

نشرة

عرض عمومي للبيع

والترفيح في رأس المال
عن طريق الاكتتاب العمومي

وإدراج بالسوق الأولى للبورصة

شركة

البطارية التونسية أسد

شركة خفية الإسم رأس مالها 6.600.000 ديناراً مقسماً إلى 1.320.000 سهماً
القيمة الاسمية لكل سهم 5 دنانير محرورة كلياً

المقر الاجتماعي

المنطقة الصناعية 2013، بن عروس، ص.ب: عدد 7
الهاتف: 71 381 204 – الفاكس: 71 389 380
البريد الإلكتروني: daf@assad.com.tn

تأشيرة هيئة السوق المالية

تمثلت النشرة المساندة باللغة الفرنسية على تأشيرة هيئة السوق المالية تحت عدد 05.500 بتاريخ 31 جانفي 2005
مسلمة طبقاً للفصل 2 من القانون عدد 94 - 117 المؤرخ في 14 نوفمبر 1994 ولا تعني هذه التأشيرة إعطاء أي تقييم
للعملية المقترحة. وقد أنجزت هذه النشرة من طرف المصدر ويتحمل الموقعون عليها مسؤوليتها، كما لا تعني
التأشيرة إقراراً للمدعى العملي ولا مصادقة على المعطيات المحاسبية أو المالية المدرجة بهذه النشرة وقد
أسندت التأشيرة بعد دراسة مدى أهمية وتناسق المعلومات المقدمة في إطار العملية المقترحة على المستثمرين.

المسؤول عن الإعلام:

جلال الزمني المدير المركزي

الوسيط لدى البورصة المكلف بالعملية:



AFC

شركة المستشارين الماليين العرب

4 نهج 7036 المنزه 4، 1004 تونس

الهاتف: 71 75 47 20 – الفاكس: 71 23 46 72

المكلف بالتقييم و المستشار المالي

AXIS
Adding Value

عمارة لوتوس، نهج بحيرة لوكتاس،

ضفاف البحيرة، 1053 تونس

الهاتف: 71 96 27 20 – الفاكس: 71 96 33 90

بطاريات
أسد



و إنطلق...

جانفي 2005

21	رأس المال وحقوق التصويت التي بحوزة مجموع أعضاء أجهزة الإدارة والتسيير في 20/12/2004	2-4-3
22	عدد المساهمين	3-4-3
22	التعريف بالأشخاص الذين لهم أو يمكن أن يكون لهم تأثيرا على شركة أسد	5-3
22	تقديم ملخص لمجمع أسد	6-3
22	تقديم المجمع	1-6-3
23	العلاقات مع شركات المجمع في 31/12/2003	2-6-3
23	العلاقات التجارية مع شركات المجمع	1-2-6-3
24	تحويل الموارد والرقاق مع شركات المجمع	2-2-6-3
25	المراييح	7-3
25	سوق السندات	8-3
26	الباب الرابع : معلومات متعلقة بنشاط الشركة	
26	تقديم الشركة و المجمع	1-4
26	تقديم موجز لتاريخ الشركة القابضة و تطورها	1-1-4
27	تقديم أهم الأنشطة	2-1-4
28	إنتاج البطاريات	1-2-1-4
29	إنتاج الصفائح	2-2-1-4
29	أحداث استثنائية أثرت أخيرة على الوضعية المالية للشركة	3-1-4
29	عوامل المخاطرة والصيغة المضاربية للنشاط الذي تتعاطاه الشركة	4-1-4
30	القالب (SWOT نقاط القوة و نقاط الضعف و الفرص و المخاطر)	2-4
30	معلومات حول التبعية إزاء الشهادات والرخص و عقود التوزيع	3-4
30	نزاع أو تحكيم	4-4
31	تنظيم الشركة	5-4
31	طريقة المراقبة	1-5-4
32	الهيكل التنظيمي للشركة	2-5-4
32	معدل عدد العملة	6-4
32	سياسة الإستثمار	7-4
32	بيانات حول عدد العملة والهيكل التنظيمي للشركة	1-7-4
32	الإستثمارات المستقبلية	2-7-4
33	الباب الخامس : ممتلكات الشركة - الوضعية المالية - النتائج	
33	ممتلكات شركة أسد في 31/12/2003 و 31/12/2004	1-5
33	المجمدات المادية وغير المادية	1-1-5
33	الأراضي	1-1-1-5
33	البناءات	2-1-1-5
34	المجمدات المادية وغير المادية في 31/06/2004	2-1-5
34	محفظه السندات للشركة في 31/12/2003 و في 31/06/2004	3-1-5
34	القوائم المالية الفردية للسنوات الثلاث الأخيرة	2-5
41	التعهدات المالية إلى 31/12/2003	3-5
42	جدول تطور رؤوس الأموال الذاتية	4-5
43	أهم أرصدة التصرف	5-5
43	تخصيص النتائج للسنوات الثلاث الأخيرة	6-5
44	تطور الربح الصافي ونتيجة الإستغلال	7-5
44	تطور المراييح	8-5
44	تطور الهامش الخام للتمويل الذاتي	9-5
45	تطور الهيكل المالي	10-5
46	مؤشرات التصرف	11-5
47	يناسب مالي	12-5
48	القوائم المالية الوسيطة والفردية إلى غاية 30 جوان 2004	13-5
53	القوائم المالية المجمع للسنوات الثلاث الأخيرة	14-5
58	القوائم المالية الوسيطة والمجمعة لأسد في 30 جوان 2004	15-5
63	الباب السادس : جهاز الإدارة و التسيير	
63	أعضاء جهاز الإدارة	1-6
63	وظيفة أعضاء جهاز الإدارة والتسيير في الشركة	2-1-6
63	أهم الأنشطة خارج الشركة خلال السنوات المالية الثلاث	3-1-6
64	أهم الأعضاء في مجلس إدارات شركات أخرى	4-1-6
64	فوائد المسييرين في رأس مال الشركة	2-6
64	مكافآت ومزايا عينية ممنوحة لأعضاء جهاز الإدارة والتسيير	1-2-6
64	قروض و ضمانات ممنوحة لفائدة أعضاء جهاز الإدارة والتسيير	2-2-6
64	مراقب الحسابات	3-6
64	نوعية وأهمية العمليات المنجزة منذ بداية السنة المالية الأخيرة مع أعضاء مجلس الإدارة	4-6
64	نوعية وأهمية العمليات المنجزة في أوائل السنة المالية الأخيرة مع مساهم يملك أكثر من 5% من رأس المال	5-6
65	الباب السابع : معلومات عن التطور الأخير و الأفاق المستقبلية	
65	التطور الأخير	1-7
65	أفاق المستقبل	2-7
65	رقم المعاملات	1-2-7
65	السوق المحلية	1-2-7
66	التصدير	2-1-2-7
67	تطور الأعباء وخاصة منها مشتريات الرصاص	2-2-7
67	معلومات حول العوامل المحتملة المتعلقة بتطور السوق	3-7
67	التوجهات	4-7
68	الحسابات التقديرية المجمع	1-4-7
70	الحسابات التقديرية للشركة الأم أسد	2-4-7

الفهرس

4	تقديم ملخص للشركة	
5	لمحة عن عملية إدراج شركة البطارية التونسية أسد بالسوق الأولى لتسعيرة البورصة	
6	الباب الأول : شهادة الأشخاص الذين يتحملون مسؤولية نشرة الإصدار و مراقب الحسابات	
6	المسؤولون عن النشرة	1-1
6	شهادة المسؤولين عن النشرة	2-1
6	الأشخاص المسؤولون على مراقبة الحسابات	3-1
7	شهادة الوسيط بالبورصة المكلف بالعملية	4-1
7	المسؤول عن الإعلام	5-1
8	الباب الثاني : إرشادات متعلقة بالعملية	
8	خاصيات و طرق العرض	1-2
8	القرار المرخص للإصدار	1-1-2
8	ترخيص الترفيع في رأس المال	1-1-1-2
8	حق أفضلية الاكتتاب	2-1-1-2
8	الاسهم المعروضة للعموم	2-1-2
8	إطار العرض	1-2-1-2
8	طريقة العرض	2-2-1-2
8	إطار العرض و أهداف العملية	2-2
9	سعر الإصدار ومبرراته	3-2
9	اختيار طرق التقييم	1-3-2
9	نتائج دراسات التقييم لأسهم أسد	2-3-2
11	حوصلة لمختلف طرق التقييم	3-3-2
12	السعر المقترح	4-3-2
12	التنويه بالعملية المالية الأخيرة المحتملة	5-3-2
12	توزيع رأس المال قبل إنجاز العملية وتوزيعه المتوقع بعد إنجازها	6-3-2
12	قبل إنجاز العملية	1-6-3-2
13	بعد إنجاز عملية بيع 360.000 أسهم قديمة	2-6-3-2
13	بعد عملية بيع 360.000 سهما قديما والاكتتاب في 120.000 أسهم جديدة	3-6-3-2
13	قائمة المساهمين الذين قدموا اسهمهم للعموم	4-6-3-2
14	كيفية تسديد السعر	4-2
14	مدة صلوحية العرض العمومي للبيع و الاكتتاب	5-2
14	تاريخ الانتفاع بالأسهم	6-2
14	المؤسسات المكلفة بقبول مطالب الاكتتاب	7-2
14	كيفية توظيف الأسهم	8-2
14	توزيع العرض	9-2
14	كيفية إسناد الأسهم و آجالها	10-2
16	تداول الأسهم بالبورصة	11-2
16	عقد تعديل سعر الأسهم بالبورصة وعقد السيولة	12-2
16	تعهدات الشركة	13-2
16	تمثيل مجلس الإدارة	1-13-2
16	التعهد بعدم التفرغ في أكثر من 5% من رأس مال الشركة	2-13-2
16	التعهد بعدم بحث نشاط منافس	3-13-2
16	إدراج أسهم أسد بتسعيرة البورصة	14-2
16	إرشادات مختلفة حول الإصدار والعرض	15-2
16	إرشادات حول الأوراق المالية المصدرة والمعروضة	16-2
16	تاريخ الإنتفاع بمرايح الأسهم القديمة والجديدة	1-16-2
16	الحقوق المرتبطة بالأوراق المالية المعروضة	2-16-2
17	نظام التداول	3-16-2
17	القانون الجبائي المطبق	4-16-2
17	سوق السندات	5-16-2
17	تكفل الشركة التونسية بين المهنيين للمقاصة والمحافظة على الأوراق المالية	17-2
17	المحاكم المختصة في حالة نزاع	18-2
18	الباب الثالث : معلومات عامة متعلقة بالمصدر و براسماله	
18	معلومات عامة حول المصدر	1-3
18	اسم الشركة و مقرها الاجتماعي	1-1-3
18	الصيغة القانونية	2-1-3
18	تاريخ تأسيس الشركة و مدتها	3-1-3
18	الغرض	4-1-3
18	السجل التجاري	5-1-3
18	المالية للشركة	6-1-3
18	بنود نظامية خاصة	7-1-3
20	الجنسية	8-1-3
20	رأس مال الشركة	9-1-3
20	التقييم الجبائي	10-1-3
20	النظام الجبائي	11-1-3
20	المكان الذي تتوفر فيه وثائق تخص الشركة	12-1-3
20	المسؤولون بالمكلفون بالإعلام وبالعلاقات مع المساهمين وهيئة السوق المالية وبورصة الأوراق المالية والشركة التونسية بين المهنيين للمقاصة والمحافظة على الأوراق المالية	13-1-3
20	معلومات عامة حول رأس مال الشركة	2-3
20	المبلغ المكتتب	1-2-3
21	جدول تطور رأس مال الشركة خلال السنوات الخمس الأخيرة	3-3
21	توزيع رأس المال وحقوق التصويت بتاريخ 20/12/2004	4-3
21	قائمة المساهمين المالكين فرادى 3% وأكثر من رأس المال ومن حقوق التصويت	1-4-3

لمحة عن عملية إدراج شركة البطارية التونسية أسد بالسوق الأولى لتسعيرة البورصة

أسهم عادية
– أسهم قديمة سيتم التفريط فيها 360.000 سهما في إطار عرض عمومي للبيع
– ستصدر أسهم جديدة 120.000 سهما في إطار عملية ترفيع في رأس المال نقدا.
أي مجموع 480.000 سهما يمثل 33,33% من رأس مال الشركة وذلك بعد إنجاز
عملية الترفيع في رأس المال المقررة.

5 دنانير

إسمية

18.800 د

18.800 د أي بقيمة اسمية تقدر ب 5 دنانير و منحة إصدار قيمتها 13,800

قررت الجلسة العامة الغير العادية المنعقدة في 20/10/2004 أن تخصص كل

أسهم الإكتتاب في الترفيع في رأس المال للعموم في نطاق إدراج أسهم الشركة

ببورصة تونس. وعلى إثر قرار الترفيع في رأس مال الشركة المخصص للعموم،

تنازل المساهمون القدامى عن حق أفضلية الإكتتاب في هذا الترفيع وذلك بحذف

حق أفضلية الإكتتاب لكامل عملية الترفيع في رأس المال.

9.024.000 د

تودع الأموال المتعلقة بعملية الترفيع في رأس المال في حساب غير قابل

للتصرف فيه والمفتوح ببنك تونس العربي الدولي فرع المقر الرئيسي تحت عدد

7/513200638. وتقبل الإكتتابات ويتم الدفع، دون مصاريف، عند جميع الوسطاء

بالبورصة.

إن الأسهم الجديدة والقديمة المكتتبه لها نفس تاريخ الانتفاع بالأرباح بداية من

غرة جانفي 2004

120.000 نصابا. يتكوّن كل نصاب من ثلاثة أسهم قديمة و من سهم جديد.

يتلقى كل الوسطاء بالبورصة مطالب الإكتتاب و خلاصها بدون مصاريف

تمتد مدة الإكتتاب في العرض العمومي للبيع من 11 فيفري 2005 إلى 11 مارس

2005 بدخول الغاية.

يقع الإعلان بالنشرية الرسمية لهيئة السوق المالية و بورصة الأوراق المالية

الحق العام

تم إبرام عقد سيولة لمدة سنة واحدة بين شركة المستشارين الماليين العرب،

وسيط بالبورصة وبين المساهمين الذين لهم الأغلبية، يشمل 48.000 سهما بمبلغ

910.000 دينار

تعهد المساهمون ذوي الأغلبية، بمجرد إدراج أسهم الشركة بالبورصة،

على الحصول من مختلف أجهزة المداولة على التراخيص اللازمة لتعديل سعر

السهم بالبورصة وذلك طبقا لأحكام الفصل 19 من القانون عدد 94-11 المؤرخ

في 14 نوفمبر 1994 والمتعلق بإعادة تنظيم السوق المالية.

إن الشركة التونسية بين المهنيين للمقاصة والمحافظة على الأوراق المالية متكفلة

بالأسهم القديمة المدرجة بحساباتها تحت الرقم 15 000 714 00 ISIN TN : منذ

03 فيفري 2005. كما ستؤمن الشركة التونسية للمقاصة والمحافظة على الأوراق

المالية عمليات التسديد و التسليم. كما ستتكفل نفس الشركة بالأسهم الجديدة

المكتتبه نقدا إثر الإنجاز النهائي لعملية الترفيع في رأس المال نقدا.

لقد تقدمت الشركة الخفية الاسم "أسد" بمطلب إدراج كامل أسهمها بالسوق

الأولى لبورصة تونس، بما في ذلك الأسهم الجديدة موضوع العرض و ذلك بنفس

الصنف و بقيمة اسمية قدرها 5 دنانير والتي تمثل رأس المال بكامله. وقد أعربت

البورصة بتاريخ 19 نوفمبر 2004 عن موافقتها المبدئية بخصوص إدراج أسهم

أسد بالسوق الأولى لبورصة الأوراق المالية بتونس. و في حالة تكلك هذه العملية

بالنجاح، يكون إدراج أسهم أسد في السوق الأولى للبورصة بسعر 18,8 د ويتم

الإعلان عن ذلك لاحقا بالنشرية الرسمية لكل من بورصة الأوراق المالية وهيئة

السوق المالية. وستتكفل شركة المستشارين الماليين العرب، وسيط بالبورصة،

بإنجاز هذه العملية

ISIN TN 000 714 00 15

• النوع
• عدد الأسهم الموضوعة على ذمة العموم

• القيمة الاسمية

• نوع الأسهم

• سعر التفريط في الأسهم القديمة

• سعر إصدار الأسهم الجديدة

• حق أفضلية الإكتتاب

• مبلغ العملية

• الدفع

• تاريخ الانتفاع بالأسهم

• العرض المقترح

• مطلب الإكتتاب والدفع

• مدة الإكتتاب في العرض العمومي للبيع

• تاريخ أول تداول للأسهم

• النظام الجبائي

• عقد السيولة

• تعديل سعر السهم

• تكفل " الشركة التونسية بين المهنيين للمقاصة
والمحافظة على الأوراق المالية

• إدراج أسهم أسد بتسعيرة البورصة

• ترقيم الشركة التونسية بين المهنيين للمقاصة
والمحافظة على الأوراق المالية

تقديم ملخص للشركة

تأسست شركة البطارية التونسية أسد سنة 1938 (أطلق عليها هذا الاسم منذ سنة 1977) . يسيرها مساهموها الحاليون منذ سنة 1973. وقد تطورت و تغيرت هذه الشركة مع تطور الاقتصاد التونسي . حيث انتقلت من وحدة تضم عشرة عمال و مهندسا واحدا في أوائل سنة 1970 إلى شركة تضم 371 مستخدما (منهم 90 إطارا و أعوانا متمكنين).
تنتج الشركة سنويا 700.000 بطارية وكان رقم معاملاتها في أواخر سنة 2003 في حدود 19.8 م د . و قد بذلت بالتوازي مجهودات هامة لتحسين نظام إنتاجها و طريقة تصرفها، الشيء الذي مكنها من الحصول على الشهادة ISO 9002 سنة 1996 و ISO 9001 صيغة 2000 التي تحصلت عليها في 2002 (وهي صالحة إلى جانفي 2005) والشهادة البيئية ISO 14001 سنة 2000 و أخيرا الشهادة الخاصة بقطاع السيارات ISO TS 16949 سنة 2003.

وبفضل الاستثمارات التي قامت بها الشركة سواء على مستوى التقنية أو على المستوى الإنساني، أصبحت أسد رائدة في القطاع الذي تختص فيه من ناحية مبلغ المعاملات و عدد البطاريات المنتجة و المباعة وأيضا من ناحية تنوع الأشكال و مبلغ التصدير و حتى من ناحية القدرة على تجديد الرصاص (إعادة الاستعمال)، وهو المادة الأولية الرئيسية في تركيب صناعة البطاريات.

وقد ساعدت هذه الاستثمارات على أن تصبح الشركة مصدرا قارا، و ذلك بتوريد قسطا متزايدا من إنتاجها (38% في 2003) إلى عدة أسواق : الجهوية منها (المغرب العربي) والأسواق الأوروبية و أسواق الشرق الأوسطية أيضا .

ويمثل هذا التوجه نحو التصدير خيارا استراتيجيا توخّته الشركة لضيق السوق المحلية، فاستغلت أسد الخبرة التي تكونت لديها في هذا الميدان على مدى السنين لتقتحم أسواقا أوسع و تستغل الفرص المتاحة فيها حتى تنمو و تطور في أسرع وقت و تتمتع بذلك باقتصادات الحجم من ناحية تقليص مصاريف الاستغلال .وأخيرا، نشير إلى أن الاستثمار الهام (6 مليون دينار) في وحدة إعادة استعمال الرصاص (بطحن البطارية المستعملة) التي بدأت في الإنتاج سنة 2003، سيمكن الشركة من الضغط على كلفة الإنتاج و من تحسين هوامش ربحها و ذلك بتقليص فاتورة شراء الرصاص.

أما على الصعيد المالي، فإن اهتمام الشركة بنموها لم يثنها عن العمل على المحافظة على صلابتها المالية. ذلك أن شركة أسد لها ثقافة راسخة أساسها الحذر، و يتجلى هذا من خلال أهمية احتياطاتها التي حرصت على تكوينها على مدى السنين والتي مكنت الشركة من القيام بكل الاستثمارات التي تحتاجها مع الحفاظ على قاعدة مالية مريحة . و قد ساعدتها هذه الاحتياطات أيضا من كسب ثقة ممولائها.

كما تتجسّم ثقافة الاحتياط هذه، في قلة تنوع الشركة التي بقيت مركزة على وظيفتها الأساسية المتمثلة في إنتاج البطاريات.

بعثت الفروع لخدمة هذا المنتج و مساعدة الشركة الأم على التطور و النمو سواء في السوق المحلية أو في التصدير.

ويضمّ مجمع أسد حاليا 7 شركات، من بينها شركة استثمار ذات رأس مال قار، تحتوي على محفظة ذات مساهمات مالية . و باستثناء هذه الشركة التي بعثت لأغراض جبائية، فإن الشركات الأخرى متصلة مباشرة بنشاط الشركة الأم.

وقد بعثت الشركة أخيرا مشروعين جديدين و هما : وحدة تركيب بطاريات السيارات في الجزائر والتي ستبدأ في الإنتاج في أواخر سنة 2005، والتي ستشتري الصفائح التي تحتاجها من شركة أسد بتونس . و وحدة إنتاج بطاريات صناعية مائعة بمساهمة شريكا تقنيا فرنسيا، وستبدأ في الإنتاج سنة 2005.

شركة

البطارية

التونسية

أسد

نشرة

عرض

عمومي للبيع

- 1 • يستحسن تموين مخازن البضاعة التي لا تباع من المواد الأولية و المواد الوسيطة و من المواد المصنعة، في حدود 116.000 د.
- 2 • ومن خلال تحليلنا للمقاربة البنكية، يتبين لنا وجود عمليات معلقة لم يتم احتسابها بعد.

وعلى ضوء دراستنا المحدودة، ودون اعتبار النقاط التي سبق شرحها، فإننا لم نستشف في القوائم المالية الوسيطة المقدمة ضمن هذه النشرة أية نقطة تفيد بأنها لا تعطي فكرة حقيقية و واضحة عن الوضعية المالية الموقفة في 30 جوان 2004 لشركة البطارية التونسية أسد في كل جوانها وهي مطابقة للنظام المحاسبي للشركات.

وبدون أن نكون متناقضين مع ما صرحنا به سابقا، فإننا نحيطكم علما بأن شركتكم قد خالفت وخرجت عن طريقة التقديم المنصوص عليها بالمعيار المحاسبي عدد 19 وذلك بالاعتصار على تقديم إلا وضعية الشركة في 31 ديسمبر 2003 فقط.

وقد تمت دراسة القوائم المالية الوسيطة المجمعّة بتاريخ 30 جوان 2004، حسب معايير المحاسبة التي تقتضيها مهنتنا. وتتمثل هذه المعايير في تطبيق قواعد الإنجاز المحدودة التي تضيي مقدرا من القناعة، ولو أنها أقل من تلك الناتجة عن تدقيق الحسابات، بأن المعلومات المالية الوسيطة لا يعترها أي خطأ يذكر.

- يستحسن تموين مخازن البضاعة التي لا تباع من المواد الأولية و المواد الوسيطة و من المواد المصنعة، في حدود 116.872,703 د
- ومن خلال تحليلنا للمقاربة البنكية، يتبين لنا وجود عمليات معلقة لم يتم احتسابها بعد.

وعلى ضوء دراستنا المحدودة، ودون اعتبار النقاط التي سبق شرحها، فإننا لم نستشف في القوائم المالية الوسيطة المدعمة والمقدمة ضمن هذه النشرة أية نقطة تفيد بأنها لا تعطي فكرة حقيقية و واضحة عن الوضعية المالية الموقفة في 30 جوان 2004 لمجمع البطارية التونسية أسد في كل جوانها وهي مطابقة للنظام المحاسبي للشركات.

وبدون أن نكون متناقضين مع ما صرحنا به سابقا، فإننا نحيطكم علما بأن شركتكم قد خالفت وخرجت عن طريقة التقديم المنصوص عليها بالمعيار المحاسبي عدد 19 وذلك بالاعتصار على تقديم إلا وضعية الشركة في 31 ديسمبر 2003 فقط.

مراقب الحسابات : السيد محمود بن ناصر التريكي



1-4 شهادة الوسيط بالبورصة المكلف بالعملية

نشهد أننا قمنا بالتحريات اللازمة المعمول بها للثبوت من صحة المعلومات المدرجة بنشرة الإصدار.

المستشارون الماليون العرب
المدير العام المساعد : السيد حمزة الكفاني



1-5 المسؤول عن الإعلام

السيد جلال الزمني : مدير مركزي
الهاتف: 71 382 204

صدرت النشرة القانونية بالرائد الرسمي للجمهورية التونسية تحت عدد 21 بتاريخ 03 فيفري 2005

الباب الأول: شهادة الأشخاص الذين يتحملون مسؤولية نشرة الإصدار ومراقب الحسابات

1-1- المسؤولون عن النشرة

السيد عبد الوهاب القلال، رئيس مجلس إدارة أسد
السيد سهيل القلال : المدير العام لشركة أسد

1-2- شهادة المسؤولين عن النشرة:

إن المعطيات المدرجة بهذه النشرة مطابقة حسب علمنا للواقع فهي تتضمن كل المعلومات اللازمة للمستثمرين لبناء حكمهم على ممتلكات المصدر و نشاطه و وضعيته المالية و نتائجه و آفاقه و كذلك الحقوق المتصلة بالأسهم المعروضة و لا تتضمن هذه النشرة أي سهو من شأنه أن يحرف مداها.



1-3- الأشخاص المسؤولون على مراقبة الحسابات

● القوائم المالية 2003، 2002، و 2001 : السيد محمود التريكي غضوا بهيئة الخبراء المحاسبين بتونس
العنوان : نهج عثمان ابن عفان - UV4 - العمارة - 2092-152 المنزه VI

● القوائم المالية المجمعّة لسنة 2003: السيد محمود التريكي غضوا بهيئة الخبراء المحاسبين بتونس
العنوان : نهج عثمان ابن عفان - UV4 - العمارة - 2092-152 المنزه VI

● القوائم المالية الوسيطة بتاريخ : 30/06/2004 السيد محمود التريكي غضوا بهيئة الخبراء المحاسبين بتونس
العنوان : نهج عثمان ابن عفان - UV4 - العمارة - 2092-152 المنزه VI

● القوائم المالية الوسيطة والمجمعّة بتاريخ : 30/06/2004 السيد محمود التريكي غضوا بهيئة الخبراء المحاسبين بتونس
العنوان : نهج عثمان ابن عفان - UV4 - العمارة - 2092-152 المنزه VI

شهادة مراقب الحسابات

لقد قمنا بالتدقيق والتثبت من المعلومات المالية و المحاسبية التي تحتويها نشرة الإصدار هذه . و ذلك باستعمال وسائل التثبت التي رأيناها ضرورية وفقا لقواعد المهنة . و ليست لدينا أية ملاحظات بنديها حول صحة المعلومات المالية و المحاسبية المقدمة.

لقد تمت دراسة و فحص القوائم المالية الموقفة بتاريخ 31 ديسمبر 2003 ، والتي ضبطها مجلس الإدارة، طبقا لقواعد المهنة المطبقة بالبلاد التونسية و تمت المصادقة عليها إذا استثنينا ما وقع شرحه بالنقطة عدد 4.2.2.9 المتعلقة بحسابات الانتظار بنوك : تسجل في هذه الحسابات الأموال المودعة من طرف و سطاء الشركة المصادق عليهم . إلا أنه لم يقع التعريف بهؤلاء الحرفاء . علاوة على عدم التعريف ببعض المبالغ المالية التي سحبها البنوك . إلى جانب ذلك نلاحظ أن عمليات أنجزت قبل سنة 2003 لا تزال موجودة بقوائم المقاربة و لم تصف بعد . وقد تعرضنا إلى هذه العمليات المتعلقة بأكثر تفاصيل بالنقطة المذكورة أعلاه.

كما تمت دراسة و فحص القوائم المالية الموقفة بتاريخ 31 ديسمبر 2002 ، والتي ضبطها مجلس الإدارة، طبقا لقواعد المهنة المطبقة بالبلاد التونسية و تمت المصادقة عليها إذا استثنينا ما تعرضنا إلى شرحه بالنقطة عدد 1.3 ~... إن المساهمة في رأس مال الشركة TORUS أوروبا تستحق الدراسة إذ أن الخسائر التي سجلتها هذه الأخير تستوجب تكوين مدخرات لنقصان قيمة السندات . تمت دراسة و فحص القوائم المالية الموقفة بتاريخ 31 ديسمبر 2001 والتي ضبطها مجلس الإدارة، حسب قواعد المهنة المطبقة بالبلاد التونسية و تمت المصادقة عليها بدون أي تحفظ.

وقد خضعت القوائم المالية المجمعّة و الموقفة بتاريخ 31 ديسمبر 2003، والتي ضبطها مجلس الإدارة، إلى دراسة و تدقيق طبقا لقواعد المهنة المعمول بها بالبلاد التونسية و تمت المصادقة عليها بدون أي تحفظ.

وقد درسنا و دققنا في القوائم المالية الوسيطة بتاريخ 30 جوان 2004 التي ضبطها مجلس الإدارة، وكانت دراسة محدودة حسب معايير المحاسبة. و تتمثل هذه المعايير في تطبيق قواعد الإنجاز المحدودة التي تضيف مقدرا من القناعة، ولو أنها أقل من تلك الناتجة عن تدقيق الحسابات، بأن المعلومات المالية الوسيطة لا يعترها أي خطأ يذكر.

II.3. سعر العرض و مبرراته

حدد سعر سهم شركة أسد لهذا العرض بـ 18,800 د ، بما في ذلك المصاريف والعمولات والسمسرة والأداءات.

II.1.3. اختيار طرق التقييم

قامت شركة أكسيس بتقييم سهم أسد حسب الطرق الأربعة الآتية و المحتسبة على أساس توقع مداه 6 سنوات

- طريقة تحيين لفوائض التدفق المتوفرة
- طريقة Goodwill
- طريقة قيمة المردودية
- طريقة تحيين المرباح (أو طريقة Gordon Shapiro)

على سبيل البيان ولغاية تقديم أكثر ما يمكن من العناصر لتبرير النتائج الحاصلة من مختلف الطرق التي سبق ذكرها، فقد وقع توخي طريقة الذمة المالية لتحديد الأصول الصافية للشركة مقيمة من جديد.

اختيار نسبة التحيين:

وقع تقريب نسبة التحيين بواسطة الكلفة المتوسطة المرجحة رأس المال ضانض(أو ضضشة بالانقليزية) و التي تم احتسابها حسب القاعدة والفرضيات الآتية:

الكلفة المتوسطة المرجحة لرأس المال
Ke: كلفة الأموال الذاتية
Kd: كلفة الدين : نسبة الفائدة بالسوق النقدية + 2 أي 7%
t: نسبة الضريبة المستحقة على الشركة أي 12%
D: المبلغ الجملي للدين الصافي بما في ذلك خارج الموازنة
E: مبلغ الأموال الذاتية حسب آخر موازنة
β : تارجح سعر السهم مقارنة مع السوق. قياس المخاطرة المعينة
Rf: نسبة قرض الدولة على مدى 10 سنوات : أوراق الخزينة القابلة للتنظير 10 سنوات: 7,0% وهي آخر نسبة مسجلة لأوراق الخزينة القابلة للتنظير ذات 10 سنوات قسيمة أفريل 2014
Rp: مكافأة المخاطرة لسوق الأسهم: 3,3% وهي الفرق بين عكس النسبة الطويلة و PER السوق.

وقع تحديد المخاطرة المعينة « β » لأسد على أساس أنها أكثر من 80% من السوق. فبالرغم من الفرضيات الحذرة المتعلقة بسعر الرصاص، الذي يعتبر المادة الأولية الأساسية المستعملة، فإن تأثر شركة أسد بمتغير خارجي تماما (سعر الرصاص بلندن) يفسر تفوق قيمة مكافأة المخاطرة مقارنة مع مكافأة المخاطر للسوق. وبالإضافة إلى ذلك، بما أن نسبة كبيرة من مخطط العمل تم تدعيمها بالإمكانات المتوفرة من طرف الأسواق الخارجية فإن مخاطر التصدير تؤثر أيضا على هذه المخاطرة بالذات.

