

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

LES ATELIERS MECANIQUES DU SAHEL

- AMS -

Siège social : Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE-

LES ATELIERS MECANIQUES DU SAHEL- publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2007 tels qu'ils sont soumis à l'approbation de l'assemblée Générale Ordinaire tenue en date du 10 octobre 2008 accompagnés des rapports général et spécial du Commissaire Aux Comptes M. Chérif Ben Zina (CMC). **Ces états annulent et remplacent ceux publiés sur le B.O. N° 3147 du mercredi 23 juillet 2008.**

BILAN ARRETE AU 31/12/2007

(Exprimé en Dinars)

<i>ACTIFS</i>	Notes	31/12/2007	31/12/2006
<i>ACTIFS NON COURANTS</i>	1		
<i>Actifs immobilisés</i>			
Immobilisations incorporelles		141 002	137 442
Moins : Amortissements		-133 135	-127 942
<i>Immobilisations incorporelles nettes</i>	1.1	<i>7 867</i>	<i>9 500</i>
Immobilisations corporelles		26 343 340	25 906 202
Moins : Amortissements		-23 159 726	-21 660 301
Immobilisations encours		234 968	115 387
<i>Immobilisations corporelles nettes</i>	1.2	<i>3 418 582</i>	<i>4 361 289</i>
Immobilisations financières		268 851	268 241
Moins : Provisions		-	-
<i>Immobilisations financières nettes</i>	1.3	<i>268 851</i>	<i>268 241</i>
<i>Total des actifs immobilisés</i>		<i>3 695 301</i>	<i>4 639 030</i>
<i>Autres actifs non courants</i>			
		-	-
<i>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</i>		<i>3 695 301</i>	<i>4 639 030</i>
<i>ACTIFS COURANTS</i>	2		
Stocks		12 021 296	11 986 743
Moins : Provisions		-785 033	-497 455
<i>Stocks nets</i>	2.1	<i>11 236 263</i>	<i>11 489 288</i>
Clients et comptes rattachés		5 289 784	4 831 198
Moins : Provisions		-3 206 435	-2 944 432
<i>Clients nets</i>	2.2	<i>2 083 349</i>	<i>1 886 766</i>
Personnel et comptes rattachés	2.3	237 077	202 100
Etat et collectivités publiques	2.4	1 094 190	845 530
Comptes de régularisation	2.5	124 427	52 591
Débiteurs divers		1 423	1 848
<i>Autres Actifs Courants</i>		<i>1 457 118</i>	<i>1 102 069</i>
Placements courants		-	-
Moins : Provisions		-	-
<i>Placements courants Nets</i>		<i>-</i>	<i>-</i>
Banque, établissements financiers et assimilés		1 151 727	2 307 537
Caisse		273	3 019
Régie d'avance et accreditifs		-	-
<i>Liquidités et équivalents de liquidités</i>	2.6	<i>1 152 000</i>	<i>2 310 556</i>
<i>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</i>		<i>15 928 729</i>	<i>16 788 679</i>
<i>TOTAL DES ACTIFS</i>		<i>19 624 030</i>	<i>21 427 709</i>

BILAN ARRETE AU 31/12/2007

(Exprimé en Dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	31/12/2007	31/12/2006
CAPITAUX PROPRES			
Capital Social		9 308 400	9 308 400
Réserves et primes liées au Capital		5 617 184	5 617 183
Résultats reportés		-9 665 927	-9 699 520
Capitaux propres avant résultat de l'exercice		5 259 657	5 226 063
Résultat de l'exercice		-2 269 976	33 594
Subvention d'investissement		140 928	277 311
Capitaux propres avant affectation	3	3 130 608	5 536 968
PASSIFS			
Passifs non courants	4		
Emprunts	4-1	3 959 018	5 106 690
Total des passifs non courants		3 959 018	5 106 690
Passifs courants	5		
Fournisseurs et comptes rattachés	5-1	4 225 357	3 706 422
Personnel & comptes rattachés		681 487	634 548
Etat et collectivités publiques		767 688	737 691
Créditeurs divers		1 141 386	606 334
Compte d'attente		1 731	1 748
Autres passifs courants	5-2	2 592 291	1 980 321
Emprunts et autres dettes financières		2 897 140	2 691 084
Découvert Bancaire (S.T.B)		2 819 616	2 406 224
Concours bancaires et autres passifs financiers	5-3	5 716 756	5 097 308
Total des passifs courants		12 534 404	10 784 051
Total des passifs		16 493 421	15 890 741
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		19 624 030	21 427 709

