

|                          |
|--------------------------|
| <b>AVIS DES SOCIETES</b> |
|--------------------------|

**ETATS FINANCIERS****L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD**

Siège social : Z.I Ben Arous BP N°7-2013 Ben Arous Tunisie

La Société l'Accumulateur Tunisien ASSAd publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2004 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 24 mai 2005. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, Monsieur Mahmoud TRIKI.

**BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2004**  
(En Dinar Tunisien)

| <b>ACTIFS</b>                           | <b>Notes</b> | <b>31/12/2004</b>     | <b>31/12/2003</b>     |
|---|--------------|-----------------------|-----------------------|
| <b><u>Actifs non courants</u></b>       |              |                       |                       |
| <b>Actifs immobilisés</b>               |              |                       |                       |
| Immobilisations incorporelles           | <b>A1</b>    | 169 472,560           | 138 195,318           |
| (-) Amortissements                      |              | -128 360,955          | -91 135,545           |
|   |              | <b>41 111,605</b>     | <b>47 059,773</b>     |
| Immobilisations corporelles             | <b>A2</b>    | 20 986 876,093        | 19 428 317,299        |
| (-) Amortissements                      |              | -7 900 495,511        | -6 490 272,573        |
|   |              | <b>13 086 380,582</b> | <b>12 938 044,726</b> |
| Immobilisations financières             | <b>A3</b>    | 3 080 618,082         | 2 889 655,609         |
| (-) Provisions                          |              | -317 362,930          | -220 946,000          |
|   |              | <b>2 763 255,152</b>  | <b>2 668 709,609</b>  |
| <b>Total des actifs immobilisés</b>     |              | <b>15 890 747,339</b> | <b>15 653 814,108</b> |
| Autres actifs non courants              | <b>A4</b>    | 180 191,848           | 0,000                 |
| <b>Total des actifs non courants</b>    |              | <b>16 070 939,187</b> | <b>15 653 814,108</b> |
| <b><u>Actifs courants</u></b>           |              |                       |                       |
| Stocks                                  | <b>A5</b>    | 7 054 109,941         | 5 019 049,536         |
| (-) Provisions                          |              | -182 388,860          | 0,000                 |
|   |              | <b>6 871 721,081</b>  | <b>5 019 049,536</b>  |
| Clients et comptes rattachés            | <b>A6</b>    | 7 134 694,320         | 5 362 216,998         |
| (-) Provisions                          |              | -420 728,814          | -350 813,420          |
|   |              | <b>6 713 965,506</b>  | <b>5 011 403,578</b>  |
| Autres actifs courants                  | <b>A7</b>    | 1 860 106,052         | 863 499,344           |
| Placement et autres actifs financiers   |              | 0,000                 | 0,000                 |
| (-) Provisions                          |              | 0,000                 |                       |
| Liquidités et équivalents de liquidités | <b>A8</b>    | 89 982,894            | 162 154,146           |
| <b>Total des actifs courants</b>        |              | <b>15 535 775,533</b> | <b>11 056 106,604</b> |
| <b>TOTAL DES ACTIFS</b>                 |              | <b>31 606 714,720</b> | <b>26 709 920,712</b> |

ASSAD-(Suite)

**BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2004**  
(En Dinar Tunisien)

| <b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>                             | <b>Notes</b> | <b>31/12/2004</b>     | <b>31/12/2003</b>     |
|--|--------------|-----------------------|-----------------------|
| <b><u>Capitaux propres</u></b>                                 |              |                       |                       |
| Capital social   | P1           | 6 600 000,000         | 6 300 000,000         |
| Réserves   | P1           | 4 729 554,773         | 4 688 727,603         |
| Autres capitaux propres  | P1           | 640 000,000           | 320 000,000           |
| Résultats reportés   | P1           | 1 546 825,000         | 1 387 911,865         |
| <b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b> |              | <b>13 516 379,773</b> | <b>12 696 639,468</b> |
| Résultat de l'exercice   |              | 1 527 228,103         | 1 577 740,305         |
| <b>Total des capitaux propres avant affectation</b>            |              | <b>15 043 607,876</b> | <b>14 274 379,733</b> |
| <b><u>PASSIFS</u></b>  |              |                       |                       |
| <b><u>Passifs non courants</u></b>                             |              |                       |                       |
| Emprunts   | P2           | 3 939 238,666         | 2 485 490,003         |
| Autres passifs financiers                                      |              | 0,000                 | 0,000                 |
| Provisions   | P3           | 384 605,038           | 288 717,765           |
| <b>Total des passifs non courants</b>                          |              | <b>4 323 843,704</b>  | <b>2 774 207,768</b>  |
| <b><u>Passifs courants</u></b>                                 |              |                       |                       |
| Fournisseurs et comptes rattachés                              | P4           | 4 685 052,287         | 2 768 639,787         |
| Autres passifs courants  | P5           | 1 668 385,836         | 2 339 654,826         |
| Concours bancaires et autres passifs financiers                | P6           | 5 885 825,017         | 4 553 038,558         |
| <b>Total des passifs courants</b>                              |              | <b>12 239 263,140</b> | <b>9 661 333,171</b>  |
| <b>Total des passifs</b>                                       |              | <b>16 563 106,844</b> | <b>12 435 540,939</b> |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>                   |              | <b>31 606 714,720</b> | <b>26 709 920,712</b> |

**ETAT DE RESULTAT ARRETE AU 31 DECEMBRE 2004**  
(En Dinar Tunisien)

|  | <b>N</b> | <b>31/12/2004</b>      | <b>31/12/2003</b>      |
|--|----------|------------------------|------------------------|
| <b><u>Produits d'exploitation</u></b>                    |          |                        |                        |
| Revenus  | R1       | 23 473 808,970         | 19 734 800,963         |
| Autres produits d'exploitation                           |          | 80 000,000             | 40 000,000             |
| Production immobilisée                                   |          | 0,000                  | 0,000                  |
| <b>Total des produits d'exploitation</b>                 |          | <b>23 553 808,970</b>  | <b>19 774 800,963</b>  |
| <b><u>Charges d'exploitation</u></b>                     |          |                        |                        |
| Variation des stocks des produits finis et encours(+ou-) |          | 1 710 146,844          | -1 304 501,459         |
| Achats d'approvisionnements consommés                    | R2       | -15 533 607,022        | -10 100 278,187        |
| Charges de personnel                                     | R3       | -3 031 100,877         | -2 723 776,374         |
| Dotations aux amortissements et aux provisions           | R4       | -2 066 914,894         | -1 492 951,287         |
| Autres charges d'exploitation                            | R5       | -2 864 505,346         | -2 439 647,597         |
| <b>Total des charges d'exploitation</b>                  |          | <b>-21 785 981,295</b> | <b>-18 061 154,904</b> |
| <b>Résultat d'exploitation</b>                           |          | <b>1 767 827,675</b>   | <b>1 713 646,059</b>   |

ASSAD-(Suite)

|  |           |                      |                      |
|--|-----------|----------------------|----------------------|
| Produits des placements                              | <b>R6</b> | 485 395,600          | 593 192,955          |
| Charges financières nettes                           | <b>R7</b> | -900 209,139         | -663 050,651         |
| Autres gains ordinaires                              | <b>R8</b> | 332 774,339          | 104 213,292          |
| Autres pertes ordinaires                             |           | 0,000                | 0,000                |
| <b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b> |           | <b>1 685 788,475</b> | <b>1 748 001,655</b> |
| Impôt sur les bénéfices                              |           | -158 560,372         | -170 261,350         |
| <b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b> |           | <b>1 527 228,103</b> | <b>1 577 740,305</b> |
| Gains extraordinaires                                |           | 0,000                | 0,000                |
| Pertes extraordinaires                               |           | 0,000                | 0,000                |
| <b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>                    |           | <b>1 527 228,103</b> | <b>1 577 740,305</b> |

