

AVIS DE SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD

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

L'Accumulateur Tunisien ASSAD publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2016 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 09 mai 2017. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes, Mrs Mahmoud ZAHAF et Ahmed BELAIFA.

| BILAN CONSOLIDE | | | |
|---|--------------|----------------------|--------------------|
| (Arrondi en dinar tunisien) | | | |
| ACTIFS | Notes | 2016 | 2015 |
| | | Au 31/12/2016 | Au 31/12/15 |
| ACTIFS NON COURANTS | | | |
| Actifs immobilisés | | | |
| Immobilisations incorporelles | | 1 181 752 | 1 128 346 |
| Moins : Amortissements | | -1 042 539 | -974 248 |
| Sous total | 1 | <u>139 213</u> | <u>154 098</u> |
| Immobilisations corporelles | | 83 641 831 | 80 034 612 |
| Moins : Amortissements | | -54 853 547 | -48 389 674 |
| Sous total | 2 | <u>28 788 284</u> | <u>31 644 938</u> |
| Immobilisations financières | | 1 242 980 | 1 455 049 |
| Moins : Provisions | | -56 594 | -55 594 |
| Sous total | 3 | <u>1 186 386</u> | <u>1 399 455</u> |
| Total des actifs immobilisés | | 30 113 883 | 33 198 491 |
| Autres actifs non courants | 4 | 679 214 | 705 464 |
| Total des actifs non courants | | 30 793 097 | 33 903 955 |
| ACTIFS COURANTS | | | |
| Stocks | | 29 197 182 | 33 085 735 |
| Moins : Provisions | | -1 214 508 | -1 162 434 |
| Sous total | 5 | <u>27 982 674</u> | <u>31 923 301</u> |
| Clients et comptes rattachés | | 46 294 585 | 47 799 995 |
| Moins : Provisions | | -6 487 012 | -4 544 336 |
| Sous total | 6 | <u>39 807 573</u> | <u>43 255 659</u> |
| Autres actifs courants | | 11 935 520 | 11 116 038 |
| Moins : Provisions | | -145 061 | -140 917 |
| Sous total | 7 | <u>11 790 459</u> | <u>10 975 121</u> |
| Placements et actifs financiers | 8 | 785 790 | 617 312 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | 9 | 8 060 593 | 4 998 069 |
| Total des actifs courants | | 88 427 089 | 91 769 462 |
| Total des actifs | | 119 220 186 | 125 673 417 |

BILAN CONSOLIDE
(Arrondi en dinar tunisien)

| CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | Notes | 2016 | 2015 |
|---|--------------|----------------------|----------------------|
| | | Au 31/12/2016 | Au 31/12/2015 |
| CAPITAUX PROPRES | | | |
| Capital social | | 12 000 000 | 12 000 000 |
| Réserves consolidés | | 27 510 208 | 29 917 020 |
| Autres capitaux propres | | 743 331 | 538 777 |
| Total des capitaux propres consolidés avant Rst de l'exercice | | 40 253 539 | 42 455 797 |
| Résultat de l'exercice consolidé | | 2 782 017 | -2 267 062 |
| Total des capitaux propres consolidés avant affectation | 10 | 43 035 556 | 40 188 735 |
| INTÉRÊTS MINORITAIRES | | | |
| Réserves des minoritaires | | 740 213 | 1 081 428 |
| Résultat des minoritaires | | 786 268 | -109 945 |
| Total des intérêts minoritaires | 10 | 1 526 481 | 971 483 |
| PASSIFS | | | |
| Passifs non courants | | | |
| Emprunts | 11 | 32 324 780 | 36 795 211 |
| Autres passifs financiers | | 0 | 0 |
| Provisions | 12 | 1 917 664 | 1 529 969 |
| Total des passifs non courants | | 34 242 444 | 38 325 180 |
| Passifs courants | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 13 | 9 061 970 | 10 711 065 |
| Autres passifs courants | 14 | 9 661 555 | 7 607 929 |
| Concours bancaires et autres passifs financiers | 15 | 21 692 180 | 27 869 025 |
| Total des passifs courants | | 40 415 705 | 46 188 019 |
| Total des passifs | | 74 658 149 | 84 513 199 |
| Total des capitaux propres, intérêts minoritaires et des passifs | | 119 220 186 | 125 673 417 |

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE

(Arrondi en dinar tunisien)

| | Notes | 2016 Au 31/12/2016 | 2015 Au 31/12/2015 |
|---|-------|-----------------------|-----------------------|
| PRODUITS D'EXPLOITATION | | | |
| Revenus | 1 | 97 458 597 | 88 948 407 |
| Autres produits d'exploitation | 2 | 258 378 | 257 237 |
| Total des produits d'exploitation | | 97 716 975 | 89 205 644 |
| CHARGES D'EXPLOITATION | | | |
| Variation des stocks des produits finis et des en cours | | 8 470 863 | -3 953 206 |
| Achats d'approvisionnements consommés | 3 | 49 042 255 | 57 850 359 |
| Charges de personnel | 4 | 16 561 159 | 15 894 588 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | 5 | 8 815 614 | 6 803 626 |
| Autres charges d'exploitation | 6 | 8 236 295 | 8 778 457 |
| Total des charges d'exploitation | | 91 126 186 | 85 373 824 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 6 590 789 | 3 831 820 |
| Produits des placements | 7 | 282 319 | 469 161 |
| Charges financières nettes | 8 | -1 826 103 | -6 368 147 |
| Autres gains ordinaires | 9 | 279 743 | 634 773 |
| Autres pertes ordinaires | 10 | -138 019 | -515 668 |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES | | 5 188 729 | -1 948 061 |
| Impôts sur les bénéfices | 11 | 1 424 538 | 428 946 |
| Éléments extra-ordinaires (Gains/Pertes) | | 195 906 | 0 |
| RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE | | 3 568 285 | -2 377 007 |
| Quote-part des intérêts minoritaires | | 786 268 | -109 945 |
| RESULTAT NET (PART DU GROUPE) | | 2 782 017 | -2 267 062 |