ETAT DE RESULTAT ARRETE AU 31/12/2007

Période du 01-01-2007 au 31-12-2007

(Exprimé en Dinars)

PRODUITS D'EXPLOITATION	Notes	31/12/2007	31/12/2006
Revenus	6-1	15 790 613	16 119 327
Autres produits d'exploitation	6-2	271 222	189 177
Production immobilisée		505 252	453 154
Total des produits d'exploitation		16 567 086	16 761 658
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variations des stocks de produits fabriqués		-276 289	-309 416
Achats de matières premières consommées	7-1	7 004 801	5 919 738
Achats d'approvisionnements consommés	7-2	1 090 510	1 099 158
Charges de personnel	7-3	6 035 578	5 846 989
Dotations aux amortissements et aux provisions	7-4	2 055 289	1 420 627
Autres charges d'exploitation	7-5	1 492 895	1 355 612
Total des charges d'exploitation		17 402 782	15 332 708
Résultat d'exploitation		-835 695	1 428 950
Charges financières nettes	7-6	-1 448 734	-1 376 338
Autres gains ordinaires	7-7	31 957	20 597
Autre pertes ordinaires	7-8	-	-21 623
Résultat des activités ordinaires avant impôt		-2 252 473	51 586
Impôt sur les bénéfices		-17 503	-17 992
Résultat des activités ordinaires après impôt		-2 269 976	33 594
Eléments extraordinaires		-	-
Résultat net de l'exercice		-2 269 976	33 594
Effets des modifications comptables		-	-
RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES		-2 269 976	33 594

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE ARRETE AU 31/12/2007

Période du 01-01-2007 au 31-12-2007

(Exprimé en Dinars)

<i>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</i>	<i>Notes</i>	<i>31/12/2007</i>	<i>31/12/2006</i>
Résultat net		-2 269 976	33 594
Ajustement pour :			
Amortissements et Provisions		2 201 515	1 496 482
Résorptions pour charges à répartir		-	1 667
Variations des besoins en fonds de roulement		-832 299	-459 484
Reprise sur provisions		-146 226	-75 854
Plus ou moins values de cession		-	-8 300
Subventions d'investissement inscrites en résultat		-136 383	-58 504
Transfert de charges		-	-
<i>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</i>		<i>-1 183 370</i>	<i>929 601</i>
<i>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</i>			
Décassements / acquisition d'immob. corpor. et incorpor.		-141 099	-146 670
Encaissements prov.de la cession d'immob.corp. et incorp		-	8 300
Décassements / acquisition d'immobilisations financières		-	-
Encaissements / cessions d'immobilisations financières		-	-
<i>Flux de trésorerie affectés aux activ.d'investissement</i>		<i>-141 099</i>	<i>-138 370</i>
<i>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</i>			
Dividendes et autres distributions versés		-	-
Encaissements de subventions d'investissement		-	-
Encaissements provenant des crédits		-	-
Remboursements des crédits		-1 057 672	-1 171 067
<i>Flux de trésorerie provenant des activ.de financement</i>		<i>-1 057 672</i>	<i>-1 171 067</i>
VARIATION DE TRESORERIE		-2 382 141	-379 836
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>		<i>-95 667</i>	<i>284 168</i>
<i>Ajustement trésorerie</i>		<i>-</i>	<i>-</i>
Trésorerie à la fin de l'exercice		-2 477 808	-95 668

Notes aux états financiers

1. NOTES D'ORDRE GENERAL

1-1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers de la société ont été établis et présentés conformément aux dispositions des Normes Comptables Tunisiennes telles que définies par la loi 96-112 et le Décret 96-2459 du 30 Décembre 1996.

Les états financiers se composent du :

- Bilan,
- Etat de résultat,
- Etat de flux de trésorerie,
- et des présentes notes aux états financiers.

Il est à noter que la société n'a pas intégré au niveau des notes aux états financiers le tableau de passage des charges par nature aux charges par destination tels que préconisé par la Norme Comptable Générale.

