
| Attijari Bank | - | 18 | - |
| Attijari Bank Bouargoub | 10 831 | 24 267 | 2 738 |
| BT | 19 867 | - | 154 292 |
| BNA | - | - | 77 679 |
| STB Ben Arous | 49 180 | 49 511 | 65 662 |
| BIAT Al Jazira | 12 011 | 6 511 | 28 031 |
| BIAT Agence des affaires | - | - | 1 767 965 |
| ATB | - | - | 36 459 |
| Autres organismes financiers (AFC) | 144 | 263 | 86 645 |
| Attijari Bank Megrine | - | - | 262 468 |
| UIB | 1 833 | 2 002 | 1 912 |
| Caisses | 12 286 | 7 193 | 8 745 |
| Total | 126 949 | 104 261 | 2 942 392 |

B.9. Capitaux propres

Les capitaux propres de la société totalisent au 30 juin 2018 une valeur de 48.054.821DT. Les variations intervenues au cours de la période sur cette rubrique se détaillent comme suit :

| Désignation | Capital | Réserve légale | Réserves | Réserve spéciale d'investissement | Réserves Extra-Ordinaires | Autres capitaux propres | Résultats reportés (Antérieurs à 2014) | Réserves Ordinaires | Résultats reportés (2014) | Résultat de l'exercice | Total |
|--------------------------------------|-------------------|------------------|------------------|-----------------------------------|---------------------------|-------------------------|--|---------------------|---------------------------|------------------------|-------------------|
| Solde au 31/12/2016 | 12 000 000 | 1 200 000 | 4 633 712 | 1 147 551 | 10 000 000 | (67 093) | 1 481 885 | 1 400 000 | 4 485 633 | 1 082 816 | 37 364 504 |
| Affectation Résultat 2016 | | | | | | | | | 1 082 816 | (1 082 816) | - |
| Subv. inscrite au Compte de Résultat | | | | | | (70 413) | | | | | (70 413) |
| Dividendes | | | | | | | (720 000) | | | | (720 000) |
| Actions propres | | | | | | 594 517 | | | | | 594 517 |
| Résultat au 31/12/2017 | | | | | | | | | | 7 157 683 | 7 157 683 |
| Solde au 31/12/2017 | 12 000 000 | 1 200 000 | 4 633 712 | 1 147 551 | 10 000 000 | 457 012 | 761 884 | 1 400 000 | 5 568 449 | 7 157 683 | 44 326 291 |
| Affectation Résultat 2017 | | | | | | | | | 7 157 683 | (7 157 683) | - |
| Subv. inscrite au Compte de Résultat | | | | | | (35 206) | | | | | (35 206) |
| Dividendes | | | | | | | | | | | - |
| Actions propres | | | | | | | | | | | - |
| Résultat au 30/06/2018 | | | | | | | | | | 3 763 735 | 3 763 735 |
| Solde au 30/06/2018 | 12 000 000 | 1 200 000 | 4 633 712 | 1 147 551 | 10 000 000 | 421 806 | 761 884 | 1 400 000 | 12 726 132 | 3 763 735 | 48 054 820 |

B.10. Emprunts

Les emprunts à long terme présentent au 30 juin 2018 un solde de 27.740.502 DT contre un solde de 28.867126 DT au 31 décembre 2017 se détaillant comme suit :

| Désignation | Solde au 30/06/2018 | Solde au 30/06/2017 | Solde au 31/12/2017 |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|
| Emprunts obligataires convertibles en actions | 25 000 000 | 25 000 000 | 25 000 000 |
| Emprunts bancaires | 2 718 401 | 5 425 188 | 3 827 115 |
| Emprunts auprès d'autres établissement | 22 101 | 65 897 | 40 011 |
| Total | 27 740 502 | 30 491 085 | 28 867 126 |

B.11. Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges présentent au 30 juin 2018 un solde de 3.230.334 DT contre un solde de 2.320.354 DT au 31 décembre 2017 se détaillant comme suit :

| Désignation | Solde au 30/06/2018 | Solde au 30/06/2017 | Solde au 31/12/2017 |
|------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Provisions pour risques et charges | 2 823 981 | 1 764 001 | 1 914 001 |
| Provisions pour garanties données | 406 353 | 372 329 | 406 353 |
| Total | 3 230 334 | 2 136 330 | 2 320 354 |

La société a fait l'objet d'un contrôle fiscal approfondi couvrant les exercices de 2009 à 2012. Une notification du résultat du contrôle a été reçue en date du 7 juillet 2014 et a fait ressortir un montant de 1.410.944 DT en principal et pénalités dont 854.165 DT de reports d'IS et de TVA non acceptés. La notification a fait l'objet d'une opposition motivée de la part de la société rejetant les principaux chefs de redressement. Toutefois, l'administration fiscale a maintenu sa position initiale lors de sa réponse en date du 19 janvier 2015. Le 5 février 2015, la société a répondu à l'administration fiscale en maintenant sa position initiale et en appuyant ses propos par plus d'arguments.