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

(Arrondi en dinar tunisien)

| | 2016 Au 31/12/2016 | 2015 Au 31/12/2015 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION | | |
| - Résultat net de l'ensemble consolidé | 3 568 285 | -2 377 007 |
| - Ajustements pour : | 0 | |
| . Dotations aux amortissements et provisions | 9 304 082 | 6 594 663 |
| . Variation des stocks | 4 593 724 | 1 572 063 |
| . Variation des créances | 2 696 835 | -894 324 |
| . Variation des autres actifs | -895 429 | -1 728 718 |
| . Variation des fournisseurs | -2 369 194 | -405 044 |
| . Variation des autres passifs | -40 959 | 1 519 122 |
| . Plus ou moins value de cession | -22 844 | -18 924 |
| . Modification comptable | -36 118 | 2 539 |
| . Quote-part des subventions d'investissement | -70 413 | -70 412 |
| Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation | 16 727 969 | 4 193 957 |
| FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT | | |
| - Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | -2 694 474 | -4 448 984 |
| - Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | 43 042 | 34 364 |
| - Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières | -221 454 | -684 280 |
| - Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières | 507 095 | 211 875 |
| - Décaissement provenant de l'acquisition d'actifs non courants | -439 994 | -224 855 |
| - Autres flux liés aux opérations d'investissement | 0 | 587 999 |
| Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'investissement | -2 805 785 | -4 523 880 |
| FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT | | |
| - Encaissement suite à l'émission d'actions | 0 | 0 |
| - Acquisition/cession actions propres | -205 682 | -73 663 |
| - Dividendes et autres distributions | -374 291 | -4 048 076 |
| - Encaissement provenant des emprunts | 49 716 | 1 513 627 |
| - Remboursement d'emprunts | -4 498 249 | -2 536 426 |
| Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement | -5 028 506 | -5 144 538 |
| Incidences des variations des taux de change sur les établissements étrangers | 378 194 | -346 520 |
| Ajustement de trésorerie lié à la variation du périmètre de consolidation | 0 | -820 081 |
| VARIATION DE TRESORERIE | 9 271 872 | -6 641 063 |
| Trésorerie au début de l'exercice | -19 010 170 | -12 369 107 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | -9 738 298 | -19 010 170 |

Notes aux Etats Financiers Consolidés

I. PRESENTATION DU GROUPE

En vertu des dispositions de l'article 461 du Code des Sociétés Commerciales, le groupe de sociétés est un ensemble de sociétés ayant chacune sa personnalité juridique mais liées par des intérêts communs en vertu desquels la société mère tient les autres sociétés sous son pouvoir de droit ou de fait et y exerce son contrôle. Selon le même article, le contrôle est présumé dès lors qu'une société détient directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote dans une autre société et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.

Le Groupe ASSAD est composé à la date du 31/12/2016 des sociétés suivantes :

- * La société Accumlateur Tunisien Assad
- * La société Battrie Assad Algérie
- * La société Auto Component Export
- * La société Assad International
- * La société General d'equipements électriques
- * La société AS Distribution
- * La société Enersys Assad
- * La société Enersys Assad North Africa
- * La société Enersys Assad Industriel
- * La société Assad Batterie Moroc
- * La société Batterie Assad Côte d'Ivoire

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.

II. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

II.1 Référentiel Comptable :

Les états financiers consolidés du groupe ASSAD sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie tels que définis par la loi 96-112 et le décret 96-2459 du 30 décembre 1996. Il s'agit, entre autres :

- du cadre conceptuel ;
- de la norme comptable générale (NCT 1) ;
- des normes comptables relatives à la consolidation (NCT 35 à 37) ;
- de la norme comptable relative aux regroupements d'entreprises (NCT 38) et
- de la norme comptable relative aux informations sur les parties liées (NCT 39).

Les états financiers consolidés sont exprimés en Dinar Tunisien. Ils 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 en tenant compte des hypothèses susvisées.

Les états financiers de la société mère, de ses filiales et des co-entreprises, servant à l'établissement des états financiers consolidés sont établis à la même date.

Les informations utilisées pour l'établissement des états financiers consolidés ont été extraites des états financiers individuels revus par les commissaires aux comptes des sociétés du groupe ainsi que du système d'information et comptable des dites sociétés. L'élimination des opérations réciproques a été effectuée sur cette base d'information

II.2 Principes de consolidation :

II.2.1 Périmètre de consolidation

Les états financiers consolidés regroupent les comptes de toutes les filiales dont le Groupe détient directement ou indirectement le contrôle exclusif.

Le groupe possède le contrôle exclusif d'une filiale lorsqu'il est en mesure de diriger les politiques financières et opérationnelles de cette filiale afin de tirer avantages de ses activités.

Ce contrôle résulte :

- soit de la détention directe ou indirecte, par l'intermédiaire de filiales, de plus de la moitié des droits de vote de l'entreprise consolidée ;
- soit du pouvoir sur plus de la moitié des droits de vote en vertu d'un accord avec d'autres investisseurs ;
- soit des statuts ou d'un contrat ;
- soit du pouvoir de nommer ou de révoquer la majorité des membres du conseil d'administration ou de l'organe de direction équivalent ;
- soit du pouvoir de réunir la majorité des droits de vote dans les réunions du conseil d'administration ou de l'organe de direction équivalent.