تقدر نسبة التحيين المحددة حسب هذه العمليات 10,54%

II.3.2. نتائج دراسات تقييم أسهم أسد

• طريقة تحيين فوائض التدفق الحرة:
تتمثل هذه الطريقة في عملية إسقاط إلى سنة 2012 مع تدقيق الحسابات المجمعّة للشركة.
نتائج عملية الإسقاط، التي لا تدخل فيها سنة 2004 بما أن العمليات وقع إنجازها خلال الثلث الأخير من السنة، هي كالتالي:

الأجل	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	
	5159	5008	4862	4721	4288	4245	3946	4065	النتائج العملية
		12,0%	12,0%	12,0%	12,0%	12,0%	12,0%	12,0%	نسبة الضريبة الحقيقية
	-619	-601	-583	-566	-515	-509	-473	-488	الضريبة على الشركات
	1633	1719	1809	1904	2010	1913	1767	1603	الإهتلاكات
	425	450	500	593	556	524	500	445	المدخرات
	1257	1220	1185	1150	1180	620	447	53	حاجيات أموال التسيير
	-1650	-1350	-1000	-850	-850	-1950	-1600	-2015	الإستثمارات الصافية
	3700	3691	4006	4404	4652	4309	3692	3558	فوائض التدفق العملية الحرة
	9	8	7	6	5	4	3	2	السنوات المحيطة
	1502	1656	1987	2414	2819	2886	2667	3022	القيمة الحالية للفوائض

الباب الثاني: إرشادات حول العملية

1.II خاصيات وطرق العرض

1.1.II القرار المرخص للإصدار

بإقتراح من مجلس الإدارة، صادقت الجلسة العامة للمساهمين في شركة البطارية التونسية أسد (شركة خفية الإسم) المنعقدة في 21 ماي 2001 على مبدأ فتح رأس مال الشركة عن طريق إدراج أسهمها بالسوق الأولى لتسعيرة بورصة تونس.

1.1.1.II ترخيص الترفيع في رأس المال

قررت الجلسة العامة الغير عادية المنعقدة في 20 أكتوبر 2004 الترفيع في رأس مال الشركة من 6.600.000 د إلى 7.200.000 د عن طريق الاكتتاب نقدا ببلغ قدره 600.000 د و إصدار 120.000 سهما بسعر إصدار قدره 18,800 د أي بقيمة اسمية تبلغ 5 دنانير و منحة إصدار بقيمة 13,800 د يقع تحريرها كليا إبان الاكتتاب.

2.1.1.II حق أفضلية الاكتتاب

قررت الجلسة العامة الغير عادية أن تخصص كل أسهم الاكتتاب في الترفيع في رأس المال للعموم في نطاق إدراج أسهم الشركة ببورصة تونس. وعلى إثر قرار الترفيع في رأس مال الشركة المخصص للعموم تنازل المساهمون القدامى عن حق أفضلية الاكتتاب في الترفيع في رأس المال، موضوع هذه النشرة، و ذلك بحذف حق أفضلية الاكتتاب لكامل عملية الترفيع في رأس المال.

2.1.II الأسهم المعروضة للعموم

1.2.1.II إطار العرض

سيتم إدراج أسهم أسد بالسوق الأولى بالبورصة عن طريق العرض العمومي للبيع و الترفيع في رأس المال عن طريق الاكتتاب العمومي في 480.000 سهما بقيمة اسمية 5 دنانير للسهم الواحد.

– 120.000 سهما متأتيا من عملية الترفيع في رأس مال الشركة حسب ما سبق ذكره، تمثل 8,33% من رأس المال بعد انجاز عملية الترفيع في رأس المال

– 360.000 سهما متأتيا من بيع المساهمين القدامى اسهمهم التي تمثل 25% من رأس مال الشركة و ذلك بعد انجاز عملية الترفيع في رأس المال موضوع هذه النشرة.

2.2.1.II طريقة العرض

يكتتب الحرفاء في نصاب الأسهم حصريا. و يتكون كل نصاب من 3 أسهم قديمة يشترونها و من سهم جديد يتم الاكتتاب فيه نقدا. وبالتالي يشمل العرض، اكتتاب العموم في 120.000 نصابا.

2.II إطار العرض و أهداف العملية

على غرار جل الشركات التونسية فإن رأس مال الشركة عائلي. وإذا ساهمت هاته الهيكلية في الماضي في تأمين التواصل في إعداد و دراسة ووضع استراتيجية تطوير الشركة و ضمان استقرار الإدارة، فإنها لم تعد اليوم تتماشى مع آفاق و تطلعات الشركة و تنميتها المستقبلية. فقد أصبح المساهمون الحاليون شاعرين بمدى تطور الاقتصاد الوطني و واعين بنتائج انفتاح السوق وبالتحديات التي وضعتها لنفسها. و في هذا الإطار يعتبر المساهمون الحاليون أنه من الضروري الحفاظ على الصلابة المالية للشركة و ذلك بتمكينها من جمع الأموال الذاتية الإيضافية من السوق و الحد بذلك من اللجوء إلى التداين. إلى جانب هذا، فهم مقتنعون بإيجابيات و منافع الإدراج بالبورصة سواء كانت مباشرة أو غير مباشرة (تحسين شروط البنوك، نظام التصرف، تحسن سمعة الشركة عند المزودين و شركائها بالخارج). وبالإضافة إلى ذلك فإن المساهمين القدامى شاعرون بمدى أهمية الإدراج بالبورصة و كل ما يترتب عنه من إفصاح و شفافية. و أمام كل هذا فإن قرارهم بإدراج الشركة بالبورصة هو نابع من استراتيجية تم وضعها لتحقيق أهدافها التنموية. فهي تدخل في إطار توجه نحو تنمية و تطور الشركة في الداخل و في الخارج على المدى الطويل الذي يساهم في دوام الشركة و ذلك بدعم هيمنتها في السوق المحلية و توسيع مجالاتها للتصدير. يرمي مخطط الإدراج هذا إلى:

- توسيع مصادر التمويل للشركة و ذلك بدخول مساهمين جدد قادرين على مساندة تنمية الشركة
- تعزيز أموالها الذاتية
- تدعيم شهرتها و مكانتها عند حرفائها و مزودها

أما على المدى المتوسط، و لتحقيق أهدافها لتطوير رقم معاملات للتصدير خلال السنوات المقبلة، على شركة أسد أن ترفع من قدرة إنتاجها و خاصة منها إنتاج الصفائح التي تمثل اليوم عائقا و عقبة أمام تطور رقم معاملات الشركة و خاصة على مستوى التصدير. ذلك أن الشركة كانت قادرة على تطوير رقم معاملات في التصدير سنة 2003 إذا توفرت لديها طاقة استيعاب إضافية. لهذا الغرض و قع بعث مشروع توسيع طاقة الاستيعاب الذي سيتم شرحه و تفصيله بالجزء المتعلق بآفاق تنمية الشركة و الذي سيمول جزءا منه بفضل عملية الترفيع في رأس المال المقررة في هذه النشرة.

وأخيرا فإن الصلابة المالية التي تتمتع بها الشركة و مكانتها القوية في السوق و آفاقها التنموية الملائمة تمثل كلها عوامل من شأنها أن تشد انتباه المستثمرين في بورصة تونس. كما أن المساهمين الحاليين شاعرون بأهمية قرار إدراج الشركة بالبورصة و يقتضي دخول مساهمين أقلين إرساء مناخا تسوده الثقة المتبادلة بين المصدرين و هؤلاء، و تعزيز دوامهم و بقائهم في الشركة.

$k =$ هي نسبة التحيين، و Dt : هي الربحية المسبقة للسنة t .
و عادة ما يعتبرون المرابيح على المدى القصير كنمو بنسبة g قار أصغر من k .

الفرضيات التي تم اعتمادها:

- $D1$ ، ربحية السنة المقدرة في 2004 التي سيدخل فيها المساهمون الجدد : 0,850 دينار لكل سهم (و التي ستوزع سنة 2005)
- g نسبة النمو المنتظرة على المدى المتوسط (5 سنوات) 6,5 %
- k نسبة التحيين : 10,54 %

و تعطي هذه الطريقة قيمة 21,1 دينار للسهم الواحد

II. 3.3 حوصلة لمختلف طرق التقييم

يلخص الجدول التالي الأسعار التي تم الحصول عليها حسب مختلف طرق التقييم المعتمدة و النتائج التي تم الوصول إليها مع استعمال المعدل البسيط لمختلف الطرق.

فوائض التدفق	قيمة السهم بالدينار
21,29	21,29
Goodwill	21,64
قيمة المردودية	18,22
المرابيح	21,06
المعدل	20,60

اختبار التأثير

إذا استعملنا نسبة تحيين تضاف إليها 15% بالمقارنة مع النسبة المحينة المختارة أي 21.1% تصبح قيمة مختلف الطرق كالآتي:

فوائض التدفق	قيمة السهم بالدينار
17,82	17,82
Goodwill	21,82
قيمة المردودية	15,87
المرابيح	15,18
المعدل	17,70

إذا استعملنا نسبة تحيين تضاف إليها 30% بالمقارنة مع النسبة المحينة المختارة أي 13.7% تصبح قيمة مختلف الطرق كالآتي:

فوائض التدفق	قيمة السهم بالدينار
15,11	15,11
Goodwill	20,50
قيمة المردودية	14,01
المرابيح	11,80
المعدل	15,40

طريقة الأصول الصافية مقيمة من جديد

تعتمد هذه الطريقة على الأصول الصافية المحاسبية بتاريخ 31 ديسمبر 2003 و قد خضعت هذه الأصول إلى التصحيحات التي اقتضتها المكاتب الخارجية (مكتب المعاينة للسيد فريقي شكري لإعادة تقييم الأراضي و البنائيات والسيد حامد بن أحمد الخبير القضائي للمعدات). وقد تم احتساب "GOODWILL" الشركة بنسبة رقم المعاملات. (15%) و أخيرا تم حذف الضريبة التي تدفعها شركة أسد بصفة عادية.

الأصول الصافية المحاسبية لسنة 2003	14793
التصحيحات	9944
آلات	+5524
المخزونات	-117
أراضي و بنايات	+4689
أصول جارية أخرى	-50
الحرفاء	-72
GOODWILL 15% رقم المعاملات	3917
المجموع	13891
الضريبة	-1667
الأصول الصافية مقيمة من جديد	27018

نتحصل من هذه الطريقة على سعر تقديري ب 20,470 د للسهم الواحد

نظرا لتعسر القيام بعمليات إسقاط ناجعة على المدى الطويل، يقتضي الحذر عند إسقاط فوائض التدفق التي تتجسم خاصة في:

1 - انخفاض بالدينار الجاري لفوائض التدفق العملية الحرة (كان فائض التدفق في سنة 2012 في مستوى 2006)

2 - بعد سنة 2012 تقدر نسبة النمو التي وقع اعتمادها ب 0,25% و هذا يعني أن مستوى فائض التدفق الذي بلغتته شركة أسد لن يتطور إلا ب 1/4% بالدينار الجاري بعد ذلك التاريخ، و بالدينار المحين، سينخفض كل سنة بنسبة 10,54%

3 - إن الفترة التي تتراوح بين 2005 و 2012 هي التي تغلب على عملية التقييم إذ تمثل 59%.

بهااته الطريقة يكون سعر السهم في حدود 3, 21 ديناراً

• طريقة: GOODWILL

تمثل هاته الطريقة الفرق بين المردودية العادية لرؤوس الأموال التي وقع استعمالها (و التي تتبع النسب الطويلة للفترة (أوراق الخزينة القابلة للتنظير 10 سنوات)) ومكافأة المخاطرة التي سيتم تطبيقها على السوق و الشركة (β) و بين المردودية الحقيقية للأموال المستثمرة . وقد وقع تحيين هذا التسلسل في الأرباح و أضيف إلى قيمة الأصول الصافية المحاسبية للشركة . وعلى إثر ذلك كانت النتائج كالاتي:

2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	
1050	1050	1050	1050	1050	1050	1050	1050	1050	1050	1050	نسبة المخاطرة
2938	2931	2923	2916	2908,8	2901,6	2894	2512	2497	2280	2489	النَّتيْجَة المَعْيِرَة
1888	1880	1873	1866	1858,5	1851,2	1844,0085	1462	1447	1229	1438	نمو الأرباح
											إبتداء من 2009
											0,25%
											نسبة التَّحْيِين
											10,54%
11	10	9	8	7	6	5	4	3	2	1	السَّنَوَات محيَّنة
627	691	760	837	922	1015	1118	979	1071	1006	1301	الرَّيْح غير العادي محيَّ
											مجموع الأرباح غير العادية محيَّنة
											13770
											أصول صافية محاسبية 2003
											14793
											إيراد Goodwill
											13770
											القيمة الجمليَّة لأسد
											28563
											عدد الأسهم
											1320
											قيمة السَّهم
											21,64

بهااته الطريقة يكون سعر السهم في حدود 6, 21 ديناراً

طريقة قيمة المردودية

تحدد قيمة المردودية وكأنها القيمة الحالية لأرباح الشركة الجارية المستقبلية . و في هذه الحالة تساوي قيمة الشركة الأرباح المرسلطة التي تأمل في تحقيقها مقابل التخلي عن السيولة . و تقوم هذه العملية على أساس تحديد الربح الجاري المتوسط (على الفترة المتراوحة بين 2005 و 2009) للشركة ويمكن تقريب قيمة المردودية بالاعتماد على القاعدة التالية $I/\beta = V$ ، β هو الربح الجاري المتوسط للفترة و I هي نسبة التحيين (10,54%) .

2009	2008	2007	2006	2005	بالآلاف دينار
2894	2512	2497	2280	2489	الأرباح المستقبلية

اعتمادا على الربح المستقبلي المتوسط (2.534.000 دينار) الحاصل من هذه السلسلة واعتمادا على نسبة الرسملة المطبقة (10,54%)، نتحصل على رسملة الشركة في حدود 24.045.541 دينار و على سعر يقدر ب 18,2 د للسهم الواحد.

و تعطي هذه الطريقة سعرا يبلغ 18,2 د للسهم الواحد

طريقة تحيين المرابيح Gordon Shapiro

$$\sum_{t=1}^{\infty} \frac{Dt}{(1+k)^t} = \text{القيمة}$$

تحدد القيمة في اللانهائي حسب الطريقة التالية :

$$\sum_{t=1}^{\infty} \frac{Dt(1+g)^t}{(1+k)^t} = \text{القيمة} \quad \leftarrow t \text{ عندما يكون } \infty$$

$$\frac{D}{k-g} = \text{القيمة}$$

تساوي قيمة السَّهم،

حسب هذه الطريقة، تدفَّق المرابيح المستقبلية محيَّنة.

والترفيع في رأس

المال عن طريق

الإكتتاب العمومي

وإدراج بالسوق

الأولى للبورصة

المساهمون	عدد الأسهم	النسبة من رأس المال	حقوق التصويت
عبد الوهّاب قلاّل	158 973	794 865	%12
عبد السلام قلاّل	129 276	646 380	%9,8
سهيل قلاّل	135 840	679 200	%10,3
سامي بن أحمد قلاّل	135 840	679 200	%10,3
عبد المجيد قلاّل	69 680	348 400	%5,3
عبد الحفيظ قلاّل	53 076	265 380	%4
نزّهة قلاّل	63 692	318 460	%4,8
مساهمون آخرون قدامى	213 623	1 068 115	%16,2
العموم	360 000	1 800 000	%27,3
المجموع	1 320 000	6 600 000	% 100

II.3.6.3 بعد عملية بيع 360.000 سهما قديما والاكتتاب في 120.000 سهما جديدا

المساهمون	عدد الأسهم	المبلغ بالدينار	النسبة من رأس المال
عبد الوهّاب قلاّل	158 973	794 865	%11
عبد السلام قلاّل	129 276	646 380	%9
سهيل قلاّل	135 840	679 200	%9,4
سامي بن أحمد قلاّل	135 840	679 200	%9,4
عبد المجيد قلاّل	69 680	348 400	%4,8
عبد الحفيظ قلاّل	53 076	265 380	%3,7
نزّهة قلاّل	63 692	318 460	%4,4
مساهمون آخرون قدامى	213 623	1 068 115	%14,8
العموم	480 000	2 400 000	%33,3
المجموع	1 440 000	7 200 000	% 100

II.3.6.4 قائمة المساهمين الذين قدموا أسهمهم للعموم

سيضع المساهمون في شركة أسد (وعدددهم 25)، 27، 27% من مساهماتهم الحالية على ذمة العموم في إطار العرض العمومي للبيع. أما أهم المساهمين السبع الحاليين (الذين يمثلون 77,9% من العرض) فهم:

المساهمون	عدد الأسهم التي يملكونها	النسبة من رأس المال المالي الحالي	الأسهم التي سيتم بيعها
عبد الوهّاب قلاّل	218 774	%16,6	59 801
عبد السلام قلاّل	177 906	%13,5	48 630
سهيل قلاّل	186 938	%14,2	51 098
سامي بن أحمد قلاّل	186 938	%14,2	51 098
عبد المجيد قلاّل	95 892	%7,3	26 212
عبد الحفيظ قلاّل	73 042	%5,5	19 966
نزّهة قلاّل	87 651	%6,6	53 959
مساهمون آخرون قدامى	292 859	%22,1	79 236
المجموع	1 320 000	% 100	360000

4.3.II. السعر المقترح

- اقترح المصدرون سعرا يساوي 18,8 د للسهم الواحد
تم اقتراح هذا السعر بالاعتماد على:
• تقييم بالمقارنة مع الأصول المحاسبية الصافية ب 1,6 مرة
• المقارنة مع PER ، ب 15 مرة قيمة أرباح 2004
• المقارنة مع الهامش الخام للتمويل الذاتي 7 مرات الهامش الخام للتمويل الذاتي بعنوان سنة 2004
• مردودية السهم الصافية بنسبة 4,5% في سنة 2004 (تقدر الربحية ب 850 م للسهم الواحد)

5.3.II. التنويه بالعمليات المالية الأخيرة المحتملة

يمكن مقارنة شركة أسد بعدة شركات صناعية ذات مردود ومدرجة بتسعيرة البورصة. و يبين هذا الجدول مضاعف الرسملة (PER) لهذه الشركة

بآلاف الدينار										
PER 2004	PER 2003	PER 2002	الأرباح سنة 2004	الأرباح سنة 2003	الأرباح في 2002	رسملة البورصة	عدد الأشهم بالآلاف	السعر في 04/10/15	القيمة الإسمية	
16.289	17,1	17,4	5279	5028	4938	85 996	529	162.500	25	آر ليكيد
14.153	13,4	4,8	3638	3829	10734	51 485	1947	26.440	10	الكيمياء
17.287	51,9	206,8	1842	614	154	31842	2900	10.980	5	المزرعة
11.460	8,6	6,5	2435	3246	4313	27900	900	31.000	10	الصناعة الكيماوية IC FLUOR
20.518	20,5	19,4	2176	2176	2301	44 647	1404	31.800	10	سيام
15.001	25,5	13,7	1726	1015	1887	25884	1800	14.380	5	سيقات
13.612	15,7	12,9	4467	3884	4705	60800	3200	19.000	5	سوموسار
9.095		14,4	1500	2885	946	13642	1060	12.870	10	سوتوفار
15	17	13	23062	16907	29978	342197				

يتبين لنا من خلال هذا الجدول أن PER 2004 مع سعر 15 أكتوبر و أرباح الشركة الصناعية التي قدرناها (على أساس السداسيات)، يمثل 15 أي يساوي PER شركة أسد (15 مرة). ويمثل PER السوق في نفس التاريخ 13,4 في سنة 2003.

سجلت مداوات بين المساهمين التاريخيين في 30 نوفمبر 2004 بسعر 20 دينار للسهم الواحد.

6.3.II. توزيع رأس المال قبل إنجاز العملية و توزيعه المتوقع بعد إنجازها

1.6.3.II. قبل إنجاز العملية

المساهمون	عدد الأسهم	المبلغ بالدينار	النسبة من رأس المال
عبد الوهاب قلال	218 774	1 093 870	%16,6
عبد السلام قلال	177 906	889 530	%13,5
سهيل قلال	186 938	934 690	%14,2
سامي بن أحمد قلال	186 938	934 690	%14,2
عبد المجيد قلال	95 892	479 460	%7,3
عبد الحفيظ قلال	73 042	365 210	%5,5
نزهة قلال	87 651	438 255	%6,6
مساهمون آخرون قدامى	292 859	1 464 295	%22,1
المجموع	1 320 000	% 100	% 100

(1) لم يؤخذ بعين الاعتبار مضاعف الرسملة (PER) لبعض الشركات (تلك التي لها PER عالية بسبب نتائج منخفضة جداً أو نتائج سلبية) وذلك حتى لا تحرف معدل العينة.
(2) 11,1 مرة بحذف الشركات ذات عجز مالي في 2003 (التي لها مجموع 50 م.د من الخسائر مجمعة).

تكون طلبات الاكتتاب و جوبا اسمية، تقدم كتابيا إلى الوسيط مع وجوب تسجيل، علاوة على الكمية المطلوبة، تاريخ و ساعة الطلب وكذلك البيانات التالية :

- بالنسبة إلى الأشخاص الطبيعيين البالغين ذوي الجنسية التونسية : رقم بطاقة التعريف الوطنية
- بالنسبة إلى الأشخاص الطبيعيين الغير البالغين ذوي الجنسية التونسية : تاريخ الولادة إضافة إلى رقم بطاقة التعريف الوطنية للأب أو الولي الشرعي
- بالنسبة إلى الأشخاص المعنويين ذوي الجنسية التونسية : رقم التسجيل بالسجل التجاري و الاسم الكامل للمؤسسة
- وبالنسبة إلى الأجانب : نوعية و مراجع الوثائق المقدمة.
- لا تأخذ لجنة الفرز بعين الاعتبار مطالب الاكتتاب التي لا تتضمن البيانات السابقة الذكر .

كل طلب اكتتاب في نصاب من الصنف بّ يّحتوي و جوبا على حد أدنى قدره 5 نصاب (متكونة من 20 سهما : 15 أسهم قديمة و 5 أسهم جديدة) وحد أقصى قدره 360 نصاب(متكونة من 1.440 سهما أي 1.080 أسهم قديمة و 360 أسهم جديدة).

- لا تأخذ لجنة الفرز بعين الاعتبار الترتيب الزمني الذي جاءت ضمنه طلبات الاكتتاب.
- إلى جانب المطلب الذي يقدمه الشخص لحسابه الخاص، يمكن له أن يقدم مطالب في حدود:
- 3 مطالب اكتتاب بوصفه وكيلا عن أشخاص أخرى. يجب أن تكون هذه المطالب مصحوبة بعقد توكيل قانوني مطابقا للأصل
- مطالب اكتتاب بعدد الأطفال الغير بالغين والذين بعهدته. و يجب أن تكون هذه المطالب مصحوبة بمضمون ولادة.
- لا يمكن لأي طالب للاكتتاب التقدم بأكثر من مطلب اكتتاب واحد يوضع لدى وسيط واحد في البورصة و في صورة تعدد الطلبات عبر عدة وسطاء يتم اعتماد الطلب الأول من حيث الزمن و في حالة تعدد المطالب عند ذات الوسيط، يتم الرجوع إلى المطلب الذي يحتوي على اقل عدد من الأسهم.
- على كل وسيط مكلف بتوظيف السندات، احترام الترتيب التي جاءت ضمن هذا الفصل. كما يتم وجوبا الاحتفاظ بكل الوثائق المتعلقة بمطالب الاكتتاب و تعددها عند المراجعة أو المراقبة.

طريقة توزيع الأسهم

يقع تلبية مطالب الاكتتاب بالتساوي بين مختلف المكتتبين تدريجيا حتى انتهاء الأسهم المعروضة للبيع. و سيتم تحديد درجات تلبية المطالب من طرف لجنة الفرز.

إبصال مطالب الاكتتاب و تجميعها

يقدم وسطاء البورصة كشفا بمطالب الاكتتاب التي تلقونها من حرفائهم مع ذكر رقم المطلب و الهوية الكاملة لصاحبه (الاسم، اللقب، و رقم بطاقة التعريف الوطنية بالنسبة إلى الأشخاص الطبيعيين البالغين ذوي الجنسية التونسية أو تاريخ الولادة و رقم بطاقة التعريف الوطنية للأب أو الولي الشرعي بالنسبة إلى الأشخاص الطبيعيين الغير بالغين ذوي الجنسية التونسية. و التسمية الكاملة للمؤسسة و رقم التسجيل بالسجل التجاري بالنسبة إلى الأشخاص المعنويين ذوي الجنسية التونسية. و بالنسبة إلى الأجانب يتم تسجيل نوعية و مراجع وثائق الهوية المقدمة). و كمية النصاب المطلوبة بحساب كل مكتتب. و العدد الجملي للمكتتبين و العدد الجملي للنصاب المطلوبة لكل وسيط إلى جانب قرص لين من فئة 3,5 شبر HD يحتوي على:

- بالنسبة إلى المطالب من الصنف أ: العدد الجملي للطلبين و الكمية الجملية للنصاب المطلوبة.
- بالنسبة إلى المطالب من الصنف ب: العدد الجملي للطلبين و الكمية الجملية للنصاب المطلوبة.
- بالنسبة إلى المطالب من الصنف ج: العدد الجملي للطلبين و الكمية الجملية للنصاب المطلوبة.

وتكون الكشوف ممضاة من المسؤول المؤهل لذلك و تحمل ختم شركة الوسطة. وفي حالة عدم التوافق بين هذه الكشوف و المعلومات الواردة ضمن القرص اللين، يتم اعتماد البيانات التي جاءت ضمن الكشوف دون غيرها. يقوم الوسيط في البورصة بنقل بيان طلبات الاكتتاب التي بحوزتهم إلى بورصة الأوراق المالية بتونس و ذلك طبقا للإجراءات التي ينص عليها البلاغ الذي ستصدره البورصة لهذا الغرض و تنشره بالرائد الرسمي للبورصة.

فتح الظروف و فرزها

ترسل قوائم مطالب الاكتتاب المجمع في ظروف مغلقة من طرف مكتب الضبط المركزي للبورصة إلى لجنة الفرز المتكونة من ممثلين عن بورصة الأوراق المالية بتونس و شركة المستشارين الماليين العرب، الوسيط لدى البورصة المكلف بإنجاز عملية الاكتتاب، و حضور مندوب الحكومة لدى بورصة الأوراق المالية بتونس و ممثلين من هيئة السوق المالية و جمعية وسطاء البورصة. و تقوم اللجنة بفتح الظروف و فرزها و إسناد المناوبات و تحرير محضر في الغرض .

التصريح بالنتائج

بمجرد انتهاء عملية فرز طلبات الاكتتاب، يقع الإعلان عن نتائج عملية العرض ببلاغ يصدر بالنشرتين الرسميتين لكل من بورصة الأوراق المالية و هيئة السوق المالية مع نتيجة العرض. فإذا كانت النتيجة إيجابية يوضح البلاغ عدد الأسهم المسندة لكل وسيط و عدد المطالب المقبولة و التخفيض المحتمل في عدد المطالب المقدمة.

تسديد المبالغ و منح الأسهم

في صورة نجاح عملية العرض، تقوم البورصة في اليوم الذي يلي نشر البلاغ، بمد كل وسيط بكشف مفصل يحوي الطلبات التي أصدرها و التي تمت تليتها و عدد الأسهم الممنوحة لكل واحد منها. تتكفل الشركة التونسية للمقاصة و المحافظة على الأوراق المالية بأسد المدرجة في حساباتها منذ 03 فيفري 2005 تحسنت الرقم 15 00 714 00 00 ISIN TN : كما ستؤمن الشركة التونسية للمقاصة و المحافظة على الأوراق المالية عمليات التسديد و التسليم.

4.II. كيفية تسديد السعر

حدد سعر سهم شركة أسد لهذا العرض ب 18.800 د، بما في ذلك المصاريف والعمولات و السمسرة و الأداة. ويقع خلاص مطالب الاكتتاب فيها على الفور لدى الوسيط بالبورصة عند تقديم طلب الاكتتاب. وفي صورة تلبية جزئية لمطالب الاكتتاب، فإنه من حق المكتتب استرجاع الفارق بدون مصاريف أو فوائض في أجل أقصاه 3 أيام مفتوحة ابتداء من تاريخ الإعلان عن نتائج العرض .

5.II. مدة صلوحية العرض العمومي للبيع و الترفيع في رأس المال عن طريق الاكتتاب العمومي

يفتح هذا العرض للعموم ابتداء من 11 فيفري 2005 إلى 11 مارس 2005 بدخول الغاية.

6.II. تاريخ الانتفاع بالأسهم

تمكّن الأسهم الجديدة و القديمة المكتتبه من الانتفاع بأرباحها بداية من غرة جانفي. 2004.

7.II. المؤسسات المكلفة بقبول مطالب الاكتتاب

كل الوسطاء بالبورصة مؤهلون لقبول مطالب الاكتتاب في نصاب أسد المعرب عنها في إطار هذا العرض بدون مصاريف (أنظر قائمة الوسطاء بالبورصة المدرجة بالنشرة). كما تودع مطالب الاكتتاب التابعة للأجراء و الموزعين لدى شركة المستشارين الماليين العرب، الوسيط بالبورصة المكلف بالعملية. ويودع مبلغ الترفيع في رأس المال في حساب غير قابل للتصرف فيه مفتوح ببنك تونس العربي الدولي فرع المقر الرئيسي تحت عدد 7/513200638.

8.II. كيفية توظيف الأسهم

تشمل العملية المقترحة بالتوازي عرضا عموميا لبيع 360.000 سهما قديما و اكتتابا في 120.000 سهما جديدا أصدرت في نطاق الترفيع في رأس المال المخصص للعموم. ويضم العرض في الجملة 480.000 سهما أي 33,33% من رأس مال الشركة بعد إنجاز عملية الترفيع في رأس المال التي أقرتها الجمعية العامة الغير العادية المنعقدة في 20 أكتوبر 2004.

سيكون التوظيف بعنوان النصاب ويتكون كل منه من 3 أسهم قديمة و من سهم واحد جديد أي بمجموع 120.000 نصابا للعرض . وسيكون توظيف 120.000 نصاب موزعا على النحو التالي:

- 72.000 نصابا من الأسهم متكون من 216.000 سهما قديما و 72.000 سهما جديدا و يمثل 20% من رأس مال الشركة بعد إنجاز عملية الترفيع في رأس المال والتي ستعرض للعموم، منها 12.000 نصابا من الأسهم متكونا من 36.000 سهما قديما و 12.000 سهما جديدا والذي سيخصص لأجراء و موزعي الشركة. لا يجب أن يتعدى طلب الاكتتاب حدا أقصاه 360 نصابا لكل فرد.
- 48.000 نصابا من الأسهم متكونا من 144.000 سهما قديما و 48.000 سهما جديدا يمثل 13,33% من رأس مال الشركة والتي سيتم عرضها على المؤسساتيين التونسيين و الأجانب بدون حد أقصى في طلب الأسهم. و تعني بالمؤسساتيين: مؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية، و شركات الاستثمار ذات رأس مال قار و شركات الاستثمار ذات رأس مال تنمية، شركات التأمين و صناديق التقاعد.

9.II. توزيع العرض

صف العرض	عدد النصاب المقترح	عدد الأسهم القديمة الموافق	عدد الأسهم الجديدة الموافق	مجموع الأسهم	نسبة رأس مال الشركة بعد إنجاز الترفيع في رأس مالها %	نسبة العرض %	المبلغ بالدينار بسعر 18.800 للسهم الواحد
1) العموم*	72 000	216 000	72 000	288 000	20,00	60	5 141 400
أشخاص آخرون باستثناء الأجراء و الموزعين	(60 000)	(180 000)	(60 000)	(240.000)	(16,66)	(50)	(4 512 000)
أجراء و موزعون	(12 000)	(36 000)	(12 000)	(48 000)	(3,33)	(10)	(902 400)
2) مؤسساتيون و أجانب	48 000	144 000	48 000	192 000	13,33	40	3 609 600
المجموع	120 000	360 000	120 000	480 000	33,33	100	9 024 000

* حدا أقصاه 360 نصابا لكل مطلب

يضاف المتبقي من النصاب الذي لم يقع الاكتتاب فيه إلى الحصة المخصصة للعموم.

10.II. كيفية إسناد الأسهم و آجالها

يمكن تقديم مطالب الاكتتاب في هذا العرض حسب أحد الأصناف الثلاث التالية:

- صنف أ: تخصص المطالب للمؤسساتيين و الأجانب.
- صنف ب: تخصص المطالب للعموم.
- صنف ج: تخصص المطالب للأجراء و موزعي شركة أسد.

شركة

البطارية

التونسية

أسد

نشرة

عرض

عمومي للبيع

II 3.16 نظام التداول

يتم تداول الأسهم بكامل الحرية.

II 4.16 القانون الجبائي المطبق

- الحق العام
- لا تخضع حصص أرباح الأسهم الموزعة إلى الضريبة .

II 5.16 سوق السندات

إلى حد تاريخ الحصول على التأشيرة، لا توجد أية سوق للسندات المعروضة. إلا أنه وقع تقديم مطلب إدراج بالتسعيرة إلى بورصة الأوراق المالية بتونس . وقد أشارت هذه الأخيرة، بتاريخ 19 نوفمبر 2004 ، إلى أنها ستوافق على هذا الطلب بشرط أن يحظى توظيف السندات المقررة في هذه النشرة بالنجاح .