**ETAT DES FLUX DE TRESORERIE AU 31 DECEMBRE 2004**  
(En Dinar Tunisien)

|  | Notes      | Exercice clos le 31 décembre |                      |
|--|------------|------------------------------|----------------------|
|  |            | 2004                         | 2003                 |
| <b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>                                |            |                              |                      |
| <b>Résultat net</b>  |            | 1 527 228,103                | 1 577 740,305        |
| <b>Ajustement pour :</b>   |            |                              |                      |
| * Amortissements et provisions   | <b>F1</b>  | 2 066 914,894                | 1 694 883,287        |
| * Reprise sur provisions et amortissements                                     | <b>F2</b>  | -22 350,028                  | -246 336,147         |
| * Variation des Stocks   | <b>F3</b>  | -2 035 060,405               | 839 308,772          |
| * Variation des Créances   | <b>F4</b>  | -1 772 477,322               | -2 123 086,851       |
| * Variation des autres actifs  | <b>F5</b>  | -1 029 155,181               | 836 747,492          |
| * Variation des fournisseurs   | <b>F6</b>  | 1 805 211,559                | -276 685,321         |
| * Variation des autres passifs   | <b>F7</b>  | 198 373,431                  | -562 909,957         |
| * Plus ou moins values de cession  | <b>F8</b>  | -51 279,792                  | -18 878,274          |
| * Transfert de charges   | <b>F9</b>  | -512 303,771                 | -541 287,843         |
| * Quote part/subvention  | <b>F10</b> | -80 000,000                  | -40 000,000          |
|  |            |                              |                      |
| <b>Flux de trésorerie provenant de (affectés à ) l'exploitation</b>            |            | <b>95 101,488</b>            | <b>1 139 495,463</b> |
|  |            |                              |                      |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>                  |            |                              |                      |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisat.corporelles et incorp.  | <b>F11</b> | -1 334 639,083               | -1 299 068,287       |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisat.corporelles et incorp.     |            | 63 950,000                   | 9 300,000            |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières         | <b>F12</b> | -156 100,000                 | 171 201,000          |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières            |            | 0,000                        | 591 665,955          |
| Encaissement subvention d'investissement                                       | <b>F13</b> | 400 000,000                  | 0,000                |
| <b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissem</b> |            | <b>-1 026 789,083</b>        | <b>-526 901,332</b>  |
|  |            |                              |                      |

ASSAD-(Suite)

| <b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>                             |            |                       |                       |
|---|------------|-----------------------|-----------------------|
| Encaissements suite à l'émission d'actions  |            | 0,000                 | 0,000                 |
| Dividendes et autres distributions  | <b>F14</b> | -1 947 642,421        | -928 832,679          |
| Encaissements provenant des emprunts  |            | 1 972 236,084         | 0,000                 |
| Remboursements d'emprunts   | <b>F15</b> | -222 626,666          | -289 681,666          |
| <b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>         |            | <b>-198 033,003</b>   | <b>-1 218 514,345</b> |
| <b>Incidences des variat. taux de change/les liquidités &amp; équivalents liquidit.</b> |            | 0,000                 | 0,000                 |
| <b>Variation de trésorerie</b>  |            | <b>-1 129 720,598</b> | <b>-605 920,214</b>   |
| Trésorerie au début de l'exercice   |            | -4 147 634,104        | -3 541 713,890        |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice   |            | 5 277 354,702         | -4 147 634,104        |

### PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers de la société « L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD », arrêtés au 31 décembre 2004 sont établis en respect du système comptable tunisien avec toutes ses normes.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### NOTES AUX ETATS FINANCIERS

#### I – PRESENTATION DE LA SOCIETE

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

Depuis, la société a augmenté à maintes reprises son capital qui s'élève au 31 décembre 2004 à 6.600.000 dinars divisé en 1.320.000 Actions nominatives de 5 Dinars chacune entièrement libérées.

La dernière augmentation du capital social de 300.000 Dinars portant le capital à 6.600.000 Dinars a été décidée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 23 juin 2004 et réalisée par incorporation des réserves.

L'opération d'augmentation du capital décidée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 20 octobre 2004 de 600.000 dinars portant le capital de 6.600.000 dinars à 7.200.000 dinars dans le cadre de l'introduction des titres de la société « L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD » à la côte de la bourse de Tunis avec date de jouissance à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2004 est en cours.

ASSAD-(Suite)

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

## **II – LE RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES**

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

## **III – LES BASES DE MESURE**

### **III-1 Immobilisations corporelles**

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

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

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

### **III-2 Immobilisations financières**

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

### **III-3 Stocks**

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

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

### **III-4 Clients et comptes rattachés**

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

### **III-5 Dettes en monnaies étrangères**

La couverture du risque de change sur les dettes libellées en monnaies étrangères s'effectue comme suit :

Pour les opérations d'achats réalisées auprès de fournisseurs étrangers et dont la valeur unitaire dépasse 10 000 dinars, la société ASSAD a conclu avec les banques des contrats d'achat de devises à terme pour se prémunir contre le risque de change. Le cours de conversion retenu pour la comptabilisation de ces opérations correspond à celui fixé dans le contrat d'achat de devises à terme.

A défaut d'un contrat d'achat de devise à terme, le cours du jour de l'opération est utilisé pour constater l'engagement. Si ce dernier est différent du cours de règlement, la différence est constatée dans le compte de " Pertes et profits de change ".

Pour l'arrêté des états financiers, les soldes de clôture sont actualisés au cours de la date effective du règlement et non au cours d'arrêté des comptes.

### **III-6 Liquidités et équivalents de liquidités/concours bancaires**

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

### **III-7 Emprunts**

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

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

### **III-8 Prise en compte des revenus**

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

ASSAD-(Suite)

**IV – LES PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES**

Les états financiers de la société arrêtés au 31 décembre 2004 ont été élaborés en conformité avec les principes comptables généralement admis. Ils ont été établis compte tenu des conventions comptables exigées en la matière dont notamment :

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

**V – FAITS MARQUANTS L'EXERCICE**

- En 2004, le prix du plomb a connu une évolution de 41% par rapport à l'année 2003.
- La société a entamé en 2004 les travaux nécessaires pour l'introduction de ses titres à la côte de la bourse de Tunis.
- Les travaux de contrôle fiscal ont été clôturés en 2004 pour un montant de 45 076,690 dinars.

**VI – INFORMATIONS DETAILLEES****A- ACTIFS****A1- IMMOBILISATIONS INCORPORELLES :**

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2004 un montant net de 41 111,605DT contre 47 059,773 DT au 31 décembre 2003 et se détaille comme suit :

| <b>Valeurs Brutes</b>                   | <b>Solde au<br/>31/12/2004</b> | <b>Solde au<br/>31/12/2003</b> | <b>Variation</b>    |
|---|--------------------------------|--------------------------------|---------------------|
| Logiciels                               | 169 472,560                    | 138 195,318                    | 31 277,242          |
| <b>Total Immob.Incorporelles</b>        | <b>169 472,560</b>             | <b>138 195,318</b>             | <b>31 277,242</b>   |
|   |                                |                                |                     |
| <b>Amortissements</b>                   | <b>Solde au<br/>31/12/2004</b> | <b>Solde au<br/>31/12/2003</b> | <b>Variation</b>    |
| Logiciels                               | (128 360,955)                  | (91 135,545)                   | (37 225,410)        |
| <b>Total Amortissements</b>             | <b>(128 360,955)</b>           | <b>(91 135,545)</b>            | <b>(37 225,410)</b> |
|   |                                |                                |                     |
| <b>Total Immob.Incorporelles Nettes</b> | <b>41 111,605</b>              | <b>47 059,773</b>              | <b>(5 948,168)</b>  |