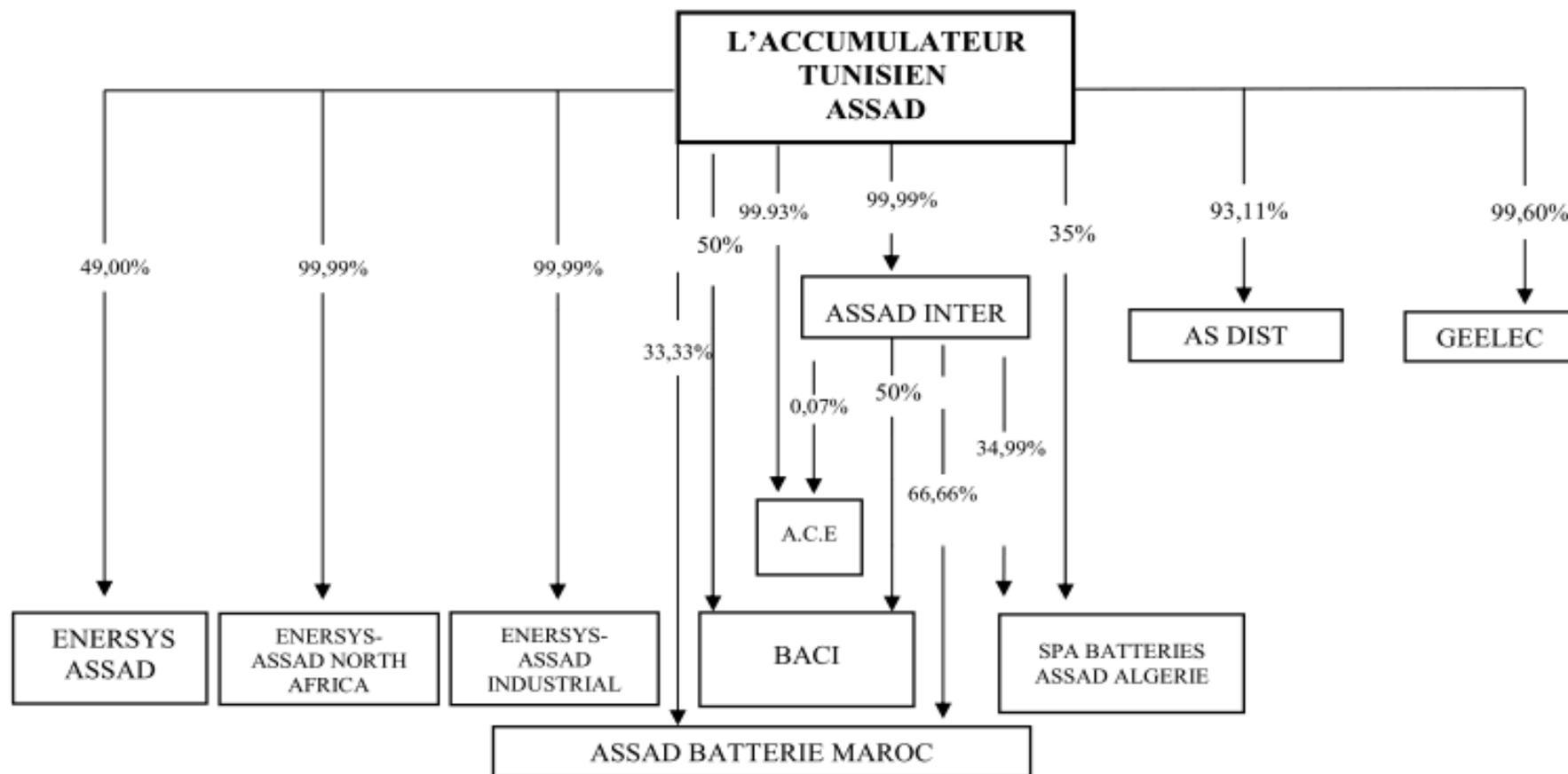
Par ailleurs, le contrôle est présumé exister dès lors que le groupe détient directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote dans une autre entreprise, et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.

Les états financiers consolidés regroupent également toutes les sociétés dont le groupe exerce une influence notable directement ou indirectement par le biais des filiales.

Le groupe possède une influence notable sur une société lorsqu'il est en mesure de participer aux décisions de politiques financières et opérationnelles de l'entreprise détenue, sans toutefois exercer un contrôle sur ces politiques.

L'influence notable est présumée si le groupe détient, directement ou indirectement par le biais des filiales, 20% ou plus des droits de vote dans l'entreprise détenue sauf à démontrer clairement que ce n'est pas le cas.

Le périmètre de consolidation du groupe ASSAD est présenté au niveau du schéma suivant :



II.2.2 Méthodes de consolidation

Toutes les sociétés sous contrôle exclusif du groupe sont consolidées selon la méthode d'intégration globale. Le contrôle exclusif provient notamment du fait que les dirigeants (Directeurs Généraux et membres du Conseil d'Administration) sont désignés par la société ASSAD et qu'aucun autre groupe ou société ne dispose ni d'un contrôle, ni d'une influence notable sur ces sociétés.

Les méthodes et le périmètre de consolidation du Groupe ASSAD sont détaillés à la date du 31/12/2016 comme suit :

| Société | Secteur | % de contrôle | Nature | Méthode de consolidation | % d'intérêt |
|-----------------------------------|-----------|---------------|-------------------|-----------------------------|-------------|
| Accumulateur Tunisien Assad | Industrie | 100 | Contrôle Exclusif | Intégration Globale | 100 |
| Batetrie Assad Algérie | Industrie | 70 | Contrôle Exclusif | Intégration Globale | 70 |
| Assad Batterie Moroc | Industrie | 100 | Contrôle Exclusif | Intégration Globale | 100 |
| Auto Component Export | Commerce | 100 | Contrôle Exclusif | Intégration Globale | 100 |
| Assad International | Commerce | 100 | Contrôle Exclusif | Intégration Globale | 100 |
| General d'equipements electriques | Commerce | 100 | Contrôle Exclusif | Intégration Globale | 100 |
| AS Distribution | Commerce | 93 | Contrôle Exclusif | Intégration Globale | 93 |
| Energys Assad | Industrie | 49 | Contrôle Conjoint | Intégration Proportionnelle | 49 |
| Energys Assad North Africa | Commerce | 100 | Contrôle Exclusif | Intégration Globale | 100 |
| Energys Assad Industriel | Industrie | 100 | Contrôle Exclusif | Intégration Globale | 100 |
| Batterie Assad Côte d'Ivoire | Commerce | 100 | Contrôle Exclusif | Intégration Globale | 100 |