La provision constatée pour faire face à ce risque est de l'ordre de 768.103 DT.

B.12. Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés présentent au 30 juin 2018 un solde de 3.964.606 DT contre un solde de 4.213.519 DT au 31 décembre 2017, se détaillant comme suit:

| Désignation | Solde au 30/06/2018 | Solde au 30/06/2017 | Solde au 31/12/2017 |
|-------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Fournisseurs locaux et étrangers | 2 593 114 | 1 380 507 | 2 928 254 |
| Fournisseurs retenues de garantie | 33 710 | 19 611 | 34 974 |
| Fournisseurs effets à payer | 828 592 | 575 961 | 1 036 198 |
| Fournisseurs factures non parvenues | 509 190 | 443 102 | 214 093 |
| Total | 3 964 606 | 2 419 181 | 4 213 519 |

B.13. Autres passifs courants

Les autres passifs courants présentent au 30 juin 2018 un solde de 7.970.941 DT contre un solde de 9.631.454 DT au 31 décembre 2017, se détaillant comme suit:

| Désignation | Solde au 30/06/2018 | Solde au 30/06/2017 | Solde au 31/12/2017 |
|----------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Etat impôts sur les bénéfices | 285 196 | 490 774 | 1 358 300 |
| Personnel autres charges à payer | 4 007 340 | 3 393 575 | 3 286 580 |
| CCA dettes et intérêts | 34 204 | 34 204 | 34 204 |
| Dividendes à payer | 82 142 | 460 019 | 82 142 |
| Prêts personnel CNSS | 732 | 785 | 1 083 |
| Charges à payer | 1 514 382 | 1 423 823 | 2 466 997 |
| Personnel rémunérations dues | 613 751 | 560 867 | 715 436 |
| Créditeurs divers | 34 357 | 11 940 | 46 765 |
| Autres | 870 | 870 | 870 |
| CNSS | 979 073 | 807 001 | 1 126 859 |
| Assurance Groupe | 51 409 | 273 | 1 512 |
| Etat TFP à payer | 142 826 | 51 359 | 67 256 |
| Produits constatés d'avance | 218 749 | 0 | 443 450 |
| UGTT | 5 911 | 0 | 0 |
| Total | 7 970 942 | 7 235 489 | 9 631 454 |

B.14. Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers présentent au 30 juin 2018 un solde de 23.391.517 DT contre un solde de 20.790.848 DT au 31 décembre 2017, se détaillant comme suit :

| Désignation | Solde au 30/06/2018 | Solde au 30/06/2017 | Solde au 31/12/2017 |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|
| Echéances à moins d'un an sur emprunts | 2 862 140 | 3 380 345 | 3 303 491 |
| Echéances à moins d'un an sur crédits Leasing | 43 799 | 196 054 | 97 899 |
| Intérêts courus | 47 789 | 70 942 | 60 458 |
| Divers crédits de gestion à court terme | 15 049 000 | 17 800 862 | 17 329 000 |
| BIAT Agence des affaires | 2 613 305 | 2 829 469 | - |
| ATB | 115 761 | 440 309 | - |
| BIAT Al Jazira 2 | 2 134 | 50 753 | - |
| Attijari Bank Megrine | 945 858 | 747 940 | - |
| UBCI Megrine | 1 051 439 | 1 191 459 | - |
| BNA | 660 292 | - | - |
| Total | 23 391 517 | 26 708 134 | 20 790 848 |

III.2. Notes sur l'état de résultat

R.1. Revenus

Les revenus totalisent 41.170.922 DT au titre du premier semestre 2018 contre 35.313.740 DT au titre du premier semestre 2017, se détaillant comme suit :

| Désignation | Solde au 30/06/2018 | Solde au 30/06/2017 | Solde au 31/12/2017 |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| Ventes locales batteries de démarrage | 13 540 225 | 10 793 557 | 30 965 505 |
| Autres revenus locaux | 13 769 | 145 073 | 115 412 |
| Ventes à l'exportation de batteries de démarrage | 10 355 834 | 8 731 886 | 23 504 730 |
| Ventes à l'exportation de plaques | 16 416 468 | 13 085 732 | 29 447 142 |
| Ventes à l'export de Plomb | 137 834 | 2 138 750 | 6 069 436 |
| Autres revenus à l'export | 706 792 | 418 741 | 1 124 558 |
| Total | 41 170 922 | 35 313 740 | 91 226 783 |