**A2- IMMOBILISATIONS CORPORELLES :**

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2004 un montant net de 13 086 380,582 DT contre 12 938 044,726 DT au 31 décembre 2003 et se détaille comme suit :

| <b>Valeurs Brutes</b>                  | <b>Solde au<br/>31/12/2004</b> | <b>Solde au<br/>31/12/2003</b> | <b>Variation</b>     |
|--|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Terrain                                | 1 431 275,000                  | 1 431 275,000                  | 0,000                |
| Bâtiments                              | 5 056 703,769                  | 4 714 411,252                  | 342 292,517          |
| Installations générales                | 984 794,412                    | 759 089,743                    | 225 704,669          |
| Matériel et outillage industriel       | 10 745 397,821                 | 10 197 706,826                 | 547 690,995          |
| AAI du matériel & outillage industriel | 456 097,266                    | 455 125,938                    | 971,328              |
| Matériel de transport                  | 631 203,482                    | 358 654,217                    | 272 549,265          |
| AAI générales                          | 191 030,108                    | 143 217,444                    | 47 812,664           |
| Equipements de bureau                  | 335 983,579                    | 305 254,285                    | 30 729,294           |
| Matériel informatique                  | 483 503,190                    | 433 478,790                    | 50 024,400           |
| Immobilisations en cours               | 670 887,466                    | 630 103,804                    | 40 783,662           |
| <b>Total Immob.Corporelles</b>         | <b>20 986 876,093</b>          | <b>19 428 317,299</b>          | <b>1 558 558,794</b> |

ASSAD-(Suite)

| <b>Amortissements</b>                   | <b>Solde au<br/>31/12/2004</b> | <b>Solde au<br/>31/12/2003</b> | <b>Variation</b>     |
|---|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Terrain                                 | 0,000                          | 0,000                          | 0,000                |
| Bâtiments                               | 1 401 086,940                  | 1 163 814,367                  | 237 272,573          |
| Installations générales                 | 438 743,173                    | 367 908,186                    | 70 834,987           |
| Matériel et outillage industriel        | 4 979 244,276                  | 4 015 850,842                  | 963 393,434          |
| AAI du matériel et outillage industriel | 210 948,323                    | 165 358,234                    | 45 590,089           |
| Matériel de transport                   | 270 843,996                    | 270 601,680                    | 242,316              |
| AAI générales                           | 65 817,874                     | 48 278,196                     | 17 539,678           |
| Equipements de bureaux                  | 218 736,923                    | 198 038,842                    | 20 698,081           |
| Matériel informatique                   | 315 074,006                    | 260 422,226                    | 54 651,780           |
| <b>Total Amortissements</b>             | <b>7 900 495,511</b>           | <b>6 490 272,573</b>           | <b>1 410 222,938</b> |
| <b>Total Immob.Corporelles Nettes</b>   | <b>13 086 380,582</b>          | <b>12 938 044,726</b>          | <b>148 335,856</b>   |

**A3- IMMOBILISATIONS FINANCIERES :**

La valeur nette des immobilisations financières s'élève au 31 décembre 2004 à 2 763 255,152DT contre 2 668 709,609 DT au 31 décembre 2003 et se détaille comme suit :

| <b>Valeurs Brutes</b>                   | <b>Solde au<br/>31/12/2004</b> | <b>Solde au<br/>31/12/2003</b> | <b>Variation</b>    |
|---|--------------------------------|--------------------------------|---------------------|
| Titre de participation                  | 2 708 258,800                  | 2 552 258,800                  | 156 000,000         |
| Prêts au personnel                      | 313 910,852                    | 304 320,579                    | 9 590,273           |
| Dépôts et cautionnements                | 58 448,430                     | 33 076,230                     | 25 372,200          |
| <b>Total Immob.Financières Brutes</b>   | <b>3 080 618,082</b>           | <b>2 889 655,609</b>           | <b>190 962,473</b>  |
| <b>Provisions sur Immob.Financières</b> | <b>(317 362,930)</b>           | <b>(220 946,000)</b>           | <b>(96 416,930)</b> |
| <b>Total Immob.Financières Nettes</b>   | <b>2 763 255,152</b>           | <b>2 668 709,609</b>           | <b>94 545,543</b>   |

**A3-1 TITRES DE PARTICIPATION**

Les titres de participations se détaillent comme suit :

| <b>Valeurs Brutes</b>                             | <b>Solde au<br/>31/12/2004</b> | <b>Solde au<br/>31/12/2003</b> | <b>Variation</b>   |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------|
| ASSAD INTERNATIONAL                               | 1 301 026,800                  | 1 301 026,800                  | 0,000              |
| GE.ELEC   | 49 800,000                     | 49 800,000                     | 0,000              |
| A.C.E   | 155 900,000                    | 156 000,000                    | (100,000)          |
| TORUS EUROPE                                      | 201 932,000                    | 201 932,000                    | 0,000              |
| B.T.S   | 15 000,000                     | 15 000,000                     | 0,000              |
| CONSORTIUM TUNISIEN DES<br>COMPOSANTS AUTOMOBILES | 12 500,000                     | 12 500,000                     | 0,000              |
| SAPHIR TUNISIE                                    |                                |                                |                    |
| Brut  | 584 500,000                    | 0,000                          | 584 500,000        |
| Partie non libérée                                | (438 375,000)                  | 0,000                          | (438 375,000)      |
| POLYCLINIQUE EL MENZAH                            |                                |                                |                    |
| Brut  | 177 900,000                    | 166 000,000                    | 11 900,000         |
| Partie non libérée                                | (8 925,000)                    | 0,000                          | (8 925,000)        |
| SICAF ASSAD                                       |                                |                                |                    |
| Brut  | 664 000,000                    | 650 000,000                    | 14 000,000         |
| Partie non libérée                                | (7 000,000)                    | 0,000                          | (7 000,000)        |
| <b>Total</b>                                      | <b>2 708 258,800</b>           | <b>2 552 258,800</b>           | <b>156 000,000</b> |

ASSAD-(Suite)

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

Ces provisions se détaillent comme suit :

| <b>Valeurs Brutes</b>                            | <b>Solde au<br/>31/12/2004</b> | <b>Solde au<br/>31/12/2003</b> | <b>Variation</b>  |
|--|--------------------------------|--------------------------------|-------------------|
| Provision pour dépréciation titres SICAF ASSAD   | 94 878,960                     | 9 435,000                      | 85 443,960        |
| Provision pour dépréciation titres TOURUS EUROPE | 201 932,000                    | 201 932,000                    | 0,000             |
| Provision pour dépréciation de prêts             | 20 551,970                     | 9 579,000                      | 10 972,970        |
| <b>Total</b>                                     | <b>317 362,930</b>             | <b>220 946,000</b>             | <b>96 416,930</b> |

**A4- AUTRES ACTIFS NON COURANTS :**

Il s'agit des charges à répartir relatives à l'opération d'introduction des titres de la société « L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD » à la côte de la bourse de Tunis. Elles se détaillent comme suit :

| <b>Valeurs Brutes</b> | <b>Solde au<br/>31/12/2004</b> | <b>Solde au<br/>31/12/2003</b> | <b>Variation</b>   |
|-----------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------|
| Honoraires et études  | 153 995,110                    | 0,000                          | 153 995,110        |
| Publicités            | 116 292,661                    | 0,000                          | 116 292,661        |
| Résorption            | (90 095,923)                   | 0,000                          | -90 095,923        |
| <b>Total</b>          | <b>180 191,848</b>             | <b>0,000</b>                   | <b>180 191,848</b> |

**A5- STOCKS :**

La valeur brute des stocks s'élève au 31 décembre 2004 à 7.054.109,941DT contre 5.019.049,536 DT au 31 décembre 2003 et se détaille comme suit :

| <b>Désignation</b>      | <b>Solde au<br/>31/12/2004</b> | <b>Solde au<br/>31/12/2003</b> | <b>Variation</b>     |
|-------------------------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Matières premières      | 2 208 289,706                  | 2 033 565,165                  | 174 724,541          |
| Matières consommables   | 291 142,610                    | 213 782,755                    | 77 359,855           |
| Pièces de rechange      | 950 978,279                    | 878 149,114                    | 72 829,165           |
| Produits finis          | 332 577,659                    | 415 332,978                    | -82 755,319          |
| Produits intermédiaires | 3 271 121,687                  | 1 478 219,524                  | 1 792 902,163        |
| <b>Total Stocks</b>     | <b>7 054 109,941</b>           | <b>5 019 049,536</b>           | <b>2 035 060,405</b> |

| <b>Provisions</b>        | <b>Solde au<br/>31/12/2004</b> | <b>Solde au<br/>31/12/2003</b> | <b>Variation</b>     |
|--------------------------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Matières premières       | 118 923,993                    | 0,000                          | 118 923,993          |
| Pièces de rechange       | 39 754,685                     | 0,000                          | 39 754,685           |
| Produits finis           | 7 474,698                      | 0,000                          | 7 474,698            |
| Produits intermédiaires  | 16 235,484                     | 0,000                          | 16 235,484           |
| <b>Total Provisions</b>  | <b>182 388,860</b>             | <b>0,000</b>                   | <b>182 388,860</b>   |
| <b>Total Stocks Nets</b> | <b>6 871 721,081</b>           | <b>5 019 049,536</b>           | <b>1 852 671,545</b> |