L'intégration globale consiste à combiner ligne à ligne les états financiers individuels de la société mère « L'Accumulateur Tunisien ASSAD » et de ses filiales en additionnant les éléments semblables d'actifs, de passifs, de capitaux propres, de produits et de charges. Afin que les états financiers consolidés présentent l'information financière du groupe comme celle d'une entreprise unique, les étapes ci-dessous sont alors suivies :

- homogénéisation des méthodes d'évaluation et de présentation des états financiers du Groupe ;
- élimination des opérations intra-groupe et des résultats internes ;
- détermination de l'impact de la fiscalité différée sur les retraitements ayant une incidence sur le résultat et/ou les capitaux propres consolidés ;
- cumul arithmétique des comptes individuels ;
- élimination des titres de participation du groupe dans chaque société consolidée et détermination des écarts d'acquisition positif et/ou négatif et
- identification de la «Part du groupe» et des «intérêts minoritaires» dans l'actif net des sociétés consolidées.

L'intégration proportionnelle :c'est est une méthode de consolidation selon laquelle la quote-part d'un co-entrepreneur dans chacun des actifs, passifs, produits et charges de l'entité contrôlée conjointement est regroupée, ligne par ligne, avec les éléments similaires dans les états financiers consolidés du co-entrepreneur ou est présentée sous des postes distincts dans les états financiers consolidés du co-entrepreneur.

II.2.3 Date de clôture

Quand les états financiers utilisés en consolidation sont établis à des dates de clôture différentes, des ajustements doivent être effectués pour prendre en compte les effets des transactions et autres événements importants qui se sont produits entre ces dates et la date des états financiers de la mère. En aucun cas, la différence entre les dates de clôture ne doit être supérieure à trois mois.

La date de clôture retenue pour l'établissement des états financiers consolidés est le 31 décembre qui correspond à celle des états financiers individuels annuels et le 30 juin pour des états financiers individuels intermédiaires.

II.2.4 Elimination des opérations intra-groupe et des résultats internes

- Élimination des opérations sans incidence sur les capitaux propres

Les créances et dettes réciproques significatives et les produits et charges réciproques significatifs entre les sociétés du groupe sont éliminés en totalité sans que cette élimination n'ait d'effet sur le résultat ou sur les capitaux propres consolidés.

- Élimination des opérations ayant une incidence sur les capitaux propres

(a) Les marges et les plus ou moins-values, résultant des transactions entre les sociétés du groupe, qui sont comprises dans la valeur d'actifs tels que les stocks ou les immobilisations sont éliminées en totalité.

(b) Les provisions pour dépréciation des titres constituées sur les sociétés du groupe sont intégralement éliminées, par annulation de la dotation pour les provisions constituées au cours de la période et par déduction sur les réserves pour les provisions constituées au cours des périodes antérieures.

II.2.5 Ecart d'acquisition «Goodwill»

Aucun écart d'acquisition positif n'est constaté au niveau du groupe ASSAD, vu le fait que toutes les participations remontent à la constitution des sociétés filiales, ou le cas échéant, à des augmentations de capital à la valeur nominale.

II.3 Principes comptables d'évaluation et de présentation :

Les principales règles et méthodes comptables appliquées par le Groupe se détaillent comme suit:

II.3.1 Immobilisations incorporelles :

Les immobilisations incorporelles subissent, le cas échéant un amortissement linéaire sur une durée de trois ans.

Les autres immobilisations incorporelles correspondant aux frais d'étude sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et amorties au taux de 33,33% et 100%.

II.3.2 Immobilisations corporelles :

Les immobilisations sont amorties linéairement sur la base des taux suivants:

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

Le principe de prorata temporis est respecté pour les biens acquis au cours de la période clôturée au 31 décembre 2016.

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.

II.3.3 Immobilisations financières :

Figurent à leur coût d'acquisition, les titres de participation des sociétés non retenues dans le périmètre de consolidation ainsi que les autres immobilisations financières.

II.3.4 Stocks :

Les méthodes d'évaluation du stock se résument comme suit :

- * Les pièces de rechange et matières premières sont évaluées à leur coût moyen pondéré. Ce coût est calculé après chaque entrée.
- * Les produits semi - finis et produits finis sont évalués à leur coût de revient.

II.3.5 Clients et comptes rattachés :

Les créances clients sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur nette comptable.

II.3.6 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. PROCEDURES SUIVIES POUR LA PREPARATION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Après avoir déterminé le périmètre de consolidation et le pourcentage d'intérêt, la démarche suivie pour la préparation des états financiers consolidés est passée par les étapes suivantes :

- L'ajustement et l'homogénéisation des comptes individuels ;
- L'intégration des comptes ou le cumul des comptes ;
- L'élimination des opérations ayant impact sur le résultat ;
- L'élimination des opérations réciproques ;
- L'élimination des opérations ayant impact sur le résultat ;
- L'élimination des titres détenus par la société mère et la répartition des capitaux propres des sociétés consolidées ;
- Etablissement des comptes consolidés.

III-1 L'ajustement et l'homogénéisation des comptes individuels

L'homogénéisation vise à corriger les divergences entre les méthodes et pratiques comptables utilisées par les sociétés du groupe. Il s'agit d'un retraitement dans les comptes individuels.

L'opération d'ajustement fait partie de cette étape. Elle est importante dans le processus de consolidation et intervient aussi bien dans les comptes de la société consolidée que dans ceux de la société mère.