1-2. NOTE SUR L'EXERCICE SOCIAL

L'exercice social commence le premier Janvier et finit le trente et un Décembre de la même année.

1-3. BASE DE MESURE ET METHODES COMPTABLES PERTINENTES

Les états financiers ont été préparés par référence à l'hypothèse de continuité de l'exploitation ainsi qu'aux conventions comptables de base et notamment :

- Convention du coût historique ;
- Convention de la périodicité ;
- Convention de rattachement des charges aux produits ;
- Convention de prudence ;
- Convention de permanence des méthodes.

Les bases de mesure et les principes comptables les plus pertinents se résument comme suit :

1.3.1 - Les immobilisations incorporelles

Cette rubrique comprend les logiciels informatiques acquis ou développés par la société pour son usage interne. Ces logiciels sont amortis selon la méthode linéaire sur 3 ans, soit 33% par an. Les logiciels ont été amortis au taux de 37,5% jusqu'au 31/12/2006.

1.3.2 - Les immobilisations corporelles

Les immobilisations acquises par la société les « AMS », sont comptabilisées à leur coût d'acquisition constitué du prix d'achat facturé, majoré de tous autres éléments de coût supportés à l'occasion de l'acquisition ou engagés pour la mise en service du matériel immobilisé.

Les immobilisations corporelles produites par la société sont valorisées au coût de production incluant l'ensemble des charges directes et indirectes se rattachant à la dite production.

Il est à signaler que la société a procédé au changement des taux d'amortissements de ces immobilisations corporelles au 31/12/2007.

Les taux d'amortissements pratiqués sont les suivants :

Désignation	Taux d'amortissement		
	Biens non réévalués (nouveaux taux)	Biens non réévalués (anciens taux)	Biens réévalués
- Construction	5%	5%	5%
- Installations Générales Agenc. & Aménag.	10%	10%	12,50%
- Matériel Industriel	15%	10%	12,50%
- Outillage industriel	15%	20%	-
- Matériel de transport	20%	20%	12,50%
- Equipements de Bureaux	20%	10%	12,50%
- Matériel informatique	33,33%	15%	-
- Matériel divers	15%	10%	12,50%

1.3.3 – Clients et comptes rattachés

Conformément à la décision du Conseil d'Administration réuni en date du 27 Juin 2005, la société procède à l'étalement des provisions à constater au titre des chèques et effets impayés sur une période de trois années à compter de l'année de survenance de l'impayé, comme suit :

- Provision à concurrence de 40% du montant des impayés au titre de la 1ère année ;
- Provision à concurrence de 30% du montant des impayés au titre de la 2ème année ;
- Provision à concurrence de 30% du montant des impayés au titre de la 3ème année.

1.3.4 -Les stocks

- Valorisation des stocks

Les éléments du stock acquis par la société (stock de matières premières, matières consommables, pièces de coopération et emballages commerciaux) sont évalués à leur coût d'acquisition qui comprend le prix d'achat, les frais de transport, l'assurance liée au transport sur achats et autres coûts directement liés à l'acquisition. La méthode de valorisation des matières premières retenue est celle du CMP fin de période.

Les éléments du stock produits par la société (les produits finis et les produits en cours) sont valorisés au coût de production qui comprend l'ensemble des charges directes et indirectes rattachées à la dite production, et selon la méthode du coût moyen pondéré.

- Comptabilisation des stocks

La société utilise la méthode de l'inventaire intermittent. Les achats sont considérés provisoirement comme des charges de l'exercice. Les stocks sont valorisés de manière extra-comptable à la date d'arrêté comptable et sont portés dans les comptes de situation et de résultat.

- Evaluation des stocks

La société procède à la fin de chaque exercice comptable à l'évaluation de ses stocks. La constatation des provisions pour dépréciation des stocks est faite :

- Au titre des stocks de produits finis déclassés ou à assainir ou bien lorsque le prix de vente moyen est inférieur au coût de production ;
- Au titre des autres stocks pour tenir compte des articles à rotation lente, des articles déclassés ou des articles à assainir. Les stocks à assainir sont provisionnés à hauteur de 50 % et les stocks déclassés sont provisionnés à hauteur de 100 %.