**A6- CLIENTS ET COMPTES RATTACHES :**

La rubrique clients et comptes rattachés se détaille comme suit :

| <b>Valeurs Brutes</b>                            | <b>Solde au<br/>31/12/2004</b> | <b>Solde au<br/>31/12/2003</b> | <b>Variation</b>     |
|--|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Clients ordinaires                               | 4 073 683,579                  | 4 204 843,085                  | (131 159,506)        |
| Clients douteux                                  | 487 092,229                    | 467 510,611                    | 19 581,618           |
| Clients effets en portefeuille                   | 422 231,347                    | 184 340,197                    | 237 891,150          |
| Clients exportations                             | 2 151 687,165                  | 502 071,512                    | 1 649 615,653        |
| Comptes de liaisons succursales                  | 0,000                          | 3 451,593                      | (3 451,593)          |
| <b>Total Clients Bruts</b>                       | <b>7 134 694,320</b>           | <b>5 362 216,998</b>           | <b>1 772 477,322</b> |
| Provisions pour dépréciation des comptes clients | (420 728,814)                  | (350 813,420)                  | (69 915,394)         |
| <b>Clients Nets</b>                              | <b>6 713 965,506</b>           | <b>5 011 403,578</b>           | <b>1 702 561,928</b> |

**A7- AUTRES ACTIFS COURANTS :**

Les autres actifs courants se détaillent comme suit :

| <b>Désignation</b>               | <b>Solde au<br/>31/12/2004</b> | <b>Solde au<br/>31/12/2003</b> | <b>Variation</b>   |
|----------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------|
| Personnel avances et acomptes    | 24 479,892                     | 11 693,879                     | 12 786,013         |
| Etat, acomptes provisionnels     | 128 634,927                    | 118 938,640                    | 9 696,287          |
| Etat, retenues à la source       | 27 386,297                     | 34 660,375                     | -7 274,078         |
| Etat, TVA à reporter             | 0,000                          | 13 077,691                     | -13 077,691        |
| Produits à recevoir              | 357 428,000                    | 345 600,000                    | 11 828,000         |
| Etat, et collectivités publiques | 9 293,298                      | 34 308,898                     | -25 015,600        |
| Charges constatées d'avance      | 1 276 637,003                  | 275 461,192                    | 1 001 175,811      |
| Etat, TFP à reporter             | 24 793,515                     | 17 398,562                     | 7 394,953          |
| Autres débiteurs                 | 11 453,120                     | 14 674,107                     | -3 220,987         |
| <b>Total</b>                     | <b>1 860 106,052</b>           | <b>865 813,344</b>             | <b>994 292,708</b> |
| Provision pour dépréciation      |                                | -2 314,000                     | 2 314,000          |
| <b>Total</b>                     | <b>1 860 106,052</b>           | <b>863 499,344</b>             | <b>996 606,708</b> |

**A8- LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES :**

Les liquidités se détaillent comme suit :

| <b>Désignation</b>            | <b>Solde au<br/>31/12/2004</b> | <b>Solde au<br/>31/12/2003</b> | <b>Variation</b>    |
|-------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|---------------------|
| Effets remis à l'encaissement | 49 623,818                     | 125 760,380                    | (76 136,562)        |
| STB Ben Arous                 | 5 560,726                      | 5 560,726                      | -                   |
| Banque du Sud unité recyclage | 11 978,938                     | 0,000                          | 11 978,938          |
| BEST BANK EX NERVA            | 91,550                         | 91,550                         | -                   |
| UBCI Megrine EX NERVA         | 1 157,141                      | 1 157,141                      | -                   |
| Banque du sud EX-NERVA        | 7 310,287                      | 14 733,192                     | (7 422,905)         |
| ABC                           | 718,981                        | 0,000                          | 718,981             |
| Caisses                       | 13 541,453                     | 14 851,157                     | (1 309,704)         |
| <b>Total</b>                  | <b>89 982,894</b>              | <b>162 154,146</b>             | <b>(72 171,252)</b> |

ASSAD-(Suite)

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

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

| Désignation                 | Solde au<br>31/12/2004 | Solde au<br>31/12/2003 | Variation          |
|-----------------------------|------------------------|------------------------|--------------------|
| Capital social              | 6 600 000,000          | 6 300 000,000          | 300 000,000        |
| Réserves légales            | 614 291,312            | 535 404,297            | 78 887,015         |
| Réserves réglementaires     | 137 551,461            | 175 611,306            | (38 059,845)       |
| Prime de fusion             | 478 327,000            | 478 327,000            | 0,000              |
| Boni de fusion              | 3 499 385,000          | 3 499 385,000          | 0,000              |
| Subvention d'investissement | 640 000,000            | 320 000,000            | 320 000,000        |
| Résultats reportés          | 1 546 825,000          | 1 387 911,865          | 158 913,135        |
| Résultats de l'exercice     | 1 527 228,103          | 1 577 740,305          | (50 512,202)       |
| <b>Total</b>                | <b>15 043 607,876</b>  | <b>14 274 379,773</b>  | <b>769 228,103</b> |

**P2- EMPRUNTS :**

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

| Désignation    | Solde au<br>31/12/2004 | Solde au<br>31/12/2003 | Variation            |
|----------------|------------------------|------------------------|----------------------|
| BIAT 325.000   | 27 083,333             | 81 250,003             | (54 166,670)         |
| BIAT 575.000   | 0,000                  | 44 240,000             | (44 240,000)         |
| BIAT 1.400.000 | 1 300 000,000          | 1 400 000,000          | (100 000,000)        |
| UBCI 560.000   | 280 000,000            | 360 000,000            | (80 000,000)         |
| UBCI 600.000   | 557 142,857            | 600 000,000            | (42 857,143)         |
| BTEI           | 1 775 012,476          | 0,000                  | 1 775 012,476        |
| <b>Total</b>   | <b>3 939 238,666</b>   | <b>2 485 490,003</b>   | <b>1 453 748,663</b> |

**P3- PROVISIONS :**

Les provisions se détaillent comme suit :

| Désignation                                   | Solde au<br>31/12/2004 | Solde au<br>31/12/2003 | Variation         |
|---|------------------------|------------------------|-------------------|
| Provisions pour litiges                       | 29 028,000             | 29 028,000             | 0,000             |
| Provisions pour risques et charges            | 235 000,000            | 150 000,000            | 85 000,000        |
| Provisions pour garanties données aux clients | 120 577,038            | 109 689,765            | 10 887,273        |
| <b>Total</b>                                  | <b>384 605,038</b>     | <b>288 717,765</b>     | <b>95 887,273</b> |

**P4- FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES :**

Les fournisseurs et comptes rattachés se détaillent comme suit :

| Désignation                                 | Solde au<br>31/12/2004 | Solde au<br>31/12/2003 | Variation            |
|---|------------------------|------------------------|----------------------|
| Fournisseurs locaux                         | 1 087 745,277          | 714 946,497            | 372 798,780          |
| Fournisseurs étrangers                      | 3 275 414,332          | 1 443 485,533          | 1 831 928,799        |
| Fournisseurs étrangers règlement à vu       | 14 718,105             | 12 396,727             | 2 321,378            |
| Fournisseurs étrangers règlement à échéance | 61 916,930             | 280 556,582            | -218 639,652         |
| Fournisseurs effets à payer                 | 184 335,223            | 258 964,875            | -74 629,652          |
| Fournisseurs retenue de garantie            | 60 922,420             | 58 289,573             | 2 632,847            |
| <b>Total</b>                                | <b>4 685 052,287</b>   | <b>2 768 639,787</b>   | <b>1 916 412,500</b> |