II 17. "تكفل" الشركة التونسية بين المهنيين للمقاصة والمحافظة على الأوراق المالية"

إن الشركة التونسية بين المهنيين للمقاصة والمحافظة على الأوراق المالية متكفلة بالأسهم القديمة المدرجة بحساباتها تحت الرقم 000 714 00 15 ISIN TN منذ 03 فيفري 2005. كما ستتكفل نفس الشركة بالأسهم الجديدة المكتتبه نقدا إثر الإنجاز النهائي لعملية الترفيع في رأس المال نقدا.

II 18. المحاكم المختصة في حالة نزاع

في صورة حصول أي نزاع إثر إصدار هذا العرض، فهو من مشمولات محاكم تونس دون سواها.

والترفيغ في رأس

المال عن طريق

الإكتتاب العمومي

وإدراج بالسوق

الأولى للبورصة

11. II. تداول الأسهم بالبورصة

يقع الإعلان عن تاريخ تداول الأسهم بالسوق الأولى لبورصة الأوراق المالية بتونس بالنشرة الرسمية لبورصة تونس . إلا أنه لا يمكن تداول الأسهم الجديدة إلا بعد الفراغ من كل الإجراءات القضائية المتعلقة بعملية الترفيع في رأس المال . و بالتالي لا يمكن تداول الأسهم الجديدة إلا بعد الإبلاغ عن ذلك بالنشرة الرسمية لبورصة الأوراق المالية بتونس .

12. II. عقد تعديل سعر الأسهم بالبورصة وعقد السيولة

يطمح المبادرون بهذه العملية إلى نجاح عملية التوظيف وكذلك نجاح السهم ودوام التداول عليه بعد الإدراج . لذلك خصصوا قسما من الأسهم المعروضة للمؤسستين الذين يعملون على ضمان استقرار سعر السهم وللعاملين بالشركة و لموزعيها . فالعمل على حفز ووفاء هؤلاء سيسهم في تحقيق الأهداف التي تنشدها الشركة . وسيجعلهم عنصرا فاعلا في استقرار المساهمة . كما قرر باعثة هذه العملية توفير كل الوسائل اللازمة لإبرام عقد سيولة والذي سيقع شرحه أسفله:

• عقد السيولة

تم إبرام عقد سيولة لمدة سنة واحدة بين شركة المستشارين الماليين العرب، وسيط بالبورصة وبين المساهمين الذين لهم الأغلبية، يشمل 000 48 سهما بمبلغ 910 000 ديناراً تمثل 10% من نسبة العرض.

• تعديل سعر السهم

تعهد المساهمون ذوي أغلبية الأسهم، بمجرد إدراج أسهم الشركة بالبورصة، على الحصول، من مختلف أجهزة المدولة، على التراخيص اللازمة لتعديل سعر السهم بالبورصة وذلك طبقاً لأحكام الفصل 19 من القانون عدد 94-117 المؤرخ في 14 نوفمبر 1994 والمتعلق بإعادة تنظيم السوق المالية . وسيتم في هذا الغرض التعاقد مع شركة المستشارين الماليين العرب، وسيط بالبورصة.

13. II. تعهدات الشركة

13. II. 1. تمثيل مجلس الإدارة

تتعهد الشركة بتخصيص 33,33% من مقاعد مجلس الإدارة لفائدة حاملي الأسهم المقتناة في إطار هذه العملية، حيث سيقع تعيينهم خلال الجلسة العامة العادية، و سيسنتكف عن التصويت المساهمون القدامى والمساهمون ذوي الأغلبية عند القيام بهذه العملية .

13. II. 2. التعهد بعدم التفریط في أكثر من 5% من رأس مال الشركة

يتعهد المساهمون ذوي أغلبية أسهم شركة البطارية التونسية "أسد" بعدم التفریط في أكثر من 5% من رأس مال الشركة للعموم وذلك لمدة عامين ابتداء من تاريخ الإدراج بالبورصة.

13. II. 3. التعهد بعدم بعث نشاط منافس

يتعهد المساهمون ذوي أغلبية أسهم شركة البطارية التونسية "أسد" بعدم بعث نشاط منافس لنشاط الشركة من شأنه أن يشكل خطراً على مستقبلها ويضر بمصالح المساهمين.

14. II. إدراج أسهم أسد بتسعيرة البورصة

لقد تقدمت الشركة الخفية الاسم "أسد" بطلب إدراج كامل أسهمها بالسوق الأولى لبورصة تونس، بما في ذلك الأسهم الجديدة موضوع العرض وذلك بنفس الصنف و بقيمة اسمية قدرها 5 دنانير والتي تمثل رأس المال بكامله. وقد أعربت البورصة بتاريخ 19 نوفمبر 2004 عن موافقتها المبدئية بخصوص إدراج أسهم أسد بالسوق الأولى لبورصة الأوراق المالية بتونس. وفي حالة تكلّف هذه العملية بالنجاح، يكون إدراج أسهم أسد في السوق الأولى للبورصة بسعر 18,8د ويتم الإعلان عن ذلك لاحقاً بالنشرتين الرسميتين لكل من بورصة الأوراق المالية وهيئة السوق المالية.

15. II. إرشادات مختلفة حول الإصدار والعرض

المبلغ الجملي المقرر للعملية

• الترفيع في رأس المال ب 2.256.000 ديناراً

• عرض عمومي للبيع ب 6.768.000 ديناراً

16. II. إرشادات حول الأوراق المالية المصدرة والمعروضة

16. II. 1. تاريخ الانتفاع بمزايا الأسهم القديمة والجديدة 01: جانفي 2004

16. II. 2. الحقوق المرتبطة بالأوراق المالية المعروضة

يعطي كل سهم الحق في ملكية الأصول الاجتماعية وفي توزيع الأرباح الراجعة إلى المساهمين، بحصة تتناسب مع عدد الأسهم المصدرة. وطبقاً للقانون، يسقط الحق في حصص الأرباح التي لا يقع المطالبة بها خلال الخمس سنوات من تاريخ استحقاقها. ولكل عضو بالجلسة العامة العادية أو الغير العادية الحق في عدد من الأصوات معادل لعدد الأسهم التي يملكها أو يمثلها بدون حدود بشرط تطبيق الأحكام القانونية.

على مجلس الإدارة أن يضع على ذمة المساهمين، بمقر الشركة كل الوثائق اللازمة حتى يكونوا على بينة و حتى يتمكنوا من إبداء رأيهم حول التصرف و طريقة العمل للشركة، و ذلك 15 يوما على الأقل قبل التاريخ المقرر لانعقاد الجمعية. و لكل مساهم الحق في طلب نسخة من الموازنة و تقارير مراقبي الحسابات على حسابه الخاص. و يمكن أن تكون للجمعية صلوحيات جمعية عامة عادية أو غير عادية إذا توفرت فيها الشروط اللازمة لذلك. و لأخذ القرارات بصفة قانونية لا بد للجلسة العامة العادية أو غير العادية أن تتكون من عدد المساهمين يمثلون 1/3 رأس مال الشركة على الأقل.

و عند عدم توفر النصاب فإنه يتم إعادة استدعاء الجمعية العامة من جديد بنفس الطريقة التي سبق ذكرها سابقا. مع التذكير بتاريخ الجلسة الأولى عند نشر الإعلان الثاني.

وبعد الاستدعاء الثاني تنعقد الجلسة العامة و تتخذ قراراتها مهما كان عدد الأسهم الحاضرة و الممثلة و لكن بشرط أن تتعلق القرارات بالنقاط المدرجة بجدول الأعمال المنصوص عند استدعاء الجلسة الأولى. مع الإشارة إلى أنه عند انعقاد الجلسة العامة الثانية، يجب أن تمر 15 يوما على الأقل من تاريخ استدعاء الجلسة الأولى.

و يتم اتخاذ القرارات بالتصويت حسب أغلبية الأصوات الحاضرة أو الممثلة. هذا و لكل عضو بالجلسة العامة الحق في التصويت بقدر الأسهم التي يملكها بدون تحديد سواء كان ذلك لحسابه الخاص أو كوكيل.

وتستعمل الجمعية العامة إلى تقرير مجلس الإدارة. و بعد تلاوة تقارير مجلس الإدارة. و بعد تلاوة تقارير مراقبي الحسابات، تناقش الجلسة العامة العادية و تصادق أو تعدل أو ترفض الموازنة و الحسابات كما تصادق إذا اقتضى الأمر على كل تحويل سواء في تقدير الحسابات أو في طرق التقييم، و تحدد كيفية استعمال أي مبلغ للاحتياطي أو الحيط و تقر كل ترحيل من جديد سواء كان كلياً أو جزئياً لأرباح السنة المالية إلى السنة الموالية.

هذا إلى جانب أنها تضبط المراجيح التي سيتم توزيعها و لها كامل الصلوحيات لتسمية أو تعويض أو إعادة انتخاب أعضاء مجلس الإدارة و مراقبي الحسابات. و تصادق أو ترفض أعضاء مجلس الإدارة المؤقتين الذين تمت تسميتهم من طرف مجلس الإدارة و تحدد مبلغ مكافأة الحضور لأعضاء مجلس الإدارة و تمنح أجور مراقبي الحسابات. و إلى جانب ذلك فهي تصادق أو ترفض العمليات المنصوص عليها بالفصل 200 من قانون الشركات التجارية و تبرأ ذمة أعضاء مجلس الإدارة كما تمنح لهم إذا اقتضى الأمر كل التصاريح الخاصة.

وأخيراً فإن كل المسائل التي ذكرت سابقاً تعتبر ضمن جدول الأعمال حتى إذا لم تذكر في إعلان الاستدعاء.

و تمنح الجلسة العامة المجتمعة سنوياً أو الجلسة العامة الغير عادية، و بنفس شروط النصاب، كل الصلوحيات اللازمة لمجلس الإدارة حتى يقرر في كل الحالات التي لا تدخل ضمن صلاحيات المنصوص عليها بالقانون الأساسي ما عدى الحالات التي هي من مشمولات الجلسة العامة الغير عادية.

الجلسة العامة الغير العادية (الفصل 31 من القانون الأساسي)

تنظر الجلسة العامة الغير عادية في التقدّمات العينية و في المزايا الخاصة و تقرر أو توافق على الترفيع في رأس المال كما يمكن لها أن تقوم بأي تنقيح أو تغيير نظامي بما في ذلك البنود التي تخص غرضها و شكلها.

ولا يمكن لها في أي حالة من الحالات أن ترفع من تعهدات المساهم.

يتم استدعاء الجلسة العامة غير العادية بواسطة إعلان يتم نشره بجريدين يوميتين إحداهما باللغة العربية و بالرائد الرسمي للجمهورية التونسية. و لا يمكن للجلسة العامة غير العادية أن تنعقد لأول مرة قبل مضي 15 يوماً على الأقل من تاريخ نشر إعلان الاستدعاء.

و يجب أن يتضمن الاستدعاء بصفة واضحة و جلية، جدول أعمال الجلسة. أما نص القرارات التي ستصادق عليها الجلسة العامة الغير عادية، فيجب أن يوضع على ذمة المساهمين بمقر الشركة و ذلك 15 يوماً على الأقل قبل تاريخ انعقاد الجلسة.

و عندما تتخذ الجلسة العامة الغير عادية قرار يمس حقوق صنف من المساهمين، لا يصبح هذا القرار فاعلاً و نهائياً إلا بعد انعقاد جلسة عامة للمساهمين تنقح هذه الحقوق. و يقع تكوين هذه الجلسة الخاصة و تتخذ القرارات بنفس الشروط التي ينص عليها هذا الفصل.

هذا و لابد من توفر نصاب يمثل نصف رأس المال حتى تنعقد الجلسة العامة الغير عادية و إذا ما تعذر ذلك في الجلسة الأولى، يتم إعادة الاستدعاء للمرة الثانية بنفس الطريقة القانونية و بنشرة الإعلان بالرائد الرسمي و بصحيفتين تكون إحداهما باللغة العربية، حيث يعيد هذا الإعلان تقديم نفس جدول أعمال الجلسة الأولى و لا يمكن أن تنعقد الجلسة العامة غير العادية الثانية قبل مضي 15 يوماً على الأقل من تاريخ نشر آخر إعلان. و

يمكن لها أن تنعقد بتوفر 1/3 رأس المال و في صورة عدم توفر ذلك، يعاد الاستدعاء للمرة الثالثة طبقاً للصيغ و الشروط المذكورة سابقاً. و ذلك في غضون شهرين متتابعين من تاريخ الاستدعاء. و لا يمكن لها أن تنعقد قبل مضي 15 يوماً من تاريخ نشر آخر إعلان. و يتم اتخاذ القرارات في هذه الجلسة بالتصويت بأغلبية الثلثين 2/3 من أصوات المساهمين الحاضرين أو الممثلين الذين لهم حق التصويت.

الاستدعاء لحضور الجلسات العامة (الفصل 25 من القانون الأساسي)

تتكون الجلسة العامة من المساهمين المجتمعين بانتظام. و يمكن أن تكون الجلسات العامة "تكوينية" عادية "و غير عادية" حسب نوع الأسئلة المطرحة للنظر فيها و حسب شروط الاستدعاء و النصاب و حسب الصلاحيات.

و يجتمع المساهمون للجلسة العامة العادية بمقر الشركة أو بأي مكان آخر.

و يتم الاستدعاء لمختلف الجلسات العامة بواسطة إعلان ينشر بصحيفتين يوميتين إحداهما بالعربية و بالرائد الرسمي للجمهورية التونسية. و لا يمكن للجلسة العامة أن تنعقد قبل مضي 15 يوماً على الأقل من تاريخ نشر إعلان الاستدعاء. و يتضمن الإعلان تاريخ و مكان انعقاد الجلسة و جدول أعمالها.

و يتم استدعاء الجلسة العامة من طرف مجلس الإدارة و عند الاضطرار يمكن أن يتم استدعاؤها من طرف:

- مراقب أو مراقبي الحسابات
- المصنف

• المساهمين الذين لهم الأغلبية في رأس المال و المالكين لحقوق التصويت إثر عرض عمومي للبيع أو للتبديل أو بعد بيع كتل أسهم مسيطرة. هذا و تلغى كل جلسة لم تطبق، عند استدعاؤها، الأحكام و الشروط المذكورة أعلاه، إلا في صورة حضور كل المساهمين أو من يمثلهم.

و يقع قبول المساهمين بعد التثبت من هويتهم.

و تمثل الجلسة العامة التي تنعقد بانتظام كافة المساهمين حيث يستوجب عليهم الامتثال للقرارات التي تتخذها حتى في صورة عدم حضورهم أو اختلافهم في الرأي.

حق حضور الجلسات العامة (الفصل 26 من القانون الأساسي)

يمكن لكل المساهمين حضور الجلسات العامة مهما كان عدد أسهمهم. و لا يمكن لأي مساهم أن يفوض وكيلاً عنه إلا إذا كان هذا الأخير عضواً بهذه الجلسة. و على كل مساهم يريد أن يفوض عنه وكيلاً أن يصطحب معه توكيلاً خاصاً.

و ينتقل حق التصويت في الجلسات من المنتفع في الجلسات العامة العادية إلى المالك الصافي الأصلي في الجلسات العامة الغير العادية.

الباب الثالث : معلومات عامة حول المصدر ورأس ماله

1.III. معلومات عامة تخص المصدر

1.1.III. التسمية و المقر الإجتماعي

- التسمية :شركة البطارية التونسية أسد
- المقر الاجتماعي :نهج الفولاذ. المنطقة الصناعية بن عروس – صندوق البريد عدد 2013 . 7 بن عروس
- الهاتف: 71 380 132 – 71 381 204
- الفاكس: 71 389 380
- البريد الإلكتروني : atassad@assad.com.tn
- موقع الانترنت :في طور الانجاز.

2.1.III. الشكل القانوني

شركة خفية الاسم. تخضع لقانون الشركات التجارية
القانون الخاص المطبق : لا شيء

3.1.III. تاريخ التكوين و مدة الشركة

- تاريخ التكوين: 1938/05/15
- تاريخ انتهاء نشاطها: سنة 2037
- المدة : 99 سنة

4.1.III. الغرض : (الفصل 2 من القانون الأساسي): صناعة و إصلاح و بيع البطاريات الكهربائية وبصفة عامة كل العمليات التجارية، والمالية، والصناعية والمنقولات والعقارات المتصلة بصفة مباشرة وغير مباشرة بالغرض المذكور أعلاه أو بما شابهه.

5.1. III. السجل التجاري B 142421997

6.1.III. السنة المالية للشركة : من 01/01 إلى 31/12 من كل سنة

7.1.III. بنود نظامية خاصة

أ – التوزيع النظامي للأرباح (الفصلان 34 و 35 من القانون الأساسي)

- تتكون الأرباح الصافية أو الخسائر من منتوجات الشركة خلال السنة المالية بعد طرح المصاريف العامة والأعباء والإهلاكات والمدخرات. ويخصم من الأرباح الصافية التي يحددها مجلس الإدارة ما يلي بعد تخصيص ما يلزم لخصم خسائر السنوات السابقة عند الاقتضاء:
- 5% من أرباح السنة لتكوين الاحتياطي القانوني و يصبح هذا الخصم غير إجباري عندما يبلغ هذا الاحتياطي مقدارا يساوي عشر رأس المال. ويرجع إلى عادته كلما نزل مستوى الاحتياطي لأي سبب ما إلى أقل من هذه النسبة.
- مبلغا يمثل الفوائد بنسبة 6% سنويا من مبلغ الأسهم المحررة و لا يمكن للمساهمين المطالبة بأرباح السنوات السابقة حين لا تسمح الأرباح السنوية بتخصيص هذا المبلغ.
- يمكن للجمعية العامة و بناء على اقتراح من مجلس الإدارة، أن تقتطع من الفائض المتبقي كل المبالغ التي تراها ضرورية سواء لتكوين صناديق إضافية أو خاصة للإهلاكات أو لتخصيص احتياطيات غير عادية أو خاصة أو لتكوين صندوق الحيلة أو إرجاعها مجددا أو لترفع في رأس المال.
- ويقسم المال المتبقي حسب النسب التالية:
- 10% لمجلس الإدارة بعنوان النصيب
- 90% للمساهمين بعنوان ربيحة فائقة
- و يبقى توزيع النصيب على مجلس الإدارة مرتبطا بتوزيع المرائب على المساهمين.
- يمكن للجمعية العامة أن تقرر توزيع أي مبلغ يخصم من الاحتياطي الاختياري التي لها حرية إدارته . و لا يمكن توزيع أية أرباح على المساهمين إذا أصبحت الأموال الذاتية للشركة عند توزيع الأرباح أقل من رأس المال يضاف إليه الاحتياطي الذي يمنع توزيعه بموجب القانون أو النظام الأساسي للشركة.
- كما يقع دفع المرائب في الفترة المحددة من طرف مجلس الإدارة و في أجل أقصاه تسعة أشهر بعد إقفال السنة المالية . ويبقى دفع النصيب مرتبطا بدفع المرائب للمساهمين.
- أما المرائب التي لم يطلبها أصحابها خلال 5 سنوات منذ استحقاقها، فهي تخضع للتقادم طبقا للقانون الجاري به العمل.

ب – قواعد مشتركة تتعلق بالجمعية العامة العادية وغير العادية (الفصل 30 من القانون الأساسي)

الجمعية العامة العادية

تتعقد الجمعية العامة العادية مرة في السنة و خلال الستة (6) أشهر الموالية لتاريخ غلق حسابات السنة المالية . و يقع استدعاء الجمعية العامة العادية عبر بلاغ ينشر بالرائد الرسمي للبلاد التونسية و صحيفتين يوميتين واحدة منها بالعربية و توزع و تنشر الاستدعاءات 15 يوما على الأقل قبل التاريخ الذي سبق تحديده لانعقاد الجمعية العامة العادية كما يتضمن الاستدعاء تاريخ و مكان انعقاد الجلسة و جدول الأعمال الذي يحدده مجلس الإدارة (أو مراقب أو مراقبوا الحسابات و في هاته الحالة هم الذين يستدعون الجمعية العامة) و بيان بكل إيجاز موضوع الاجتماع و لا يمكن نقاش أي مسألة لم تدرج بجدول الأعمال كما يمكن انعقاد الجلسة في صورة و جود كل المساهمين أو من يمثلهم.

III.3. جدول تطور رأس المال خلال الخمس سنوات الأخيرة

تاريخ الجلسات العامة ونوعها	نوع العملية	تطور رأس المال بالدينار	تطور رأس المال بعدد الأسهم	رأس المال المتداول بالدينار	عدد الأسهم	القيمة الإسمية بالدينار
21 جوان 2000	إدماج الإحتياطي	372 070	37 207	3 600 000	360 000	10
21 ماي 2001	إدماج الإحتياطي	1 800 000	180 000	5 400 000	540 000	10
24 جوان 2002	إدماج الإحتياطي	600 000	60 000	6 000 000	600 000	10
13 جوان 2003	إدماج الإحتياطي	300 000	30 000	6 300 000	630 000	10
23 جوان 2004	إدماج الإحتياطي	300 000	30 000	6 600 000	660 000	10
20 أكتوبر 2004	تقليص القيمة الإسمية			6 600 000	1 230 000	5

قررت الجلسة العامة غير العادية المنعقدة في 20 أكتوبر 2004 بتخفيض القيمة الاسمية من سهم أسد من 10 دنانير إلى 5 دنانير. وابتداء من ذلك التاريخ 1.320.000 سهما أصبحت متداولة .

كما قررت الجلسة العامة غير العادية في نفس التاريخ، الترفيع في رأس مال الشركة من 6.600.000 د إلى 7.200.000 د عن طريق الاكتتاب نقدا بمبلغ يساوي 600.000 د وإصدار 120.000 سهما بسعر إصدار قدره 18.8 د يمثل قيمة اسمية ب 5 دنانير و مكافأة إصدار ب 13.8 د تحرر بالكامل عند الاكتتاب. وقررت الجلسة العامة أيضا تخصيص كامل الاكتتاب في عملية الترفيع في رأس المال لفائدة العموم بمناسبة إدراج الشركة ببورصة الأوراق المالية بتونس .

III.4. توزيع رأس المال وحقوق التصويت بتاريخ 20/12/2004

عدد المساهمين	عدد الأسهم وحقوق التصويت	المبلغ بالدينار	النسبة من رأس المال ومن حقوق التصويت
مساهمون تونسيون	0	0	0
أشخاص معنويون	0	0	0
أشخاص طبيعيون	8	5 401 610	81,8%
يملكون 3% أو أكثر	18	1 198 390	18,2%
يملكون أكثر من 0,1% وأقل من 3%	0	0	0
يملكون 0,1% على أقصى تقدير	26	6.600.000	100%
المجموع			

III.1.4. قائمة المساهمين المالكين فرادى 3% وأكثر من رأس المال و من حقوق التصويت في 20/12/2004

المساهمون	عدد الأسهم	% من رأس المال ومن حقوق التصويت	المبلغ بالدينار
عبد الوهاب قلاّل	218 774	16,6%	1 093 870
عبد السلام قلاّل	177 906	13,5%	889 530
سهيل قلاّل	186 938	14,2%	934 690
سامي بن أحمد قلاّل	186 938	14,2%	934 690
عبد المجيد قلاّل	95 892	7,3%	479 460
عبد الحفيظ قلاّل	73 042	5,5%	365 210
نزّهة قلاّل	87 651	6,6%	438 255
السيد دريرة نجاة حرم قلاّل	53 181	3,7%	265 905
المجموع	1 080 322	81,8%	5 401 610

III.2.4. رأس المال وحقوق التصويت التي بحوزة مجموع أعضاء أجهزة الإدارة والتسيير بتاريخ 20/12/2004

يملك مجموع أعضاء جهاز الإدارة و التسيير لشركة أسد بصفة، مباشرة، النسب التالية من رأس المال و حقوق التصويت

و يتم التصويت إما برفع الأيدي أو بالمناداة الاسمية حسب ما يقرره المكتب كما ينص على ذلك الفصل 27 الآتي ذكره، أو إذا ما طالب المساهمون الحاضرون الذين يمتلكون % 20 على الأقل من رأس مال الشركة بالاقتراع السري. كما يمكن لكل مساهم أن يصوت عن طريق المراسلة. و في هذه الحالة على الشركة أن تضع على ذمة المساهمين مطبوعة خاصة لهذا الغرض و لا يقبل التصويت إلا إذا كان التوقيع على المطبوعة معروفاً من قبل السلط المختصة مبعوثة إلى الشركة مع ضمان الوصول و التي يجب أن تصل قبل حلول أجل انعقاد الجلسة.

تتعهد الشركة بتطبيق الفصل 278 من قانون الشركات التجارية على الفصل 26 من النظام الأساسي في ما يخص النيابة بالجلسات العامة.

مكتب الجلسة العامة (الفصل 27 من القانون الأساسي):

يتأثر رأس الجلسة العامة الرئيس المدير العام و في صورة غيابه يتأثرها نائب الرئيس و إذا تعذر عليه الحضور يقع تعيين عضواً آخر خصيصاً لهذا الغرض، يساعده في ذلك مساهمان اثنان للاضطلاع بمهمة إعداد المحضر و جمع الأصوات و فرزها.

أما في صورة استدعاء الجلسة العامة من طرف شخص غير منتم إلى مجلس الإدارة (مراقب الحسابات أو مصف) فهو الذي يرأس الجلسة بنفسه. و يمكن بعد ذلك تعيين الكاتب من خارج الجلسة.

كما يجب إعداد قائمة تسجل فيها أسماء و عناوين المساهمين الحاضرين أو من ينوبهم و عدد الأسهم التي يملكها كل منهم و التي يوقعون عليها و يصادق عليها المكتب و توضع فيما بعد بالمقر الرسمي للشركة على ذمة من يطلبها.

جدول الأعمال ومحضر الجلسة العامة (الفصل 28 من القانون الأساسي)

يقوم مجلس الإدارة بإعداد جدول الأعمال إن كان هو من قام باستدعاء الجلسة أو الشخص الذي قام بذلك. إلا أنه يمكن لمساهم أو عديد من المساهمين الذين يمتلكون % 5 من رأس مال الشركة أن يطالبوا بإدراج مشروع قرارات إضافية في جدول أعمال الجلسة العامة عن طريق رسالة مضمونة الوصول تصل قبل انعقاد الجلسة العادية الأولى. و لا يمكن للجلسة العامة قبول أي اقتراح إذا لم يدرج بجدول الأعمال.

لا يمكن إدخال أي تحوير أو تغيير في جدول أعمال الجلسة العامة عند الاستدعاء الثاني.

وتدون قرارات ومداولات الجلسة بالمحاضر و ترفق بسجل خاص مضمي من طرف أعضاء المكتب و إذا تعذر ذلك فإنه لا يلغي القرارات التي اتخذت خلال الجلسة. و إذا لم تنعقد الجلسة لعدم اكتمال النصاب، يقع إعداد محضراً في ذلك من طرف مكتب الجلسة العامة أو من طرف أعضاء مجلس الإدارة الحاضرين. و يتم التوقيع على نسخ المحاضر من طرف عضوين من مجلس الإدارة.

كما يجب أن يتضمن محضر الجلسة العامة ما يلي:

- تاريخ و مكان انعقادها
- طريقة الاستدعاء
- جدول الأعمال
- تكوين المكتب
- عدد الأسهم التي شاركت في التصويت و اكتمال النصاب
- الوثائق و التقارير المقدمة في الجلسة العامة
- ملخص للنقاش الذي دار، ونص القرارات التي تم التصويت عليها و نتائجها و يوقع على المحضر أعضاء المكتب مع تسجيل رفض واحد منهم .
- أما بعد حل الشركة و خلال تصفيتها، توقع النسخ و النصوص من طرف المصنف.

ت) نقل الأسهم (الفصل 12 من القانون الأساسي)

تنتقل الأسهم بين المساهمين و إلى أزواجهم أو إلى أبنائهم بالوراثة بكل حرية وبدون أي قيد و ذلك ابتداء من تاريخ إدراج أسهم الشركة بالبورصة. و تصبح الأسهم قابلة للتداول بتحويلها من حساب إلى آخر، على أساس تصريح بالتحويل موقع من طرف البائع والمشتري أو من طرف الأشخاص الموكلون عنهم، مصحوباً بشهادة تسجيل ممنوحة من طرف بورصة الأوراق المالية، طبقاً للتراتب المعمول بها .

على أصحاب الأسهم والمشتريين والمتداولين والمكتتبين أن يضمنوا قيمة السهم

يضمن كل مكتب أو مساهم يبيع سهمه بدفع المتبقي من قيمة السهم الغير مستحق لمدة عامين ابتداء من تاريخ بيع السهم.

في صورة شرط اتفاق، تخضع المبيعات و رهنيات الحيازة إلى الإجراءات التي تنص عليها الترتيب المعمول بها .

III 8.1. الجينية : تونسية

III 9.1. رأس مال الشركة 6.600.000 د : مقسماً إلى 1.320.000 سهماً بقيمة إسمية تقدر ب 5 دنانير للسهم الواحد محررة كلياً.

III 10.1. الرقم الجبائي: 863 SAM 000

III 11.1. النظام الجبائي : حقيقي

III 12.1. المكان الذي تتوفر فيه وثائق تخص الشركة: مقر الشركة

III 13.1. المسؤولون المكلفون بالإعلام وبالعلاقات مع المساهمين وهيئة السوق المالية و بورصة الأوراق المالية و الشركة التونسية بين المهنيين للمقاصة والمحافظة على الأوراق المالية :

السيد جلال الزموني المدير المركزي

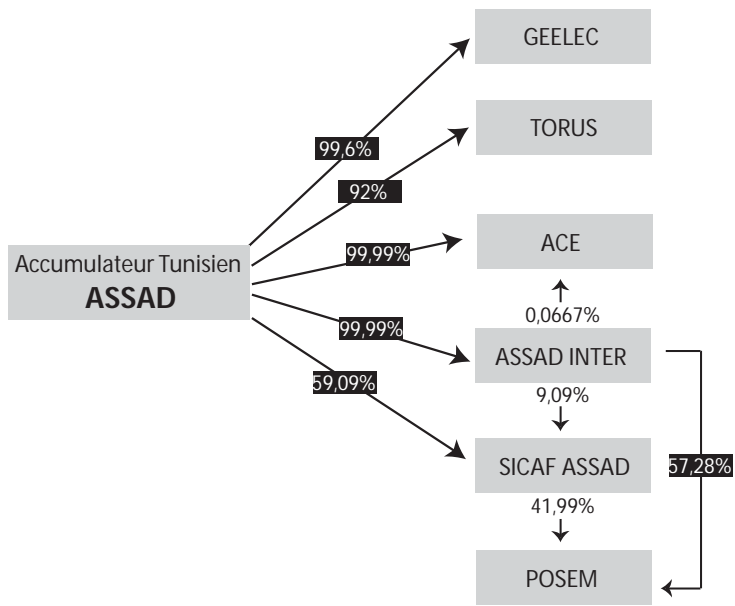
الهاتف: 71 381 204

III 2. معلومات عامة حول رأس المال

III 1.2. رأس المال المكتتب

يقدر رأس المال المكتتب ب 6.600.000 د محرر كلياً و مقسم إلى 1.320.000 أسهم عادية ذات قيمة اسمية تساوي 5 دنانير ويقع الانتفاع بهذه الأسهم ابتداء من غرة جانفي 2004.

شركة
البطارية
التونسية
أسد



نشرة

أهم الأرقام لمجمع أسد (بتاريخ 31 ديسمبر 2003) بالألف دينار

عرض

الشركة	الشكل القانوني	النشاط	الأموال الذاتية قبل التخصيص	مبلغ المعاملات	نتيجة الإستغلال	النتيجة الديون الصافية الجملية	المصاريف المالية
البطارية التونسية أسد	شركة خفية الإسم	صنع البطاريات الكهربائية بمادة الرصاص	14 274	19 735	1 714	1 578	663
شركة أسد العالمية	شركة خفية الإسم	التجارة العالمية	1512	7 828	240	195	138
ACE	شركة محدودة المسؤولية	التجارة العالمية	302	1182	105	141	3
GEELEC SARL	شركة محدودة المسؤولية	استيراد وبيع	93	484	51	34	1
سيكاف أسد	شركة خفية الإسم	شركة استثمار	800	10	-95	-105	0
TORUS EUROPE (*)	شركة خفية الإسم	توزيع	(44)	55	(98)	(24)	2
POSEM	شركة محدودة المسؤولية	توزيع	(343)	301	(115)	(126)	21

(*) أرقام بالأورو في 04/03/31 تاريخ إقفال السنة المالية.