1.3.5 –Les titres de participation

A la date de leur entrée dans le patrimoine de la société, les titres de participation sont comptabilisés à leur coût d'acquisition (hors frais d'acquisition). A la date de la clôture, la comparaison entre le coût d'entrée des titres et leur valeur d'usage, pourrait faire apparaître des plus ou moins values. Seules les moins-values affectant le résultat, sont comptabilisées sous forme de provisions pour dépréciation.

1-4. CHANGEMENT DE METHODE COMPTABLE

Pour l'élaboration des états financiers de l'exercice 2007, la société a procédé à un changement de méthode de valorisation des stocks des produits en cours et des produits finis. En effet, vue l'augmentation des prix d'achat des matières premières et des pièces composantes et afin de fournir une information plus fiable sur le coût de production des produits en cours et des produits finis, la société a appliqué la méthode du coût moyen pondéré après chaque entrée pour la valorisation des matières consommées. Auparavant, ces matières étaient évaluées selon le dernier coût d'achat.

Par ailleurs, il a été procédé à l'estimation des taux de déchets au niveau des différents cycles de production.

Ces taux de déchets ont été intégrés au niveau de la formule de valorisation des coûts de production. Au cours de l'exercice 2007, la société a appliqué un taux forfaitaire commun de 25%.

Ce changement de méthode s'est traduit par une diminution du coût des stocks des produits en cours et des produits finis à hauteur de 394 231 Dinars et 10 866 Dinars respectivement.

Les données comparatives de l'exercice 2006 n'ont pas été retraitées pour les besoins de comparabilité.

NOTES RELATIVES A L'ACTIF**1- LES ACTIFS NON COURANTS****1-1- Les immobilisations incorporelles**

Les immobilisations incorporelles se composent exclusivement de logiciels informatiques. Au 31 Décembre 2007, la valeur brute de cette rubrique s'élève à 141 002 Dinars.

Libellé	Valeur brute au 31/12/2006	Acquisition	Valeur brute au 31/12/2007	Amortissements			V.C.N au 31/12/2007
				Cumulé au 31/12/2006	Dotation 2007	Cumulé au 31/12/2007	
Logiciels informatiques	137 442	3 560	141 002	127 942	5 193	133 135	7 867
TOTAL	137 442	3 560	141 002	127 942	5 193	133 135	7 867

1-2- Les immobilisations corporelles

Cette rubrique présente une valeur nette de 3 418 582 Dinars au 31/12/2007, contre 4 361 289 Dinars au 31/12/2006, soit une diminution de 942 707 Dinars.

La variation des immobilisations corporelles durant l'exercice 2007 se résume en ce qui suit :

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET DES AMORTISSEMENTS**AU 31 DECEMBRE 2007**

DESIGNATION	Valeurs Brutes 31/12/2006	Acquisitions de l'exercice 2007	Reclas./cession Exercice 2007	Valeurs Brutes 31/12/2007	Amortis. au 31/12/2006	Dotations de l'exercice 2007	Amortis. au 31/12/2007	V.C.N au 31/12/2007
- Terrain	52 493	-	-	52 493	-	-	-	52 493
- Bâtiments	3 279 881	-	-	3 279 881	2 955 860	38 325	2 994 185	285 697
- Matériel de transport	302 319	368	-	302 687	299 730	854	300 584	2 102
- Matériel Industriel	10 973 990	26 858	-	11 000 849	9 177 157	964 249	10 141 407	859 442
- Outillage Industriel	5 646 486	296 543	-	5 943 029	4 614 063	219 017	4 833 080	1 109 949
- Agenc., Aménag. Construc.	3 648 549	97 144	-	3 745 692	2 768 266	171 216	2 939 482	806 210
- Equipements de bureau	199 785	2 968	-	202 753	190 158	7 554	197 712	5 041
- Matériels divers	1 068 173	7 421	-	1 075 594	951 976	80 154	1 032 131	43 464
- Matériel informatique	734 525	5 836	-	740 361	703 091	18 055	721 146	19 216
- Immobilisations encours	115 387	193 908	74 328	234 968/7	-	-	-	234 968
Total	26 021 589	631 046	74 328	26 578 307	21 660 301	1 499 425/4	23 159 726	3 418 582