R.2. Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation totalisent 381.580 DT au titre du premier semestre 2018 contre 248.184DT au titre du premier semestre 2017, se détaillant comme suit:

| Désignation | Solde au 30/06/2018 | Solde au 30/06/2017 | Solde au 31/12/2017 |
|--------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Quote part subventions | 35 206 | 35 206 | 70 413 |
| Loyer et autres services | 345 374 | 211 978 | 432 952 |
| Jetons de présence | 1 000 | 1 000 | 2 000 |
| Total | 381 580 | 248 184 | 505 365 |

R.3. Variation des stocks de produits finis et des encours

La variation des stocks de produits finis et des encours totalise(3.509.651)DT au titre du premier semestre 2018 contre (7.864.010) DT au titre du premier semestre 2017, se détaillant comme suit:

| Désignation | Solde au 30/06/2018 | Solde au 30/06/2017 | Solde au 31/12/2017 |
|-------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Produits finis | 567 381 | 92 209 | (144 367) |
| Produits intermédiaires | (4 077 032) | (7 956 219) | (4 251 422) |
| Total | (3 509 651) | (7 864 010) | (4 395 789) |

R.4. Achats d'approvisionnements consommés

Les achats de d'approvisionnements consommés totalisent 28.719.791 DT au titre du premier semestre 2018 contre 26.564.864 DT au titre du premier semestre 2017, se détaillant comme suit:

| Désignation | Solde au 30/06/2018 | Solde au 30/06/2017 | Solde au 31/12/2017 |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|
| Achats matières premières | 29 427 285 | 30 506 245 | 55 399 286 |
| Achats matières consommables | 257 413 | 203 637 | 501 951 |
| Variations stocks matières premières | (1 058 192) | (3 769 837) | 1 677 692 |
| Variations stocks matières consommables | 93 285 | (583 773) | (779 485) |
| Achats de Marchandises | - | 208 592 | 208 592 |
| Total | 28 719 791 | 26 564 864 | 57 008 036 |

R.5. Charges de personnel

Les charges de personnel totalisent 7.999.398 DT au titre du premier semestre 2018 contre 6.586.618 DT au titre du premier semestre 2017, se détaillant comme suit:

| Désignation | Solde au 30/06/2018 | Solde au 30/06/2017 | Solde au 31/12/2017 |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| Salaires et indemnités représentatives | 6 615 424 | 5 312 295 | 12 507 829 |
| Cotisations de sécurité sociale | 1 293 848 | 1 156 081 | 2 584 488 |
| Autres charges de personnel | 90 126 | 118 242 | 218 540 |
| Total | 7 999 398 | 6 586 618 | 15 310 857 |

R.6. Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions totalisent 2.866.445 DT au titre du premier semestre 2018 contre 3.874.334 DT au titre du premier semestre 2017, se détaillant comme suit:

| Désignation | Solde au 30/06/2018 | Solde au 30/06/2017 | Solde au 31/12/2017 |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| Dot. Amort. logiciel | 23 955 | 39 799 | 74 952 |
| Dot. Amort. autres immobilisations incorporelles | - | 145 | 145 |
| Dot. Amort. bâtiments | 139 043 | 206 206 | 416 482 |
| Dot. Amort. agencement et aménagement | 337 997 | 423 657 | 799 382 |
| Dot. Amort. matériel et outillage industriel | 1 643 866 | 1 716 386 | 3 438 949 |
| Dot. Amort. matériel de transport | 43 983 | 40 991 | 99 899 |
| Dot. Amort. équipement de bureau | 11 012 | 15 331 | 28 490 |
| Dot. Amort. matériel informatique | 12 382 | 22 809 | 39 120 |
| Dot. Amort. Immobilisations à statut juridique particulier | 89 410 | 154 419 | 279 857 |
| Dot. aux provisions clients douteux | 174 841 | 341 890 | 893 634 |
| Dot. aux provisions pour dépréciation des stocks | 590 470 | 409 974 | 695 908 |

| | | | |
|---|--------------------|------------------|------------------|
| Dot. aux provisions pour dépréciation des stocks PF | - | - | 494 376 |
| Dot. aux provisions pour garantie donnée | - | - | 34 024 |
| Dot. aux provisions pour IDR | 45995 | - | 525 895 |
| Dot. aux provisions pour risques et charges | 909 980 | 895 242 | 704 293 |
| TOTAL | 4022934 | 4 266 849 | 8 525 406 |
| Reprises sur provisions pour dépréciation des stocks | (1 156 489) | (348 892) | (348 892) |
| Reprises sur provisions pour dépréciation des clients | - | (43 623) | (142 852) |
| Reprises sur provisions garantie donnée | - | - | - |
| TOTAL | (1 156 489) | (392 515) | (491 744) |
| Solde net | 2 866445 | 3 874 334 | 8 033 662 |