التعهدات المالية للمجمع (بتاريخ 31 ديسمبر 2003)

بالدينار	أسد	أسد العالمية	أسد سيكاف	ACE	GEELEC	EUROPE TORUS	POSEM	المجموع
قروض رقاعية	-							
قروض بنكية	7 038 529	1 776						1 185 032
قروض الإيجار المالي	213 000							213 000
المجموع	7 251 529	1 776						7 398 032

والترفيح في رأس

المال عن طريق

الإكتتاب العمومي

وإدراج بالسوق

الأولى للبورصة

سياسة التمويل

لم تدون كتابيا أية سياسة تمويل في ما بين شركات المجمع. في حين أنها تساعد بعضها البعض حسب الظروف وحسب حاجياتها (سلفات، قروض مساهمات في عمليات الترفيح في رأس المال، كفالات و ضمانات احتياطية، رهنيات عقارية وحيازية. الخ.).

وكما جاء بالباب السابع المتعلق بآفاق أسد المستقبلية، هناك شركتين تابعتين لأسد بصدد التكوين وهي شركات تركيب البطاريات بالجزائر وشركة صناعة البطاريات الصناعية العازلة بتونس (سافير تونس). وستكون لشركة أسد أغلبية الأسهم في هاتين الشركتين والتي سيتم تدعيم حساباتها مع حسابات أسد.

2.6.III. العلاقات مع شركات المجمع في 2003/12/31

1.2.6.III العلاقات التجارية مع شركات المجمع

العقود التجارية ما بين المجمع

1. يمثل العقد التجاري المبرم بين شركة أسد العالمية و الشركة الأم أسد في : تنمية مبيعات الصفائح والبطاريات في السوق العالمية . وفي 2003/12/31 بلغ رقم المعاملات الذي باعته أسد إلى شركة أسد العالمية 6,453 م د بطريقة الدفع 60 : يوما بعد تاريخ الفوترة

المبلغ بالدينار	% من رأس المال ومن حقوق التصويت	عدد الأسهم و حقوق التصويت	الصفة	المساهمون
1 093 870	16,6%	218 774	رئيس المجلس	عبد الوهاب قلّال
934 690	14,2%	186 938	عضو، مدير عام	سهيل بن أحمد قلّال
934 690	14,2%	186 938	عضو	سامي بن أحمد قلّال
66 740	1%	13 348	عضو	آمنة بن عبد السلام قلّال
365 210	5,5%	73 042	عضو	عبد الحفيظ قلّال
61 090	0,9%	12 218	عضو	محمود بن محمود التريكي
65 000	1,0%	13 000	عضو	سليم بن عبد المجيد قلّال

III. 3.4. عدد المساهمين

يتوزع رأس مال أسد على 26 مساهما أشخاص طبيعيين

III. 5. التعريف بالأشخاص الذين لهم أو يمكن أن يكون لهم تأثيرا على شركة أسد

يملك العديد من الأشخاص أجزاء من رأس مال الشركة ولا يملك أي واحد منهم الأغلبية فيه أو في حقوق التصويت. وبالتالي، يجب أن يؤخذ مفهوم التأثير على الشركة من زاوية تجمع الأسهم و حقوق التصويت التي يمكن أن تحدث. فعائلة القلال مثلا المتكونة من ورتة المرحوم أحمد القلال (من بينهم سهيل و سامي) ومن عبد الوهاب القلال، تمثل أهم مجموعة من المساهمين ولهم سيطرة مباشرة على أغلبية رأس المال. أما المجموعة الثانية من حيث الأهمية فهي تتكون من عائلة عبد السلام القلال و تملك 16,62% من رأس المال و من حقوق التصويت. وتملك عائلات أحمد القلال و عبد الوهاب القلال و عبد السلام القلال و عبد المجيد القلال أكثر من 80% من رأس المال. و من جهة أخرى، فإن الاستقرار و التوازن التي عرفته مسيرة الشركة على مدى 30 سنة من النشاط، لهو خير دليل على صلابة و متانة العلاقات بين المساهمين الحاليين و على وجود نواة صلبة حقيقية في الشركة.

III. 6. تقديم ملخص لمجمع أسد

III. 1.6. تقديم المجمع

إن شركة أسد هي الشركة الأم لمجموعة محدودة من الشركات. فهي لا تعتبر مجموعة إلا من الناحية القضائية و الجبائية لأنه، باستثناء شركة الاستثمار ذات رأس المال القار، كل الشركات الأخرى تعمل في خدمة نشاط الشركة الأم. و يتكون حاليا المجمع الذي تقدمه أسد من 5 شركات تخضع للشركة الأم بصفة مطلقة. و قد سجلت كل الشركات أرباحا باستثناء شركة الاستثمار ذات رأس مال قار التي سجلت خسارة ب 105 ألف دينار في 31 ديسمبر 2003 بسبب نقص قيمة المحفظة. مع العلم و أن المعلومات الآتية، تخص سنة 2003:

- أسد العالمية: (شركة خفية الاسم رأس مالها 0,9 مليون دينار 99,9% منها على ملك شركة أسد). وهي شركة تجارية تقوم من خلالها شركة أسد بكل عمليات التصدير إلى الخارج. و يقدر مبلغ معاملاتها ب 7,8 م د

- ACE (شركة خفية الاسم محدودة المسؤولية، رأس مالها 150 ألف دينار و تملك شركة أسد 99,9% منه) وهي شركة تجارية تقوم من خلالها شركة أسد بتصدير منتجاتها إلى الخارج أيضا، و ذلك حتى تنتفع بكل المزايا الجبائية. و يقدر مبلغ معاملاتها ب 1,18 م د

- GEELEC (شركة خفية الاسم محدودة المسؤولية، رأس مالها 50 ألف دينار، 99,6% منه بحوزة شركة أسد) وهي شركة تجارية تستورد المواد التي لا تصنعها شركة أسد، و التي تستعمل كمكمل لتشكيلة منتجات لفائدة بعض الأسواق. و يقدر مبلغ معاملاتها ب 0,484 م د.

- سيكاف أسد، شركة استثمار ذات رأس مال قار (شركة خفية الاسم، رأس مالها 1,1 م د 59% منه بحوزة أسد) وهي شركة استثمار تتكون محفظتها من سندات مختلفة من بينها أسهم شركات مدرجة ببورصة تونس.

هناك شركتين من المجمع لا تدخل في دائرة التوظيف :

- TORUS EUROPE وهي شركة خفية الاسم تخضع للقانون الفرنسي رأس مالها 150.000 أورو، تملك فيها أسد 92% وهي شركة توزيع، بعثت من طرف منتج تونسيين لقطع غيار السيارات من بينهم البطارية التونسية أسد وشركاء فرنسيين لغاية تنمية بيع موادهم في أوروبا. ونظرا للظروف الصعبة التي مرت بها الشركة خلال السنتين الأخيرتين، تقرر التخفيض من نشاطها ودراسة إمكانية رجوعها إلى سالف نشاطها. وقد تم تخصيص مخرجات لمساهمة البطارية التونسية أسد في شركة TORUS EUROPE.

- (POSEM POLY SERVICE MEDICAL) وهي شركة محدودة المسؤولية تخضع للقانون التونسي، رأس مالها الحالي 141.400 د، وتسيطر عليها أسد بنسبة 82% غرضها توزيع الأدوات الطبية وشبه الصيدلانية. نشاطها متوقف في الوقت الحالي وقد تم تخصيص مخرجات لمساهمة البطارية التونسية أسد في شركة POSEM. وقد وقع التخفيض في رأس مالها سنة 2004 للمتصاص الخسائر إثر ذلك تم الترفيع في رأس مالها.

في 31 ديسمبر 2003، كان مجمع أسد كالآتي:

عقد التصرف: لاشيء

عقد إسداء خدمات:

1. وقع إبرام عقد إسداء خدمات بين الشركة الأمّ أسدّ و الشركة التابعة GEELEC ويشتمل على مساعدات في التصرف الإداري والمالي و المحاسبي و في تحديد استراتيجية تنمية المبيعات و توفير فضاءات للتخزين.
مبلغ العقد: 6.000 د / سنة

2. ابرم عقد توزيع بين الشركة الأمّ أسدّ و الشركة التابعة GEELEC وذلك لتنمية توزيع منتجات GEELEC.
مبلغ العقد: 2% من قيمة البضاعة الموزعة

عقد كراء: بين الشركة الأمّ أسد و الشركة التابعة لها ACE: وهو يخص توفير محل بقيمة 660 د شهريا .

التقدّمات في رأس المال

التقدّمات في رأس المال	أسد	أسد العالمية	أسد سيكاف	ACE	GEELEC	TORUS EUROPE	POSEM	المجموع
أسد	-							
أسد العالمية								
أسد سيكاف								
ACE								
GEELEC								
TORUS EUROPE								
POSEM								
المجموع								

ملاحظة: تم تخصيص مدخرات لكل ديون شركات المجمع و مساهماتها في شركات POSEM TORUS EUROPE في 31 | 12 | 2003 باستثناء القرض المقدر بـ 120.000 د الممنوح إلى شركة POSEM من طرف أسد العالمية الذي خصصت له مدخرات في 2004.

ضمانات و ضمانات عينية ممنوحة أو محصلة من شركات المجمع :
لا شيء

كفالات ممنوحة أو محصلة من شركات المجمع

المبلغ	السدائن	الكفالة
200.000* د	البنك العربي الدولي لتونس	أسد لفائدة أسد العالمية

* قرض للتصرف

تحويل البحوث والتتمة
لا شيءشراء وبيع خارج الإستغلال ما بين شركات المجمع
لا شيء

7.III. المراجيح

دفعت شركة أسد نقدا المراجيح التالية خلال الثلاث سنوات الأخيرة:

بالدينار	2003	2002	2001	
رأس المال	6.300.000	6.000.000	5.400.000	
عدد الأسهم*	1.260.000	1.200.000	1.080.000	
الربحية لكل سهم**	0,8	0,75	1,05	
الربحية الجمالية	1.008.000	900.000	1.134.000	

* عدد الأسهم معدلة حسب القيمة الاسمية الجديدة التي قررتها الجلسة العامة الغير عادية المنعقدة في 20 | 10 | 2004
** على أساس قيمة اسمية معدلة تقدر بـ 5 دنانير

8.III. سوق سندات أسد

إلى حد تاريخ افتتاح عملية العرض ليس هناك أي تداول على أسهم شركة أسد في أية سوق، محلية كانت أو أجنبية. ولا تملك الشركة سندات الديون متداولة سواء في السوق المحلية أو في الخارج.

2، يتمثل العقد التجاري المبرم بين الشركة التابعة ACE والشركة الأم "أسد" في تنمية بيع الصفائح و البطاريات في السوق الأوروبية . وفي 2003/12/31 بلغ رقم المعاملات الذي باعت به "أسد" إلى شركة "ACE" م د طريقة الدفع 90 : يوما بعد تاريخ الفوترة مشتريات من شركات المجمع : لا شيء

دائون	أسد	أسد العالمية	أسد سيكاف	ACE	GEELEC	EUROPE TORUS	POSEM	المجموع
أسد	—	230 818		113 099	70 000			413 917
أسد العالمية				40 000				40 000
أسد سيكاف								
ACE								
GEELEC								
TORUS EUROPE								
POSEM								
المجموع		230 818		153 099	70 000			453 917

(*) أرصدة حسابات الحرفاء والمزودين ما بين المجمع

2.2.6.III. تحويل الموارد و الرقاع مع شركات المجمع

سلفات ممنوحة و قروض مقتناة من طرف شركات المجمع

القروض الممنوحة	أسد	أسد العالمية	أسد سيكاف	ACE	GEELEC	TORUS EUROPE	POSEM	المجموع
أسد	—							325 763
أسد العالمية								120 000
أسد سيكاف								
ACE								
GEELEC								
TORUS EUROPE								
POSEM								
المجموع								445 763

(*) تعطي هذه القروض فوائد بنسبة 6% إلى غاية السنة المالية 2001 ويتوقف الخصم ابتداء من السنة المالية 2002

المرابيح (بالدينار)

تحصل من	أسد	أسد العالمية	أسد سيكاف	ACE	GEELEC	TORUS EUROPE	POSEM	المجموع
أسد		145 600		120 000	79 680			345 280
أسد العالمية								
أسد سيكاف								
ACE								
GEELEC								
TORUS EUROPE								
POSEM								
المجموع		145 600		120 000	79 680			345 280

من السوق بالرغم من حماية جمركية أصبحت اليوم ضعيفة نوعا ما (19% رسوم جمركية سنة 2004). وبالتالي يبقى فارق السعر كبيرا بين البطاريات المحلية و البطاريات المستوردة من نفس الطاقة ونفس النوعية (بمعدل 35% بالنسبة إلى البطارية العادية في 2004) وحتى في صورة الإلغاء الكلي للرسوم الجمركية فإنه لا يؤثر على هذا الفارق.

2.1.IV. تقديم لأهم الأنشطة

إن شركة البطارية التونسية أسد هي شركة صناعية تنتج البطاريات (بطاريات التشغيل و البطاريات الصناعية) والصفائح (شبه منتج متكون أساسا من الرصاص يدخل في صناعة البطاريات). وتستعمل بطاريات التشغيل من طرف وسائل النقل البرية والبحرية، أما البطاريات الصناعية فهي مخصصة للجر (الجرارات الكهربائية) ولإستخدام المحطات (مثل تجهيز محطات الاتصالات السلكية واللاسلكية). ويتأتى معظم رقم معاملات الشركة أساسا من مبيعات بطاريات التشغيل في السوق المحلية، (حوالي 90%) وعن طريق تصدير الصفائح (قراءة 56%). وقد أصبح التصدير أيضا، الركيزة الثانية التي تعتمد عليها الشركة في نموها وتطورها (38% من رقم معاملاتهما)، حيث يشكل من ناحية مصدر نمو واقتصاديات الحجم، و من ناحية أخرى، يحد من تبعية الشركة إزاء السوق المحلية. ويتم التصدير عن طريق الشركات التابعة لها أسد العالمية و ACE التي تقوم بعملية التصدير إلى الخارج.

رقم المعاملات حسب القيمة

	2002		2003		2004/06/30	
	المبلغ	النسبة	المبلغ	النسبة	المبلغ	النسبة
السوق المحلية	9 998 234	61,1 %	12 230 863	62,0 %	5 168 133	50,5 %
بطاريات التشغيل	9 056 825	55,3 %	10 968 977	55,6 %	4 747 859	46,4 %
البطاريات الصناعية	941 409	5,8 %	1 261 886	6,4 %	420 274	4,1 %
التصدير	6 366 771	38,9 %	7 503 938	38,0 %	5 067 555	49,5 %
بطاريات التشغيل	2 623 008	16,0 %	3 297 450	16,7 %	2 237 708	21,9 %
الصفائح	3 604 763	22,0 %	4 122 734	20,9 %	2 829 847	27,5 %
منتجات أخرى	139 000	0,9 %	83 754	0,4 %	0	0,1 %
المجموع	16 365 005	100 %	19 734 801	100 %	10 235 688	100 %

المبيعات حسب الكمية

	2002		2003		2004/06/30	
	الكمية	النسبة	الكمية	النسبة	الكمية	النسبة
السوق المحلية	245 317	66,6 %	300 594	64,6 %	126 804	56,6 %
بطاريات التشغيل	234 461	63,7 %	284 894	61,3 %	122 337	54,6 %
البطاريات الصناعية	10 856	2,9 %	15 700	3,4 %	4 467	2,0 %
التصدير	122 878	33,4 %	164 413	35,4 %	97 236	43,4 %
بطاريات التشغيل	120 354	32,7 %	161 368	34,7 %	95 407	42,6 %
الصفائح	2 524	0,7 %	3 045	0,7 %	1 829	0,8 %
منتجات أخرى	0	0 %	0	0 %	0	0 %
المجموع	368 195	100 %	465 007	100 %	224 040	100 %

بما أن مبيعات أسد المصدرة إلى الخارج تتم عن طريق شركتين تابعة لها التي تتكفل بتسويقها إلى الخارج، فإن شركة أسد لا يتوفر لديها توزيع رقم معاملاتهما المتعلقة بالتصدير حسب الوجهة. و نمدكم في الجدول التالي برقم المعاملات حسب الوجهة للشركات التابعة. كما نذكركم في هذا الصدد بأن رقم معاملات الشركات التابعة تضم بطبيعة الحال هوامش ربحها.

الباب الرابع: معلومات تخص نشاط المصدر

1.IV. تقديم الشركة والمجمع

1.I. IV. تقديم موجز لتاريخ الشركة وتطورها

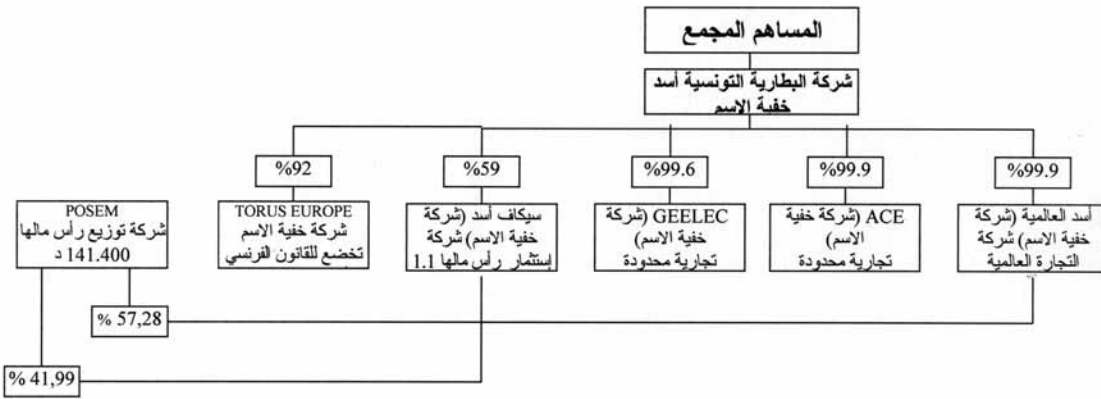
تأسست شركة البطارية التونسية أسد سنة 1938 (أطلق عليها هذا الاسم منذ سنة 1977). يسيرها مساهموها الحاليون منذ سنة 1973. وقد تطورت وتغيرت هذه الشركة مع تطور الاقتصاد التونسي. حيث انتقلت من وحدة تضم عشرة عمال و مهندسا واحدا في أوائل سنة 1970 إلى شركة تضم 371 مستخدما (منهم 90 إطارا وأعوانا متمكنين).

تنتج الشركة سنويا 700.000 بطارية وكان رقم معاملاتهما في أواخر سنة 2003 في حدود 19,8 م د. وقد بذلت بالتوازي مجهودات هامة لتحسين نظام إنتاجها وطريقة تصرفها، الشيء الذي مكنها من الحصول على الشهادة ISO 9002 سنة 1996 و ISO 9001 صيغة 2000 التي تحصلت عليها في 2002 (وهي صالحة إلى جانفي 2005) والشهادة البيئية ISO 14001 سنة 2000 وأخيرا الشهادة الخاصة بقطاع السيارات ISO TS 16949 سنة 2003.

وبفضل الاستثمارات التي قامت بها الشركة سواء على مستوى التقنية أو على المستوى الإنساني، أصبحت شركة "أسد" اليوم رائدة في القطاع الذي تختص فيه من ناحية رقم المعاملات، وعدد البطاريات المنتجة والمباعة و من ناحية تنوع التشكيلات ومبلغ التصدير إلى جانب استقلاليتها من حيث أهم مشترياتها (الرصاص). كما تمتاز بطاريات أسد بعلاقة جيدة بين الجودة والتمن وبإستحسان المستهلكين لما تختص به من تقنية جيدة، ومن خدمات ما بعد البيع (مدة الضمان الممنوحة والعمل على تطبيقها). هذا ما يفسر استحواذها حاليا على حصة كبيرة في السوق (بمعدل *55.8% على مدى الخمس سنوات الأخيرة) وعملها على تعزيز مكانتها في القطاع الذي تنشط فيه خلال السنوات الفارطة. وقد كانت الاستثمارات التي قامت بها الشركة سببا في أن تصبح مصدرا قارا لمنتوجها نحو أسواق مختلفة بنسبة متزايدة (45% حاليا) سواء كانت جهوية (بلدان المغرب العربي) أو أوروبية وكذلك أسواق الشرق الأوسط.

وقد اختارت الشركة استراتيجية التصدير هذه نظرا لضيق السوق المحلية، وبفضل الخبرة التي اكتسبتها على مدى السنين وإتقانها وحسن تمكنها من هذا القطاع، تمكنت الشركة من اقتحام أسواق أوسع وبالتالي دفع نموها. و ترمي الشركة من وراء ذلك إلى الانتفاع بمزايا اقتصاديات الحجم المتعلقة بالحد من أعباء الاستغلال. ومن جهة أخرى فإن الاستثمار الضخم الذي قامت به الشركة (6م د) في وحدة إعادة استعمال الرصاص عن طريق طحن البطاريات المستعملة والتي بدأت في الإنتاج سنة 2003، سيمكنها من الضغط على كلفة الإنتاج بتقليص فاتورة شراء الرصاص والحد من خروج العملة الصعبة الخاضعة إلى مخاطر الصرف.

أما على الصعيد المالي، فإن اهتمام الشركة بنموها وتطورها، لم يشغلها عن اهتمامها بالمحافظة على صلابة قاعدتها المالية في نفس الوقت وهذا نابع من ثقافة الحذر المتجذرة فيها. ويتجلى ذلك من خلال أهمية مبالغ الاحتياطات التي حرصت على تكوينها منذ انبعاث الشركة والتي خولت لها القيام بالاستثمارات مع المحافظة في الآن نفسه على قاعدة مالية سليمة واكتساب ثقة المستثمرين فيها. وتتجلى ثقافة الحذر هذه أيضا في قلة تنوع إنتاج الشركة حيث ركزت كل اهتمامها على نشاطها الأساسي، ألا وهو صناعة البطاريات. وقد بعثت الفروع لخدمة هذا المنتج وتطويره وتدعيم نمو الشركة الأم، سواء في السوق المحلية أو في ميدان التصدير. ويضم مجمع "أسد" حاليا 7 شركات من بينها "سيكاف" شركة استثمار ذات رأس مال قار التي تشتمل على محفظة ذات مساهمات مالية.



* المصدر: أسد

باستثناء شركة "سيكاف" التي بعثت لأغراض جانبية، فإن الشركات الأخرى مرتبطة مباشرة بنشاط الشركة الأم.

وقد بعثت الشركة أخيرا مشروعين جديدين وهي: وحدة تركيب بطاريات السيارات في الجزائر حيث ستبدأ في الإنتاج في أواخر سنة 2005 وستقتني الصفائح التي تحتاجها من شركة أسد بتونس. ووحدة إنتاج بطاريات صناعية عازلة (SAPHIR TUNISIE) بمساعدة شريك تقني فرنسي وستبدأ هذه الشركة في الإنتاج سنة 2005. ويبلغ الاستثمار في المشروع الجزائري 1.6 م د متكون من 0.9 م د أموال ذاتية (بنسبة 66% حصة شركة أسد) ومن 700.000 د في شكل ديون. أما بالنسبة إلى مشروع SAPHIR، فيبلغ الاستثمار فيه 1.7 م د منقسم إلى 0.9 م د من رأس مال الشركة و800.000 د في شكل ديون (وهنا أيضا، ستساهم شركة أسد في رأس مال هذه الشركة ب66%).

تواجه شركة أسد في السوق المحلية منافسة من الداخل ومن الخارج. فعلى الصعيد الداخلي فهي تتمثل في وجود شركة منافسة واحدة. أما من الخارج، فبعضها كانت تكاد لا توجد في السنوات الماضية، إزدادات المنافسة خلال السنوات الأخيرة. ولكنها تبقى محدودة، إذ لا تمثل إلا 5%

والترفع في رأس

المال عن طريق

الإكتتاب العمومي

وإدراج بالسوق

الأولى للبورصة

في حين أن مبيعات البطاريات قد تطورت بسرعة أقل: حيث كان نسق نمو الأسطول التونسي خلال الإحدى عشر سنة الأخيرة 3 مرات أسرع من نسق مبيعات البطاريات، ذلك أن نسبة الاستعمال، التي تفسر العلاقة بين حجم الأسطول وعدد البطاريات المباعة، قد انخفض تبعاً لذلك. ويرجع ذلك إلى انخفاض نسق تجديدها بفضل التحسن الملحوظ في جودتها وطول مدة استعمالها. إلا أن هذا الانخفاض في نسق الاستعمال قد تقلص بصفة جلية منذ سنة (1990 بل ارتفع سنة 2004) ويبدو أنه قد بلغ حده.

معدل % المبيعات محينة	2003	2002	2001	2000	1999	1998	1997	1996	1995	1994	1993
أسطول السيارات (وحدة)	799 651	760 076	712 539	665 366	612 592	568 124	525 504	493 534	462 597	436 761	405 699
التغير	5,2%	6,7%	7,1%	8,6%	7,8%	8,1%	6,5%	6,7%	5,9%	7,7%	
العدد الجملي للبطاريات المباعة	432 222	377 255	354 469	344 211	354 784	335 784	352 000	337 000	345 000	346 000	347 000
التغير	14,6%	6,4%	3,0%	-3,0%	5,9%	-4,8%	4,5%	-2,3%	-0,3%	-0,3%	
نسبة الإستعمال (بطاريات / سيارة) %86	54%	50%	50%	52%	58%	59%	67%	68%	75%	79%	86%

المصدر: وزارة النقل | أسد

• إنتاج البطاريات الصناعية

تعتبر شركة أسد المنتج الأساسي للبطاريات في تونس وتقدر حصتها في السوق بـ 90% وتستعمل البطاريات الصناعية في جزء العربات الكهربائية أو في تجهيزات الاتصال أو الطاقة البديلة أو تجهيزات السلامة، أو في وسائل المراقبة والسلامة.

وفي ما يخص الإقبال على بطاريات الجرّ فهو يكاد يكون منتظما على عكس البطاريات الثابتة حيث يتقلب الإقبال عليها حسب حاجيات المؤسسات العمومية مثل مؤسسة اتصالات تونس التي تقدم طلب عروض كل سنتين تقريبا، ويتم الحصول على الصفقة عن طريق المناقصة أين يقع تقديم عرض لكل المنتوجات التي تتضمن في أغلب الأحيان بطاريات صناعية مستوردة أو منتوجات كهربائية متعددة من الباطن، ولأجل ذلك بعثت شركة أسد فرعاً مختصاً في استيراد مثل هذه المعدات وهي شركة (GEELEC)

2.2.1.IV إنتاج الصفائح

تنتج شركة أسد الصفائح، وهي من أهم شبه المنتوجات المتكونة أساساً من الرصاص (تدخل في صناعة منتج آخر وهي البطارية) التي تستعمل في صناعة البطاريات. فهي إذا توظف جزءاً من إنتاجها لتلبية حاجياتها الذاتية وبيع الجزء الآخر إلى مصانع البطاريات بالخارج.

3. 1.IV أحداث استثنائية جدت أخيراً أثرت على وضعية الشركة المالية

يعتبر الرصاص المادة الأولية التي تدخل في صناعة البطاريات، وهو مسعر ببورصة لندن للمعادن (LME) وسعره سريع التغير. ففي سنة 2004 ارتفعت قيمته وبلغت حدّاً تاريخياً. ولم ينعكس هذا الارتفاع على سعر البطارية إلا تدريجياً وجزئياً. وبالتالي أثر ذلك على نتائج 2004 تأثيراً هاماً، فبالرغم من الارتفاع الكبير المسجل في رقم المعاملات، فإن النتيجة المنتظرة ستكون نفس نتيجة سنة 2003.

4.1.IV عوامل المخاطرة والصيغة المضاربية للنشاط

تواجه شركة أسد، على غرار الشركات الأخرى، صعوبات ومخاطر من شأنها أن تؤثر على الاستثمار في الأسهم سواء على مستوى المردود المنتظر (المربح) أو على سعر الأسهم في صورة بيعها. وبالرغم من توحّي الحذر في الفرضيات التي تم على أساسها تحديد السعر، فإن الإسقاطات التي تتضمنها نشرة الإصدار هذه، يمكن أن تتأثر بهذه المخاطر وخاصة على مستوى رقم المعاملات أو مصاريف الاستغلال، وبالتالي على الأرباح.

وسنقدم في ما يلي أهم عوامل المخاطر حتّى يتوفر للمستثمرين أكثر ما يمكن من العناصر والمعلومات في تقييمهم على غرار ما هو عليه في الأسواق المتقدمة، وحتى يكونوا على بينة من كل ذلك عند اتخاذهم القرارات. إلا أنه من الضروري أن نؤكد على أنه قد تم تقديم هذه المخاطر بصفة إجمالية ونظرية، ولا تخول لنا في أية حالة من الأحوال من الجزم بإمكانية وقوعها أو بمدى تأثيرها.

مخاطر مرتبطة بالمنافسة

تتمثل هذه المخاطر أساساً في إمكانية انخفاض رقم معاملات أسد نتيجة لانخفاض الطلب أو لفقدان حصص في السوق بسبب المنافسة. وبالتالي يمكن أن ينخفض الطلب المحلي أو الأجنبي لارتباطها بتطور نوعية وأسعار بطاريات أسد بالمقارنة مع نوعية وأسعار الشركات المنافسة. ولكن تبقى هذه المخاطر معتدلة بفضل العوامل التالية:

1. تمتع شركة أسد في السوق المحلية بقدرتها على التوفيق بين الجودة والتمن وبشبكة توزيع واسعة النطاق، مع العلم وأنها ستدعم قدرتها على مجابهة المنافسة من ناحية السعر بالضغط على مصاريف الاستغلال (بفضل وحدة إعادة استعمال الرصاص).
2. امتياز الشركة باستراتيجية تصدير تتمثل في العمل على دوام أسواقها والمحافظة عليها، سواء على مستوى التواجد التجاري (مشروع الجزائر) أو على مستوى تحسين التشكيلة والنوعية والضغط على المصاريف مشروع (SAPHIR).

ارتباط الشركة بالحرفاء

تتمثل هذه المخاطرة في إمكانية فقدان بعض الحرفاء المباشرين. تملك أسد عدداً مرتفعاً من الحرفاء المتواترين على السوق المحلية (يمثل أكبر حريف 1% من رقم المعاملات لسنة 2003 ويمثل العشرون حريفاً الأوائل 12%). أما في ما يخص التصدير فإن عدد الحرفاء أكبر من حيث الكثافة، سواء في ميدان البطاريات أو في ميدان الصفائح. وفي ما يتعلق بهذه الأخيرة، فإن ابتداء الشركة في الإنتاج سيقصص بصفة جلية تبعية الشركة بالحريف الإيراني.

مخاطر الحرفاء

إن هذه المخاطرة أساساً احتمال عدم التزام الحرفاء بتعهداتهم بالدفع. ولكن تبقى هذه المخاطرة المرتبطة بكل نشاط بيع، ضعيفة بالنسبة إلى شركة أسد التي تحسن التحكم في حساب الحرفاء بوجه خاص. أما في ما يخص التصدير، تقوم شركة COTUNACE بتأمين المبيعات وتغطية مخاطر عدم الدفع.

رقم المعاملات للتصدير

بالدينار

2004/06/30		2003		2002	
النسبة	القيمة	النسبة	القيمة	النسبة	القيمة
بطاريات التشغيل					
%12	730 203	%14	1 253 117	%19	1 421 790
%28	1 711 100	%28	2 599 515	%18	1 379 479
%2	117 747	%4	358 924	%3	265 808
%0		%0	10 131	%0	13 819
%0		%0	0	%0	0
% 41	2 559 050	% 46	4 221 787	% 40	3 080 896
الصفائح					
%3	213 652	%1	73 843	%4	320 791
%1	81 102	%0	10 289	%7	568 080
%52	3255 798	%51	4 620 218	%46	3 488 237
%0		%0	0	%0	0
%0		%0	0	%0	0
% 57	3 550 552	% 52	4 704 350	% 57	4 377 108
%2	106 835	%2	198 795	%2	166 152
%100	6 216 437	%100	9 124 932	%100	7 624 156

* إسداء خدمات للتصدير (مساعدات تقنية)

الكمية للتصدير

بالدينار

2004/06/30		2003		2002	
النسبة	الكمية	النسبة	الكمية	النسبة	الكمية
بطاريات التشغيل*					
%27	26 232	%30	48 930	%48	58 073
%68	64 412	%59	95 685	%41	49 029
%0	0	%10	16 421	%11	12 745
%0	0	%0	332	%0	507
%0		%0	0	%0	0
% 100	95 407	% 100	161 368	% 100	120 354
الصفائح**					
%5	99	%1	39	%7	174
%2	29	%0	1	%11	274
%93	1 701	%99	3 005	%82	2 076
%0		%0	0	%0	0
%0		%0	0	%0	0
% 100	1 829	% 100	3 045	% 100	2 524

* بعدد البطاريات

** الكمية بالطن

1.2. IIIV. إنتاج البطاريات

• إنتاج بطاريات التشغيل

إن أكثر من نصف رقم معاملات أسد المجمعّة، متأتيا من مبيعات بطاريات تشغيل السيارات حيث يبقى تطوره مرتبطا بتطور سوق السيارات . وتبين التطورات المسجلة خلال العشر سنوات الأخيرة، أن أسطول السيارات قد تطور بمعدل +7% خلال الفترة المتراوحة بين سنة 1993 و 2003

المباشرة التالية:

- الضريبة على الشركات و التسبيقات التمويينية و الخصم من المورد، و ضريبة التكوين المهني و صندوق النهوض بالمساكن الاجتماعية .
- الضريبة على القيمة المضافة، أءاءات و أعباء كرائية و FODEC
- و يقدر مبلغ التصحيح الجبائي ب 47 461,976 د

5.IV تنظيم الشركة

1.5.IV طريقة المراقبة

لقد وضعت شركة البطارية التونسية أسد نظاما للمراقبة يضمن لها متابعة تحقيق أهدافها، والتحكم في المخاطر، والحصول على المعلومة الصحيحة، ومراقبة مختلف العمليات و المراحل بصفة مباشرة و غير مباشرة، والحفاظ على ممتلكاتها، كما يضمن لها هذا النظام تطبيق القانون الداخلي و الخارجي.