1-3- Les immobilisations financières

Les immobilisations financières présentent un solde net de 268 851 Dinars au 31/12/2007, contre un solde net de 268 241 Dinars au titre de l'année précédente. Ces immobilisations se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2007	31/12/2006
Titres de participation (1)	239 593	239 593
Dépôts et cautionnements	29 258	28 648
Solde Brut	268 851	268 241
- Provisions/immobilisations financières	-	-
Solde Net	268 851	268 241

(1) : Le portefeuille titres de la société, présentant au 31 Décembre 2007 un montant brut de 239 593 Dinars se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2007	31/12/2006
- STB INVEST	180 000	180 000
- STB	30 283	30 283
- FOIRE INTERNATIONALE DE SOUSSE	20 000	20 000
- SKANES PALACE	3 000	3 000
- HOTEL L'OASIS	1 310	1 310
- TUNICODE	3 000	3 000
- BANQUE TUNISIENNE DE SOLIDARITE	2 000	2 000
Total	239 593	239 593

2- LES ACTIFS COURANTS**2-1- Stocks**

Les stocks présentent un solde net de 11 236 263 Dinars au 31/12/2007, contre un solde net de 11 489 288 Dinars au titre de l'année précédente soit une baisse de 253 025 Dinars. Cette variation se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2007	31/12/2006
Matières premières	2 734 575	2 541 288
<i>Provision</i>	<i>78 756</i>	<i>29 932</i>
Pièces composantes	1 460 439	1 674 388
<i>Provision</i>	<i>268 332</i>	<i>103 848</i>
Matières consommables (*)	2 158 743	2 222 664
<i>Provision</i>	<i>179 589</i>	<i>68 041</i>
Produits finis	2 468 491	2 157 772
<i>Provision</i>	<i>101 863</i>	<i>211 797</i>
Produits en Cours	2 119 316	1 994 386
<i>Provision</i>	<i>116 036</i>	<i>59 832</i>
Emballages	329 214	316 726
<i>Provision</i>	<i>40 457</i>	<i>24 004</i>
Déchets	410 575	569 934
Stocks en Douane	339 943	509 585
Total net	11 236 263	11 489 288

(*) Les matières consommables incluent un stock de pièces de rechange (spécifiques et consommables) pour une valeur comptable nette globale de 1 065 845 Dinars, non mouvementé depuis plus de 2 ans. Des travaux d'identification sont engagés pour séparer les pièces de rechange spécifiques de celles consommables.

2-2- Clients et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique présente une valeur nette de 2 083 349 Dinars au 31 Décembre 2007 contre 1 886 766 Dinars au titre de l'année précédente, soit une augmentation de 196 583 Dinars. Ce solde se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2007	31/12/2006
- Clients Revendeurs Nord	997 428	1 361 687
- Clients Revendeurs Centre	494 443	318 843
- Clients Revendeurs Sud	709 240	526 527
Total des clients revendeurs	2 201 111	2 207 057
- Provisions pour dépréciation	-86 835	-47 833
- Clients Etat & Collectivités Publiques	517 779	285 138
- Clients Société & Entreprises Privées	168 090	137 403
- Clients Particuliers	17 194	22 381
- Clients Ventes au Comptant	3 494	886
Total des clients non-revendeurs	706 557	445 808
- Provisions pour dépréciation	-213 787	-174 628
- Clients Etrangers	93 290	71 495
- Clients Retenue de Garantie	28 584	28 584
- Clients Etrangers, effets à recevoir	31 712	31 712
- Clients effets à recevoir	25 505	25 505
- Clients avances/commandes	5 169	5 169
Total des clients	184 259	162 465
- Provisions pour dépréciation	-92 251	-120 136
- Clients chèques impayés	978 892	826 563
- Clients effets impayés	1 266 354	1 342 080
- Provisions / dépréciation des chèques impayés	-828 197	-713 494
- Provisions / dépréciation des effets impayés	-1 244 037	-1 142 910
- Clients douteux ou litigieux	48 795	48 795
- Provisions pour dépréciation	-48 795	-48 795
- Clients en contentieux	692 534	696 636
- Provisions pour dépréciation	-692 534	-696 636
- Clients créditeurs	-1 567	-1 567
- RRR Clients	-787 149	-896 639
Total des clients et comptes rattachés	5 289 785	4 831 198
Total Provisions	-3 206 435	-2 944 432
Net des clients et comptes rattachés	2 083 350	1 886 766