R.7. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation totalisent 2.371.200DT au titre du premier semestre 2018 contre 1.545.241 DT au titre du premier semestre 2017, se détaillant comme suit:

| Désignation | Solde au 30/06/2018 | Solde au 30/06/2017 | Solde au 31/12/2017 |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| Loyer | 127 273 | 89 221 | 227 921 |
| Entretiens et réparations | 351 671 | 286 055 | 785 474 |
| Assurances | 65 463 | 64 117 | 152 063 |
| Etudes, recherches et rémunérations d'intermédiaires | 640 441 | 270 164 | 1 130 342 |
| Rémunérations comité permanent d'audit | 6 000 | 6 000 | 12 000 |
| Frais de séminaires et congrès | 47 398 | 10 018 | 31 228 |
| Personnel extérieur (travaux en régie) | 6 131 | 40 704 | 86 941 |
| Publicité et propagandes | 255 151 | 119 695 | 500 180 |
| Autres transports | 139 655 | 66 446 | 164 569 |
| Voyages, déplacements, mission et réceptions | 127 385 | 114 514 | 267 082 |
| Frais postaux | 57 970 | 48 096 | 181 421 |
| Divers frais de services bancaires | 131 506 | 156 365 | 330 694 |
| Dons accordés | 50 190 | 20 100 | 96 860 |
| Jetons de présence | 120 000 | 60 000 | 60 000 |
| T.F.P. et FOPROLOS | 123 969 | 102 718 | 251 900 |
| TCL | 62 356 | 52 014 | 138 813 |
| Taxes de circulation | 50 964 | 34 184 | 36 332 |
| Droit d'enregistrement et autres taxes | 1 386 | 3 131 | 15 115 |
| Autres charges d'exploitation | 6 291 | 1 697 | 7 874 |
| Total | 2 371 200 | 1 545 241 | 4 476 809 |

R.8. Produits des placements

Les produits des placements totalisent 2.008.386 DT au titre du premier semestre 2018 contre 489.440 DT au titre du premier semestre 2017, se détaillant comme suit:

| Désignation | Solde au 30/06/2018 | Solde au 30/06/2017 | Solde au 31/12/2017 |
|--------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Dividendes Assad Algérie/Assad Inter | 2 008 386 | 489 440 | 489 440 |
| Total | 2 008 386 | 489 440 | 489 440 |

R.9. Charges financières nettes

Les charges financières nettes totalisent 1.064.858DT au titre du premier semestre 2018 contre 1.599.186 DT au titre du premier semestre 2017, se détaillant comme suit :

| Désignation | Solde au 30/06/2018 | Solde au 30/06/2017 | Solde au 31/12/2017 |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| Échelles d'intérêts | 108 668 | 107 935 | 287 503 |
| Agios sur escomptes | 81 012 | 82 987 | 154 659 |
| Intérêts sur crédits bancaires | 537 916 | 439 018 | 948 943 |
| Intérêts sur emprunt OCA | 1 031 250 | 1 031 250 | 2 062 500 |
| Gains de change | (1 222 695) | (943 682) | (1 876 432) |
| Pertes de change | 315 958 | 620 918 | 1 246 341 |
| Intérêts sur crédits à moyen et long terme | 218 690 | 292 106 | 561 478 |
| Intérêt des prêts | (6 935) | (46 762) | (63 388) |
| Intérêt des autres dettes | 994 | 15 416 | 41 757 |
| Total | 1 064 858 | 1 599 186 | 3 363 361 |

R.10. Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires totalisent 84 DT au titre du premier semestre 2018 contre 7.768DT au titre du premier semestre 2017, se détaillant comme suit:

| Désignation | Solde au 30/06/2018 | Solde au 30/06/2017 | Solde au 31/12/2017 |
|-----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Produit de cession | - | 7 500 | 49 883 |
| Autres profits divers | 84 | 268 | 41 459 |
| Total | 84 | 7 768 | 91 342 |