ويقوم هذا النظام أساسا على:

1. الطرق التي تضع في المقام الأول:

- عناصر الدخول والخروج
- خاصيات النتائج المنشودة و المنتظرة
- الموارد البشرية و المالية و الهيكلية
- مقاييس مراقبة الإءراء و التحسين
- المعلومات المتأتية من الداخل و من الخارج
- وثائق العمل .

2. دفتر المسؤوليات: يبين المراحل التي تمر بها كل عملية و هو متوفر لكل المستعملين علاوة على مذكرات التطبيق الموزعة بصفة آلية. كما يقع تحيين هذا الدفتر كلما اقتضى الأمر و هو يغطي مختلف محاور نشاط الشركة و من خلاله يظهر في المقام الأول:

- أ) جذاذات الوظائف
- ب) تفويضات السلطة و المسؤوليات
- ج) و جهيات بين مختلف إءارات الشركة، كما تؤمن هذه الوجيهاة المراقبة المتبادلة على كل مستويات الترتيب الإداري و مختلف هياكل الشركة.

3. نظام مراقبة الميزانية الذي مكن من:

- أ) تحديد الفارق بين الأهداف و الإنجازات.
- ب) تحليل ودراسة أسباب هذا الفارق.
- ج) وضع المخططات و القيام بالإءراءات الإصلاحية المناسبة.

4. المراقبة المباشرة للأنشطة: تتم هذه العملية على 3 مستويات:

- أ) عن طريق المسؤولين على كل مركز و كل قسم و كل مصلحة و كل إءارة بواسطة برامج و تطبيقات معلوماتية في ميدان المراقبة الآلية.
- ب) عن طريق وحدات المتابعة:
 - مصلحة مراقبة الميزانية
 - لجنة متابعة الأهداف المرسومة
 - لجنة متابعة الإستيفاءات
 - لجان أخرى
- ج) عن طريق وحدات مراقبة الإءارة العامة:
 - مصلحة التدقيق في الحسابات و مراقبة التصرف
 - إءارة الجودة

ارتباط الشركة بالمزودين

تستعمل شركة أسد عددا من المواد الأولية وشبه المنتجات في صناعة البطاريات والصفائح ومن أهمها الرصاص. ومعظم مزودها أجنبي، ونظرا للعدد الكبير من المزودين في السوق، فإنه ليس هناك أية مخاطر تبعية خاصة.

مخاطر مرتبطة بالصناعة

تقوم هذه المخاطرة أساسا على إمكانية تعويض البطاريات في يوم ما. وبما أنه لا يوجد إلى يومنا هذا أي منتج بديل للبطارية فإن احتمال وقوع هذه المخاطرة ضعيف جداً.

مخاطر تكنولوجية

تتمثل هذه المخاطرة في صورة عدم قدرة شركة أسد على مواكبة التقدم والتطورات التكنولوجية التي تطرأ على صناعة البطاريات. إن شركة أسد متمكنة كما ينبغي من تقنية صناعة البطارية التي تصدرها جاهزة إلى أسواق تعطي أهمية كبيرة للجودة والتنوع وتتشدد فيها. علاوة على ذلك، فإن شركة أسد تتابع كل التطورات التكنولوجية ومشروع الشراكة مع المصنع الفرنسي للبطاريات الصناعية العازلة (التي كانت تستورد في الماضي)، خير دليل على ذلك.

مخاطر بيئية

تتمثل هذه المخاطرة في احتمال إحداث مواصفات بيئية من شأنها أن تعرقل أو تضحّم من تكلفة إنتاج البطاريات. وبما أن شركة أسد قد تحصلت على الشهادة ISO14001 المتعلقة بالتصرف في المخاطر البيئية، واستثمرت في وحدة عصرية لإعادة استخدام البطاريات المستعملة، فإن هذه المخاطرة تصبح ضعيفة.

مخاطر مرتبطة بتغير سعر الصرف

تستورد شركة أسد المواد الأولية وتصدر البطاريات والصفائح، وبالتالي فإن العمليات بالعملة الصعبة بالغة الأهمية وتعرض الشركة إلى مخاطر الصرف علاوة على أن عملة تسديد مشترياتها وعملة الفوترة، يمكن أن تكون مختلفة. ونظرا إلى أن شركة أسد تصدر أكثر مما تستورد، ولديها موارد من العملة الصعبة، فإنها تتمكن من التعامل مع هذه المخاطر والتخفيف من حدتها.

مخاطر تتعلق ببيع أسهم أسد

يواجه المستثمر في أسد المخاطر التالية:

- مخاطر السيولة: مخاطر عدم القدرة على بيع الأسهم.
 - مخاطر انخفاض الأسعار: مخاطر أن يفقد السهم قيمته.
 - مخاطر المراجيح: مخاطر التخفيض من قيمة المراجيح أو تعليقها.
- وللحد من المخاطر الأولى والثانية، أقر المصدر إبرام عقد سيولة وتعديل (أنظر الباب الثاني). أما مخاطر المراجيح، وباستثناء وقوع أحداث غير منتظرة، فإن الحد الذي توخينا في الفرضيات المعتمدة لإعداد التوقعات تحد من خطر تأثير المراجيح.

وفي نهاية الأمر فإن شركة «أسد» قد برهنت في الماضي عن قدرتها في الإنتاج كما وكيفا، كما أن الإستثمارات التي قامت بها والتي تنوي القيام بها على المدى المتوسط ستدعم مكانتها القوية في السوق المحلية وستعزز قدرتها على التصدير. وهكذا، فإن احتمال انخفاض مستوى نشاطها ومردوديتها، ومن ذلك، انخفاض توزيع المراجيح، يعتبر احتمالا ضعيفا.

2.IV. القالب SWOT (نقاط القوة ونقاط الضعف، الفرص والمخاطر)

نقاط القوة	نقاط الضعف
تواجد محلي قوي	حجم صغير مقارنة مع المنافسين في السوق الأجنبية
حضور موجه إلى التصدير	نقص في وسائل الإعلام
تقنية متمكنة	ارتباط معظم رقم المعاملات ببطارية التشغيل ارتباطا كبيرا
صلابة قاعدتها المالية	
لا وجود لمنتجات بديلة	
الفرص	المخاطر
سوق محلية في تطور	تقلص حصصها في السوق بسبب انفتاح السوق المحلية
سوق جهوية مفتوحة	الضغط على هوامش الربح أمام ارتفاع أسعار المواد الأولية
سوق التصدير في الطلب	

3.IV. معلومات تخص تبعية الشركة إزاء الشهادات والرخص عقود التمويل

تملك شركة أسد تكنولوجيا خاصة وليست مرتبطة بأية إجازة أو رخصة. ولها عقود تمويل في مادة الرصاص ولكنها ليست حصرية. وفي إطار علاقتها مع فروعها، فقد تقرر أن تزود شركة أسد فروعها بالبطاريات والصفائح.

4.IV. بيانات لأي نزاع أو تحكيم

على حد علم الشركة، لا يوجد أي نزاع مع أي طرف كان وليس هناك أي تحكيم في الوقت الحاضر، وخضعت الشركة إلى الرقابة الجبائية. أما السنوات المالية التي خضعت للرقابة الجبائية، فهي الآتية 2000، 2001، 2002، و2003 وبالتحديد في ما يتعلق بالضرائب المباشرة والغير

الباب الخامس: ممتلكات الشركة - الوضعية المالية - والنتائج

في سنة 1999، وقع إدماج واستيعاب الشركة التابعة سابقا NERVA، التي تنتج الصفائح، من طرف الشركة المستوعبة البطارية التونسية أسد. أما مكافأة الإدماج، المتأتية من هذه العملية و المقيمة في حدود 2.940.367 د، فقد وقع التخفيض فيها سنة 2001 بمبلغ 2.462.040 د وتوزيعها على المساهمين في شركة البطارية التونسية أسد وذلك قصد تعويضها في مساهمتها في الشركة العقارية SOPIRA.

نقل الإدماج : إثر عملية الإدماج هذه، قدر نقل إدماج أسهم الشركة التي استوعبتها البطارية التونسية أسد بـ 3.499.385 د. ويمثل هذا المبلغ الفرق بين قيمة تقدمه سندات الشركة المستوعبة وقيمة اقتناء الأسهم من طرف الشركة المستوعبة.

1.V ممتلكات شركة أسد في 2003/12/31 وفي 2004/12/31

1.1.V المجمدات المادية وغير المادية في 2003/12/31

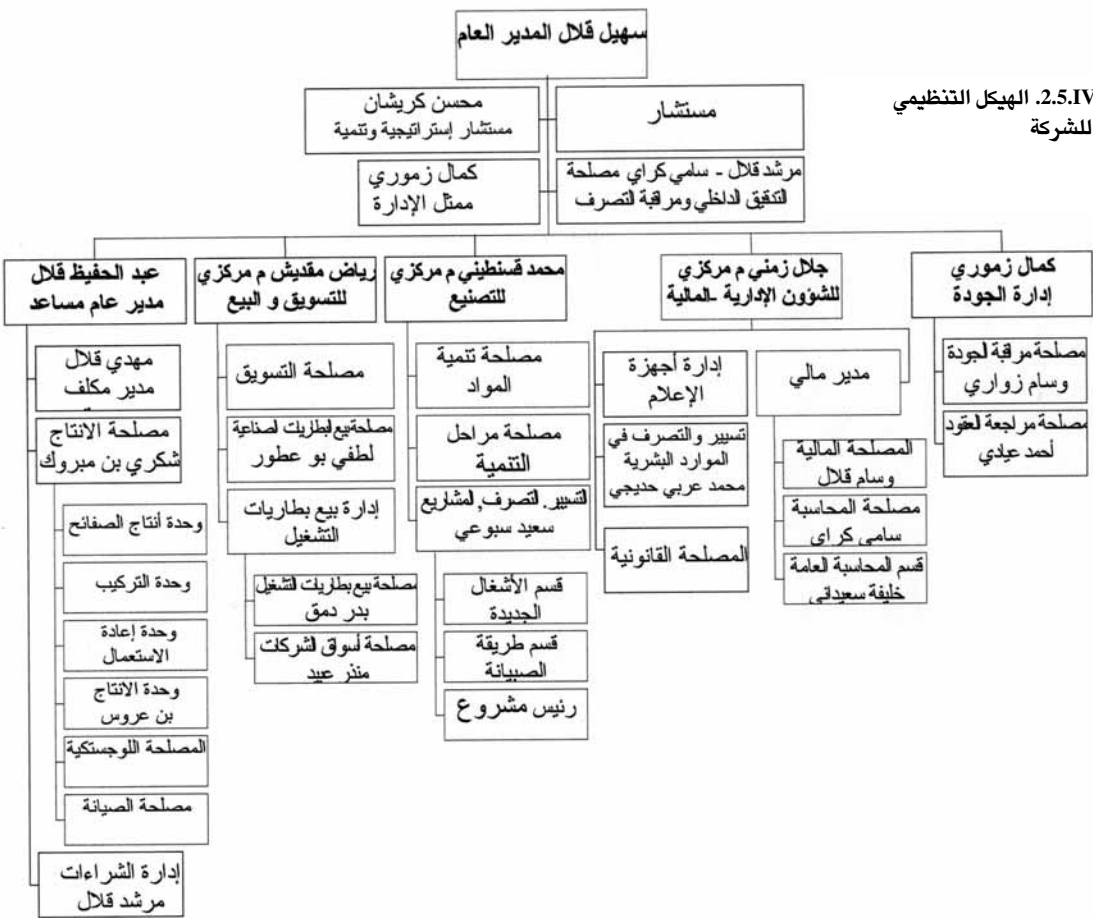
التسمية	القيمة في 02/12/31	دخول	خروج	القيمة في 03/12/31	إهتلاكات سابقة	القيمة المحاسبية الصافية للمخصصات	تعديل	الحاصل في 03/12/31
مجمدات غير مادية								
برامج معلوماتية	137 486,618	708.700	0.000	138 195.318	59 217.930	31 917.615		91 135.545
المجموع	137 486.618	708.700	0.000	138 195.318	59 217.930	31 917.615	0.000	91 135.545
مجمدات مادية								
أراضي	1 431 275.000	0.000	0.000	1 431 275.000	0.000	0.000		0.000
بنايات	4 666 004,197	48 407,055	0.000	4 714 411.252	935 483.212	228 331,155		1 163 814,367
معدات وأدوات	7 660 575,464	2 588 840,629	51 709,267	10 197 706,826	3 181 422,268	840 018,670	-5 610,096	4 015 850,842
معدات نقل	292 461,444	80 111.000	13 918,227	358 654,217	238 981,882	45 538,025	-13 918,227	270 601,680
تجهيزات مكتبية	681 236,276	57 496,799		738 733,075	391 492,620	66 968,448		458 461,068
تنسيق وتهيئة وتجهيز	1 268 948,124	88 485,001		1 357 433,125	462 208,319	119 336,297		581 544,616
مجمدات في طور الإنجاز	2 048 000,525	1 143 106,208	2 561 002,929	630 103,804	0.000	0.000		0.000
المجموع	18 048 501.030	4 006 446.692	2 626 630.423	19 428 317.299	5 209 608.301	1 300 192.595	-19 528.323	6 490 272.573
المجموع العام	18 185 987.648	4 007 155.392	2 626 630.423	19 566 512.617	5 268 826.231	1 332 110.210	-19 528,323	6 581 408.118

1.1.1.V الأراضى في 2003 /12/31

عدد	الإسم	عدد الرّسم	عدد القطعة	المساحة	القيمة الأصلية
1	مصنع تركيب البطاريات بو عرقوب	120602	الجزء عدد 8	2م60000	180 000
2	مصنع الصّفائح بو عرقوب	120602	الجزء عدد 9	2م6901	241 115
3	القطعة عدد 46 المنطقة الصناعية بن عروس	120602	الجزء عدد 46	2م8437	294 700
4	القطعة عدد 10 أرض + مبنى صناعي «سيفما» سابقا	120602	الجزء عدد 10	2م5031	358 200
5	المصنع والمقر الاجتماعي المنطقة الصناعية بن عروس	8066 بن عروس	1889,1877,1858 و 55	2م7976	20 700
6	فرع سوسة عمارة مبنى (طابق سفلي + نصفية + 4 طوابق	66092 سوسة	الجزء عدد 34	2م503	65 390
7	5 مساكن وظيفية بقرمبالية	124368	17	982	85 600
8	02 مساكن وظيفية	17571		228	34 370
9	فرع صفاقس	7503 صفاقس		2م278	32 000
10	أرض عارية 02/04	525296	الجزء عدد 8	990	39 200
11	أرض عارية فندق الشوشة 02/02	28855	الجزء عدد 17 و 20	278	53 000

2.1.1.V البناءات في 2003/12/31

عدد	الإسم	القيمة الأصلية	مجموع الإهلاك	القيمة المحاسبية الصافية
1	بنايات ورشات صناعية	104 413	104 413	0
2	بنايات عمارات إدارية وتجارية بين عروس	118 502	104 899	13 603
3	مباني صناعية ومغازة مواد مصنعة بن عروس	69 894	45 431	24 463
4	بنايات فرع صفاقس	101 516	75 399	26 117
5	بناء طابق مستودع بضائع	55 103	33 530	21 573
6	توسيع مكاتب للإدارة التقنية بين عروس	17 397	8 846	8 551
7	مبنى وحدة الصّفائح بو عرقوب	1 242 850	310 713	932 138
8	مبنى وحدة التّركيب بو عرقوب	1 322 138	165 267	1 156 871
9	بناء مسكن إداري قرمبالية	313 683	47 879	265 805
10	بناء محلات لوحات إعادة الإستعمال بو عرقوب	1 368 915	92 681	1 276 234
11	المجموع	4 714 411	989 058	3 725 354



شركة

البطارية

التونسية

أسد

نشرة

عرض

عمومي للبيع

6.IV. معدل عدد العملة

السنة	الإطارات	عون متمكن	عون التنفيذ «أسد»	عون التنفيذ AMS*	مجموع أعوان التنفيذ	المجموع العام
2001	31	54	118	141	259	344
2002	33	57	108	168	276	366
2003	35	55	105	176	281	371
2004	38	53	103	221	324	415

*AMS: متعهد من الباطن للبيد العاملة

7.IV. سياسة الاستثمار

1.7.IV بيانات حول عدد العملة و الهيكل التنظيمي للشركة

في إطار برامج التأهيل، قامت شركة أسد باستثمارات بصفة منتظمة خلال السنوات الأخيرة (7م بين سنة 2001 و 2003). وتخص الاستثمارات التي هي بصدد الإنجاز، المرحلة الأولى لتوسيع وحدة صناعة الصفائح، وقد أوشكت الأشغال فيها على النهاية (الانتقال إلى طاقة إنتاج سنوية تقدر ب 11.000 طنا). أما الاستثمارات المالية المقررة (1.2م د على مدى الفترة المتراوحة بين 2004 و 2005)، فهي تخص مشروع الجزائر ومشروع البطاريات الصناعية العازلة. ويتمثل المشروع الأول في بعث وحدة تركيب بطاريات السيارات في الجزائر كما تجسد هذه الوحدة مرحلة من مراحل استراتيجية التنمية التي رسمتها الشركة لنفسها على الصعيد الجهوي.

ولهذا المشروع ثلاث مزايا:

- فتح آفاق جديدة للصفائح التي تنتجها شركة أسد (وبذلك الحد من خطر تبعية الشركة في الوقت الحاضر إزاء الحريف الإيراني) والتي ستزود بها الوحدة الجديدة (ذلك أن الصفائح تخضع لضريبة أقل من تلك المسجلة على البطاريات الجاهزة عند الاستيراد).
- تأمين سوقا هي في نمو سريع
- تكوين (على المدى المتوسط) مصدرا للمرابيح.

وستكون لشركة أسد أغلبية الرقابة على هذه الوحدة، وقد تم اختيار الموقع الذي سيقام فيه المصنع و من المقرر أن يبدأ في الإنتاج قبل نهاية سنة 2005. أما المشروع الثاني، فهو يندرج في نطاق إجراءات الترفيع في القيمة المضافة بالتوجه نحو منتجات أكثر تقنية، ويتمثل هذا المشروع في إحداث وحدة لإنتاج البطاريات الصناعية العازلة بمشاركة مؤسسة فرنسية في المجال التقني وهي التي تزود اليوم السوق التونسية. وقد تم بعث شركة SAPHIR TUNISIE التي ستخصص كل منتجاتها للتصدير وتملك فيها أسد 2/3 من رأس مالها و من المنتظر أن تبدأ في الإنتاج سنة 2005.

2.7.IV. الاستثمارات المستقبلية

تهم هذه الاستثمارات بالخصوص (8.5م د مبرمجة بين 2004 و 2009) العناصر التالية، وهي ترمي إلى الإسهام في تطور نشاط الشركة:

- الشروع في أشغال القسم الثاني لتوسيع وحدة إنتاج الصفائح (الانتقال إلى طاقة إنتاج تقدر ب 13.000 طنا)
- تحسين وحدة إعادة الاستعمال
- بناء المستودعات
- توسيع غرفة الشحن.

والترفيع في رأس

المال عن طريق

الإكتتاب العمومي

وإدراج بالسوق

الأولى للبورصة

الأصول	العدد	2003 في 2003/12/31	2002 في 2002/12/31	2001 في 2001/12/31
الأصول غير الجارية				
الأصول الثابتة				
المجمدات غير المادية	1أ	138 195.318	137 486.618	46 857.678
تطرح الإهلاكات	2أ	-91 135.545	-59 217.930	-36 634.857
الحاصل		47 059.773	78 268.688	10 222.821
المجمدات المادية	3أ	19 428 317.299	18 048 501.030	14 691 236.515
تطرح الإهلاكات	4أ	-6 490 272.573	-5 209 608.301	-4 259 111.350
الحاصل		12 938 044.726	12 838 892.729	10 432 125.165
المجمدات المالية	5أ	2 889 655.609	2 805 187.671	2 498 285.584
تطرح المدخرات	6أ	-220 946.000	-19 014.000	-19 014.000
الحاصل		2 668 709.609	2 786 173.671	2 479 271.584
مجموع الأصول الثابتة		15 653 814.108	15 703 335.088	12 921 619.570
الأصول غير الجارية الأخرى	7أ	0.000	0.000	1 866.668
مجموع الأصول غير الجارية		15 653 814.108	15 703 335.088	12 923 486.238
الأصول الجارية				
المخازن	8أ	5 019 049.536	5 858 358.308	5 437 908.974
تطرح المدخرات		0.000	0.000	0.000
الحاصل		5 019 049.536	5 858 358.308	5 437 908.974
الحرفاء والحسابات المرتبطة	9أ	5 362 216.998	3 239 130.147	4 673 338.537
تطرح المدخرات	10أ	-350 813.420	-2 324 126.683	-328 433.940
الحاصل		5 011 403.578	2 915 003.464	4 344 904.597
الأصول الجارية الأخرى	11أ	865 813.344	1 702 560.836	1 585 800.154
التوظيفات والأصول المالية الأخرى		0.000	0.000	0.000
تطرح المدخرات	12أ	*-2 314.000	*-2 314.000	*-2 314.000
السيولة وما يعادل السيولة	13أ	162 154.146	94 179.223	87 249.755
مجموع الأصول الجارية		11 056 106.604	10 567 787.831	11 453 549.480
مجموع الأصول		26 709 920.712	26 271 122.919	24 377 035.718

* مدخرات مسجلة على تسبيقات ممنوحة للعمال والذين غادروا الشركة. ولم يعد لهذه المدخرات أي غرض وستصفى في 2004.

2.1.V. المجددات المادية و غير المادية في 2004/6/30

نوعية العليات	الجاري	مجددات صناعية	اراضي صناعية	معدات نقل	اثاث وانوات مكتبية	تجهيزات الاعلامية منزلة	تجهيزات الاعلامية	برامج معلوماتية	مجددات غير مادية اخرى	ترتيبات، تنسيقات، إنشاءات وبناءات	ترتيبات وتنسيقات وإنشاءات	مجددات غير مادية	بناءات	انوات
قيمة المجددات في 2004/01/01	630 103 804	1 431 275 000	4 714 411 252	9 578 872 619	618 834 210	109 948 186	248 706 031	305 254 285	426 464 690	7 014 100	138 195 318	0	759 089 743	19 566 512 620
قيمة المجددات المحصنة في 2004	358 700 541	0	0	420 214 501	13 923 783	61 631 842	195 043 351	23 519 879	52 785 897	0	31 277 242	0	0	1 199 248 712
المجموع «ا»	988 804 345	1 431 275 000	4 714 411 252	9 999 087 120	632 757 993	171 580 028	443 749 382	328 774 164	479 250 587	7 014 100	169 472 560	0	759 089 743	20 765 761 332
مجموع المجددات خرجت في 2004	392 226 349	0	0	0	0	0	114 447 952	0	0	0	0	0	0	506 674 301
المجموع «ب»	392 226 349	0	0	0	0	0	114 447 952	0	0	0	0	0	0	506 674 301
قيمة الأصول المجددة في 2004/06/30	596 577 996	1 431 275 000	4 714 411 252	9 999 087 120	632 757 993	171 580 028	329 301 430	328 774 164	479 250 587	7 014 100	169 472 560	0	759 089 743	20 259 087 031
الإهلاكات	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
مبلغ الإهلاكات في 1004/01/01	0	0	1 163 814 369	3 813 427 266	202 423 591	108 921 427	161 680 253	198 038 881	253 408 164	7 014 100	91 135 545	0	367 908 191	6 581 408 216
مخصصات الإهلاكات 2004	0	0	123 151 151	458 254 062	31 693 431	562 400	29 226 577	9 933 808	29 760 599	0	17 977 398	0	31 887 565	767 665 800
المجموع «ج»	0	0	1 286 965 520	4 271 681 328	234 117 022	109 483 827	190 906 830	207 972 689	283 168 763	7 014 100	109 112 943	0	399 795 756	7 349 074 016
إهلاك المجددات التي خرجت من الأصول	0	0	0	0	0	0	59 988 764	0	0	0	0	0	0	59 988 764
المجموع «د»	0	0	0	0	0	0	59 988 764	0	0	0	0	0	0	59 988 764
مبلغ الإهلاكات في 2004/01/01	0	0	1 286 965 520	4 271 681 328	234 117 022	109 483 827	130 918 066	207 972 689	283 168 763	7 014 100	109 112 943	0	399 795 756	7 289 085 252
القيمة الصافية للمجددات في 2004	596 577 996	1 431 275 000	3 427 445 732	5 727 405 792	398 640 971	62 096 201	198 383 364	120 801 475	196 081 824	0	60 359 617	0	359 293 987	12 970 001 779

3.1.V. محفظة السندات للشركة في 2003/12/31 و في 2004/06/30

النسبة	القيمة المحاسبية الصافية 03/12/31	مُدخرات 2003	الرصيد في 03/12/31	القيمة المحاسبية الصافية 04/06/30	مُدخرات 2004	الرصيد في 30/06/04	القيمة الخامة
	2 340 892	211 367	2 552 259	2 343 867	211 367	2 555 234	سندات المساهمة
99,9	1 301 027		1 301 027	1 301 027		1 301 027	أسد العالمية
59	640 565	9 435	650 000	640 565	9 435	650 000	سيكاف أسد
99,6	49 800		49 800	49 800		49 800	GEELEC
99,9	156 000		156 000	156 000		156 000	ACE
92	0	201 932	201 932	0	201 932	201 932	توروس أوروبا
غير متوفر		15 000	15 000	15 000		15 000	البنك التونسي للتضامن
غير متوفر		166 000	166 000	168 976		168 976	مصحة المنزه
غير متوفر		12 500	12 500	12 500		12 500	الرابطة التونسية لقطع غيار السيارات
							مجموع المجددات المالية الخامة

2.V. القوائم المالية الفردية لشركة البطارية التونسية أسد المتعلقة بالثلاث السنوات المالية الأخيرة

تغير الطرق المحاسبية

لقد أدخلت أسد تحويرا على طريقة تقديم جدول النتائج بعنوان السنة المالية 2003. وقد شمل هذا التحوير الأقسام التالية:

- مخصصات الإهلاكات و المدخرات
- الأعباء المالية الصافية
- عائدات المساهمة
- الأرباح العادية الأخرى
- الخسائر العادية الأخرى

وبالتالي فإن المدخرات لنقصان قيمة سندات المساهمة، مقدمة حاليا ضمن عائدات المساهمات، أما أرباح وخسائر الصرف فهي مقدمة ضمن الأعباء المالية الصافية.

وتساعد هذه الطريقة الجديدة على إبراز نتائج الاستغلال وعلى ربط الأعباء والعائدات بالأقسام المناسبة. وطبقا لمقتضيات المحاسبة، فقد تمت إعادة معالجة نتائج السنة المالية 2002 بطريقة شكلية (proforma)

البطارية	2001 في 2001/12/31	2002 في 2002/12/31	2003 في 2003/12/31	العدد	
					عائدات الإستغلال
التونسية	16 888 645.614	16 365 005.207	19 734 8000.963	ر1	المدخيل
	0.000	44 548.500	40 000.000	ر2	عائدات الإستغلال الأخرى
أسد	16 888 645.614	16 409 553.707	19 774 800.963		مجموع عائدات الإستغلال
					أعباء الإستغلال
	4732 487.728	-1 096 874.227	1 304 501.459	ر5	تغير مخزون المواد المصنّعة
	9 204 598.762	9 971 919.762	10 100 278.487	ر6	إقتناء التّموينات المستهلكة
	2 329 621.194	2 552 429.034	2 723 776.374	ر7	أعباء العاملين
	993 283.856	1 155 158 381	1 492 951.287	ر8	مخصّصات الإهلاكات والمدخّرات
نشرة	2 094 833.970	2 227 187.245	2 439 647.597	ر9	أعباء الإستغلال الأخرى
	15 354 825.510	14 809 820.195	18 061 154.904		مجموع أعباء الإستغلال
عرض	1 533 820.104	1 599 733.512	1713 646.059		نتائج الإستغلال
	-467 005.512	-452 214.384	-663 050.651	ر10	الأعباء المالية الصافية
	892 000.000	284 317.000	593 192.955	ر11	عائدات المساهمات
عمومي للبيع	389 837.465	198 791.794	104 213.292	ر12	الأرباح العادية الأخرى
	-109 788.165	0.000	0.000	ر13	الخسائر العادية الأخرى
	2 238 863.892	1 626 079.422	1 748 001.655		نتائج الأنشطة العادية قبل احتساب الضرائب
	-188 733.115	-168 124.250	-170 261.350	ر14	آداءات على الأرباح
	2 050 130.777	1 457 955.172	1 577 740.305		نتائج الأنشطة العادية بعد احتساب الضرائب
	0.000	0.000	0.000	ر15	عناصر غير عادية
	2 050 130.777	1 457 955.172	1 577 740.305		النتائج الصافية للفترة

والتّرفيع في رأس

المال عن طريق

الإكتتاب العمومي

وإدراج بالسوق

الأولى للبورصة

شركة

البطارية

التونسية

أسد

نشرة

عرض

عمومي للبيع

والترفيع في رأس

المال عن طريق

الإكتتاب العمومي

وإدراج بالسوق

الأولى للبورصة

الموزانة (بالدينار)

رؤوس الأموال الذاتية والخصوم

2001 في 2001/12/31	2002 في 2002/12/31	2003 في 2003/12/31	العدد	
				رؤوس الأموال ذاتية
5 400 000.000	6 000 000.000	6 300 000.000	1ب	رأس مال الشركة
4 554 671.007	4 657 177.545	4 688 727.603	2ب	الإحتياجات
0.000	360 000.000	320 000.000		رؤوس الأموال الذاتية الأخرى
1 097 882.512	1 221 506.751	1 387 911.865	3ب	النتائج المؤجلة
11 052 553.519	12 238 684.296	12 696 639.468		رؤوس الأموال الذاتية قبل النتائج
2 050 130.777	1 457 955.172	1 577 740.305	4ب	نتائج السنة المالية
13 102 684.296	13 696 639.468	14 274 379.773		مجموع رؤوس الأموال الذاتية قبل التخصيص
				الخصوم
				الخصوم غير الجارية
457 798.335	2 708 116.669	2 485 490.003	5ب	القروض
494 190.794	400 899.577	288 717.765	6ب	المدخرات
951 989.129	3 109 016.246	2 774 207.768		مجموع الخصوم غير الجارية
				الخصوم الجارية
3 878 092.637	3 439 528.775	2 768 639.787	7ب	المزودون والحسابات المرتبطة
2 342 652.417	2 074 304.859	2 339 564.826	8ب	الخصوم الجارية الأخرى
4 101 617.239	3 951 633.571	4 553 038.558	9ب	المساهمات البنكية والخصوم المالية
10 322 362.293	9 465 467.205	9 661 333.171		مجموع الخصوم الجارية
11 274 351.422	12 574 483.451	12 435 540.939		مجموع الخصوم
24 377 035.718	26 271 122.919	26 709 920.712		مجموع رؤوس الأموال الذاتية والخصوم

شركة

البطارية

التونسية

أسد

نشرة

عرض

عمومي للبيع

التقرير العام لمراقب الحسابات، السنة المحاسبية 2003

أيها السادة المساهمون

في نطاق مهمة التدقيق ومراقبة الحسابات التي كلفنا بها من طرف الجلسة العامة العادية المنعقدة في 21 ماي 2001، قمنا بدراسة القوائم المالية لشركتكم البطارية التونسية أسد للسنة المحاسبية الموقفة بتاريخ 31 ديسمبر 2003

وقد ضبخت مصالح شركتكم هذه القوائم المالية التي سلمت إلينا، طبقا لأحكام النظام المحاسبي للشركات الذي جاء به القانون عدد 96-112 المؤرخ في 30 ديسمبر 1996.