2-3- Personnel et comptes rattachés

La rubrique « Personnel et comptes rattachés » présente un solde net de 237 077 Dinars au 31/12/2007 contre 202 100 Dinars au 31/12/2006 soit une augmentation de 34 977 Dinars. Cette variation se présente comme suit :

Désignation	31/12/2007	31/12/2006
- Prêts au personnel	19 463	19 878
- Avances au personnel	99 743	128 357
- Vêtements de travail	28 685	37 386
- Prêts au personnel sur fonds social	131 147	54 439
Total Brut	279 038	240 061
- Provisions	-41 961	-37 961
Total Net	237 077	202 100

2-4- Etat et collectivités publiques

Les créances de la société envers l'« Etat et les collectivités publiques » ont connu, courant l'année 2007, une augmentation de 248 660 Dinars pour atteindre le solde de 1 094 190 Dinars au 31/12/2007 contre 845 530 Dinars au 31/12/2006. Cette variation se présente comme suit :

Désignation	31/12/2007	31/12/2006
- Taxes de Formation Professionnelle	394 160	319 900
- Acomptes provisionnels	4 503	44 794
- Avance sur IS (SINDA 480)	263 878	226 945
- Impôt IS reporté	-	8 067
- Crédit de taxes TVA	7 136	8 135
Fodec	81	-
- Retenues à la source / clients	424 432	237 689
Total	1 094 190	845 530

2-5- Comptes de régularisation

Les comptes de régularisation présentent un solde de 124 427 Dinars au 31/12/2007 contre 52 591 Dinars au 31/12/2006 soit une augmentation de 71 836 Dinars. Cette variation se présente comme suit :

Désignation	31/12/2007	31/12/2006
- Charges constatées d'avance	124 427	52 591
Total	124 427	52 591

2-6- Liquidités et équivalents de liquidités

La rubrique « Liquidités et équivalents de liquidités » présente un solde de 1 152 000 Dinars au 31/12/2007 contre 2 310 556 Dinars au début de l'année. Ce solde se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2007	31/12/2006
- Chèques à encaisser	861 543	1 045 643
- Effets à l'Escompte	165 914	2 827
- Effets remis à l'encaissement	3 301	350
Chèques remis à l'escompte	60 545	-
- Banque STB N° 20263 / 9	-	1 199 557
- Banque STB Fonds Social N° 14165 /5	187	187
- C C P	60 237	58 973
- Caisse	273	3 019
- Régie d'avance et d'Accréditifs	-	-
Total	1 152 000	2 310 556

**NOTES RELATIVES AUX
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS**

3- LES CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres avant affectation présentent un solde au 31 Décembre 2007 de 3 130 608 Dinars, contre 5 536 968 Dinars au 31 Décembre 2006.

La variation des capitaux propres durant l'exercice 2007 se présente comme suit :

Rubrique	31/12/2006	Affectation et imputation	Subvention d'investissement	Résultat de l'exercice	31/12/2007
- Capital	9 308 400	-	-	-	9 308 400
- Réserve légale	315 299	-	-	-	315 299
- Réserve spéciale de réévaluation	2 014 042	-	-	-	2 014 042
- Autres réserves	1 844 109	-	-	-	1 844 109
- Prime d'émission	1 163 500	-	-	-	1 163 500
- Réserve pour fonds social	280 233	-	-	-	280 233
- Modification comptable	-615 246	-	-	-	-615 246
- Report à nouveau	-4 100 408	33 594	-	-	-4 066 814
- Amortissements différés	-4 983 867	-	-	-	-4 983 867
- Subvention d'investissement	277 311	-	-136 383	-	140 928
- Résultat de l'exercice	33 594	-33 594	-	-2 269 976	-2 269 976
Total	5 536 968	-	-136 383	-2 269 976	3 130 608