R.11. IMPOT SUR LES SOCIETES

L'impôts sur les sociétés s'élève à 285.196 DT au titre du premier semestre 2018 contre 490.774 DT au titre du premier semestre 2017, se détaillant comme suit :

| Désignation | Solde au 30/06/2018 | Solde au 30/06/2017 | Solde au 31/12/2017 |
|-------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Impôts sur les sociétés | 285 196 | 490 774 | 1 358 300 |
| Total | 285 196 | 490 774 | 1 358 300 |

III.3. Notes sur l'état des flux de trésorerie

F.1. Amortissements et provisions

| Désignation | Montant |
|--|------------------|
| Dot. Amort. Logiciel | 23 955 |
| Dot. Amort. Bâtiments | 139 043 |
| Dot. Amort. agencement et aménagement | 337 997 |
| Dot. Amort. matériel et outillage industriel | 1 643 866 |
| Dot. Amort. matériel de transport | 43 983 |
| Dot. Amort. équipement de bureau | 11 012 |
| Dot. Amort. matériel informatique | 12 382 |
| Dot. Amort. Immobilisations à statut juridique particulier | 89 410 |
| Dot. aux provisions clients douteux | 174 841 |
| Dot. aux provisions pour dépréciation des stocks | 590 470 |
| Dot. aux provisions pour risques et charges | 909 980 |
| DOTATIONS AUX PROVISIONS IDR | 45 995 |
| Total | 4 022 934 |

F.2. Reprises sur provisions

| Désignation | Montant |
|--|--------------------|
| Reprises sur provisions pour dépréciation des stocks | (1 156 489) |
| Total | (1 156 489) |

F.3. Variation des stocks

| Désignation | Solde au 31/12/2017 | Solde au 30/06/2018 | Variation |
|-------------------------|------------------------|------------------------|--------------------|
| Matières premières | 4 642 232 | 5 700 424 | (1 058 192) |
| Matières consommables | 1 946 210 | 1 585 349 | (220 194) |
| Pièces de rechange | 2 877 172 | 3 144 748 | 313 479 |
| Produits finis | 2 534 280 | 1 966 899 | 567 381 |
| Produits intermédiaires | 10 368 508 | 14 445 540 | (4 077 032) |
| Total | 22 368 402 | 26 842 960 | (4 474 558) |

F.4. Variation des créances

| Désignation | Solde au 31/12/2017 | Solde au 30/06/2018 | Variation |
|--------------------------------|------------------------|------------------------|--------------------|
| Clients ordinaires | 39 713 307 | 44 407 734 | (4 694 428) |
| Clients douteux | 2 665 056 | 2 839 897 | (174 841) |
| Clients chèques à encaisser | 362 195 | 325 800 | 36 395 |
| Clients effets en portefeuille | 3 436 625 | 370 631 | 3 065 994 |
| Total | 46 177 183 | 47 944 062 | (1 766 879) |

F.5. Variation des autres actifs courants

| Désignation | Solde au 31/12/2017 | Solde au 30/06/2018 | Variation |
|---|------------------------|------------------------|-----------------|
| Fournisseurs avances et acomptes | 23 949 | 197 909 | (173 960) |
| Fournisseurs débiteurs | 47 423 | 47 423 | 0 |
| Personnel avances et acomptes | 189 450 | 252 243 | (62 793) |
| Etat, retenues à la source | 3 341 456 | 2281328 | 1 060 128 |
| Etat, retenues à la source Batterie Assad Algérie | 506 546 | 506 546 | 0 |
| Etat, Report de TVA | 2 020 606 | 1 447 089 | 573 517 |
| Etat, TVA déductible | 4 827 | 23 699 | (18 872) |
| Créances intergroupes et autres produits à recevoir | 5 612 684 | 7 610 554 | (1 997 870) |
| Charges constatées d'avance | 290 405 | 327 399 | (36 994) |
| Autres débiteurs | 77 511 | 73 661 | 3 850 |
| Produits à recevoir | 654 348 | 655 348 | (1 000) |
| Total | 12 769 205 | 13423199 | -653 994 |
| Total | 12 769 205 | 13423199 | -653 994 |

F.6. Variation des autres actifs financiers

| Désignation | Solde au 31/12/2017 | Solde au 30/06/2018 | Variation |
|--------------------------------------|------------------------|------------------------|-----------------|
| Prêts au personnel (échéance à -1an) | 156 465 | 211 021 | (54 556) |
| Titres SICAV | 35 911 | 35 911 | (0) |
| Total | 192 376 | 246 932 | (54 556) |