اشتملت دراستنا التي قمنا بها طبقا لمعايير مراجعة الحسابات على المراقبة وإجراء المعاينات التي نعتبرها لازمة حسب القواعد العادية للمهنة.

وتمثلت الدراسة في سبر أهم العناصر التي تدل على مدى صحة المعلومات المقدمة ضمن القوائم المالية.

كما نقدم من خلال التحليل و التعاليق الآتية إرشادات مهمة حول مسيرة شركتكم كما استخلصناها من خلال قراءتنا لمختلف أقسام موازنتكم وجداول النتائج وبالتالي ستعطيكم فكرة عن مدى أعمال التثبت.

وتبين القوائم المالية التي صادقتم عليها، أرباحا تقدر ب 1 577 740.305 د ، و يساوي مجموع الموازنة 26 709 920.712 د وقد كان اقتراح مجلس الإدارة في تحديد المكسب للسنة المحاسبية 2003 مطابقا للقانون وللنظام الأساسي لشركتكم.

وعلى ضوء الوثائق المقدمة إلينا، وباستثناء ما سبق شرحه بالنقطة عدد 4.2.2.9 ، فإننا نعتبر القوائم المالية لشركتكم والموقفة في 31 ديسمبر 2003 مطابقة، حسب علمنا، للواقع وتعكس بكل وضوح الوضعية المالية لشركتكم في كل جوانبها.

تونس في 5 جوان 2004

مراقب الحسابات

محمود التريكي

والترفيغ في رأس

المال عن طريق

الإكتتاب العمومي

وإدراج بالسوق

الأولى للبورصة

بيان تدفق الخزينة (بالدينار)

العدد	2003 في 2003/12/31	*2002 في 2002/12/31	*2001 في 2001/12/31
تدفقات الخزينة المرتبطة بالإستغلال			
	1 577 740,305	1 457 955,172	2 050 130,777
- النتيجة الصافية			
- تعديل في:			
مخصصات الإهلاكات والمدخرات	1 694 883,287	1 155 158,381	993 283,856
استرجاع من المدخرات والاهتلاكات	-246 336,147	-156 662,115	-1 046 346,559
تغير المخازن	839 308,772	-420 449,334	-155 777,819
تغير الديون	-2 123 086,851	1 434 208,390	-193 506,425
تغير الأصول الأخرى	836 747,492	-172 534,462	-1 456 739,574
تغير المزودين	-276 685,321	-438 563,862	2 109 118,961
تغير الخصوم الأخرى	-562 909,957	-732 869,486	28 885,809
فائض أو ناقص قيمة بيع المجمدات	-18 878,274	-57 370,123	-45 759,134
إنتاج المجمدات	-541 287,843	0,000	0,000
الحصة/sbv	-40 000,000	-40 000,000	0,000
Bad will	0,000	0,000	0,000
تدفقات الخزينة المتأثية من الإستغلال	1 139 495,463	2 028 872,561	2 183 289,892
تدفقات الخزينة المرتبطة بأنشطة الإستثمار			
دفعات متأثية من اقتناء مجمدات مادية وغير مادية	-1 299 068,287	-3 533 917,600	-2 194 539,739
مقابض متأثية من بيع مجمدات مادية وغير مادية	9 300,000	78 020,000	44 010,000
دفعات متأثية من إقتناء مجمدات مالية	171 201,000	-340 824,000	-262 872,000
مقابض متأثية من بيع مجمدات مالية	591 665,955	33 921,913	0,000
مقابض متأثية من إعانة الإستثمار	400 000,000	0,000	0,000
تدفقات الخزينة المتأثية من أنشطة الإستثمار	-526 901,332	-3 362 799,687	-2 413 401,739
تدفقات الخزينة المرتبطة بأنشطة التمويل			
مقابض متأثية من إصدار أسهم	0,000	0,000	0,000
مرايبح وغيرها من أنواع التوزيع	-928 832,679	-737 120,665	-1 302 902,497
مقابض متأثية من القروض	0,000	2 560 000,000	450 000,000
تسديد القروض	-289 681,666	-276 746,666	-189 686,666
تدفقات الخزينة المتأثية من أنشطة التمويل	-1 218 514,345	1 546 132,669	-1 042 589,163
تأثير تغير أسعار الصرف على السيولة وما يعادل السيولة			
تغير الخزينة	-605 920,214	212 205,543	-1 272 701,010
الخبزينة في أول الفترة	-3 541 713,890	-3 753 919,433	-2 481 218,423
الخبزينة عند إقفال الفترة	-4 147 634,104	-3 514 713,890	-3 753 919,433

* قوائم لما تصادق عليها جلسة عامة، وقع إعدادها الحاجيات نشرة الإصدار هذه.

ملاحظات حول القوائم المالية لسنة 2003

(أنظر نشرة الإصدار باللغة الفرنسية)

شركة

البطارية

التونسية

ملاحظات تكميلية لمراقب الحسابات
(أنظر النشرة باللغة الفرنسية)

3.7. التعهدات المالية إلى 2003/12/31

أسد	مدخرات	شركاء	شركات مرتبطة	مسيرون	آخرون	القيمة	نوع التعهدات
							1 - التعهدات الممنوحة
							(أ) ضمانات شخصية
			تابعة		أسد العالمية	200 000	- كفالات
							- ضمان احتياطي
							- ضمانات أخرى
نشرة					بنوك	13 160 000	(ب) ضمانات عينية
							- رهنيات عقارية
							- رهن حيازي
عرض						لاشيء	(ج) أوراق تجارية مخصصة وغير مستحقة
						لاشيء	(د) ديون للتصدير موظفة
						لاشيء	(هـ) التخلي عن الديون
عمومي للبيع						13 360 000	المجموع
							2 - التعهدات المحصلة
							(أ) ضمانات شخصية
						لاشيء	- كفالات
						لاشيء	- ضمان احتياطي
						لاشيء	- ضمانات أخرى
							(ب) ضمانات عينية
						لاشيء	- رهنيات عقارية
						لاشيء	- رهن حيازي
					بنوك	631 412	(ج) أوراق تجارية مخصصة وغير مستحقة
						لاشيء	(د) ديون للتصدير موظفة
						لاشيء	(هـ) التخلي عن الديون
						631 412	المجموع
							3- تعهدات متبادلة
						3 000 000	- قرض محصل لم يقبض بعد
							- اعتماد ممنوع لم يدفع بعد
						لاشيء	- عملية حمل أسهم
						206 595	- اعتماد سندي
						320 000	- طلبية لأصول ثابتة
							- طلبية على المدى الطويل
							- عقود مع العملة يقتضي تعهدات أكبر من
						لاشيء	تلك المنصوص عليها في الاتفاقية المشتركة
						3 526 595	المجموع

والترفيغ في رأس

المال عن طريق

الإكتتاب العمومي

وإدراج بالسوق

الأولى للبورصة

التقرير الخاص لمراقب الحسابات، السنة المحاسبية 2003

أيها السادة المساهمون

طبقا لأحكام الفصلين 200 و 475 من قانون الشركات التجارية، يشرفنا أن نمدكم بالعمليات المنجزة من طرف شركتكم والتي تخضع للفصلين السابقين ونعني بذلك:

- هبات وإعانات بمبلغ قدره 31 907,846 د قد منحت للغير ،
 - منحت قروض لأجراء الشركة برصيد قدره 304 320,579 د في 31 ديسمبر 2003،
 - لقد وافق مجلس إدارتكم في 11/08/2003 على اقتناء قرض للتصرف قدره 6.700.000 د و قروض عرضية بمبلغ 500.000 د.
 - لقد وافق مجلس إدارتكم في 29/12/2003 على اقتناء قرض متوسط المدى قدره 3.000.000 د
 - لقد وضعت الشركة ضمانات عينية على أملاك عقارية وأثاث على ذمة مختلف البنوك لتغطية قروضها،
 - وجود عمليات عادية كبيع و شراءات بين شركتكم و شركة أسد العالمية و ACE و GEELEC ،
- تلك هي أيها، السادة المساهمون، الملاحظات التي لدينا حول هذه النقطة بالذات.

تونس في 5 جوان 2004

مراقب الحسابات
محمود التريكي

5.7. أهم أرصدة التصرف (بالدينار)

المواد	القيمة			القيمة			القيمة				
	2001	2002	2003	2001	2002	2003	2001	2002	2003		
لدخل واعدات الاستغلال الأخرى	16.889	16.405	19.775								
منتجات مخزونة		1.097		732	1.305						
المجموع	16.156	17.502	18.470	الانتاج	732	0	1.305	المجموع	16.889	17.502	19.775
الانتاج				9.205	9.972	10.100					
المجموع	6.952	7.530	8.370	لهامش على كلفة المادة	9.205	9.972	10.100	المجموع	16.156	17.502	18.470
الهامش على كلفة المادة				1.415	1.482	1.490					
المجموع	5.537	6.048	6.880	لقية لمضافة لخامة	1.415	1.482	1.490	المجموع	6.952	7.530	8.370
المجموع				3.010	3.298	3.673					
المجموع	2.527	2.750	3.207	فقدن خام للاستغلال	3.010	3.298	3.673	المجموع	5.537	6.048	6.880
الفقدن الخام للاستغلال											
عائدات عادية أخرى				110							
عائدات مالية				467	452	663					
المجموع				993	1.155	1.493					
المجموع				189	168	170					
المجموع	2.050	1.458	1.578	نتيجة الأنشطة العادية	1.759	1.775	2.326	المجموع	3.809	3.233	3.904
النتيجة الإيجابية للأنشطة العادية											
أرباح غير عادية											
المجموع											
المجموع	2.050	1.458	1.578	نتيجة لصافية	0	0	0	المجموع	2.050	1.458	1.578

6.7. تخصيص النتائج للسنوات الثلاث الأخيرة

تاريخ الجلسة العامة العادية

	2000/11/02	2003/06/23	2004/06/23
المراييح	2 050 130 777	1 457 955 172	1 577 740 305
إحتياجات قانونية	102 506 538	72 897 759	78 887 015
الحساب الخاص للإستثمار	330 282 952	258 652 299	261 940 155
الفوائد النظامية	324 000 000	360 000 000	378 000 000
الربحية الفائقة	810 000 000	540 000 000	630 00 000
نصيبية أعضاء مجلس الإدارة	90 000 000	60 000 000	70 000 000
المرحل من جديد	393 341 287	166 405 114	158 913 135

رهنيات عقارية ورهنيات حيازية ممنوحة في 2003/12/31

المستفيد	مبلغ الإعتماد بالدينار	رهن عقاري	ضمانات رهن حيازي على العتاد
	1 400 000	عمارة المنطقة الصناعية: بن عروس	معدات وتجهيزات مصنع إعادة الإستعمال القطعة عدد 46 م ص بوعرقوب
بنك تونس العربي الدولي	325 000	عمارة المنطقة الصناعية: بن عروس	مصنع: م.ص. بن عروس
	575 000	عمارة المنطقة الصناعية: بن عروس	مصنع: م.ص. بن عروس
	2 870 000	مصنع: م.ص. بن عروس	معدات وتجهيزات مهنية معدات وتجهيزات مهنية
	600 000	عمارة المنطقة الصناعية: بن عروس	مصنع: م.ص. بن عروس
الإتحاد البنكي للتجارة والصناعة	560 000	عمارة المنطقة الصناعية: بن عروس	مصنع: م.ص. بن عروس
	1 950 000	مصنع: م.ص. بن عروس	مصنع: م.ص. بن عروس
الشركة التونسية للبنك	1 550 000	عمارة المنطق الصناعية بوعرقوب+	مصنع : المنطقة الصناعية بن عروس + عمارة المنطقة الصناعية بوعرقوب+
البنك التونسي الإماراتي للإستثمار	3 000 000	قطعة عدد 48 و 59	مصنع المنطقة الصناعية: بوعرقوب عدد 49 معدات وتجهيزات مصنع إعادة الإستعمال القطعة عدد 46 م.ص. بوعرقوب

4.7. جدول تطور رؤوس الأموال الذاتية لأسد (بالدينار)

الرصيد في 2001/12/31	رأس مال الشركة	الإحتياطات القانونية	الإحتياطات الخاصة للإستثمار	مكافأة الإدماج	نفل الإدماج	إعانات الإستثمار	النتائج المؤجلة	نتيجة الفترة	المجموع
5 400 000	360 000	216 959	478 327	3 499 385	360 000	1 097 883	2 050 131	13 102 684	
تخصيص أرباح 2001									
الجلسة العامة العادية في 2002/11/02	102 507	330 283					1 617 341	-2 050 131	
المرايبح الموزعة بعنوان 2001							-1 224 000	-1 224 000	
الترفع في رأس المال بإدماج الإحتياطي (ج.ع. استثنائية 02/6/24)	600 000	-330 283					-269 717	0	
إعانة الإستثمار					360 000			360 000	
نتيجة السنة المالية 2002							1 457 955	1 457 955	
الرصيد في 2002/12/31	6 000 000	462 507	216 959	478 327	3 499 385	360 000	1 221 507	13 696 639	
تخصيص أرباح 2002 الجلسة العامة العادية في 2003/06/23	72 898	258 652					1 126 405	-1 457 955	
المرايبح الموزعة بعنوان 2002							-960 000	-960 000	
ترفع في رأس المال بإدماج الإحتياطي (ج.ع. استثنائية 03/6/23)	300 000	-300 000					-40 000	0	
إعانة الإستثمار واهلاكها						-40 000		-40 000	
نتيجة السنة المالية 2003							1 577 740	1 577 740	
الرصيد في 2003/12/31	6 300 000	535 404	175 611	478 327	3 499 385	320 000	1 387 912	14 274 380	
تخصيص أرباح 2003 (ج.ع العادية 2003/06/23)	78 887	261 940					1 236 913	-1 577 740	
مرايبح موزعة بعنوان 2003							-1 078 000	-1 078 000	
ترفع في رأس المال بإدماج الإحتياطي (ج.ع. استثنائية 04/6/23)	300 000	-300 000					763 406	0	
إعانة الإستثمار						360 000		360 000	
النتيجة في 2004/06/30							763 406	763 406	
الرصيد في 2004/06/30	6 600 000	614 291	137 551	478 327	3 499 385	680 000	1 546 825	14 319 786	

مكافأة الإدماج : وقع سنة 1999 إدماج واستيعاب الشركة التابعة سابقا لشركة NERVA من طرف الشركة المستوعبة البطارية التونسية "أسد". أما مكافأة الإدماج، المتأتية من هذه العملية و المقيمة في حدود 2.940.367 د ، فقد وقع التخفيض فيها سنة 2001 بمبلغ 2.462.040 د وتوزيعها على المساهمين في شركة البطارية التونسية "أسد" وذلك قصد تعويضها في مساهمتها في الشركة العقارية SOPIRA .

نفل الإدماج : إثر عملية الإدماج هذه قدر نفل إدماج أسهم الشركة التي استوعبتها البطارية التونسية "أسد" ب 3.499.385 د. ويمثل هذا المبلغ الفرق بين قيمة تقديرات الشركة المستوعبة وقيمة اقتناء الأسهم من طرف الشركة المستوعبة .

أموال التداول

التونسية	2003	2002	2001	الإسم
	14 274 380	13 696 639	13 102 684	الأموال الذاتية قبل التخصيص (1)
	14 793 399	14 366 641	14 254 327	الأموال الذاتية قبل التخصيص (مجمّعة) (1)
أسد	2 774 208	3 109 016	951 989	الخصوم غير الجارية (2)
	2 774 208	3 109 016	951 989	الخصوم غير الجارجي (مجمّعة) (2)
	17 048 588	16 805 656	14 054 673	رؤوس أموال دائمة (3)
	17 567 607	17 475 657	15 206 316	رؤوس أموال دائمة (مجمّعة) (3)
نشرة	15 653 814	15 703 335	12 923 486	الأصول غير الجارية (4)
	14 200 798	14 413 588	12 248 203	الأصول غير الجارية (مجمّعة) (4)
عرض	1 394 773	1 102 321	1 131 187	أموال التداول الصافية (1) + (2) - (3)
	3 366 809	3 062 070	2 958 114	أموال التداول الصافية (مجمّعة) (1) + (2) - (3)

عمومي للبيع

الحاجة إلى أموال التداول

	2003	2002	2001	الإسم
	5 019 050	5 858 358	5 473 909	المخازن (1)
	5 054 578	5 891 704	5 497 266	المخازن (مجمّعة) (1)
	5 011 404	2 915 003	4 344 905	الحرفاء (2)
	7 066 423	3 625 388	6 409 171	الحرفاء (مجمّعة) (2)
	865 813	1 702 561	1 585 800	الأصول الجارية الأخرى (3)
	864 118	2 264 839	2 148 778	الأصول الجارية الأخرى (مجمّعة) (3)
	2 768 640	3 439 529	3 878 093	المزودون (4)
	2 796 775	2 716 139	4 976 249	المزودون (مجمّعة) (4)
	2 339 665	2 074 305	2 342 652	الخصوم الجارية الأخرى (5)
	2 767 371	2 527 954	2 734 978	الخصوم الجارية الأخرى (مجمّعة) (5)
	5 787 972	4 962 089	5 147 869	الحاجة إلى أموال التداول (1) + (2) - (3) - (4) - (5)
	7 420 973	6 537 837	6 343 988	الحاجة إلى أموال التداول (مجمّعة) (1) + (2) - (3) - (4) - (5)

الخزينة الصافية

وإدراج بالسوق

الأولى للبورصة

	2003	2002	2001	الإسم
	-4 393 198	-3 859 768	-4 016 681	الخزينة
	-4 054 164	-3 475 768	-3 385 875	الخزينة (مجمّعة)
	-3 810 914	-3 160 027	-3 104 360	

شركة

البطارية

التونسية

أسد

نشرة

عرض

عمومي للبيع

44

7.7. تطور الربح الصافي ونتيجة الإستغلال

2003	2002	2001	
1 713 646	1 599 734	1 533 820	نتيجة الإستغلال
1 936 549	1 801 448	1 976 208	نتيجة الإستغلال (مجمعة)
1 577 740	1 457 955	2 050 131	النتيجة الصافية
1 429 066	1 413 378	1 714 818	النتيجة الصافية (مجمعة)
6 300 000	6 000 000	5 400 000	رأس مال الشركة
6 300 000	6 000 000	5 400 000	رأس مال الشركة (مجمعة)
630 000	600 000	540 000	عدد أسهم أسد
%27,2	%26,7	%28,4	نتيجة الإستغلال / رأس مال الشركة
%30,7	%30,0	%36,6	نتيجة الإستغلال / رأس مال الشركة (مجمعة)
%25,0	%24,3	%38,0	النتيجة الصافية / رأس مال الشركة
%22,7	%23,6	%31,8	النتيجة الصافية / رأس مال الشركة (مجمعة)
2.720	2.666	2.840	نتيجة الإستغلال حسب السهم
3.074	3.002	3.660	نتيجة الإستغلال حسب السهم (مجمعة)
2.504	2.430	3.797	النتيجة الصافية حسب السهم
2.268	2.356	3.176	النتيجة الصافية حسب السهم (مجمعة)

8.7. تطورا لمرابيح (بحساب الدينار)

فردى			مدعم			
2003	2002	2001	2003	2002	2001	
1 578	1 458	2 050	1 429	1 413	1 715	النتيجة الصافية (م.دينار)
3 272	2 613	3 043	3 003	2 938	2 807	الهامش الخام للتمويل الذاتي
1,28	1,28	1,90	1,13	1,18	1,59	الربح حسب السهم
0,800	0,750	1,050				الربحية حسب السهم
2,7	2,3	2,8	2,4	2,6	2,6	الهامش الخام للتمويل الذاتي حسب السهم
11,6	12,0	12,1	12,0	12,6	13,2	الأصول الصافية حسب السهم

9.7. تطور الهامش الخام للتمويل الذاتي (بحساب الدينار)

2003	2002	2001	الإسم
1 577 740	1 457 955	2 050 131	النتيجة الصافية
1 429 066	1 413 378	1 714 818	النتيجة الصافية (مجمعة)
1 492 951	1 155 158	993 284	مخصّصات للإهلاكات والمدخرات
1 957 440	1 466 572	1 056 611	مخصّصات للإهلاكات والمدخرات (مجمعة)
3 070 692	2 613 114	3 043 415	الهامش الخام للتمويل الذاتي
3 386 506	2 879 950	771 429	الهامش الخام للتمويل الذاتي (مجمعة)

والترفع في رأس

المال عن طريق

الإكتتاب العمومي

وإدراج بالسوق

الأولى للبورصة

البطارية

	2003	2002	2001
	يناسيب البنية		
التونسية	%58,6	%59,8	%53,0
	الأصول غري الجارية / مجموع الموازنة		
	%51,3	%54,0	%45,2
	الأصول غير الجارية / مجموع الموازنة (مجمعة)		
أسد	%41,4	%40,02	%47,0
	الأصول الجارية / مجموع الموازنة		
	%48,7	%46,0	%54,8
	الأصول الجارية / مجموع الموازنة (مجمعة)		
	%18,8	%22,3	%22,3
	المخازين / مجموع الموازنة		
	%81,3	%22,1	%20,3
	المخازين مجموع الموازنة (مجمعة)		
		%53,4	%53,8
	الأموال الذاتية قبل التخصيص / مجموع الموازنة		
نشرة	%53,4	%53,8	%52,6
	الأموال الذاتية قبل التخصيص / مجموع الموازنة (مجمعة)		
	%01,4	%11,8	%3,9
	الخصوم غير الجارية / مجموع الموازنة		
	%10,0	%11,6	%3,5
	الخصوم غير الجارية / مجموع الموازنة (مجمعة)		
عرض	%36,2	%36,0	%42,3
	الخصوم الجارية / مجموع الموازنة		
	%36,5	%34,5	%43,9
	الخصوم الجارية / مجموع الموازنة (مجمعة)		
	%46,6	%47,9	%46,2
	الخصوم / مجموع الموازنة		
عمومي للبيع	%46,6	%46,2	%47,4
	الخصوم / مجموع الموازنة (مجمعة)		
	%63,8	%64,0	%57,7
	رؤوس أموال دائمة / مجموع الموازنة		
	%63,5	%65,5	%56,1
	رؤوس أموال دائمة / مجموع الموازنة (مجمعة)		
	يناسيب التصرف		
	%13,8	%15,6	%13,8
	مصاريف العمال / رقم المعاملات		
	%12,9	%14,5	%10,7
	مصاريف العمال / رقم المعاملات (مجمعة)		
	%8,7	%9,8	%9,1
	نتيجة الإستغلال / رقم المعاملات		
	%9,0	%10,0	%9,0
	نتيجة الإستغلال / رقم المعاملات (مجمعة)		
	%157,1	%135,3	%146,0
	رقم المعاملات / الأموال الذاتية قبل النتيجة		
	%168,0	%142,9	%179,2
	رقم المعاملات / الأموال الذاتية قبل النتيجة (مجمعة)		
والتّرفيع في رأس	91	64	93
	أجل تسديد الحرفاء		
	118	73	105
	أجل تسديد الحرفاء (مجمعة)		
	51	76	83
	أجل استخلاص المزودين		
المال عن طريق	47	54	81
	أجل استخلاص المزودين (مجمعة)		
	يناسيب الملاءة		
	%84	%82	%93
	الأموال الذاتية قبل التخصيص / رؤوس الأموال الدائمة		
الإكتتاب العمومي	%84	%82	%94
	الأموال الذاتية قبل التخصيص / رؤوس الأموال الدائمة (مجمعة)		
	5,1	4,4	13,8
	الأموال الذاتية قبل التخصيص / الخصوم غير الجارية		
وإدراج بالسوق	5,3	4,6	15,0
	الأموال الذاتية قبل التخصيص / الخصوم غير الجارية (مجمعة)		
	يناسيب السيولة		
	%114,4	%111,6	%111,0
	الأصول الجارية / الخصوم الجارية		
الأولى للبورصة	%133,3	%133,2	%124,9
	الأصول الجارية / الخصوم الجارية (مجمعة)		
	%1,7	%1,0	%0,8
	السيولة وما يعادل السيولة / الخصوم الجارية		
	%4,9	%5,3	%6,6
	السيولة وما يعادل السيولة / الخصوم الجارية (مجمعة)		
	يناسيب المرودية		
	%45,2	%42,9	%43,0
	الهامش الخام / الإنتاج		
	%49,2	%46,1	%38,0
	الهامش الخام / الإنتاج (مجمعة)		
	%8,0	%8,9	%12,1
	الهامش الصافي للأنشطة العادية / الإنتاج		
	%7,0	%7,4	%8,0
	الهامش الصافي للأنشطة العادية / الإنتاج (مجمعة)		

شركة

البطارية

التونسية

أسد

نشرة

عرض

عمومي للبيع

11.V. مؤشرات التصرف (بحساب الدينار)

الإسم	2001	2002	2003
عائدات الإستغلال	16 888 646	16 409 554	19 774 801
عائدات الإستغلال (مجمعة)	22 143 702	18 053 753	21 646 435
نتيجة الإستغلال	1 533 820	1 599 734	1 713 646
نتيجة الإستغلال (مجمعة)	1 976 208	1 801 448	1 936 549
النتيجة بعد التغيير المحاسبي	1 533 820	1 599 734	1 713 646
النتيجة بعد التغيير المحاسبي (مجمعة)	1 976 208	1 801 448	1 936 549
الأموال الذاتية قبل النتيجة الفترة	11 052 554	12 238 684	12 696 639
الأموال الذاتية قبل النتيجة الفترة (مجمعة)	12 539 509	12 953 263	13 364 333
الأموال الذاتية قبل تخصيص نتيجة الفترة	13 102 684	13 696 639	14 274 380
الأموال الذاتية قبل تخصيص نتيجة الفترة (مجمعة)	14 254 327	14 366 641	14 793 399
رؤوس الأموال الدائمة قبل التخصيص	14 054 673	16 805 656	17 048 588
رؤوس الأموال الدائمة قبل التخصيص (مجمعة)	15 206 316	17 475 657	17 567 607
مجموع الخصوم غير الجارية	951 989	3 109 016	2 774 208
مجموع الخصوم غير الجارية (مجمعة)	951 989	3 109 016	2 774 208
مجموع الأصول غير الجارية	12 923 486	15 703 335	15 653 814
مجموع الأصول غير الجارية (مجمعة)	12 248 203	14 413 588	14 200 798
مجموع الموازنة	24 377 036	26 271 123	26 709 921
مجموع الموازنة (مجمعة)	27 090 334	26 688 272	27 686 567

والترفع في رأس

المال عن طريق

الإكتتاب العمومي

وإدراج بالسوق

الأولى للبورصة

شركة

البطارية	2003 في 03/12/31	2004 في 04/06/30	الأعداد	الأموال الذاتية
	6 300 000.000	6 600 000.000	ب1	رأس مال الشركة
	4 688 727.603	4 729 554.773	ب2	المدخرات
التونسية	320 000.000	680 000 .000		أموال ذاتية أخرى
	1 387 911.865	1 546 825.000	ب3	النتائج المرحلة
أسد	12 696 639.468	13 556 379.773		مجموع الأموال الذاتية قبل نتيجة الفترة
	1 577 740.305	763 406.374	ب4	نتيجة الفترة
	14 274 379.773	14 319 786.147		مجموع الأموال الذاتية قبل التخصيص
				الخصوم
				الخصوم غير الجارية
	2 485 490.003	3 685 490.003	ب5	قروض
نشرة	0.000	0.000		خصوم مالية أخرى
	288 717.765	297 717.765	ب6	المدخرات
عرض	2 774 207.768	3 983 207.768		مجموع الخصوم غير الجارية
				الخصوم الجارية
	2 768 639.787	3 757 930.689	ب7	المزودون والحسابات المتصلة
عمومي للبيع	2 339 654.826	2 859 159.115	ب8	خصوم جارية أخرى
	4 553 038.558	3 582 553.813	ب9	مساهمات بنكية وخصوم مالية أخرى
	9 661 333.171	10 199 643.617		مجموع الخصوم الجارية
	12 435 540.939	14 182 851.385		مجموع الخصوم
	26 709 920.712	28 502 637.532		مجموع الخصوم والأموال الذاتية

والتّرفيع في رأس

المال عن طريق

الإكتتاب العمومي

وإدراج بالسوق

الأولى للبورصة

13.V. القوائم المالية الوسيطة والضرديّة في 30 جوان 2004

لقد خالفت الشركة طريقة التقديم المنصوص عليها بالمعيار المحاسبي عدد 19 وذلك بالإقتصار على تقديم إلا وضعية الشركة في 31 ديسمبر 2003 فقط.