4- LES PASSIFS NON COURANTS

4-1- Emprunts

Ce poste enregistre les emprunts non courants dont l'échéance dépasse une année et il présente un solde de 3 959 018 Dinars au 31 Décembre 2007 contre 5 106 690 Dinars à l'issu de l'exercice précédent et se présente comme suit :

Désignation	31/12/2007	31/12/2006
- Emprunts à long terme	2 789 018	3 546 690
- Emprunts obligataires	1 170 000	1 560 000
Total	3 959 018	5 106 690

5- LES PASSIFS COURANTS

5-1- Fournisseurs et comptes rattachés

Cette rubrique présente un solde net de 4 225 357 Dinars au 31 Décembre 2007, contre 3 706 422 Dinars à la fin de l'exercice précédent, soit une augmentation de 518 935 Dinars. Le solde au 31/12/2007 se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2007	31/12/2006
- Fournisseurs locaux achats de biens et services	398 921	366 534
- Fournisseurs étrangers achats de biens et services	2 354 586	1 461 972
- Fournisseurs effets à payer locaux	966 523	780 007
- Fournisseurs effets à payer étranger	94 598	506 052
- Fournisseurs factures non parvenues	458 198	618 751
- Fournisseurs débiteurs avoirs	-18 061	-
- Fournisseurs manquant sur livraison	-7 277	-7 387
Provisions	7 277	7 277
- Fournisseurs avances sur commandes	-52 508	-44 013
Provisions	26 080	26 080
- Fournisseurs - charges payées constatées d'avance	-2 981	-8 849
Total	4 225 357	3 706 422

5-2- Autres passifs courants

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2007 à 2 592 291 Dinars et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2007	31/12/2006
- Personnel et comptes rattachés (1)	681 487	634 548
- Etat et Collectivités publiques (2)	767 688	737 691
- Crédoeurs divers (3)	1 141 386	606 334
- Compte d'attente	1 731	1 748
Total	2 592 291	1 980 321

(1) : Le solde de la rubrique « Personnel et comptes rattachés » s'élève au 31/12/2007 à 681 487 Dinars, il est constitué comme suit :

Désignation	31/12/2007	31/12/2006
- U G T T	-	-
- Cellule Professionnelle	1 263	778
- Assurance Groupe	86 438	58 330
- Rémunérations dues au personnel	142 739	146 158
- Salaires reversés à la caisse	10 015	9 791
- Dettes provision pour congés payés	427 519	403 639
- Oppositions	13 514	15 852
Total	681 487	634 548

(2) : Le solde de la rubrique « Etat et Collectivités publiques » s'élève au 31/12/2007 à 767 688 Dinars, et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2007	31/12/2006
- Impôts sur les sociétés	17 503	17 992
- Retenue à la source	202 025	136 179
- FOPROLOS	15 609	10 835
- Obligations cautionnées	250 747	324 329
- TVA à payer	218 392	202 570
- FODEC	33 234	37 501
- Timbres fiscaux	342,00	212
TCL	21 285,60	-
- Charge fiscale /congés payés	8 550	8 073
Total	767 688	737 691

(3) : La rubrique « Crédoeurs divers » s'élève au 31/12/2007 à 1 141 386 Dinars, elle se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2007	31/12/2006
- CNSS	932 353	440 827
- CAVIS	3 687	2 606
- Crédoeurs divers	2 434	2 918
- Charges à payer	121 812	85 713
- Charges à payer / Prov. / congés payés	81 100	74 270
Total	1 141 386	606 334

5-3 Concours bancaires et autres passifs financiers

Le poste « Concours bancaires et autres passifs financiers » présente un solde de 5 716 756 Dinars au 31/12/2007 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2007	31/12/2006
-Effets de mobilisation de financement des stocks	1 000 000	1 000 000
- Effets de mobilisation Crédit Exportations	300 000	300 000
- Emprunts à moins d'un An Principal	1 337 673	1 247 673
- Intérêts courus	259 467	143 412
Total des emprunts et autres dettes financières	2 897 140	2 691 084
-Banque STB	2 819 616	2 406 224
Total	5 716 756	5 097 308

NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT**6-1- Revenus**

Les revenus de la société ont atteint une valeur de 15 790 613 Dinars au terme de l'exercice 2007 contre 16 119 327 Dinars au titre de l'exercice précédent, soit une diminution de 328 714 Dinars. Les revenus se détaillent au 31/12/2007 comme suit :