F.7. Variation des Fournisseurs et comptes rattachés

| Désignation | Solde au 30/06/2018 | Solde au 31/12/2017 | Variation |
|------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------|
| Fournisseurs locaux et étrangers | 2 593 114 | 2 928 254 | (335 140) |
| Fournisseurs retenues de garantie | 33 710 | 34 974 | (1 264) |
| Fournisseurs effets à payer | 828 592 | 1 036 198 | (207 606) |
| Fournisseur factures non parvenues | 509 189 | 214 092 | 295 097 |
| Total | 3 964 605 | 4 213 518 | (248 913) |

F.8. Variation des autres passifs courants

| Désignation | Solde au 30/06/2018 | Solde au 31/12/2017 | Variation |
|-----------------------------------|------------------------|------------------------|--------------------|
| Rubriques autres Passifs courants | 7 970 941 | 9 631 454 | (1 660 513) |
| Ajustement - Intérêts courus | 47 790 | 60 458 | (12 668) |
| Ajustement provision IDR | | | (1 719 176) |
| Total | 8 018 731 | 9 691 912 | (2 391 641) |

F.9. Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

| Désignation | Solde au 31/12/2017 | Solde au 30/06/2018 | Variation |
|-------------------------------|------------------------|------------------------|--------------------|
| Immobilisations corporelles | 77 308 177 | 79 031 561 | (1 723 384) |
| Immobilisations incorporelles | 1 276 654 | 1 277 459 | (805) |
| TOTAL | 78 584 831 | 80 309 020 | (1 724 189) |

F.10. Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières

| Désignation | Montant |
|----------------------------|-----------------|
| Variation prêts personnels | 155 596 |
| Titre de participations | -304 611 |
| Dépôts et cautionnements | (105 850) |
| Total | -254 866 |

F.11. Remboursement d'emprunts

| Désignation | Montant |
|---------------|-----------------|
| ATB | 246 212 |
| ATTIJARI BANK | 574570 |
| BIAT | 423727 |
| UBCI | 305 556 |
| Leasing | 72010 |
| Total | 1 622075 |

F.12. Trésorerie au début de l'exercice

| Désignation | Montant |
|---|--------------------|
| Divers crédits de gestion à court terme | -17 329 000 |
| BIAT Agence des affaires | 1 767 965 |
| ATB | 36 459 |
| Attijari Bank Megrine | 262 468 |
| Attijari Bank Bouargoub | 2 738 |
| Effets remis à l'encaissement | 31 775 |
| UBCI Megrine | 418 021 |
| STB Ben Arous | 65 662 |
| BIAT Al Jazira | 28 031 |
| Autres organismes financiers (AFC) | 86 645 |
| UIB | 1 912 |
| Caisses | 8 745 |
| BNA | 77 679 |
| BT | 154 292 |
| Total | -14 386 608 |

F.13. Trésorerie fin de l'exercice

| Désignation | Montant |
|---|--------------------|
| Divers crédits de gestion à court terme | (15 049 000) |
| BIAT Agence des affaires | (2 613 305) |
| ATB | (115 761) |
| BIAT Al Jazira 2 | (2 134) |
| Attijari Bank Megrine | (945 858) |
| Attijari Bank Bouargoub | 10 831 |
| Effets remis à l'escompte | 3 114 |
| Effets remis à l'encaissement | 17 683 |
| STB Ben Arous | 49 180 |
| BIAT Al Jazira | 12 011 |
| UIB | 1 833 |
| UBCI Megrine | (1 051 439) |
| Autres organismes financiers (AFC) | 144 |
| Caisses | 12 286 |
| BT | 19 867 |
| BNA | -660 292 |
| Total | -20 310 840 |

IV. Engagements hors bilan

- Engagements donnés à l'UBCI suite à l'obtention d'un emprunt de 2,5 MDT, destiné à financer la capacité de production de la société :

- Une hypothèque en rang utile au profit de l'UBCI sur la totalité de l'immeuble consistant en la propriété dénommée « ASSAD » objet du titre foncier N°8066 Ben Arous, située à la zone industrielle de Ben Arous.
- Affectation à titre de gage et nantissement au profit de l'UBCI du fonds de commerce dont la désignation est comme suit : « Un fonds de fabrication, réparation et vente d'accumulateurs électriques », exploité à la Rue El Fouledh, zone industrielle de Ben Arous et à la zone industrielle de Bouargoub, immatriculé au registre de commerce du tribunal de première Instance de Ben Arous sous le N° B142421997 et comprenant notamment :
 - a. Renseigne, le nom commercial, la clientèle et l'achalandage,
 - b. Le droit au bail des lieux d'exploitation du fonds de commerce,
 - c. Les différents objets mobiliers, le matériel et l'outillage présents et futurs servant à l'exploitation, sans exception réserves.
- Affectation en titre de gage et nantissement en 1^{er} rang au profit de l'UBCI de la ligne d'assemblage automatique TBS COS8 d'une valeur globale de 1.351.492 DT.