الأصول	الأعداد	2004 في 04/06/30	2003 في 03/12/31
أصول غير جارية			
أصول ثابتة			
مجمّات غير ماديّة	1أ	169 472 560	138 195 318
تطرح منها: الاهتلاكات	2أ	-105 141 249	-91 135 545
الحاصل		64 331 311	47 059 773
مجمّات ماديّة	3أ	20 089 614 471	19 428 317 299
تطرح منها: الاهتلاكات	4أ	-7 183 944 003	-6 490 272 573
الحاصل		12 905 670 468	12 938 044 726
مجمّات ماليّة	5أ	2 986 055 848	2 889 655 609
تطرح منها: المدخرات	6أ	-220 946 000	-220 946 000
الحاصل		2 765 109 848	2 668 709 609
مجموع الأصول الثابتة		15 735 111 627	15 653 814 108
أصول أخرى غير جارية	7أ	0.000	0.000
مجموع الأصول غير الجاري		15 735 111 627	15 653 814 108
أصول جارية			
المخازين	8أ	6 910 662 743	5 019 049 536
تطرح منها المدخرات		0.000	0.000
الحاصل		6 910 662 743	5 019 049 536
الحرفاء والحسابات المتصلة	9أ	4 797 429 413	5 362 216 998
تطرح منها المدخرات	10أ	-365 813 420	-350 813 420
الحاصل		4 431 615 993	5 011 403 578
أصول جارية أخرى	11أ و 12أ	998 923 107	863 499 344
التوظيفات والأصول الماليّة الأخرى		0.000	0.000
السيولة وما يعادل السيولة	13أ	426 324 062	162 154 146
مجموع الأصول الجارية		12 767 525 905	11 056 106 604
مجموع الأصول		28 502 637 532	26 709 920 712

بيان تدفق الخزينة
الوضعية الوسيطة في 30 جوان 2004

بحساب الدينار	2004	الأعداد	
2003	في 03/12/31	في 04/06/30	
			تدفقات الخزينة المرتبطة بالإستغلال
1 577 740.305	763 406.374		- النتيجة الصافية
			- تعديل في:
1 694 883.287	791 665.800	ف1	الإهلاكات والمدخرات
-246 336.147	0.000		استرجاع من المدخرات والاهتلاكات
839 308.772	-1 891 613.207	ف2	تغير المخازن
-2 123 086.851	564 787.585	ف3	تغير الديون
836 747.492	-135 423.763	ف4	تغير الأصول الأخرى
-276 685.321	466 418.548	ف5	تغير المزمدين
-562 209.957	498 880.647	ف6	تغير الخصوم الأخرى
-18 878.274	-30 701.208	ف7	فائض أو ناقص قيمة البيع
-541 287.843	0.000		إنتاج المجمات
-40 000.000	-40 000.000		الحصة / SBV
1 139 495.463	987 420.776		تدفقات الخزينة المتأتية من الإستغلال
			تدفقات الخزينة المرتبطة بأنشطة الإستثمار
-1 299 068.287	601 926.975	ف8	دفوعات متأتية من إقتناء مجمات مادية وغير مادية
9 300.000	40 000.000		مقايض متأتية من بيع مجمات مادية وغير مادية
171 201.000	-2 975.500	ف9	دفوعات متأتية من إقتناء مجمات مالية
591 665.955	0.000		مقايض متأتية من بيع مجمات مالية
0.000	400 000.000		مقايض متأتية من إعانة الإستثمار
-526 901.332	-164 902.475		تدفقات الخزينة المتأتية من أنشطة الإستثمار
			تدفقات الخزينة المرتبطة بأنشطة التمويل
0.000	0.000		مقايض متأتية من إصدار أسهم
-928 832.679	-486 063.776		مرايبح وغيرها من أنواع التوزيع
0.000	1 200 000.000		مقايض متأتية من القروض
-289 681.666	-322 423.500		تسديد القروض
-1 218 514.345	391 512.724		تدفقات الخزينة المتأتية من أنشطة التمويل
0.000	0.000		تأثير تغير أسعار الصرف على السيولة وما يعادل السيولة
-605 920.214	1 214 031.025		تغير الخزينة
-3 541 713.890	-4 147 634.104		الخزينة في أول الفترة
-4 147 634.104	-2 933 603.079		الخزينة عند إقفال الفترة

ملاحظات حول الموازنة الموقفة بتاريخ 30 جوان 2004
أنظر النشرة الصادرة باللغة الفرنسيةملاحظات حول بيان النتائج بتاريخ 30 جوان 2004
أنظر النشرة الصادرة باللغة الفرنسية

شركة

البطارية

التونسية

أسد

نشرة

عرض

عمومي للبيع

50

والترفيع في رأس

المال عن طريق

الإكتتاب العمومي

وإدراج بالسوق

الأولى للبورصة

بيان النتائج
الوضعية الوسيطة في 30 جوان 2004

الأعداد	2004 في 04/06/30	2003 في 03/12/31 (بحساب الدينار)
عائدات الإستغلال		
المداخيل	10 235 688.226	19 734 800.963
عائدات الإستغلال الأخرى	40 000.000	40 000.000
إنتاج مجمد	0.000	0.000
مجموع عائدات الإستغلال	10 275 688.226	19 774 800.963
أعباء الإستغلال		
تغير مخازن المواد المصنعة والجاري (+ أو -)	1 936 480.906	-1 304 501.459
شراء تموينات مستهلكة	-7 922 746.294	-10 100 278.187
أعباء العمال	-1 460 338.722	-2 723 776.374
مخصصات الاهتلاكات والمدخرات	-791 665.800	-1 492 951.287
أعباء الاستغلال الأخرى	-1 375 500.559	-2 439 647.597
مجموع أعباء الاستغلال	-9 613 770.469	-18 061 154.904
نتيجة الإستغلال		
عائدات التطويرات	485 477.940	593 192.955
الأعباء المالية الصافية	-352 990.445	-663 050.651
أرباح عادية أخرى	73 471.710	104 213.292
خسائر عادية أخرى	-73 684.238	0.000
نتيجة الأنشطة العادية قبل الضريبة	794 192.724	1 748 001.655
الضريبة على الأرباح	-30 786.350	-170 261.350
نتيجة الأنشطة العادية بعد الضريبة	763 406.374	1 577 740.305
أرباح غير عادية	0.000	0.000
خسائر غير عادية	0.000	0.000
النتيجة الصافية للفترة	763 406.374	1 577 740.305

14.V. القوائم المالية المجمعة للسنوات الثلاث الأخيرة

الموازنات قبل التوزيع، الموازنة مجمعة

بجساب الدينار	الأعداد		
	2001 في 2001/12/31	2002 في 2002/12/31	2003 في 03/12/31
الأصول غير الجارية			
الأصول المجمدة			
مجمدات غير مادية	329 079.333	544 875.578	204 546.416
تطرح منها: الاهتلاكات	-36 634.857	-330 000.797	-91 135.545
الحاصل	292 444.476	214 874.781	113 410.871
مجمدات مادية	14 856 877.197	18 217 951.696	19 555 977.299
تطرح منها: الاهتلاكات	-4 378 142.828	-5 356 423.521	-6 583 614.573
الحاصل	10 478 734.369	12 861 528.175	12 972 362.726
مجمدات مالية	1 553 086.282	1 540 637.810	1 699 196.750
تطرح منها: المدخرات	-77 929.160	-204 485.952	-584 172.064
الحاصل	1 475 157.122	1 336 151.958	1 115 024.686
مجموع الأصول المجمدة	12 246 335.967	14 412 554.814	14 200 798.283
أصول غير جارية أخرى	1 866.668	1 032.690	0.000
مجموع الأصول غير الجارية أخرى	12 248 202.635	14 413 587.604	14 200 798.283
الأصول الجارية			
المخازن	5 503 614.125	5 898 051.580	5 060 926.074
تطرح منها: المدخرات	-6 348.000	-6 348.000	-6 348.000
الحاصل	5 497 266.125	5 891 703.580	5 054 578.074
حرفاء وحسابات متصلة	7 373 267.294	4 684 625.778	8 152 347.387
تطرح منها: المدخرات	-964 095.998	-1 059 237.683	-1 085 924.158
الحاصل	6 409 171.296	3 625 388.095	7 066 423.229
أصول جارية أخرى	2 151 092	2 267 152.897	1 072 193.557
تطرح منها: المدخرات	-2 314	-2 314.000	-208 076.000
الحاصل	2 148.778	2 264 838.897	864 117.557
السيولة وما يعادل السيولة	786 916.001	492 753.609	500 650.185
مجموع الأصول جارية	14 842 131	12 274 684.181	13 485 769.045
مجموع الأصول	27 090 334	26 688 271.785	27 686 567.328

نشرة

عرض

عمومي للبيع

والترفيح في رأس

المال عن طريق

الإكتتاب العمومي

وإدراج بالسوق

الأولى للبورصة

تقرير مراقب الحسابات حول الوضعية الوسيطة، الموقفة في 30 جوان 2004

أيها السادة المساهمون

لقد قمنا بدراسة ومراجعة القوائم المالية الوسيطة لشركة البطارية التونسية أسد إلى غاية 30 جوان 2004 واضطلعت الإدارة العامة للشركة بمهمة إعداد هذه القوائم. وتتمثل مهمتنا في إعداد تقرير عن هذه القوائم على أساس دراستنا المحدودة.

وتبين هذه القوائم الوسيطة وجود أرباحا صافية تقدر ب 763.406,374 د ويبلغ مجموع الموازنة 28.502.637,532 د.

وقد تمت دراسة القوائم المالية السداسية لشركة البطارية التونسية أسد في 30 جوان 2004، حسب معايير المحاسبة التي تقتضيها مهنتنا. وتتمثل هذه المعايير في تطبيق قواعد الإنجاز المحدودة التي أضفت قناعة أقل وطأة من تلك الناتجة عن تدقيق الحسابات، بأن المعلومات المالية الوسيطة لا يعترئها أي خطأ يذكر وليس لدينا أي تحفظ على صحتها أو سلامتها.

1. يستحسن تموين مخازن البضاعة التي لا تباع من المواد الأولية و المواد الوسيطة و من المواد المصنعة، في حدود 116.000 د.
2. ومن خلال تحليلنا للمقاربة البنكية، يتبين لنا وجود عمليات معلقة لم يتم احتسابها بعد.

وعلى ضوء دراستنا المحدودة، ودون اعتبار النقاط التي سبق شرحها، فإننا لم نستشف في القوائم المالية الوسيطة المقدمة ضمن هذه النشرة أية نقطة تفيد بأنها لا تعطي فكرة حقيقية و واضحة عن الوضعية المالية الموقفة في 30 جوان 2004 لشركة البطارية التونسية أسد تشمل كل الجوانب وذلك طبقا للنظام المحاسبي للشركات.

وبدون أن نكون متناقضين مع ما صرحنا به سابقا، فإننا نحيطكم علما بأن شركتكم قد خالفت وخرجت عن طريقة التقديم المنصوص عليها بالمعيار المحاسبي عدد 19 وذلك بالاقصرار على تقديم إلا وضعية الشركة في 31 ديسمبر 2003 فقط.

تونس في 23 سبتمبر 2004

مراقب الحسابات
محمود التريكي

نشرة

عرض

عمومي للبيع

والترفع في رأس

المال عن طريق

الإكتتاب العمومي

وإدراج بالسوق

الأولى للبورصة

البطارية

التونسية

بحساب الدينار

2001

2002

2003

الأعداد

في 01/12/31

في 02/12/31

في 03/12/31

عائدات الإستغلال

المداخل

22 008 463

17 959 433

21 604 435

3.1

أسد

135 239

94 320

42 000

3.2

عائدات الإستغلال الأخرى

0

0

0

منتجات مجمعة

22 143 702**18 053 753****12 646 435**

مجموع عائدات الإستغلال

أعباء الإستغلال

نشرة

688 064

-1 095 458

1 302 318

3.2

تغير مخازين المواد المصنعة والجاري (+أو-)

13 217 790

10 278 549

10 320 155

3.3

مشتريات التموينات المستهلكة

عرض

2 376 537

2 613 145

2 788 182

3.4

أعباء العمال

1 056 611

1 466 572

1 957 440

3.5

مخصصات الاهتلاكات والمدخرات

2 828 491

2 989 498

3 341 791

3.6

أعباء الإستغلال الأخرى

20 167 949**16 252 306****79 709 886**

مجموع أعباء الإستغلال

نتيجة الإستغلال

1 976 208**1 801 448****1 936 549**

عائدات المساهمات

206 285

49 045

260 167

3.7

الأعباء المالية الصافية

574 182

468 888

805 123

3.7

أرباح عادية أخرى

508 292

233 922

236 802

3.7

خسائر عادية أخرى

1 909 537

1 601 774

1 617 710

3.8

نتيجة الأنشطة العادية قبل احتساب الضريبة

194 719

188 396

188 644

3.8

الضريبة على الأرباح

1 714 818**1 413 378****1 429 066**

نتيجة الأنشطة العادية بعد احتساب الضريبة

1 694 345

1 455 173

1 462 438

3.8

نتيجة المجمع

20 463

-41 795

-33 372

3.8

فوائد الأقلية

1 714 818**1 413 378****1 429 066**

النتيجة الصافية للفترة

عمومي للبيع

والترفع في رأس

المال عن طريق

الإكتتاب العمومي

وإدراج بالسوق

الأولى للبورصة

شركة

البطارية

التونسية

أسد

نشرة

عرض

عمومي للبيع

والترفع في رأس

المال عن طريق

الإكتتاب العمومي

وإدراج بالسوق

الأولى للبورصة

الأموال الذاتية والخصوم (بالدينار)

الأعداد	2001 في 01/12/1	2002 في 02/12/31	2003 في 03/12/31	
2.1				الأموال الذاتية
	5 400 000	6 000 000	6 300 000.000	رأس مال الشركة
	0	360 000	320 000	أموال ذاتية أخرى
	6 650 057	6 262 634	6 455 832	إحتياطات مجمعة
	1 694 354	1 455 173	1 462 438	النتائج المجمعة
	13 744 411	14 077 806	14 538 270	مجموع الأموال الذاتية المجمعة
	489 452	330 629	288 502	إحتياطيات الأقلية
	20 463	-41 795	-33 372	النتيجة الأقلية
2.2	509 916	288 835	255 129	فوائد الأقلية
				الخصوم
				الخصوم غير الجارية
2.3	457 798	2 708 117	2 485 490	قروض
	0	0	0	خصوم مالية أخرى
2.4	494 191	400 900	288 718	المدخرات
	951 989	3 109 016	2 774 208	مجموع الخصوم غير الجارية
				الخصوم الجارية
2.5	4 976 249	2 716 139	2 796 775	المزودون والحسابات المتصلة
2.6	2 734 978	2 527 954	2 767 371	خصوم جارية أخرى
2.7	4 172 791	3 968 521	4 554 815	مساهمات بنكية وخصوم مالية أخرى
	11 884 018	9 212 615	10 118 960	مجموع الخصوم الجارية
	12 836 007	-12 321 631	12 893 168	مجموع الخصوم
	27 090 334	26 688 272	27 686 567	مجموع الأموال الذاتية والخصوم

شركة

البطارية

التونسية

أسد

تقرير مراقب الحسابات حول القوائم المالية المجمعة للسنة المحاسبية 2003

أيها السادة المساهمون

في نطاق مهمة التدقيق ومراقبة الحسابات التي كلّفنا بها من طرف الجلسة العامة العادية المنعقدة في 21 ماي 2001 وعملا بالفصل عدد 471 من قانون الشركات التجارية، قمنا بدراسة القوائم المالية المجمعة لمجمع البطارية التونسية أسد للسنة المحاسبية الموقفة بتاريخ 31 ديسمبر 2003

نشرة

واضطلعت الإدارة العامة للشركة بمهمة إعداد هذه القوائم. وتتمثل مهمتنا في إعداد تقرير وإبداء رأينا في هذه القوائم بعد دراستها والتدقيق فيها. اشتملت دراستنا التي قمنا بها طبقا لمعايير مراجعة الحسابات على المراقبة وإجراء المعاينات التي نعتبرها لازمة حسب القواعد العادية للمهنة. وتمثلت الدراسة في سبر أهم العناصر التي تدل على مدى صحة المعلومات المقدمة ضمن القوائم المالية.

عرض

كما تم إيقاف هذه القوائم طبقا لأحكام النظام المحاسبي المنصوص عليه بالقانون 96-112 المؤرخ في 30 ديسمبر 1996.

عمومي للبيع

إن التحليل و التفاسير الإضافية المقدمة في ما يلي، من شأنها أن تعطي إرشادات وإيضاحات مهمة حول طريقة شركتكم المتوخات في إعداد القوائم المالية المجمعة.

يقدر مجموع الموازنة المجمعة لشركتكم في 31 ديسمبر 2003 بـ 27.686.567.328.

وعلى ضوء الوثائق المقدمة إلينا، فإن القوائم المالية المجمعة لشركتكم و الموقفة في 31 ديسمبر 2003 مطابقة، حسب علمنا، للواقع وتعكس، في كل جوانبها وبكل وضوح، الوضعية المالية لمجمعكم.

تونس في 2 سبتمبر 2004

مراقب الحسابات
محمود التريكي

والترفيغ في رأس

المال عن طريق

الإكتتاب العمومي

وإدراج بالسوق

الأولى للبورصة

بيان تدفقات الخزينة المجمعة

بحساب الدينار

2001	2002	2003	تدفقات الخزينة المرتبطة بالإستغلال
1 714 818	1 413 378	1 429 066	النتيجة الصافية المجمعة
			تعديلات في:
1 092 188	1 524 455	2 344 844	الامتلاكات والمدخرات
-200 201	-393 208	837 126	تغير المخازين
9 269	2 686 932	-3 467 722	تغير الديون
-2 992 019	-116 061	1 194 559	تغير الأصول الأخرى
3 375 600	-3 003 456	-313 568	تغير المزودين
760 757	-207 024	239 714	تغير الخصوم الأخرى
-1 007 681	-215 577	-431 808	إسترجاع المدخرات
-68 351	-43 617	-34 924	فائض أو ناقص قيمة البيع
0	0	-541 288	انتاج المجمدات
0	-40 000	-40 000	الحصة / SBV
0	-23 536	0	Bad will
2 684 380	1 582 285	1 216 000	تدفقات الخزينة المتأتية من (المخصصة ل) الإستغلال
			تدفقات الخزينة المرتبطة بأنشطة الإستثمار
-2 196 070	-3 537 729	-1 335 515	دفعات متأتية من اقتناء مجمدات مادية وغير مادية
63 610	78 020	9 300	مقايض متأتية من بيع مجمدات مادية وغير مادية
-472 793	-447 260	-40 308	دفعات متأتية من اقتناء مجمدات مالية
108 833	122 911	718 471	مقايض متأتية من بيع مجمدات مالية
	400 000	0	مقايض متأتية من إعانة استثمار
-2 496 420	-3 384 058	-648 052	تدفقات الخزينة المتأتية من (المخصصة ل) أنشطة الإستثمار
			تدفقات الخزينة المرتبطة بأنشطة التمويل
150 000	0	0	مقايض متأتية من إصدار أسهم
-1 302 902	-737 148	-929 153	مرابيح وغيرها من أنواع التوزيع
450 000	2 560 000	0	مقايض متأتية من القروض
-189 687	-276 747	-289 682	تسديد القروض
-200 000	200 000	0	توظيفات
-1 092 589	1 746 105	-1 218 834	تدفقات الخزينة المتأتية من (المخصصة ل) أنشطة التمويل
0	0	0	تأثيرات تغير أسعار سعر الصرف على السيولة وما يعادل السيولة
-904 629	-55 667	-650 887	تغير الخزينة
-2 199 730	-3 104 360	-3 160 027	الخزينة في بداية السنة المالية
-3 104 360	-3 160 027	-3 810 914	الخزينة عند اختتام السنة المالية

مجمع البطارية التونسية أسد
ملاحظات ملحقة للموازنة الموقفة في 2003/12/31
(أنظر النشرة الصادرة باللغة الفرنسية)

بحساب الدينار

التونسية	2003 في 03/12/31	2004 في 04/06/30	الأموال الذاتية والخصوم
			الأموال الذاتية
أسد	6 300 000.000	6 600 000.000	رأس مال الشركة
	320 000.000	680 000.000	أموال ذاتية أخرى
	6 455 831.741	6 538 608.582	إحتياطات مجمعة
	288 501,570	255 016,654	إحتياطات الأقلية
	13 364 333,311	14 073 625,236	مجموع الأموال الذاتية قبل نتيجة الفترة
	1 462 438,081	610 696,000	النتيجة المجمعة
نشرة	-33 372,156	5 943,965	النتيجة الأقلية
	1 429 065,925	616 639,965	نتيجة الفترة
عرض	14 793 399,236	14 690 265,201	مجموع الأموال الذاتية قبل التخصيص
			الخصوم
			الخصوم غير الجارية
عمومي للبيع	2 485 490.003	3 685 490.003	قروض
	0.000	0.000	خصوم مالية أخرى
	288 717.765	297 717.765	المدخرات
	2 774 207,768	3 983 207,768	مجموع الخصوم غير الجارية
			الخصوم الجارية
	2 796 774,916	3 960 732,685	المزودون والحسابات المتصلة
	2 767 370,850	3 456 048,531	خصوم جارية أخرى
	4 554 814,558	3 284 329,813	مساهمات بنكية وخصوم مالية أخرى
	10 118 960,324	10 701 111,029	مجموع الخصوم الجارية
	12 893 168,092	14 684 318,797	مجموع الخصوم
	27 686 567,328	29 374 583,998	مجموع الأموال الذاتية والخصوم

والترفيع في رأس

المال عن طريق

الإكتتاب العمومي

وإدراج بالسوق

الأولى للبورصة

15.V. القوائم المالية الوسيطة والمجمعة لأسد في 30 جوان 2004

لقد خالفت الشركة طريقة التقديم المنصوص عليها بالمعيار المحاسبي عدد 19 وذلك بالاختصار على تقديم إلا وضعية الشركة في 31 ديسمبر 2003 فقط.

الموازنة المجمعة
الوضعية الوسيطة في 30 جوان 2004

بحساب الدينار		
2003 في 03/12/31	2004 في 04/06/30	الأصول
		أصول غير جارية
		أصول ثابتة
204 546,416	206 921,912	مجمدات غير مادية
-91 136,545	-105 141,249	تطرح منها: الاهتلاكات
113 410.871	101 780.663	الحاصل
19 555 977,299	20 219 134,471	مجمدات مادية
-6 583 614,573	-7 281 049,003	تطرح منها: الاهتلاكات
12 972 362.726	12 938 085.468	الحاصل
1 699 196,750	1 862 667,555	مجمدات مالية
-584 172,064	-568 927,837	تطرح منها: المدخرات
1 115 024.686	1 293 739.718	الحاصل
14 200 798.283	14 333 605.849	مجموع الأصول الثابتة
0.000	0.000	أصول أخرى غير جارية
14 200 798.283	14 333 605.849	مجموع الأصول غير الجارية
		أصول جارية
5 060 926,074	6 937 684,823	المخازن
-6 348,000	-6 348,000	تطرح منها: المدخرات
5 054 578.074	6 931 336.823	الحاصل
8 152 347,387	7 860 949,698	الحرفاء والحسابات المتصلة
-1 085 924,158	-1 126 999,420	تطرح منها: المدخرات
7 066 423.229	6 733 950.278	الحاصل
1 072 193,557	725 494,318	أصول جارية أخرى
-208 076,000	-205 762,000	المدخرات
	100 000,000	التوظيفات والأصول المالية الأخرى
500 650,185	755 958,730	السيولة وما يعادل السيولة
13 485 769.045	15 040 978.149	مجموع الأصول الجارية
27 686 567.328	29 374 583.998	مجموع الأصول

بحساب الدينار	2004	2003
في 04/06/30	في 03/12/31	في 03/12/31
تدفقات الخزينة المرتبطة بالإستغلال		
- النتيجة الصافية	616 639.965	1 429 065.925
- تعديل في:		
الاهتلاكات والمدخرات	997 387.383	2 344 844.035
تغير المخازن	-1 876 758.749	837 125.506
تغير الديون	291 397.689	-3 467 721.609
تغير الأصول الأخرى	346 699.239	1 194 559.340
تغير المزودين	641 085.415	-313 568.080
تغير الخصوم الأخرى	688 677.681	239 714.064
استرجاع المدخرات	-162 226.064	-431 807.645
فائض أو ناقص قيمة البيع	-28 346.926	-34 923.730
إنتاج المجمدات	0.000	-541 287.760
الحصة / SBV	-40 000.000	-40 000.000
Bad will	0.000	0.000
تدفقات الخزينة المتأتية من الإستغلال	1 474 555.633	1 216 000.046
تدفقات الخزينة المرتبطة بأنشطة الإستثمار		
دفعات متأتية من اقتناء مجمدات مادية وغير مادية	-693 902.355	-1 335 514.846
مقابيض متأتية من بيع مجمدات مادية وغير مادية	40 000.000	9 300.000
دفعات متأتية من اقتناء مجمدات مالية	-40 118.663	-40 308.294
مقابيض متأتية من بيع مجمدات مالية	33 122.315	718 470.803
مقابيض متأتية من إعانة الإستثمار	40 000.000	0.000
تدفقات الخزينة المتأتية من أنشطة الإستثمار	-260 898.703	-648 052.337
تدفقات الخزينة المرتبطة بأنشطة التمويل		
مقابيض متأتية من إصدار أسهم	0.000	0.000
مرابيح وغيرها من أنواع التوزيع	-486 063.776	-929 152.679
مقابيض متأتية من القروض	1 200 000.000	0.000
تسديد القروض	-322 423.500	-289 681.666
توظيفات	0.000	0.000
تدفقات الخزينة المتأتية من أنشطة التمويل	391 512.724	-1 218 834.345
تأثير تغير أسعار الصرف على السيولة وما يعادل السيولة		
تغير الخزينة	1 605 169.654	-650 886.636
الخزينة في أول الفترة	-3 810 913.546	-3 160 026.910
الخزينة عند إقفال الفترة	-2 205 743.892	-3 810 913.546

ملاحظات حول القوائم المالية (المجمعة بتاريخ 30 جوان 2004) المرجع المحاسبي

أنظر النشرة الصادرة بالفرنسية

شركة

البطارية

التونسية

أسد

نشرة

عرض

عمومي للبيع

60

بيان النتائج المجمعة
الوضعية الوسيطة في 30 جوان 2004

بحساب الدينار 2003 في 03/12/31	2004 في 04/06/30	
		عائدات الإستغلال
21 604 435.072	11 685 656.027	المداهيل
42 000.000	40 000.000	عائدات الإستغلال الأخرى
		إنتاج مجمد
21 646 435.072	11 725 656.027	مجموع عائدات الإستغلال
		أعباء الإستغلال
1 302 318,193	-1 921 626,448	تغير مخازن المواد المصنعة والجاري (+أو-)
10 320 154,877	8 191 355,247	شراء تموينات مستهلكة
2 788 182,203	1 504 527,878	أعباء العمال
1 957 440,083	835 161,319	مخصصات الاهتلاكات والمدخرات
3 341 790,771	2 047 415,380	أعباء الإستغلال الأخرى
19 709 886.127	10 656 833.376	مجموع أعباء الإستغلال
1 936 548,945	1 068 822,651	نتيجة الإستغلال
260 166,989	4 932,897	عائدات المساهمات
805 123,080	450 345,906	الأعباء المالية الصافية
236 801,958	105 815,493	أرباح عادية أخرى
10 685,102	76 034,520	خسائر عادية أخرى
1 617 709,710	653 190,615	نتيجة الأنشطة العادية قبل احتساب الضريبة
188 643,785	36 546,650	الضريبة على الأرباح
1 429 065,925	616 643,965	نتيجة الأنشطة العادية بعد احتساب الضريبة
1 462 438,081	610 696,000	نتيجة المجمع
-33 372,156	5 943,965	فوائد الأقلية
1 429 065,925	616 639,965	النتيجة الصافية للفترة

والترفع في رأس

المال عن طريق

الإكتتاب العمومي

وإدراج بالسوق

الأولى للبورصة

الباب السادس :جهاز الإدارة و التسيير

1.VI. أعضاء جهاز الإدارة

الأعضاء*	ممثل من طرف	الوظيفة في الشركة	المدة النيابية	أسد
عبد الوهاب قلال	عبد الوهاب قلال	رئيس مجلس إدارة	2004 – 2002	
سهيل قلال	سهيل قلال	عضو/ مدير عام	2004 – 2002	
سامي بن أحمد قلال	سامي بن أحمد قلال	عضو	2004 – 2002	
أمينة قلال	أمينة قلال	عضو	2004 – 2002	نشرة
سليم قلال	سليم قلال	عضو، إطار	2004 – 2002	
عبد الحفيظ قلال	عبد الحفيظ قلال	عضو ومدير عام مساعد للصناعة	2004 – 2002	
محمود بن محمود التريكي	محمود بن محمود التريكي	عضو	2004 – 2002	عرض

(*) عنوان الأعضاء :مقر الشركة

2.1.VI وظيفة أعضاء جهاز الإدارة و التسيير في الشركة

الأعضاء	الوظيفة في الشركة خلال 3 السنوات المحاسبية الأخيرة
عبد الوهاب قلال	رئيس مجلس إدارة
سهيل قلال	مدير عام
سامي بن أحمد قلال	لا وظيفة له
أمينة قلال	لا وظيفة لها
سليم قلال	إطارا
عبد الحفيظ قلال	مديرا عاما مساعدا للصناعة
محمود بن محمود التريكي	لا وظيفة له

3.1.VI أهم الأنشطة خارج الشركة خلال السنوات المحاسبية الثلاث

الأعضاء	المهمة خارج الشركة خلال 3 السنوات المحاسبية الأخيرة
عبد الوهاب قلال	لاشيء
سهيل قلال	لاشيء
سامي بن أحمد قلال	طبيب
أمينة قلال	محلل
سليم قلال	لاشيء
عبد الحفيظ قلال	لاشيء
محمود بن محمود التريكي	مدير كلية خاصة

تقرير مراقب الحسابات حول الوضعية الوسيطة المجمعة بتاريخ 30 جوان 2004

أيها السادة المساهمون

لقد قمنا بدراسة ومراجعة القوائم المالية الوسيطة المجمعة لشركة البطارية التونسية أسد إلى غاية 30 جوان 2004. واضطلعت الإدارة العامة للشركة بمهمة إعداد هذه القوائم. وتتمثل مهمتنا في إعداد تقرير عن هذه القوائم على أساس دراستنا المحدودة.

وتبين هذه القوائم الوسيطة وجود أرباحا صافية تقدر ب616 639.965د ويبلغ مجموع الموازنة 29 374 583.998د.

وقد تمت دراسة القوائم المالية السداسية لشركة البطارية التونسية أسد في 30 جوان 2004، حسب معايير المحاسبة التي تقتضيها مهنتنا. وتتمثل هذه المعايير في تطبيق قواعد الإنجاز المحدودة التي تضيف مقدرا من القناعة، ولو أنها أقل من تلك الناتجة عن تدقيق الحسابات، بأن المعلومات المالية الوسيطة لا يعترتها أي خطأ يذكر وليس لدينا أي تحفظ على صحتها أو سلامتها.

1. يستحسن تموين مخازن البضاعة التي لا تباع من المواد الأولية و المواد الوسيطة و من المواد المصنعة، في حدود 116 872.703 د.
2. ومن خلال تحليلنا للمقاربة البنكية، يتبين لنا وجود عمليات معلقة لم يتم احتسابها بعد.

وعلى ضوء دراستنا المحدودة، ودون اعتبار النقاط التي سبق شرحها، فإننا لم نستشف في القوائم المالية الوسيطة المقدمة ضمن هذه النشرة أية نقطة تفيد بأنها لا تعطي فكرة حقيقية و واضحة، في كل جوانبها، عن الوضعية المالية الموقفة في 30 جوان 2004 لشركة البطارية التونسية أسد وهي مطابقة للنظام المحاسبي للشركات.

وبدون أن نكون متناقضين مع ما صرحنا به سابقا، فإننا نحيطكم علما بأن شركتكم قد خالفت وخرجت عن طريقة التقديم المنصوص عليها بالمعيار المحاسبي عدد 19 وذلك بالاقصار على تقديم وضعية الشركة في 31 ديسمبر 2003 فقط.

تونس في 29 سبتمبر 2004

مراقب الحسابات
محمود التريكي

والترفع في رأس

المال عن طريق

الإكتتاب العمومي

وإدراج بالسوق

الأولى للبورصة

الباب السابع : معلومات حول التطور الأخير للشركة و آفاقها المستقبلية

1.VII التطور الأخير

من المقرر أن تدعم سنة 2004 استمرار التطور الحاصل في رقم المعاملات منذ 2003 بعد الظروف السيئة التي عاشتها الشركة سنة 2002 والتي عرفت انخفاضا في رقم معاملاتها بنسبة 18% تقريبا . و في 30 جوان من نفس السنة بلغ رقم المعاملات 11,7 م د.

إن المعلومات التي توفرت لدينا ليلة إيداع هذه النشرة تتجه في نفس مسار الإسقاطات و التقديرات التي تأمل أن تحققها الشركة في سنة 2004 والتي قدرت رقم المعاملات في حدود 26 مليون ديناراً . و ذلك بفضل عمليتين كانت لها وقعا إيجابيا و هي :تطور الطلب و ارتفاع الأسعار سواء في السوق المحلية أو في سوق التصدير.

ففي سوق التصدير، كان تطور حجم المبيعات سريعا، حيث ارتفعت نسبة بيع الصفائح ب20%.

و نظرا للارتفاع المهول في سعر الرصاص، وقعت مراجعة الأسعار في السوق المحلية إذ شهدت ارتفاعا في مناسبتين (جانفي، جويلية و نوفمبر) على غرار أسعار التصدير.

لم يؤثر الارتفاع المشط في أسعار الرصاص إلا بصفة سطحية و بفارق زمني، مما سيجعل أرباح آخر السنة قارة بالمقارنة مع سنة 2003 أما أقسام الأعباء الأخرى فسترتفع بصفة عادية.

2.VII آفاق المستقبل

إن آفاق مستقبل الشركة مرتبط بالوضعية و التطور المنتظر للسوق و أيضا باستراتيجية نمو الشركة التي سبق شرحها بالبابين 2 و 4 من هذه النشرة . و ترمي هذه الاستراتيجية على المدى المتوسط إلى المحافظة على سيطرت الشركة في سوقها المحلية و تفعيل غزوها لسوق التصدير خاصة منها منطقة المغرب العربي.

و في هذا الإطار، فإن البحث و العمل على تحسين النوعية و النجاعة، تمثل ركيزة استراتيجية تعتمد عليها الشركة تحسبا لانفتاح الاقتصاد التونسي حيث تعمل جاهدا على حماية نفسها بفضل أسعارها المدروسة التي لا تقبل المنافسة.

فعلى مستوى أسعار البيع يبقى مجال التحرك فيه بالرغم من كل ذلك محدودا، إلا أن المجال أكبر على مستوى الضغط على التكلفة وهي الركيزة الثانية التي يقوم عليها نمو الشركة.

وعلى هذا الأساس، و باعتبار أهمية توخي الحذر في ما يخص الأحداث التي يمكن أن تقع في المستقبل (تمتد فترة التقدير من 2004 إلى 2009) تم الاتفاق على الفرضيات التالية سواء على مستوى السوق المحلية أو سوق التصدير.

1.2.VII رقم المعاملات

1.1.2.VII السوق المحلية

بطاريات التشغيل :

إن أهم نسبة من رقم معاملات الشركة في السوق المحلية منجزة بفضل مبيعات بطاريات التشغيل . و يبقى تطور عدد البطاريات التي تبيعها أسد مرتبطة بثلاثة عوامل : تطور أسطول السيارات و تطور نسبة استعمال البطاريات لكل سيارة و تطور حصة شركة أسد في السوق (و التي بدورها تبقى مرتبطة بتطور قدرتها التنافسية).