Les travaux effectués et les retraitements opérés ont concernés principalement:

- L'homogénéisation de la nomenclature des comptes individuels ;
- Le rapprochement des soldes des comptes réciproques entre les sociétés du groupe ;
- L'homogénéisation dans la présentation des états financiers ;
- L'impact, le cas échéant, de l'effet de l'impôt différé sur les écritures d'ajustement et d'homogénéisation.

Par ailleurs, il était nécessaire de créer des écritures d'ajustements dans chacune des sociétés du groupe afin de préparer l'étape d'élimination des comptes réciproques.

III-2 La conversion des comptes des filiales étrangères

Dans le cadre du processus de consolidation, la conversion des comptes des établissements étrangers est effectuée après retraitements d'homogénéité.

L'approche de conversion imposée par IAS 21 exige l'utilisation des procédures suivantes :

- Les actifs et les passifs de chaque bilan présenté doivent être convertis au cours de clôture à la date de chacun de ces bilans ;
- Les produits et les charges de chaque compte de résultat doivent être convertis au cours de change en vigueur aux dates des transactions ;
- Tous les écarts de change en résultant doivent être comptabilisés en tant que différence de change inscrite dans le compte « Autres capitaux propres ».

A cet effet, les éléments de l'état de résultats ont été convertis ; le résultat ainsi obtenu a été reporté au bilan. Pour des raisons pratiques, un cours approchant les cours de change aux dates des transactions, soit le cours moyen pour la période, a été utilisé pour convertir les éléments de produits et charges.

III-3 L'intégration des comptes

Pour les sociétés contrôlées d'une manière exhaustive, l'étape d'intégration consiste à cumuler rubrique par rubrique les comptes des sociétés (mère et filiales) après l'étape d'homogénéisation et d'ajustement.

L'intégration des comptes consiste à reprendre :

- Au bilan de la société consolidante, tous les éléments composant l'actif et le passif des sociétés filiales
- Au compte de résultat, toutes les charges et tous les produits concourant à la détermination du bénéfice de la période.

Il s'agit donc de cumuler les différents postes du bilan, de l'état de résultat et de l'état de flux de trésorerie des différentes sociétés du groupe intégré globalement ou proportionnellement.

Pour les sociétés contrôlées conjointement avec des partenaires l'intégration est faite proportionnellement au prorata du pourcentage de détention de la société consolidante.

III-4 L'élimination des comptes réciproques :

Dans le souci de présenter le groupe comme une entité économique unique, il y a lieu d'éliminer toutes les opérations réciproques entre les sociétés du groupe. Ces opérations résultent des échanges de biens et services d'une part, et des échanges financiers d'autre part.

L'étape d'homogénéisation a permis d'identifier les opérations réciproques (échanges de biens et services et facturation de quotes-parts dans les charges communes) ainsi que les comptes dans lesquels elles ont été constatées dans les sociétés du groupe.

Les opérations réciproques entre les sociétés du groupe consistent en des échanges de biens et services et des facturations de quote-part dans les charges communes.

Cette étape nécessite auparavant l'élimination des profits internes sur cessions d'immobilisations, des marges internes sur stock acquis auprès des sociétés de groupe, ainsi que des dividendes intragroupes.

III-5 Détermination de l'écart de première consolidation

L'écart de première consolidation est la différence entre le prix d'acquisition des titres et la quote-part dans les capitaux propres à la date de la prise de contrôle avec ajustement par rapport aux résultats réalisés postérieurement.

L'écart d'acquisition est obtenu par différence entre les actifs et les passifs identifiables valorisés à la date de prise de contrôle et le coût d'acquisition des titres. Il correspond ainsi à des éléments non affectables ou susceptibles d'être revendus. Cet écart inclut toute une série d'éléments subjectifs qui entrent dans l'évaluation de la juste valeur des éléments d'actifs et de passifs identifiables.

III-6 Répartition des capitaux propres et élimination des titres :

Cette étape de la consolidation consiste dans la comptabilisation de la part de la consolidante dans les capitaux propres des sociétés consolidées qui impose d'éliminer, en contrepartie, les titres de participations y afférents.

Celle-ci étant comptabilisée à son coût d'acquisition (Achat ou apport), il en résulte un écart appelé « écart de consolidation » qui a pour origine :

- L'écart de première consolidation qui s'explique par l'existence d'un goodwill;
- La part de la société mère dans la variation des capitaux propres de la filiale depuis cette date;
- La partie restante est affectée aux intérêts minoritaires.

Bilan

B.1. Immobilisations incorporelles

| Désignation | Solde au 31/12/2016 | Solde au 31/12/2015 |
|--|------------------------|------------------------|
| Assistances techniques | 4 155 | 4 357 |
| Autres immobilisations incorporelles | 198 066 | 198 066 |
| Immobilisations incorporelles en cours | 0 | 0 |
| Concessions de marques, brevets, licences, marques, procédés | 3 238 | 1 327 |
| Logiciels | 976 293 | 924 596 |
| Sous total | 1 181 752 | 1 128 346 |
| Amortissement | -1 042 539 | -974 248 |
| Total | 139 213 | 154 098 |

B.2. Immobilisations corporelles

| Désignation | Solde au 31/12/2016 | Solde au 31/12/2015 |
|---|------------------------|------------------------|
| Terrains | 5 503 817 | 5 420 621 |
| Constructions | 9 060 766 | 9 047 201 |
| Matériel & outillage Ind | 49 707 488 | 46 785 778 |
| Matériel de transport | 2 429 728 | 2 265 574 |
| Agencement & Aménagement & Installations Matériel Industriel | 1 608 078 | 1 559 074 |
| Equipements de bureau | 1 159 340 | 1 100 445 |
| Matériel informatique | 1 303 879 | 1 341 200 |
| Immobilisation à statut juridique particulier | 1 502 556 | 1 471 590 |
| Agencement & Aménagement des terrains | 30 805 | 30 805 |
| Installations Générales, Agencements & Aménagements des constructions | 4 032 439 | 3 706 058 |
| Agencement & Aménagement & Installations Divers | 5 799 984 | 5 713 989 |
| Immobilisations corporelles en cours | 1 502 868 | 1 592 193 |
| Autres immobilisations corporelles | 83 | 83 |
| Sous total | 83 641 831 | 80 034 612 |
| Amortissement | -54 853 547 | -48 389 674 |
| Total | 28 788 284 | 31 644 938 |