- Les garanties allouées à « ATTIJARI BANK » suite à l'obtention d'un emprunt de 5,5 MDT, qui servira au financement de l'extension de l'usine se présentent comme suit :

- Une hypothèque immobilière de 2^{ème}rang portant sur la totalité de la propriété revenant à la société, objet du titre foncier n° 619791 NABEUL, sise à la délégation de Bouargoub, gouvernorat de Nabeul, d'une superficie globale de 7705 m² ;
- Une hypothèque immobilière de 2^{ème}rang portant sur la totalité de la propriété revenant à la société, objet du titre foncier n° 619792 NABEUL, sise à la délégation de Bouargoub, gouvernorat de Nabeul, d'une superficie globale de 3633 m² ;
- Un nantissement sur fonds de commerce en rang disponible portant sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce et d'industrie, consistant en un siège social sis à la Rue AI Fouledh, Zone Industrielle Ben Arous, immatriculé au greffe du Tribunal de 1^{ère}Instance de Ben Arous sous le N° B142421997 et comprenant notamment l'enseigne, le nom commercial, la clientèle et l'achalandage y attachés, le droit au bail des lieux dans lesquels est exploité le dit fonds.
- Un engagement de nantissement en rang disponible du fonds de commerce lui revenant, consistant en une unité d'industrie, de vente et de réparation des batteries, sise à Bouargoub, Nabeul, immatriculé au greffe du Tribunal de 1^{ère}Instance de Ben Arous sous le N° B142421997 ;
- Un nantissement sur matériels de 1^{er}rang portant sur l'ensemble de matériel nouvellement acquis.
- « ASSAD » s'engage à souscrire une assurance incendie avec une cession de délégation au profit de la Banque Attijari de Tunisie « Attijari Bank ».

- Les garanties allouées à la « BIAT » suite à l'obtention d'un emprunt de 3.5 MDT, qui servira à parfaire le schéma de financement de la modernisation de l'outil de production de la société, se présentent comme suit :

- Hypothèque au profit de la BIAT qui accepte hypothèque de rang utile de la totalité de l'immeuble consistant en la propriété dénommée « ASSAD » objet du titre foncier N°8066 Ben Arous, située à la zone industrielle de Ben Arous.
- Affectation à titre de gage et nantissement en rang utile du matériel nouvellement acquis et il est convenu que ledit matériel restera installé dans le local sis à la zone industrielle de Bouargoub et qu'il ne pourra être affecté ou déplacé à un autre local même appartement à l'emprunteur sans l'accord express et écrit de la BIAT.
- Affectation à titre de gage et nantissement de rang utile de l'ensemble sans aucune exception ni réserve des éléments corporels et incorporels composant le fonds de commerce d'une usine de fabrication et de vente de batteries électriques, sis à la zone industrielle de Ben Arous.

V. Résultat par action

Le résultat par action et les données ayant servi à sa détermination au titre de la période en cours se présentent comme suit :

| Libellé | 30 juin 2018 | 30 juin 2017 | 31 décembre 2017 |
|----------------------------|---------------------|---------------------|-------------------------|
| Résultat net | 3 763 735 | 3 262 114 | 7157683 |
| Nombre d'actions | 12 000 000 | 12 000 000 | 12 000 000 |
| Résultat par action | 0,314 | 0,272 | 0,596 |

VI. Notes sur les parties liées

Les opérations avec les parties liées au 30 juin 2018 se détaillent comme suit :

- Pour la situation arrêtée au 30 juin 2018, les ventes réalisées avec les parties liées se présentent comme suit :

| Partie Liée | Ventes hors taxes première semestre |
|--------------------------|--|
| ASSAD INTERNATIONAL | 10 813 466 |
| ENERSYS ASSAD S.A.R.L | 2 859 457 |
| BATTERIE ASSAD ALGERIE | 13 227 316 |
| ENERSYS ASSAD INDUSTRIAL | 5 100 |
| GEELEC | 75 412 |
| Total | 26 80 751 |

- Pour la situation arrêtée au 30 juin 2018, les achats réalisés avec les parties liées se présentent comme suit :

| Partie Liée | Montant |
|--------------------------|----------------|
| ENERSYS ASSAD INDUSTRIEL | -20 316 |
| Total | -20 316 |