ASSAD-(Suite)

**P5- AUTRES PASSIFS COURANTS :**

Cette rubrique se détaille comme suit :

| Désignation                        | Solde au<br>31/12/2004 | Solde au<br>31/12/2003 | Variation            |
|------------------------------------|------------------------|------------------------|----------------------|
| Rémunérations dues                 | 14 399,481             | 421,213                | 13 978,268           |
| Etat impôts sur les bénéfices      | 158 560,372            | 205 170,700            | (46 610,328)         |
| Personnel autres charges à payer   | 600 583,521            | 485 732,306            | 114 851,215          |
| CCA dettes et intérêts             | 21 276,500             | 91 577,030             | (70 300,530)         |
| CC dividendes et tantième, à payer | 63 378,007             | 933 020,428            | (869 642,421)        |
| CNSS (cotisations)                 | 195 549,703            | 170 261,350            | 25 288,353           |
| Prêts personnel CNSS               | 2 490,106              | 3 063,988              | (573,882)            |
| Obligations cautionnées            | 0,000                  | 34 065,942             | (34 065,942)         |
| Charges à payer                    | 391 093,866            | 156 130,014            | 234 963,852          |
| Comptes d'attente BIAT             | 5 005,201              | 5 063,763              | (58,562)             |
| Compte d'attente STB (solde)       | 1 266,566              | 11 049,304             | (9 782,738)          |
| Compte d'attente UBCI (solde)      | 2 918,718              | 3 286,025              | (367,307)            |
| Etat impôts et taxes               | 198 820,323            | 240 812,763            | (41 992,440)         |
| Créditeurs divers                  | 11 311,000             | 0,000                  | 11 311,000           |
| Autres                             | 1 732,472              | 0,000                  | 1 732,472            |
| <b>Total</b>                       | <b>1 668 385,836</b>   | <b>2 339 654,826</b>   | <b>(671 268,990)</b> |

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

Cette rubrique se détaille comme suit :

| Désignation  | Solde au<br>31/12/2004 | Solde au<br>31/12/2003 | Variation            |
|--|------------------------|------------------------|----------------------|
| Echéances à moins d'un an sur crédits                | 518 487,421            | 222 626,666            | 295 860,755          |
| Crédits de mobilisation des créances<br>commerciales | 2 600 000,000          | 2 450 000,000          | 150 000,000          |
| Intérêts courus                                      | 0,000                  | 20 623,642             | (20 623,642)         |
| BIAT   | 1 610 726,479          | 625 802,797            | 984 923,682          |
| BIAT NERVA   | 24 825,630             | 23 115,874             | 1 709,756            |
| STB BEN AROUS  | 716 521,893            | 653 391,939            | 63 129,954           |
| UBCI MEGRINE   | 415 263,594            | 549 138,649            | (133 875,055)        |
| ABC  | 0,000                  | 8 338,991              | (8 338,991)          |
| <b>Total</b>   | <b>5 885 825,017</b>   | <b>4 553 038,558</b>   | <b>1 332 786,459</b> |

**R – ETAT DE REULTAT****R1- REVENUS :**

Cette rubrique se détaille comme suit :

| Désignation                            | Solde au<br>31/12/2004 | Solde au<br>31/12/2003 | Variation            |
|--|------------------------|------------------------|----------------------|
| Ventes locales batteries de démarrage  | 12 057 703,846         | 10 968 976,594         | 1 088 727,252        |
| Ventes locales batteries industrielles | 662 726,656            | 1 261 886,319          | (599 159,663)        |
| Ventes à l'exportation de batteries    | 10 753 378,468         | 7 503 938,050          | 3 249 440,418        |
| <b>Total</b>                           | <b>23 473 808,970</b>  | <b>19 734 800,963</b>  | <b>3 739 008,007</b> |

ASSAD-(Suite)

**R2- ACHATS CONSOMMES :**

Cette rubrique se détaille comme suit :

| Désignation                                    | Solde au<br>31/12/2004 | Solde au<br>31/12/2003 | Variation            |
|--|------------------------|------------------------|----------------------|
| <u>Achats matières premières</u>               | <u>15 404 843,675</u>  | <u>10 112 712,616</u>  | <u>5 292 131,059</u> |
| BACS   | 1 546 038,523          | 1 058 541,607          | 487 496,916          |
| COUVERCLES                                     | 820 684,018            | 580 540,127            | 240 143,891          |
| SEPARATEURS                                    | 988 363,215            | 568 694,704            | 419 668,511          |
| PLAQUES  | 3 328,884              | 0,000                  | 3 328,884            |
| ACCESSOIRES DE BATTERIES                       | 238 872,641            | 198 035,038            | 40 837,603           |
| ETIQUETTES                                     | 125 997,365            | 127 862,156            | (1 864,791)          |
| DROITS ET TAXES SUR IMPORTATIONS               | 126 758,756            | 125 055,918            | 1 702,838            |
| AUTRES FRAIS SUR ACHATS                        | 62 525,437             | 55 217,602             | 7 307,835            |
| EMBALLAGES COMMERCIAUX                         | 244 011,313            | 162 297,325            | 81 713,988           |
| VIEILLES BATTERIES ET DECHETS                  | 780 396,447            | 334 126,282            | 446 270,165          |
| SELINIUM                                       | 86 774,218             | 27 856,800             | 58 917,418           |
| PLOMB  | 7 363 139,496          | 4 256 581,902          | 3 106 557,594        |
| ETAIN  | 75 435,822             | 45 447,803             | 29 988,019           |
| ANTIMOINE                                      | 215 840,300            | 160 484,727            | 55 355,573           |
| ARSENIC  | 24 454,145             | 6 933,600              | 17 520,545           |
| DROITS ET TAXES SUR IMPOR°FONDERIE             | 29 823,732             | 14 719,154             | 15 104,578           |
| AUTRES FRAIS SUR ACHATS MP FONDERIE            | 47 038,730             | 20 924,407             | 26 114,323           |
| PLAQUES BATTERIES INDUSTRIELLES                | 92 934,948             | 334 702,419            | (241 767,471)        |
| BACS BATTERIES INDUSTRIELLES                   | 10 732,321             | 38 449,820             | (27 717,499)         |
| COUVERCLES BATTERIES INDUSTRIELLES             | 1 239,440              | 6 132,705              | (4 893,265)          |
| SEPARATEURS BATTERIES INDUSTRIELLES            | 2 265,950              | 41 954,171             | (39 688,221)         |
| ACCESSOIRES BATTERIES INDUSTRIELLES            | 31 130,928             | 100 831,977            | (69 701,049)         |
| DROITS ET TAXES SUR IMPORTATIONS MP            | 4 351,503              | 12 348,918             | (7 997,415)          |
| AUTRES FRAIS SUR ACHATS MPBI                   | 34 973,206             | 36 449,590             | (1 476,384)          |
| EMBALLAGES COMMERCIAUX BI                      | 0,000                  | 3 166,550              | (3 166,550)          |
| ACIDE SULFURIQUE                               | 150 736,028            | 109 268,929            | 41 467,099           |
| ELECTRICITE INDUSTRIELLE                       | 553 325,377            | 479 686,558            | 73 638,819           |
| EAU INDUSTRIELLE                               | 43 404,863             | 48 149,703             | (4 744,840)          |
| GAZ NATUREL ET BOUTEILLES                      | 715,300                | 56 621,427             | (55 906,127)         |
| GAZ PROPANE                                    | 225 070,194            | 101 703,420            | 123 366,774          |
| OXYGENE ET ACETYLENE                           | 18 281,244             | 18 618,465             | (337,221)            |
| CARBONATE DE SOUDE                             | 67 779,600             | 61 633,000             | 6 146,600            |
| SOUDE CAUSTIQUE ET ACIDE BORIQUE               | 49 919,740             | 16 467,710             | 33 452,030           |
| ANTHRACITE                                     | 124 474,846            | 53 969,332             | 70 505,514           |
| LIEGE  | 6 151,370              | 7 065,592              | (914,222)            |
| VANISPERCE                                     | 0,000                  | 2 239,125              | (2 239,125)          |
| NOIR DE FUMEE                                  | 0,000                  | 2 740,320              | (2 740,320)          |
| EXPANDER                                       | 50 961,289             | 25 282,023             | 25 679,266           |
| PIECES DE RECHANGE ET OUTILLAGE                | 706 772,260            | 562 549,137            | 144 223,123          |
| TAXES SUR IMPORT°PIECES DE RECHANGE            | 69 357,798             | 83 536,691             | (14 178,893)         |
| AUTRES FRAIS SUR ACHATS PETITS OUTILA          | 283 293,208            | 106 495,757            | 176 797,451          |
| AUTRES ACHATS                                  | 89 739,692             | 45 381,925             | 44 357,767           |
| <u>ACHATS MATIERES CONSOMMABLES</u>            | <u>453 676,908</u>     | <u>452 758,258</u>     | <u>918,650</u>       |
| <u>VARIATIONS STOCKS MATIERES PREMIERES</u>    | <u>-174 724,541</u>    | <u>-335 856,694</u>    | <u>161 132,153</u>   |
| <u>VARIATIONS STOCKS MATIERES CONSOMMABLES</u> | <u>-150 189,020</u>    | <u>-129 335,993</u>    | <u>(20 853,027)</u>  |
| <b>Total</b>                                   | <b>15 533 607,022</b>  | <b>10 100 278,187</b>  | <b>5 433 328,835</b> |