B.3. Immobilisations financières

| Désignation | Solde au 31/12/2016 | Solde au 31/12/2015 |
|---------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Dépôts de cautionnements versés | 537 548 | 474 687 |
| Prêts au personnel | 293 943 | 598 303 |
| Titres de participation | 245 801 | 222 521 |
| Emprunt national | 165 688 | 159 538 |
| Sous total | 1 242 980 | 1 455 049 |
| Provision sur dépôt et cautionnement | -21 013 | -20 013 |
| Provision sur prêt personnel | -27 760 | -27 760 |
| Provision sur titres de participation | -7 821 | -7 821 |
| Sous total | -56 594 | -55 594 |
| Total | 1 186 386 | 1 399 455 |

Les titres de participations se détaillent comme suit :

| Désignation | Solde au 31/12/2016 | Solde au 31/12/2015 |
|--|------------------------|------------------------|
| BTS | 15 000 | 15 000 |
| Consortium Tunisien des Composants Automobiles | 12 500 | 12 500 |
| Mediterranean Institute of Technologie | 90 000 | 90 000 |
| S.M.U (suite partage Sicaf Assad) | 120 000 | 120 000 |
| Sté Rea.Tun.Car (suite partage Sicaf Assad) | 1 | 1 |
| Autres titres de participation | 8 300 | 7 520 |
| Versement restant sur titres de participation | 0 | -22 500 |
| Total | 245 801 | 222 521 |

B.4. Autres actifs non courants

| Désignation | Solde au 31/12/2016 | Solde au 31/12/2015 |
|---------------------|------------------------|------------------------|
| Charges à répartir | 0 | 171 155 |
| Frais préliminaires | 679 214 | 534 309 |
| Total | 679 214 | 705 464 |

B.5. Stocks

| Désignation | Solde au 31/12/2016 | Solde au 31/12/2015 |
|--|------------------------|------------------------|
| Matières premières | 13 072 340 | 9 641 823 |
| Matières consommables et pièce de rechange | 4 123 995 | 4 179 726 |
| Produits finis et en cours de production | 12 000 847 | 19 264 186 |
| Sous total | 29 197 182 | 33 085 735 |
| Provision sur stocks | -1 214 508 | -1 162 434 |
| Sous total | -1 214 508 | -1 162 434 |
| Total | 27 982 674 | 31 923 301 |

B.6. Clients et comptes rattachés

| Désignation | Solde au 31/12/2016 | Solde au 31/12/2015 |
|------------------------------|------------------------|------------------------|
| Clients ordinaires | 36 267 013 | 40 942 615 |
| Clients effets à recevoir | 3 540 560 | 2 313 044 |
| Clients douteux et litigieux | 6 487 012 | 4 544 336 |
| Sous total | 46 294 585 | 47 799 995 |
| Provisions sur clients | -6 487 012 | -4 544 336 |
| Sous total | -6 487 012 | -4 544 336 |
| Total | 39 807 573 | 43 255 659 |

B.7. Autres actifs courants

| Désignation | Solde au 31/12/2016 | Solde au 31/12/2015 |
|----------------------------------|------------------------|------------------------|
| Avances et prêts au personnel | 94 045 | 45 917 |
| Charges constatées d'avance | 736 660 | 600 114 |
| Compte d'attente | 96 622 | 96 622 |
| Débiteurs divers | 169 205 | 112 485 |
| Etat, crédit de TVA | 4 064 717 | 4 316 403 |
| Etat, crédit d'IS | 6 634 197 | 5 800 270 |
| Fournisseurs avances et acomptes | 139 982 | 102 926 |
| Produits à recevoir | 92 | 41 301 |
| Sous total | 11 935 520 | 11 116 038 |
| Provisions sur actifs courants | -145 061 | -140 917 |
| Total | 11 790 459 | 10 975 121 |

B.8. Placements et autres actifs financiers

| Désignation | Solde au 31/12/2016 | Solde au 31/12/2015 |
|--|------------------------|------------------------|
| Échéances à moins d'un an sur prêt personnel | 320 844 | 377 221 |
| Placements | 464 946 | 240 091 |
| Total | 785 790 | 617 312 |

B.9. Liquidités et équivalents de liquidités

| Désignation | Solde au 31/12/2016 | Solde au 31/12/2015 |
|-------------------------------|------------------------|------------------------|
| Autres organismes financiers | 19 | 73 |
| Banques | 7 660 727 | 3 410 677 |
| Caisses | 30 539 | 9 333 |
| Chèques à l'encaissement | 300 199 | 62 312 |
| Effets remis à l'encaissement | 8 539 | 83 421 |
| Régie d'avance et accreditif | 60 570 | 1 304 371 |
| Titres SICAV | 0 | 127 882 |
| Total | 8 060 593 | 4 998 069 |

B.10. Capitaux propres

| Désignation | Solde au 31/12/2016 | Solde au 31/12/2015 |
|--------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Capital social | 12 000 000 | 12 000 000 |
| Réserves consolidés | 27 510 208 | 29 917 020 |
| Actions propres | -376 909 | -171 227 |
| Ecart de conversion | 810 423 | 329 774 |
| Subvention d'investissement | 309 817 | 380 230 |
| Résultat de l'exercice consolidé | 2 782 017 | -2 267 062 |
| Total - Capitaux propres | 43 035 556 | 40 188 735 |
| Réserves des minoritaires | 740 213 | 1 081 428 |
| Résultat des minoritaires | 786 268 | -109 945 |
| Total - Intérêts minoritaires | 1 526 481 | 971 483 |