- Les revenus provenant de la location de bureaux sis aux berges du lac de Tunis à la société « ASSAD International » au titre de premier semestre au 30 juin 2018 s'élèvent à un montant de 29 320 Dinars.
- Les revenus provenant de la location de l'usine et des bureaux sis à la zone industrielle de Ben Arous à la société « ENERSYS ASSAD S.A.R.L » au titre de premier semestre au 30 juin 2018 s'élèvent à un montant de 186 985 Dinars.
- Au cours de l'exercice clos le 30 juin 2018, les revenus provenant de la refacturation des frais communs d'assistance administrative et comptable ainsi que des frais d'assistance informatique et des charges sociales d'employés mis à disposition à la société « ENERSYS ASSAD S.A.R.L » s'élèvent à 98 343 Dinars.
- Pour la situation arrêtée au 30 juin 2018, la société « L'Accumulateur Tunisien ASSAD » a constaté des dividendes au titre de l'exercice 2017 pour un montant de 497 952 DT relatif à ASSAD ALGERIE et 1 510 434 DT relatif à ASSAD INTERNATIONAL.
- Pour la situation arrêtée au 30 juin 2018, la société « L'Accumulateur Tunisien ASSAD » a refacturé à la société ENERSYS ASSAD S.A.R.L des frais divers avec un montant de 123 015 dinars.
- Les soldes des opérations avec les sociétés du groupe présentés au niveau des actifs et des passifs courants de votre société sont détaillés comme suit (en DT) :

| Partie Liée | Solde 30 Juin 2018 |
|--|---------------------------|
| <i>Créances clients</i> | |
| ASSAD INTERNATIONAL | 11 665 233 |
| ENERSYS ASSAD S.A.R.L | 332 372 |
| ASSAD ALGERIE | 20 241 447 |
| ENERSYS ASSAD INDUSTRIAL | 38 038 |
| GEELEC | 594 390 |
| ENERSYS ASSAD NORTH AFRICA | 5 615 |
| Total | 32 877 094 |
| <i>Dettes fournisseurs</i> | |
| ENERSYS ASSAD INDUSTRIAL | 18 232 |
| Total | 18 232 |
| <i>Débiteurs et créditeurs divers</i> | |
| ASSAD INTERNATIONAL | 2 612 777 |
| GEELEC | 106 564 |
| ENERSYS ASSAD S.A.R.L | 66 170 |
| ENERSYS ASSAD INDUSTRIAL | 22 553 |
| ASSAD ALGERIE | 4 958 131 |
| ASSAD BATTERIE MAROC | 499 706 |
| Total | 8 265 902 |

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX
COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2018**

Messieurs les Actionnaires
de la société « L'Accumulateur Tunisien ASSAD »
Zone industrielle de Ben Arous
2013BEN AROUS

Introduction

Conformément aux dispositions de l'article 21 bis de la loi 94-117 du 14 novembre 1994, nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires de la Société « L'Accumulateur Tunisien ASSAD » comprenant le bilan établi au 30 juin 2018, l'état de résultat ainsi que l'état de flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Ces états financiers intermédiaires font apparaître des capitaux propres positifs de 48.054.820 dinars y compris le bénéfice de la période s'élevant à 3.763.735 dinars.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces informations financières intermédiaires conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces informations financières intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers intermédiaires ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel responsable de la Société et des procédures analytiques appliquées aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société « L'Accumulateur Tunisien ASSAD » arrêtée au 30 juin 2018, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphe d'observation

Nous attirons votre attention sur la note aux états financiers B.11 qui précise que la société « L'accumulateur Tunisien ASSAD SA » a fait l'objet d'un contrôle fiscal approfondi couvrant les exercices de 2009 à 2012. Une notification du résultat du contrôle a été reçue en date du 7 juillet 2014 et a fait ressortir un montant de 1.410.944 DT en principal et pénalités dont 854.165 DT de reports d'IS et de TVA non acceptés.

La notification a fait l'objet d'une opposition motivée de la part de la société « L'accumulateur Tunisien ASSAD » rejetant les principaux chefs de redressement. Toutefois, l'administration fiscale a maintenu sa position initiale lors de sa réponse en date du 19 janvier 2015. Le 5 février 2015, la société « L'accumulateur Tunisien ASSAD » a répondu à l'administration fiscale en maintenant sa position initiale et en appuyant ses propos par plus d'arguments.

La provision constatée pour faire face à ce risque est de l'ordre de 768.103 DT.

Tunis, le 04 Septembre 2018

Les commissaires aux comptes

***Les Commissaires aux Comptes
Associés - M.T.B.F***

Cabinet ZAHAF & Associés

Ahmed BELAIFA

Mahmoud ZAHAF