• ففي ما يتعلق بأسطول السيارات فإن آفاق نمو الاقتصاد التونسي و تطور مستوى المعيشة من ناحية، و نسبة إمتلاك الأسر التي لا تزال ضعيفة، و الانخفاض المقرر في الرسوم الجمركية على السيارات المستوردة من ناحية أخرى، يمكننا من تقدير ارتفاعا نسبيا في أسطول السيارات

4.1.VI أهم الأعضاء في مجلس إدارات شركات أخرى

الأعضاء	النيابة في شركات أخرى
عبد الوهاب قلال	أسد العالمية
	TORUS EUROP
	OMNIACOM, SOPIRA
	TUNAV,SAPHIR TUNISIE
سهيل قلال	سيكاف أسد, TORUS EUROP, SOPIRA, أسد العالمية, SAPHIR TUNISIE
سامي بن أحمد قلال	سيكاف أسد, أسد العالمية, SOPIRA
أمنة قلال	SOPIRA, سيكاف أسد, STRUCTURA
سليم قلال	
عبد الحفيظ قلال	سيكاف أسد, أسد العالمية, SOPIRA
محمود بن محمود التريكي	SOPIRA

2.VI فوائد المسيرين في رأس مال الشركة

1.2.VI مكافآت ومزايا عينية ممنوحة لأعضاء جهاز الإدارة والتسيير

- يبلغ أجر أعضاء مجلس الإدارة المتكون من مكافآت الحضور و النصيبات 98.000 د
- وتقدر أجور أعضاء التسيير ب 220.000 د
- تتكون المزايا العينية الممنوحة للإداريين أعضاء التسيير من:
- 3 سيارات (إهلاك والأعباء المتصلة): 57.000 د
- التأمين على الحياة و تكفلات أخرى: 10.000 د

2.2.VI قروض و ضمانات ممنوحة لفائدة أعضاء جهاز الإدارة والتسيير:

لا شيء

3.VI مراقب الحسابات

- معلومات حول مراقب الحسابات:

السيد محمود تريكي، شارع عثمان ابن عفان البناية – 152 المنزه 6

الهاتف : 71 230 658 – الفاكس: 71766 630

- وكالة ب 3 سنوات تم تجديدها في 2004/06/23 من طرف الجلسة العامة العادية للفترة الممتدة من 2004 إلى 2006.

4.VI نوعية وأهمية العمليات المنجزة منذ بداية السنة المالية الأخيرة مع أعضاء مجلس الإدارة

لا شيء

5.VI نوعية وأهمية العمليات المنجزة في أوائل السنة المالية الأخيرة مع مساهم يملك أكثر من 5 % من رأس المال

لا شيء

	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003
الكمية الجملية	440 000	395 000	340 000	295 000	265 000	197 966	161 368
القيمة	12 887 500	11 562 500	9 937 500	8 612 500	7 657 500	5 399 150	4 221 788
السعر المتوسط للبيع	29,3	29,3	29,2	29,2	28,9	27,3	26,2

2.2.VII تطور الأعباء وخاصة منها مشتريات الرصاص

تتمثل أهم مشتريات الشركة في الرصاص (تستهلك إجمالاً بطارية عادية H/A60 10 كغ من الرصاص اللين و الممزوج allie) و يحدد سعره ببورصة المعادن بلندن London Metal Exchange.

وتستورد الشركة جزءاً من الرصاص الذي يخضع علاوة على ذلك إلى تأثير سعر الصرف (دينار تونسي / \$) في حين أن الجزء الآخر يتأتى من وحدة إعادة استعمال البطاريات المستعملة. إن هذه الوحدة التي توفر 9000 طن من الرصاص قادرة على تلبية حاجيات الشركة حالياً (إنتاج 4500 طناً في 2004).

إن ثمن تكلفة الرصاص المعاد حالياً أقل بنسبة 50% من ثمن تكلفة شرائه من بورصة المعادن بلندن.

و في ما يتعلق بتقديرات سعر الرصاص وقّع تحديد الفرضيات التالية:

- على مستوى سعر الرصاص و تحسباً لأي طارئ تم اعتماد سعر آخر شهر سنة 2004 على كامل الفترة أي 850 \$ للطن الواحد.
- أما على مستوى سعر الصرف، فإن السعر المعتمد هو سعر الدولار المتداول ليلة الانتهاء من اعداد تقرير التقييم (26، اد تونسي للدولار الواحد و قد انخفض سعر الدولار بصفة جليّة، ونتيجة لذلك، كان من الأفضل اعتماد آخر سعر صرف الدولار).

	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003
السعر السنوي المتوسط للرصاص (\$/طن)	850	850	850	850	850	850	515
التغير	%0,0	%0,0	%0,0	%0,0	%0,0	%65,0	%13,7
تطور التكافؤ بين \$ و الدينار	1,26	1,26	1,26	1,26	1,26	1,26	1,28

3.VII معلومات حول العوامل المحتملة المتعلقة بالتطور

إن أهم سوق بالنسبة إلى شركة أسد هي تلك التي تتعلق بسوق السيارات من خلال بيع بطاريات التشغيل مباشرة و من بيع الصفائح بصفة غير مباشرة. و أغلب أسواق أسد في نمو مستمر. فالسوق المحلية، و كما سبق شرحها، من المحتمل جداً أن ترتفع و تنمو بصفة منتظمة على غرار أسواق التصدير. و يظهر هذا بصفة جلية في السوق الجهوية و المغرب العربي الذي يمثل الهدف الأول والأهم الذي تسعى الشركة لبلوغه خلال السنوات القادمة، لأن الأفاق فيها ملائمة أكثر من تلك التي بالسوق التونسية. وهذا ما يفسر النمو الكبير في تصدير بطاريات التشغيل، في حين أن عمليات الإسقاط المتعلقة بالسوق التونسية، كانت أكثر تواضعاً.

و من الطبيعي أن تكون تقديرات النمو متفائلة نظراً إلى عدم وجود إلى يومنا هذا بديل للبطارية و بالتالي فإنه من غير الممكن أن نشهد في غضون 10 سنوات بديلاً مقبولاً اقتصادياً يعوض البطارية لتشغيل السيارات.

4.VII التوجهات

- السياسة العامة: تعزز الشركة مواصلة سياستها الحذرة في الاستثمار المتميزة بالتخصص. و قد اقتصرت تقديرات الاستثمار على المشاريع و الأنشطة المتعلقة بنشاطها الأساسي.
- كما تعزز تعزيز مكانتها بالسوق المحلية و التقدم في مجال التصدير بالاعتماد قدر الإمكان، على تحالف تكنولوجي من شأنه أن يساعدها على اكتمال تشكيلتها المركزة على بطارية التشغيل.

- وتحسبا لأي طارئ تم تحديد نمو صافيا أقل من نسق النمو المسجل خلال العشر سنوات الأخيرة (5, 7%) أي 5% (يوافق هذا النمو أضعف نسبة نمو لتلك الفترة).
- وفي ما يخص نسبة الاستعمال: فقد تم تقديرها بانخفاض متواصل يستقر في حدود 50% في آخر الفترة (مقابل 54% في 2003). وأخيرا قدر انخفاضا في حصة شركة أسد في السوق لتصل إلى حدود (50% مقابل 54% في 2003). وتحتل شركة أسد الصدارة في السوق ولها من المؤهلات والامكانيات مما يجعلها قادرة على المحافظة على حصصها في الأسواق. وتستورد الشركة خاصة تشكيلات ذات الجودة العالية (أسعار قليلة التغير) والتي لا تباع بكميات كبيرة. و أخيرا فإن المواد التي تستوردها الشركة تتأثر سلبا بانزلاق الدينار.
 - أما العامل الثاني الذي سيؤثر على رقم المعاملات فهو السعر. وقد وقع الاعتماد على الفرضية التي تتمثل في الإبقاء على ثمن بيع الوحدة بالمقارنة مع المستويات الحالية. وتعتبر هذه الفرضية محافظة جدا وذلك للأسباب التالية:
 - عدم الأخذ بعين الاعتبار التضخم (بالأسعار الفارة، يمثل الإبقاء على الأسعار انخفاضا مجمعا بنسبة 18% يسعرقار على مدى الفترة إذا اعتبرنا نسبة تضخم متوسطة ب3%).
 - توسع تشكيلة المواد المصنعة لشركة أسد بدخول مواد ذات قيمة مضافة عالية والتي ستحسن في الأسعار.
 - العلاقة الجيدة بين النوعية والسعر التي تمتاز بها بطاريات أسد بالمقارنة مع البطاريات المستوردة من نفس الطاقة ذات أسعار أرفع بكثير.

البطاريات الصناعية

- تمثل البطاريات الصناعية 7% تقريبا من رقم معاملات الشركة.
- وقد كانت الفرضيات التي تم الاتفاق عليها في هذا الإطار حذرة جدا. ذلك أنها ترمي إلى استقرار في رقم المعاملات. وفي آخر الفترة تم إسقاط هذا الرقم في نفس مستوى سنة 2003 (1,5 م د).

2.1.2.VII التصدير

تصدر شركة أسد خاصة الصفائح و بطاريات تشغيل السيارات.

الصفائح

تصدر الصفائح على وجه الخصوص إلى المنتج الإيراني الذي يقوم بتركيب المواد شبه المصنعة القادمة من تونس ثم يبيعها تحت علامته. وبتوخي الحذر وقع تقدير انخفاضا في هذا العقد ب 50% على مدى الثلاث سنوات القادمة. ولن تتمكن الشركة الجزائرية التابعة والتي بصدد الانجاز، من تعويض إجزاء من هذا الانخفاض. حيث تقدر طاقة إنتاجها في بداية انطلاقها ب 200.000 والتي ستمونها أسد بالصفائح بكميات في تزايد سريع في حدود 2000 طنا، أي برقم معاملات في حدود 4 م د.

وعلى مستوى الأسعار، فقد ازداد سعر طناً من الصفائح مع ارتفاع أسعار المواد الأولية سنة 2004 (بفارق زمني) لأن هذا الارتفاع يعكس على الأسعار المتعاقد بها. وفي نفس مسار الفرضيات المحددة حول سعر الرصاص وقع إسقاط أسعار بيع طنا من الصفائح في استقرار على مدى الفترة.

السنة	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
الكمية (طن)	3044	3700	3250	3900	4040	4150	4300
صفائح التشغيل القيمة	4704350	7296400	6825000	8190000	8484000	8715000	9030000
التصدير معدل الثمن	1545.450	1972.000	2100.000	2100.000	2100.000	2100.000	2100.000

بطاريات التشغيل

يرتكز النمو الكبير، المقدر للفترة المتراوحة بين 2004 و2009 (أي بحجم 22% سنويا) والذي تم تحديده بالنظر إلى ما سجل في الفترة التي تراوحت بين 2003 و2004، على مدى شهرة علامة أسد في أسواقها التقليدية (المغرب و ليبيا و الاتحاد الأوروبي) أين ستعتمد الشركة على نوعية منتوجها الجيدة المتعارف بها وشهاداتها الخاصة بقطاع السيارات التي تحصلت عليها وبفضل سعرها الجذاب الذي يعتمد على سياسة اقتصادية كلية و على سعر صرف أساسه المحافظة على قدرتها التصديرية في أسواقها التقليدية.

شركة

البطارية

التونسية

أسد

نشرة

عرض

عمومي للبيع

والترفيح في رأس

المال عن طريق

الإكتتاب العمومي

وإدراج بالسوق

الأولى للبورصة

-33 -42 20

الفوائد الأقلية

2894	2512	2497	2280	2489	1637	1462	1455	1694	النتيجة الصافية وحصة المجمع
------	------	------	------	------	------	------	------	------	-----------------------------

الموازنات التقديرية المجمعة

2009F	2008F	2007F	2006F	2005F	2004F	2003	2002	2001	ديسمبر م د
13195	14250	15409	15372	15539	14227	14201	14414	12248	الأصول الغير الجارية
10790	11845	13004	12967	13134	12722	12972	12862	10498	مجمدات مادية
0 0	0	0	0	0	0	0	0		السمعة التجارية GOOD WILL
90	90	90	90	90	90	113	215	292	مجمدات غير مادية
2315	2315	2315	2315	2315	1415	1115	1336	1475	مجمدات مالية
0	0	0	0	0	0	0	1	2	غير ذلك
23335	21602	19665	18791	17689	17091	13486	12275	14842	الأصول الجارية
935	502	165	691	539	291	501	493	787	المتيسرات
10800	10000	9000	8200	7700	7500	7066	3625	6409	الحرفاء
11000	10500	9800	9200	8700	8500	5055	5892	5497	المخازن
600	600	700	700	750	800	864	2265	2149	غير ذلك
36530	35852	35074	34163	33228	31318	27687	26688	27090	مجموع الأصول
22609	21431	20523	19526	18647	15308	14793	14367	14254	الأموال الذاتية
0	0	0	0	0	0	289	401	494	مدخرات للمخاطرة والأعباء
									ضرائب مؤجلة
0	0	0	0	0	0	289	401	494	مدخرات أخرى
1871	2621	3571	5761	5357	6955	7040	6677	4631	الخصوم الغير الجارية
371	771	1800	3444	3257	3257	2485	2708	458	أكثر من سنة
1500	1850	1771	2317	2100	3698	4555	3969	4173	أقل من سنة
12050	11800	10980	10100	9447	9100	5564	5244	7711	الخصوم الجارية

تسبقات و سلفات ممنوحة تحت الحساب

1.4.VII. الحسابات التقديرية المجمعة

حسابات النتائج

2009F	2008F	2007F	2006F	2005F	2004F	2003	2002	2001	
16 546	15 926	15 920	15 417	15 169	13 419	12 505	10 319	14 943	مبيعات محلية
%3,9	%0,0	%3,3	%1,6	%13,0	%7,3	%21,2	%-30,9	-	التغير
23014	21109	18 982	17 083	14 483	12 696	9 099	7 640	7 065	مبيعات التصدير
%58,2	%57,0	%54,4	%52,6	%48,8	%48,6	%42,0	%42,3	%13,9	النسبة من رقم المعاملات
%9,0	%11,2	%11,1	%18,0	%14,1	%39,5	%19,1	%8,1	-	التغير
0	0	0	0	0	0	42	94	135	عائدات أخرى
39 560	37 034	34 901	32 499	29 652	26 115	21 646	18 054	22 144	مجموع المداخل
%6,8	%6,1	%7,4	%9,6	%13,5	%20,6	%19,9	%-18,5	-	التغير
0	0	0	0	0	0	-1302	1095	-688	تغير مخازن المواد المصنعة
21618	20104	18663	17359	15447	14045	10320	10279	13218	مشتريات مستهلكة
%54,6	%54,3	%53,5	%53,4	%52,1	%53,8	%47,7	%56,9	%59,7	النسبة من رقم المعاملات
12946	12065	11162	10444	9495	9240	6230	5173	4677	منها شراء الرصاص
%7,3	%8,1	%6,9	%10,0	%2,8	%48,3	%20,4	%10,6	-	التغير
8673	8039	7501	6915	5952	4805	4090	5106	8541	منها مشتريات أخرى
%7,9	%7,2	%8,5	%16,2	%23,9	%17,5	%-19,9	%-04,2	-	التغير
17942	16930	16239	15140	14204	12069	10024	8871	8238	الهامش الخام
%45,4	%45,7	%46,5	%46,6	%47,9	%46,2	%46,3	%49,1	%37,2	نسبة الهامش الخام
6923	6477	6108	5687	5189	4505	3737	3358	3057	أعباء العمال
%6,9	%6,1	%7,4	%9,6	%15,2	%20,5	%11,3	%9,9	-	التغير
%17,5	%17,5	%17,5	%17,5	%17,5	%17,3	%17,3	%18,6	%13,8	النسبة من رقم المعاملات
3800	3600	3450	3240	2902	2732	2393	2244	2148	أعباء الإستغلال الأخرى
%5,6	%4,3	%6,5	%11,7	%6,2	%14,2	%6,6	%4,5	-	التغير
%9,6	%9,7	%9,9	%10,0	%9,8	%10,5	%11,1	%12,4	%9,7	النسبة من رقم المعاملات
7219	6853	6681	6213	6113	4833	3894	3268	3033	الفائض الخام من الإستغلال
%18,2	%18,5	%19,1	%19,1	%20,6	%18,5	%18,0	%18,1	%13,7	هامش الفائض الخام من الإستغلال
1904	2010	1913	1767	1603	1502	1574	1241	870	الاهتلاكات
593	556	524	500	445	392	384	226	186	المدخرات
%1,5	%1,5	%1,5	%1,5	%1,5	%1,5	%1,8	%1,3	%0,8	النسبة من رقم المعاملات
4721	4288	4245	3946	4065	2939	1937	1801	1976	نتيجة الإستغلال
%11,9	%11,6	%12,2	%12,1	%13,7	%11,3	%8,9	%10,0	%8,9	هامش الإستغلال
0	0	0	0	0	0	260	49	203	عائدات المساهمات
-1432	-1433	-1407	-1355	-1237	-1079	-805	-469	-574	أعباء مالية
3289	2855	2838	2590	2828	1860	1391	1381	1605	المكسب قبل الضريبة
%8,3	%7,7	%8,1	%8,0	%9,5	%7,1	%6,4	%7,7	%7,2	الهامش قبل الإستثنائي والجباية
0	0	0	0	0	0	226	220	304	النتيجة الإستثنائية
395	343	341	311	339	223	189	188	195	الضريبة على الشركات
%12,2	%12,0	%12,0	%12,0	%12,0	%12,0	%11,7	%11,8	%10,2	نسبة الضريبة على الشركات
2894	2512	2497	2280	2489	1637	1429	1413	1715	النتيجة الصافية المجمعة
						-33	-42	20	الفوائد الأقلية
2894	2512	2497	2280	2489	1637	1462	1455	1694	النتيجة الصافية وحصة المجمع

والترفيع في رأس

المال عن طريق

الإكتتاب العمومي

وإدراج بالسوق

الأولى للبورصة

• العلاقة الجيدة بين النوعية والسعر التي تمتاز بها بطاريات أسد بالمقارنة مع البطاريات المستوردة من نفس الطاقة ذات أسعار أرفع بكثير.
البطاريات الصناعية
تمثل البطاريات الصناعية 7% تقريبا من رقم معاملات الشركة .
وقد كانت الفرضيات التي تم الاتفاق عليها في هذا الإطار حذرة جدا. ذلك أنها ترمي إلى استقرار في رقم المعاملات . و في آخر الفترة تم إسقاط هذا الرقم في نفس مستوى سنة 2003 (1.5 م د).

حسابات النتائج

	2009F	2008F	2007F	2006F	2005F	2004F
مبيعات محلية	16346	15726	15620	15117	14769	13019
التغير		%0,7	%3,3	%2,4	%13,4	%6,4
مبيعات التصدير	18471	16947	15246	13726	11363	10217
النسبة من رقم المعاملات	%53,1	%51,9	%49,4	%47,6	%43,5	%44,0
التغير	%9,0	%11,2	%11,1	%20,8	%11,2	%36,2
العائدات الأخرى	0	0	0	0	0	0
مجموع المداخل	34817	32673	30866	28843	26132	23236
التغير	%6,6	%5,9	%7,0	%10,4	%12,5	%17,5
تغيير مخازن المواد المصنعة	0	0	0	0	0	0
مشتريات مستهلكة	21275	19780	18260	16975	14989	13605
النسبة من رقم المعاملات	%61,1	%60,5	%59,2	%58,9	%57,4	%58,6
منها شراء الرصاص	12141	11400	11162	10444	9495	9240
التغير	%6,5	%2,1	%6,9	%10,0	%2,8	%48,3
منها مشتريات أخرى	9134	8380	7098	6531	5494	4365
التغير	%9,0	%18,1	%8,7	%18,9	%52,9	%12,8
الهامش الخام	13542	12893	12606	11868	11143	9631
نسبة الهامش الخام	%38,9	%39,5	%40,8	%41,1	%42,6	%41,4
مصارييف العمال	6678	6258	5913	5513	5033	4 266
التغير	%6,7	%5,8	%7,3	%9,5	%18,0	%56,6
النسبة من رقم المعاملات	%19,2	%19,2	%19,2	%19,1	%19,3	%18,4
أعباء الإستغلال الأخرى	1456	1453	1522	1507	1434	1597
التغير	%0,2	%-4,5	%1,0	%5,1	%-10,2	%-34,5
النسبة من رقم المعاملات	%4,2	%4,4	%4,9	%5,2	%5,5	%6,9
الفائض الخام من الإستغلال	5408	5182	5171	4848	4676	3768
هامش الفائض الخام للإستغلال	%15,5	%15,9	%16,8	%16,8	%17,9	%16,2
الإهتلاكات	1800	1860	1730	1600	1500	1358
المدخرات	300	328	347	324	222	225
النسبة من رقم المعاملات	%0,9	%1,0	%1,1	%1,1	%0,8	%1,0
نتيجة الإستغلال	3308	2994	3094	2924	2954	2185
هامش الإستغلال	%9,5	%9,2	%10,0	%10,1	%11,3	%9,4
عائدات المساهمات	500	500	500	500	500	485
أعباء مالية	-1186	-1209	-1203	-1170	-1069	-926
المكسب قبل احتساب الضرائب	2622	2285	2391	2254	2385	1744
المكسب قبل الإستثنائي والحماية	%7,5	%7,0	%7,7	%7,8	%9,1	%7,5
النتيجة الإستثنائية	0	0	0	0	0	0
الضريبة على الشركات	393	343	359	338	358	262

8850	8700	8180	7400	6847	6500	2797	2716	4976	المزودون والحسابات المتصلة
3200	3100	2800	2700	2600	2600	2767	2528	2735	ديون أخرى
36530	35852	35074	35387	33451	31363	27687	26688	27090	مجموع الخصوم

بيان التدفقات التقديرية المجمعة

2009F	2008F	2007F	2006F	2005F	2004F	2003	2002	2001		
2894	1512	2497	2280	2489	1637	1429	1413	1715	النتيجة الصافية	
1904	2010	1913	1767	1603	1502	1574	1524	1092	الامتلاك	
593	556	524	500	445	392	384	226	0	المدخرات	
1150	1180	620	447	53	176	2523	339	200	تغير BFR	
-100	-400	-100	-150	-50	103	353	-1243	77	استغلالات أخرى	
4142	3498	4213	3950	4434	3458	1216	1582	2684	فائض التدفق النقدي	
850	850	1950	1600	2015	1252	1336	3538	2196	الإستثمارات الصناعية الصافية	
3292	2648	2263	2350	2419	2206	-119	-1956	488	فائض التدفق النقدي الحر للإستغلال	
0	0	0	0	900	300	40	447	473	استثمارات مالية	
						0	400	0	إعانات	
1717	1604	1499	1401	1310	1122	929	737	1303	المرابيح الموزعة	
1575	1043	764	949	209	784	-1089	-2740	-1287	فائض التدفق النقدي الصافي	
				2160				150	الترفع في رأس المال	
							728	201	172	مكافأ الإصدار
							0	2560	450	بيع الأصول الثابتة
										المقايض / القروض
779	800	700	1000	441	223	290	277	190	تسديد	
						100	0	200	-200	عمليات مختلفة
-1166	-1409	-1473	-1422	-3350	-3811	-3161	-3104	-2200	الخزينة في البداية	
796	243	64	-51	1928	461	-651	-56	-905	خزينة الفترة	
-370	-1166	-1409	-1473	-1422	-3350	-3811	-3161	-3 104	الخزينة في النهاية	

VII. 2.4. الحسابات التقديرية للشركة الأم "أسد"

إن أهم نسبة من رقم معاملات الشركة في السوق المحلية منجزه بفضل مبيعات بطاريات التشغيل. و يبقى تطور عدد البطاريات التي تباعها أسد مرتبطة بثلاثة عوامل: تطور أسطول السيارات و تطور نسبة استعمال البطاريات لكل سيارة و تطور حصة شركة أسد في السوق (والتي بدورها تبقى مرتبطة بتطور قدرتها التنافسية).

• ففي ما يتعلق بأسطول السيارات فإن آفاق نمو الاقتصاد التونسي وتطور مستوى المعيشة من ناحية، ونسبة إمتلاك الأسر التي لا تزال ضعيفة، و الانخفاض المقرر في الرسوم الجمركية على السيارات المستوردة من ناحية أخرى، يمكننا من تقدير ارتفاع نسبي في أسطول السيارات. و تحسبا لأي طارئ تم تحديد نموا صافيا أقل من نسق النمو المسجل خلال العشر سنوات الأخيرة (7,5%) أي 5% (يوافق هذا النمو أضعف نسبة نمو لتلك الفترة).

• و في ما يخص نسبة الاستعمال: فقد تم تقديرها بانخفاض متواصل يستقر في حدود 50% في آخر الفترة (مقابل 54% في 2003). و أخيرا قدر انخفاضها في حصة شركة أسد في السوق لتصل إلى حدود (50% مقابل 54% في 2003). و تحتل شركة أسد الصدارة في السوق و لها من المؤهلات و الإمكانيات مما يجعلها قادرة على المحافظة على حصصها في الأسواق. وتستورد الشركة خاصة تشكيلات ذات الجودة العالية (أسعار قليلة التغير) والتي لا تباع بكميات كبيرة. و أخيرا فإن المواد التي تستوردها الشركة تتأثر سلبا بانزلاق الدينار.

أما العامل الثاني الذي سيؤثر على رقم المعاملات فهو السعر. و قد وقع الاعتماد على الفرضية التي تتمثل في الإبقاء على ثمن بيع الوحدة بالمقارنة مع المستويات الحالية. و تعتبر هذه الفرضية محافظة جدا و ذلك للأسباب التالية:

• عدم الأخذ بعين الاعتبار التضخم (بالأسعار القارة، يمثل الإبقاء على الأسعار انخفاضا مجمعا بنسبة 18% بسعر قار على مدى الفترة إذا اعتبرنا نسبة تضخم متوسطة ب3%).

• توسع تشكيلة المواد المصنعة لشركة أسد بدخول مواد ذات قيمة مضافة عالية و التي ستحسن في الأسعار.

• العلاقة الجيدة بين النوعية و السعر التي تمتاز بها بطاريات أسد بالمقارنة مع البطاريات المستوردة من نفس الطاقة ذات أسعار أرفع بكثير.

البطاريات الصناعية

شركة

البطارية

التونسية

أسد

أقل من سنة	662	769	1543	1856	2406	4088
الخصوم الجارية	8051	7800	7616	7500	6600	6000
تسبقات وسلفات ممنوحة تحت الحساب	0	0	0	0	0	0
المزودون والحسابات المتصلة	5051	5000	4816	4500	3900	3500
ديون أخرى	3000	2800	2800	3000	2700	2500
مجموع الخصوم	30323	29767	30218	29533	28818	27461

بيان التدفقات التقديرية

	2009F	2008F	2007F	2006F	2005F	2004F
النتيجة الصافية	2229	1942	2032	1916	2027	1482
الاهتلاك	1800	1860	1730	1600	1500	1358
المدخرات	300	328	347	324	222	225
تغير حاجة رأس المال العامل	963	316	284	150	0	538
استغلالات أخرى	-600	-450	200	-330	-100	65
فائض التدفق النقدي	2766	3365	4025	3390	3649	2592
الإستثمارات الصناعية الصافية	800	800	1800	1450	1700	1150
فائض التدفق النقدي الحر للإستغلال	1966	2565	2225	1940	1949	1442
استثمارات مالية	0	0	0	0	900	300
إعانات						
المربح الموزعة	1717	1604	1499	1401	13310	1122
فائض التدفق النقدي الصافي	249	960	726	539	-260	20
الترفيغ في رأس المال					2160	
مكافأة الإصدار						
بيع الأصول الثابتة						

نشرة

عرض

عمومي للبيع

والترفيغ في رأس

المال عن طريق

الإكتتاب العمومي

وإدراج بالسوق

الأولى للبورصة

شركة

البطارية

التونسية

أسد

نشرة

عرض

عمومي للبيع

72

والترفع في رأس

المال عن طريق

الإكتتاب العمومي

وإدراج بالسوق

الأولى للبورصة

نسبة الضريبة على الشركات
النتيجة الصافية

الموازنات التقديرية

الأصول غير الجارية

مجمعات مادية

Good will السمعة التجارية

مجمعات غير مادية

مجمعات مالية

غير ذلك

الأصول الجارية

المتيسرات

الحرفاء

المخازن

غير ذلك

مجموع الأصول

الأموال الذاتية

مدخرات للمخاطرة والأعباء

ضرائب مؤجلة

مدخرات أخرى

الخصوم غير الجارية

أكثر من سنة

%15,0 %15,0 %15,0 %15,0 %15,0 %15,0
2229 1942 2032 916 2027 1482

2009F 2008F 2007F 2006F 2005F 2004F

14759 15734 16769 16698 16838 15749

10790 11790 12850 12780 12930 12730

0 0 0 0 0 0

100 75 50 49 39 50

3869 3869 3869 3869 3869 2969

0 0 0 0 0 0

15564 14033 13450 12835 11981 11713

0 0 0 0 0 0

7364 67000 6450 6050 5700 5500

7200 6850 6600 6400 6000 5800

1000 483 400 385 281 413

30323 29767 30219 29533 28819 27462

19410 18898 18560 18027 17512 14635

0 0 0 0 0 289

0 0 0 0 0 0

0 0 0 0 0 289

2862 3069 4043 4006 4706 6538

3300 2300 2500 2150 2300 2450

شركة

البطارية

التونسية

أسد

نشرة

عرض

عمومي للبيع

تقرير مراقب الحسابات حول الوضعية الوسيطة الموقوفة في 30 جوان 2004

أيها السادة المساهمون

لقد قمنا بدراسة عمليات الإسقاط التي قامت بها شركة البطارية التونسية أسد وكذلك تلك المتعلقة بشركات مجمع أسد على مدى الفترة المتراوحة بين 2004 و2009، وذلك حسب المعايير المطبقة عادة في هذا الإطار. واضطلعت الإدارة العامة للشركة بمهمة إعداد عمليات الإسقاط والفرضيات المقدمة في الباب السابع من النشرة معلومات حول التطور الأخير للشركة و آفاقها المستقبلية.

وقد أعدت هذه الإسقاطات في إطار نشرة إدراج سندات شركة البطارية التونسية أسد والترفيف في رأس مالها.

وبما أنه قد أخذت بعين الاعتبار برامج التنمية على مدى الفترة المتراوحة بين 2004 و2009، تم إعداد عمليات الإسقاط على أساس مجموع العناصر المشتملة على فرضيات نظرية تتعلق بأحداث في المستقبل وبإجراءات قد لا تحدث. لذلك فإننا نعلم القارئ أنه لا يمكن بأية حالة من الأحوال استعمال هذه الإسقاطات لغاية أخرى غير تلك التي ذكرت أعلاه.

وعلى ضوء دراستنا للعناصر المبررة للفرضيات التي وقع اعتمادها، لم نستشف فيها أية نقطة تفيد بأنها لا تمثل قاعدة منطقية للقيام بعمليات الإسقاط، إلا أننا نلفت انتباهكم بأنها تقوم في جزء منها على فرضيات نظرية تخضع للصدفة. وحسب علمنا، أنجزت عمليات الإسقاط بطريقة سليمة على أساس الفرضيات التي سبق شرحها.

وحتى في صورة وقوع أحداث وردت ضمن الفرضيات، من المحتمل أن تختلف الوقائع عن الإسقاطات اختلافا كبيرا، ذلك أن الأحداث لا تكون دائما كما نتوقعها.

تونس في 25 ديسمبر 2004

مراقب الحسابات
محمود التريكي

والترفيف في رأس

المال عن طريق

الإكتتاب العمومي

وإدراج بالسوق

الأولى للبورصة

شركة

البطارية

التونسية

أسد

نشرة

عرض

عمومي للبيع

والترفع في رأس

المال عن طريق

الإكتتاب العمومي

وإدراج بالسوق

الأولى للبورصة

المقايض / القروض

150	150	150	150	150	100	تسديد
					0	عمليات مختلفة
-704	-1514	-2089	-2478	-4227	-4148	الخزينة في البداية
99	810	576	389	1750	-80	خزينة الفترة
-605	-704	-1514	-2089	-2478	-4227	الخزينة في النهاية

يناسيب الهيكل (%)

2008	2007	2006	2005	2004	
%40	%44	%45	%47	%45	الأصول غير الجارية / مجموع الموازنة
%60	%56	%55	%53	%55	الأصول الجارية / مجموع الموازنة
%1	%0	%2	%2	%1	التوظيفات والسيولة / مجموع الأصول
%3	%7	%8	%11	%12	DLMT / مجموع الموازنة
%7	%7	%9	%8	%14	DCT / مجموع الموازنة

يناسيب التصرف (%)

2008	2007	2006	2005	2004	
%17	%18	%18	%18	%17	مصاريف العمال / رقم المعاملات
%12	%12	%12	%14	%11	نتيجة الإستغلال / رقم المعاملات
%173	%170	%166	%159	%171	رقم المعاملات / الأموال الذاتية قبل التخصيص
97,2	92,8	90,8	93,5	103,4	آجال خلاص الحرفاء
84,6	84,4	82,0	83,1	89,6	آجال خلاص المزودين
7 953	6 913	6 364	6 142	4 338	رأس المال العامل بعد التخصيص
11 800	10 620	10 000	9 553	9 500	حاجة رأس المال العامل
%67	%65	%64	%64	%46	رأس المال العامل قبل التخصيص / حاجة رأس المال العام

يناسيب الملاءة (%)

2008	2007	2006	2005	2004	
%97	%92	%90	%86	%82	الأموال الذاتية قبل التخصيص / الأموال القارة
%2780	%1140	%879	%615	%470	الأموال الذاتية قبل التخصيص / الخصوم غير الجارية