B.11. Emprunts

| Désignation | Solde au 31/12/2016 | Solde au 31/12/2015 |
|-----------------------|------------------------|------------------------|
| Emprunts bancaires | 7 130 606 | 11 393 127 |
| Emprunts obligataires | 25 000 000 | 25 000 000 |
| Emprunts leasing | 194 174 | 402 084 |
| Total | 32 324 780 | 36 795 211 |

B.12. Provisions pour risques et charges

| Désignation | Solde au 31/12/2016 | Solde au 31/12/2015 |
|------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Provisions pour garanties données | 452 507 | 303 065 |
| Provisions pour risques et charges | 1 465 157 | 1 226 904 |
| Total | 1 917 664 | 1 529 969 |

B.13. Fournisseurs et comptes rattachés

| Désignation | Solde au 31/12/2016 | Solde au 31/12/2015 |
|-------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Fournisseurs d'exploitation | 8 357 519 | 10 136 395 |
| Fournisseurs d'immobilisations | 531 412 | 8 814 |
| Fournisseurs factures non parvenues | 173 039 | 565 856 |
| Total | 9 061 970 | 10 711 065 |

B.14. Autres passifs courants

| Désignation | Solde au 31/12/2016 | Solde au 31/12/2015 |
|--------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Associés, dividendes à payer | 85 238 | 85 021 |
| Caisse de sécurité sociale | 1 038 206 | 1 180 741 |
| Charges à payer | 2 653 131 | 2 703 682 |
| Compte d'attente | 8 462 | 8 478 |
| Comptes courants associés | 34 398 | 34 398 |
| Créditeurs divers | 131 554 | 18 964 |
| Etat, impôts et taxes | 2 000 419 | 646 514 |
| Opérations particulières avec l'Etat | 32 039 | 0 |
| Personnel charges à payer | 2 413 043 | 1 447 304 |
| Personnel rémunérations dues | 40 182 | 628 673 |
| Clients Avances et acomptes | 479 448 | 0 |
| Ristournes clients | 745 435 | 854 154 |
| Total | 9 661 555 | 7 607 929 |

B.15. Concours bancaires et autres passifs financiers

| Désignation | Solde au 31/12/2016 | Solde au 31/12/2015 |
|--|------------------------|------------------------|
| Crédit de préfinancement export | 16 161 928 | 14 657 745 |
| Découverts bancaires | 1 636 963 | 9 350 494 |
| Echéances à moins d'un an sur emprunts bancaires | 3 522 521 | 3 410 340 |
| Echéances à moins d'un an sur emprunts leasing | 287 110 | 343 053 |
| Intérêts courus | 83 658 | 107 393 |
| Total | 21 692 180 | 27 869 025 |

Etat de résultat

R.1. Revenus

| Désignation | Solde au 31/12/2016 | Solde au 31/12/2015 |
|--------------------|------------------------|------------------------|
| Chiffre d'affaires | 97 458 597 | 88 948 407 |
| Total | 97 458 597 | 88 948 407 |

R.2. Autres produits d'exploitation

| Désignation | Solde au 31/12/2016 | Solde au 31/12/2015 |
|--|------------------------|------------------------|
| Produits de location | 187 965 | 186 824 |
| Quote-part subvention inscrite au résultat | 70 413 | 70 413 |
| Total | 258 378 | 257 237 |

R.3. Achats consommés de matières

| Désignation | Solde au 31/12/2016 | Solde au 31/12/2015 |
|---|------------------------|------------------------|
| Achats consommés de Plomb | 19 643 423 | 24 075 944 |
| Variation des stocks de MP et autres approvisionnements | -563 771 | 3 059 198 |
| Achats consommés de matières, fournitures et autres approv. | 24 657 485 | 25 340 901 |
| Achats de pièces de rechange | 1 687 328 | 1 963 145 |
| Autres achats non stockés | 691 193 | 754 328 |
| Achats de marchandises | 2 926 597 | 2 656 843 |
| Total | 49 042 255 | 57 850 359 |

R.4. Charges de personnel

| Désignation | Solde au 31/12/2016 | Solde au 31/12/2015 |
|-----------------------------|------------------------|------------------------|
| Salaires bruts | 13 506 567 | 12 841 141 |
| Cotisation sécurité sociale | 2 796 443 | 2 797 848 |
| Autres charges de personnel | 258 149 | 255 599 |
| Total | 16 561 159 | 15 894 588 |

R.5. Dotations aux Amortissements et aux Provisions

| Désignation | Solde au 31/12/2016 | Solde au 31/12/2015 |
|---|------------------------|------------------------|
| Dotation aux amortissements des immobilisations incorporelles | 75 983 | 76 175 |
| Dotation aux amortissements des immobilisations corporelles | 6 260 279 | 6 225 099 |
| Dotation aux résorptions des charges reportées | 171 155 | 171 154 |
| Dotation aux provisions | 3 723 025 | 2 021 648 |
| Reprises sur provisions | -1 414 828 | -1 690 450 |
| Total | 8 815 614 | 6 803 626 |