ASSAD-(Suite)

**R3- CHARGES DE PERSONNEL :**

Cette rubrique se détaille comme suit :

| Désignation                    | Solde au<br>31/12/2004 | Solde au<br>31/12/2003 | Variation          |
|--------------------------------|------------------------|------------------------|--------------------|
| Salaires                       | 2 324 686,503          | 2 233 377,489          | 91 309,014         |
| indemnités représentatives     | 129 000 ,000           | 36 000,000             | 93 000,000         |
| Cotisation de sécurité sociale | 498 257,617            | 378 328,570            | 119 929,047        |
| Autres charges de personnel    | 79 156,757             | 76 070,315             | 3 086,442          |
| <b>Total</b>                   | <b>3 031 100,877</b>   | <b>2 723 776,374</b>   | <b>307 324,503</b> |

**R4- DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS :**

Cette rubrique se détaille comme suit :

| Désignation                                       | Solde au<br>31/12/2004 | Solde au<br>31/12/2003 | Variation          |
|---|------------------------|------------------------|--------------------|
| Dot Amort logiciel                                | 37 225,410             | 31 917,615             | 5 307,795          |
| Dot Amort bâtiments                               | 237 272,573            | 228 331,155            | 8 941,418          |
| Dot Amort agencement construction                 | 70 834,987             | 62 061,552             | 8 773,435          |
| Dot Amort matériel industriel                     | 898 766,397            | 780 119,716            | 118 646,681        |
| Dot Amort outillage industriel                    | 64 627,037             | 59 898,954             | 4 728,083          |
| Dot Amort agencement outillage industriel         | 45 590,089             | 45 512,596             | 77,493             |
| Dot Amort matériel de transport de biens          | 10 325,948             | 596,986                | 9 728,962          |
| Dot Amort matériel de transport de personnes      | 53 402,972             | 44 941,039             | 8 461,933          |
| Dot Amort AAI divers                              | 17 539,678             | 11 762,149             | 5 777,529          |
| Dot Amort équipement de bureau                    | 20 698,081             | 18 174,534             | 2 523,547          |
| Dot Amort matériel informatique                   | 55 021,314             | 48 793,914             | 6 227,400          |
| Dot aux résorptions charges à répartir            | 90 095,923             | 0,000                  | 90 095,923         |
| Dot aux prov clients douteux                      | 22 730,243             | 19 121,516             | 3 608,727          |
| Dot aux prov pour dépréciation des stocks         | 182 388,860            | 0,000                  | 182 388,860        |
| Dot aux prov pour dépréciation des participations | 89 951,422             | 51 719,561             | 38 231,861         |
| Dot aux prov pour risques et charges              | 170 443,960            | 90 000,000             | 80 443,960         |
| <b>Total</b>                                      | <b>2 066 914,894</b>   | <b>1 492 951,287</b>   | <b>573 963,607</b> |

**R5- AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION :**

Cette rubrique se détaille comme suit :

| Désignation   | Solde au<br>31/12/2004 | Solde au<br>31/12/2003 | Variation    |
|---|------------------------|------------------------|--------------|
| Loyer   | 42 856,522             | 57 949,385             | (15 092,863) |
| Leasing   | 108 829,322            | 145 597,551            | (36 768,229) |
| Entretiens et réparations                           | 154 911,471            | 158 321,639            | (3 410,168)  |
| Assurances  | 46 998,299             | 43 213,886             | 3 784,413    |
| Etudes, recherches et rémunérations d'intermédiaire | 220 260,340            | 183 231,577            | 37 028,763   |
| Frais de séminaires et congrès                      | 50 022,233             | 49 146,998             | 875,235      |
| Personnel extérieur (travaux en régie)              | 1 202 824,275          | 949 242,560            | 253 581,715  |
| Publicité et propagandes                            | 311 769,169            | 223 484,951            | 88 284,218   |
| Transports sur ventes                               | 2 742,000              | 9 438,111              | (6 696,111)  |

## ASSAD-(Suite)

|  |                      |                      |                    |
|--|----------------------|----------------------|--------------------|
| Autres transports                            | 43 948,084           | 40 007,562           | 3 940,522          |
| Voyages, déplacements, mission et réceptions | 137 307,593          | 93 104,648           | 44 202,945         |
| Frais postaux                                | 120 174,280          | 124 053,602          | (3 879,322)        |
| Divers frais de services bancaires           | 119 316,743          | 158 832,649          | (39 515,906)       |
| Réductions de valeurs (dons accordés)        | 31 779,989           | 31 907,846           | (127,857)          |
| Jetons de présence                           | 28 000,000           | 28 000,000           | -                  |
| T.F.P. et FOPROLOS                           | 37 037,262           | 38 014,520           | (977,258)          |
| TCL  | 31 278,426           | 29 296,632           | 1 981,794          |
| Taxes de circulation                         | 15 383,359           | 12 551,691           | 2 831,668          |
| Droit d'enregistrement                       | 35 014,208           | 9 266,914            | 25 747,294         |
| Autres charges d'exploitation                | 124 051,771          | 54 984,875           | 69 066,896         |
| <b>Total</b>                                 | <b>2 864 505,346</b> | <b>2 439 647,597</b> | <b>424 857,749</b> |

**R6- PRODUITS DES PARTICIPTIONS :**

Cette rubrique se détaille comme suit :

| Désignation                    | Solde au<br>31/12/2004 | Solde au<br>31/12/2003 | Variation            |
|--------------------------------|------------------------|------------------------|----------------------|
| Dividendes ASSAD International | 327 567,600            | 145 600,000            | 181 967,600          |
| Dividendes ACE                 | 137 908,000            | 120 000,000            | (268 600,423)        |
| Dividendes G.E.E.L.E.C         | 19 920,000             | 80 000,000             | (190 631,645)        |
| Produit sur cession de titres  | 0,000                  | 247 592,955            | 116 963,046          |
| <b>Total</b>                   | <b>485 395,600</b>     | <b>593 192,955</b>     | <b>(160 301,422)</b> |