R.6. Autres charges d'exploitation

| Désignation | Solde au 31/12/2016 | Solde au 31/12/2015 |
|---|------------------------|------------------------|
| Déplacement, mission et réception | 514 156 | 548 338 |
| Redevances | 47 835 | 19 520 |
| Divers services extérieurs | 269 461 | 172 008 |
| Entretien et réparation | 497 137 | 521 806 |
| Frais de transport | 1 097 232 | 1 546 976 |
| Frais postaux et de télécommunication | 191 770 | 198 416 |
| Honoraires | 1 765 148 | 1 633 103 |
| Impôts et taxes | 851 166 | 824 809 |
| Jetons de présence | 171 198 | 145 240 |
| Location | 1 038 633 | 1 094 005 |
| Personnel extérieur à l'entreprise | 171 169 | 281 132 |
| Primes d'assurance | 327 759 | 361 744 |
| Publicité, publication et relation publique | 679 983 | 864 815 |
| Services bancaires et assimilés | 555 954 | 488 886 |
| Sous-traitance générale | 57 694 | 77 659 |
| Total | 8 236 295 | 8 778 457 |

R.7. Produits de placements

| Désignation | Solde au 31/12/2016 | Solde au 31/12/2015 |
|--------------------------------|------------------------|------------------------|
| Divers Produits | 276 098 | 350 673 |
| Produits nets des titres SICAV | 6 221 | 118 488 |
| Total | 282 319 | 469 161 |

R.8. Charges financières nettes

| Désignation | Solde au 31/12/2016 | Solde au 31/12/2015 |
|---------------------------|------------------------|------------------------|
| Charges d'intérêts nettes | -4 280 754 | -4 648 376 |
| Gains de change | 3 864 412 | 1 511 264 |
| Pertes de change | -1 409 761 | -3 231 035 |
| Total | -1 826 103 | -6 368 147 |

R.9. Gains ordinaires

| Désignation | Solde au 31/12/2016 | Solde au 31/12/2015 |
|--|------------------------|------------------------|
| Gains sur éléments non récurrents | 256 381 | 579 850 |
| Plus-value sur cession d'immobilisations | 23 362 | 54 923 |
| Total | 279 743 | 634 773 |

R.10. Autres pertes ordinaires

| Désignation | Solde au 31/12/2016 | Solde au 31/12/2015 |
|---|------------------------|------------------------|
| Moins-value sur cession d'immobilisations | -518 | -35 999 |
| Pertes sur éléments non récurrents | -137 501 | -479 669 |
| Total | -138 019 | -515 668 |

R.11. Autres pertes ordinaires

| Désignation | Solde au 31/12/2016 | Solde au 31/12/2015 |
|-------------------------|------------------------|------------------------|
| Impôts sur les sociétés | 1 424 538 | 428 946 |
| Total | 1 424 538 | 428 946 |

Etat de Flux de trésorerie :

F.1- Trésorerie Début et fin de l'exercice :

| Désignation | Solde au 31/12/2016 | Solde au 31/12/2015 |
|---------------------------------|------------------------|------------------------|
| Autres organismes financiers | 19 | 73 |
| Banques | 7 660 727 | 3 410 677 |
| Caisses | 30 539 | 9 333 |
| Chèques à l'encaissement | 300 199 | 62 312 |
| Effets remis à l'encaissement | 8 539 | 83 421 |
| Régie d'avance et accréditif | 60 570 | 1 304 371 |
| Titres SICAV | 0 | 127 882 |
| Sous total | 8 060 593 | 4 998 069 |
| Crédit de préfinancement export | -16 161 928 | -14 657 745 |
| Découverts bancaires | -1 636 963 | -9 350 494 |
| Sous total | -17 798 891 | -24 008 239 |
| Total | -9 738 298 | -19 010 170 |

Evénements postérieurs

Ces états financiers consolidés sont autorisés pour la publication par le Conseil d'Administration du 28 mars 2017. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR
LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DE L'EXERCICE CLOS
AU 31 DECEMBRE 2016

Messieurs les Actionnaires,

Introduction

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre société, et en application des dispositions de l'article 471 du Code des Sociétés Commerciales, nous avons procédé à l'audit des états financiers consolidés ci-joints du Groupe constitué par la société «L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD» et ses filiales, qui comprennent le bilan consolidé, l'état de résultat consolidé et le tableau consolidé des flux de trésorerie pour l'exercice clos au 31 décembre 2016, ainsi que les notes aux états financiers consolidés.

Responsabilité de la direction relative aux états financiers consolidés

Ces états financiers qui font apparaître un total net de bilan consolidé des capitaux propres positifs (part du Groupe) de 43.035.556 dinars y compris le bénéfice de la période (part du Groupe) s'élevant à 2.782.017 dinars, ont été arrêtés par votre Conseil d'Administration. Le conseil est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers consolidés, conformément aux normes généralement admises en Tunisie, aux lois et réglementations en vigueur. 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 consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité des commissaires aux comptes

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers consolidés, sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession applicables en la matière. 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 consolidés. Le choix des procédures mises en œuvre, y compris l'évaluation des risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, relève du jugement de l'auditeur. En procédant à cette évaluation des risques, l'auditeur prend en compte le contrôle interne de l'entité relatif à l'établissement et à la présentation sincère des états financiers consolidés afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance. Un audit consiste également à apprécier le caractère approprié des méthodes comptables retenues, le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction et la présentation de l'ensemble des états financiers consolidés.

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 consolidés sont sincères et réguliers et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du groupe constitué par la société « L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD » et ses filiales au 31 décembre 2016, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphe d'observation

Nous attirons votre attention sur le fait que la société « L'accumulateur Tunisien ASSAD » 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 618.103 DT.

Vérifications et Informations Spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Sur la base de ces vérifications nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers consolidés des informations d'ordre comptable données dans le rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice.

En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel que modifiée par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, et sur la base de nos travaux effectués conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie, nous n'avons pas relevé des insuffisances majeures qui sont de nature à affecter l'efficacité et la fiabilité du système de contrôle interne relatif au traitement de l'information comptable aboutissant à la préparation des états financiers consolidés.

Fait à Tunis, le 4 avril 2017

Les Commissaires aux Comptes

Associés - M.T.B.F

Ahmed BELAIFA

Cabinet ZAHAF & Associés

Mahmoud ZAHAF