**R7- CHARGES FINANCIERES NETTES :**

Cette rubrique se détaille comme suit :

| Désignation                                 | Solde au<br>31/12/2004 | Solde au<br>31/12/2003 | Variation          |
|---|------------------------|------------------------|--------------------|
| Échelles d'intérêts                         | 161 247,898            | 210 551,645            | (49 303,747)       |
| Agios sur escomptes                         | 61 533,751             | 49 951,428             | 11 582,323         |
| Intérêts sur crédits bancaires              | 216 937,657            | 193 059,259            | 23 878,398         |
| Gains sur opérations d'importations         | (39 680,448)           | (116 963,046)          | 77 282,598         |
| Pertes de changes et autres                 | 193 774,477            | 113 002,201            | 80 772,276         |
| Reprise sur provisions d'intérêts de retard | -                      | (221 303,328)          | 221 303,328        |
| Charges d'intérêts                          | 9 541,144              | 0,000                  | 9 541,144          |
| Intérêts sur crédits moyen terme            | 296 854,660            | 213 449,164            | 83 405,496         |
| <b>Total</b>                                | <b>900 209,139</b>     | <b>663 050,651</b>     | <b>237 158,488</b> |

**R8- GAINS ORDINAIRES :**

Cette rubrique se détaille comme suit :

| Désignation              | Solde au<br>31/12/2004 | Solde au<br>31/12/2003 | Variation    |
|--------------------------|------------------------|------------------------|--------------|
| Reprise sur provisions   | 22 350,028             | 25 032,824             | (2 682,796)  |
| Produits sur cession     | 51 279,792             | 18 878,274             | 32 401,518   |
| Remboursements assurance | 114 005,840            | 0,000                  | 114 005,840  |
| Ristourne TFP            | 21 000,000             | 0,000                  | 21 000,000   |
| Subvention               | 0,000                  | 11 424,575             | (11 424,575) |
| Autres                   | 124 138,679            | 48 877,619             | 75 261,060   |

|              |                    |                    |                    |
|--------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Total</b> | <b>332 774,339</b> | <b>104 213,292</b> | <b>228 561,047</b> |
|--------------|--------------------|--------------------|--------------------|

ASSAD-(Suite)

**F – ETAT DES FLUX DE TRESORERIE****F1- AJUSTEMENTS POUR AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS :**

Ces ajustements pour 2 066 914,894 DT sont détaillés comme suit :

| <b>Désignation</b>                                      | <b>Solde au<br/>31/12/2004</b> |
|---|--------------------------------|
| Dot Amort logiciel                                      | 37 225,410                     |
| Dot Amort bâtiments                                     | 237 272,573                    |
| Dot Amort agencement construction                       | 70 834,987                     |
| Dot Amort matériel industriel                           | 898 766,397                    |
| Dot Amort outillage industriel                          | 64 627,037                     |
| Dot Amort agencement outillage industriel               | 45 590,089                     |
| Dot Amort matériel de transport de biens                | 10 325,948                     |
| Dot Amort matériel de transport de personnes            | 53 402,972                     |
| Dot Amort AAI divers                                    | 17 539,678                     |
| Dot Amort équipement de bureau                          | 20 698,081                     |
| Dot Amort matériel informatique                         | 55 021,314                     |
| Dot aux résorption frais préliminaires                  | 90 095,923                     |
| Dot aux provisions clients douteux                      | 22 730,243                     |
| Dot aux provisions pour dépréciation des stocks         | 182 388,860                    |
| Dot aux provisions pour dépréciation des participations | 89 951,422                     |
| Dot aux provisions pour risques et charges              | 170 443,960                    |
| <b>Total</b>  | <b>2 066 914,894</b>           |

**F2- REPRISE SUR PROVISIONS :**

Il s'agit d'une reprise sur provision pour clients douteux pour 22 350,028 DT.

**F3- VARIATION DES STOCKS :**

Elle affiche une variation négative de 2 035 060,405 DT détaillée comme suit :

| <b>Désignations</b>     | <b>Solde au<br/>31/12/2003</b> | <b>Solde au<br/>31/12/2004</b> | <b>Variation</b>       |
|-------------------------|--------------------------------|--------------------------------|------------------------|
| Matières premières      | 2 033 565,165                  | 2 208 289,706                  | (174 724,541)          |
| Matières consommables   | 213 782,755                    | 291 142,610                    | (77 359,855)           |
| Pièces de rechange      | 878 149,114                    | 950 978,279                    | (72 829,165)           |
| Produits finis          | 415 332,978                    | 332 577,659                    | 82 755,319             |
| Produits intermédiaires | 1 478 219,524                  | 3 271 121,687                  | (1 792 902,163)        |
| <b>Total</b>            | <b>5 019 049,536</b>           | <b>7 054 109,941</b>           | <b>(2 035 060,405)</b> |

**F4- VARIATION DES CREANCES :**

Elle affiche une variation négative de 1 772 477,322 DT.

**F5- VARIATION DES AUTRES ACTIFS COURANTS :**

La rubrique « Autres Actifs Courants » affiche une variation négative de 1 029 155,181 DT.

ASSAD-(Suite)

| Désignation                                       | Solde au<br>31/12/2003 | Solde au<br>31/12/2004 | Variation              |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|
| Personnel avances et acomptes                     | 11 693,879             | 24 479,892             | (12 786,013)           |
| Etat, acomptes provisionnels                      | 118 938,640            | 128 634,927            | (9 696,287)            |
| Etat, retenues à la source                        | 34 660,375             | 27 386,297             | 7 274,078              |
| Etat, TVA à reporter                              | 13 077,691             | 0,000                  | 13 077,691             |
| Produit à recevoir                                | 345 600,000            | 357 428,000            | (11 828,000)           |
| Etat, et collectivités publiques                  | 34 308,898             | 9 293,298              | 25 015,600             |
| Charges constatées d'avance                       | 275 461,192            | 1 276 637,003          | (1 001 175,811)        |
| Etat,TFP à reporter                               | 17 398,562             | 24 793,515             | (7 394,953)            |
| Autres débiteurs                                  | 14 674,107             | 11 453,120             | 3 220,987              |
| Prêts au personnel                                | 304 320,579            | 313 910,852            | (9 590,273)            |
| Dépôts et cautionnements                          | 33 076,230             | 58 448,430             | (25 372,200)           |
| Régularisation cession action Assad International |                        | (100,000)              | 100,000                |
| <b>Total</b>                                      | <b>1 203 210,153</b>   | <b>2 232 365,334</b>   | <b>(1 029 155,181)</b> |

**F6- VARIATION DES FOURNISSEURS :**

Elle affiche une variation positive de 1 805 211,559 DT qui se détaille comme suit :

| Désignation                               | Solde au<br>31/12/2004 | Solde au<br>31/12/2003 | Variation            |
|---|------------------------|------------------------|----------------------|
| Fournisseurs et comptes rattachés         | 4 685 052,287          | 2 768 639,787          | 1 916 412,500        |
| Reclassement fournisseurs immobilisations | (197 679,941)          | (86 479,000)           | (111 200,941)        |
| <b>Total</b>                              | <b>4 487 372,346</b>   | <b>2 682 160,787</b>   | <b>1 805 211,559</b> |

**F7- VARIATION DES AUTRES ACTIFS COURANTS :**

Elle affiche une variation positive de 198 373,431 DT qui se détaille comme suit :

| Désignation                      | Solde au<br>31/12/2004 | Solde au<br>31/12/2003 | Variation          |
|----------------------------------|------------------------|------------------------|--------------------|
| Rémunérations dues               | 14 399,481             | 421,213                | 13 978,268         |
| Etat impôts sur les bénéfices    | 158 560,372            | 205 170,700            | (46 610,328)       |
| Personnel autres charges à payer | 600 583,521            | 485 732,306            | 114 851,215        |
| CCA dettes et intérêts           | 21 276,500             | 91 577,030             | (70 300,530)       |
| CNSS (cotisations)               | 195 549,703            | 170 261,350            | 25 288,353         |
| Prêts personnel CNSS             | 2 490,106              | 3 063,988              | (573,882)          |
| Obligations cautionnées          | 0,000                  | 34 065,942             | (34 065,942)       |
| Charges à payer                  | 391 093,866            | 156 130,014            | 234 963,852        |
| Comptes d'attente BIAT           | 5 005,201              | 5 063,763              | (58,562)           |
| Compte d'attente STB (solde)     | 1 266,566              | 11 049,304             | (9 782,738)        |
| Compte d'attente UBCI (solde)    | 2 918,718              | 3 286,025              | (367,307)          |
| Etat impôts et taxes             | 198 820,323            | 240 812,763            | (41 992,440)       |
| Créditeurs divers                | 11 311,000             | 0,000                  | 11 311,000         |
| Autres                           | 1 732,472              | 0,000                  | 1 732,472          |
| <b>Total</b>                     | <b>1 605 007,829</b>   | <b>1 406 634,398</b>   | <b>198 373,431</b> |



ASSAD-(Suite)

**F8- PLUS VALUE DE CESSION :**

Elle est déterminée comme suit :

| Désignation                     | Montant           |
|---------------------------------|-------------------|
| Prix de vente matériels (ASSAD) | 63 500,000        |
| V C N                           | -12 220,208       |
| <b>Total</b>                    | <b>51 279,792</b> |

**F9- TRANSFERT DE CHARGES :**

Ces ajustements pour 512 303,771 DT sont détaillés comme suit :

| Désignation   | Montant            |
|---|--------------------|
| Charges de service technique relatives au suivi des projets         | 242 016,000        |
| Charges à répartir relatives à l'opération d'introduction en bourse | 270 287,771        |
| <b>Total</b>  | <b>512 303,771</b> |

**F10- QUOTE PART SUBVENTION D'INVESTISSEMENT**

Il s'agit de la résorption de la subvention d'investissement relative à la réalisation de l'unité de recyclage de plomb pour un montant de 80 000,000 DT.

**F11- DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES :**

| Désignation                  | Montant              |
|------------------------------|----------------------|
| Logiciels                    | 29 640,243           |
| Matériels industriels        | 817 611,810          |
| Matériels de transport       | 307 924,760          |
| Equipement de bureau         | 17 941,973           |
| Matériels informatiques      | 72 962,012           |
| Installations et agencements | 88 558,285           |
| <b>Total</b>                 | <b>1 334 639,083</b> |

**F12- DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES :**

Ces décaissements sont détaillés comme suit :

| Désignation            | Montant            |
|------------------------|--------------------|
| SICAF ASSAD            | 7 000,000          |
| SAPHIR TUNISIE         | 146 125,000        |
| Polyclinique El Menzah | 2 975,000          |
| <b>Total</b>           | <b>156 100,000</b> |

**F13- ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA SUBVENTION D'INVESTISSEMENT :**

Il s'agit de la deuxième tranche de la subvention d'investissement accordée par l'ANPE à ASSAD pour un montant de 400 000,000 DT.

**F14- DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS :**

Il s'agit des dividendes et tantièmes distribués au cours de l'exercice 2004 pour un montant de 1.947.642,421 DT déterminé comme suit :

ASSAD-(Suite)

| <b>Désignation</b>                            | <b>Solde au<br/>31/12/2003</b> | <b>Solde au<br/>31/12/2004</b> | <b>Montant</b>       | <b>Variation</b>     |
|---|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|----------------------|
| CC Dividendes et Tantièmes                    | 933 020,428                    | 63 378,007                     |                      | 869 642,421          |
| Dividendes et Tantièmes distribués<br>en 2004 |                                |                                | 1 078 000,000        | 1 078 000,000        |
| <b>Total</b>                                  | <b>933 020,428</b>             | <b>63 378,007</b>              | <b>1 078 000,000</b> | <b>1 947 642,421</b> |

**F15- REMBOURSEMENTS D'EMPRUNTS :**

Les remboursements d'emprunts se détaillent comme suit :

| <b>Désignation</b> | <b>Montant</b>     |
|--------------------|--------------------|
| BIAT 325.000       | 54 166,666         |
| BIAT 575.000       | 88 460,000         |
| BIAT 560.000       | 80 000,000         |
| <b>Total</b>       | <b>222 626,666</b> |

**VII - ENGAGEMENTS HORS BILAN****ENGAGEMENTS DONNES****Valeur****Tiers**INTERETS SUR CREDITS ET EMPRUNTS BANCAIRES

|                                 |             |      |
|---------------------------------|-------------|------|
| INTERETS/CMT BIAT 1 400.000,000 | 401 209,375 | BIAT |
| INTERETS/CMT BIAT 325.000,000   | 6 687,139   | BIAT |
| INTERETS/CMT BIAT 575.000,000   | 2 029,664   | BIAT |
| INTERETS/CMT UBCI 600.000,000   | 173 707,432 | UBCI |
| INTERETS/CMT UBCI 560.000,000   | 66 633,543  | UBCI |

LEASING

62 860,643

EFFETS ESCOMPTES ET NON ECHUS

750 105,739

ASSAD INTERNATIONAL

200 000,000

**Total****1 663 233,535****ENGAGEMENTS RECIPROQUES**

|                                 |               |      |
|---------------------------------|---------------|------|
| CREDIT BTEI NON ENCORE ENCAISSE | 1 027 763,916 | BTEI |
| INTERETS/CMT BTEI 3 000.000,000 | 734 922,321   | BTEI |

**Total****1 762 686,237**

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
EXERCICE 2004**

Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du 23 Juin 2004, nous avons examiné les états financiers de votre société « **L'ACCUMULAEUR TUNISIEN ASSAD** » pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2004.

**Les états financiers de l'exercice 2004, qui nous ont été communiqués, ont été arrêtés par les services de votre société, conformément aux dispositions du système comptable des entreprises tel que promulgué par la loi n° 96-112 du 30 décembre 1996.**

Ces états financiers relèvent de la responsabilité de la direction. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers.

ASSAD-(Suite)

Notre examen effectué conformément aux normes de révision comptable, a comporté des contrôles considérés par nous comme nécessaires eu égard aux règles de diligences normales.

Un audit consiste à examiner, par sondage, les éléments probants justifiant les données contenues dans ces comptes

Les analyses et commentaires complémentaires présentés ci-après vous fournissent d'autres renseignements significatifs sur la marche de votre société telle que reflétée par les postes de votre bilan et votre état de résultat et vous donnent des indications sur l'étendue des travaux de vérification.

**Les états financiers soumis à votre approbation dégagent un bénéfice de 1.527.228,103 dinars et un total bilan de 31.606.714,720 dinars**

Les informations d'ordre comptable contenues dans le rapport du conseil d'administration et dans les documents mis à la disposition des actionnaires sont conformes aux Etats Financiers.

L'affectation du résultat bénéficiaire de l'exercice 2004 proposée par votre conseil d'administration est conforme à la décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 20 octobre 2004 dans le cadre de l'introduction des titres de la société « L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD » à la côte de la bourse de Tunis.

L'analyse du rapprochement bancaire fait ressortir des suspens non encore régularisés.

Sur la base des documents qui nous ont été présentés, et sous réserve du point ci-dessus explicité, nous estimons que les états financiers de votre société arrêtés au 31 décembre 2004 ont été régulièrement établis et reflètent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de votre société.

**Fait à Tunis le 5 mai 2005**  
**Le Commissaire Aux Comptes**  
**Mahmoud TRIKI**

**RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**EXERCICE 2004**

*\_/)\_essieurs les actionnaires,*

Conformément aux dispositions des articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous avons l'honneur de vous présenter les opérations conclues par votre société et entrant sous l'égide des articles susvisés, à savoir :

- Votre conseil d'administration du 24 septembre 2004 a autorisé l'octroi de prêts et facilités au personnel de la société afin de leur permettre de participer à l'augmentation du capital rentrant dans le cadre de l'opération d'introduction en bourse.
- Les prêts accordés aux salariés de la société présentent au 31 décembre 2004 un solde de 313.910,852 TND;
- Votre conseil d'administration du 18 août 2004 a autorisé de contracter un crédit à moyen terme de 2.000.000 Dinars ;
- Des sûretés réelles sur les biens mobiliers et immobiliers de la société ont été consenties aux différents établissements bancaires pour garantir ses emprunts ;
- Des dons et des subventions d'un montant de 31.779,989 TND ont été accordés à des tiers ;
- Des opérations habituelles tels que des achats et des ventes sont intervenues entre votre société et les sociétés « ASSAD INTERNATIONAL », « A.C.E » et « GE.ELEC ».

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

**Fait à Tunis le 5 mai 2005**  
**Le Commissaire Aux Comptes**  
**Mahmoud TRIKI**