Désignation	31/12/2007	31/12/2006
- Ventes locales	16 051 434	16 881 060
- Ventes locales en suspension de TVA	86 903	62 141
- Travaux services déchets et sous produits	75 015	128 022
- Vente à l'export	409 911	261 687
- Travaux services et sous produits à l'export	46 680	-
- Ventes déchets à l'export	401 605	231 715
- Ventes négoce complément de gamme	125 753	110 122
Revenu Brut	17 197 300	17 674 747
- Réductions sur ventes	-1 406 687	-1 555 420
Revenu Net	15 790 613	16 119 327

6-2- Autres produits d'exploitation

Les « Autres produits d'exploitation » de la société ont atteint une valeur de 271 222 Dinars au terme de l'exercice 2007 contre 189 177 Dinars au titre de l'exercice précédent, soit une augmentation de 82 045 Dinars. Les autres produits d'exploitation se détaillent au 31/12/2006 comme suit :

Désignation	31/12/2007	31/12/2006
- Transport facturé	5 921	6 721
- Ristourne TFP	121 566	118 455
- Revenus / autres créances des intérêts de retard	7 352	5 498
- Produit divers sub d'investissement	136 383	58 503
Total	271 222	189 177

7-1- Les achats de matières premières consommées

Les achats de matières premières consommées ont atteint une valeur de 7 004 801 Dinars en 2007, contre 5 919 738 Dinars en 2006. Ils se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2007	31/12/2006
- Achats de matières premières locales	396 416	579 800
- Achats de matières premières étrangères	3 049 344	3 367 042
- Achats de pièces composantes locales	1 212 469	879 723
- Achats de pièces composantes étrangères	1 998 335	2 305 658
- Frais sur achats étrangers	157 935	309 245
Total des achats de matières premières	6 814 499	7 441 468
- Stock initial de matières premières	2 541 288	1 379 881
- Stock initial de pièces composantes	1 674 388	1 351 208
- Stock initial en douane	509 585	472 442
Stock initial de matières premières	4 725 260	3 203 531
- Stock final de matières premières	-2 734 575	-2 541 288
- Stock final de pièces composantes	-1 460 439	-1 674 388
- Stock final en douane	-339 943	-509 585
Stock final de matières premières	-4 534 957	-4 725 261
Total	7 004 801	5 919 738

7-2- Les achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnements consommés ont atteint une valeur de 1 090 510 Dinars en 2007, contre 1 099 158 Dinars au titre de l'année précédente.

Les achats consommés de matières consommables durant l'exercice 2007 se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2007	31/12/2006
- Achats de matières consommables locales	504 102	494 479
- Achats de matières consommables étrangères	299 236	407 179
- Achats d'emballages	235 737	281 036
Total des achats	1 039 075	1 182 694
- Stock initial de matières consommables	2 222 664	2 162 969
- Stock initial d'emballages	316 726	292 885
Stock initial de matières consommables	2 539 390	2 455 854
Stock final de matières consommables	-2 158 743	-2 222 664
Stock final d'emballages	-329 214	-316 726
Stock final de matières consommables	-2 487 956	-2 539 390
Total	1 090 510	1 099 158

7-3- Les charges de personnel

Les charges de personnel totalisent un montant de 6 035 578 Dinars au titre de l'exercice 2007, contre 5 846 989 Dinars au titre de l'exercice 2006. Ces charges se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2007	31/12/2006
- Salaires et compléments de salaires	4 868 286	4 775 784
- Autres charges sociales (CNSS et autres)	1 167 293	1 071 205
Total	6 035 578	5 846 989

7-4- Dotations aux amortissements et aux provisions

Cette rubrique totalise un solde de 2 055 289 Dinars au 31 Décembre 2007, contre un solde de 1 420 627 Dinars au 31 Décembre 2006, soit une augmentation de 634 622 Dinars se détaillant comme suit :

Désignation	31/12/2007	31/12/2006
- Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	5 193	4 740
- Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	1 499 425	1 058 649
- Dotations aux provisions pour dépréciation des avances au personnel	4 000	-
- Dotations aux provisions pour dépréciation des stocks	397 513	20 314
- Dotations aux provisions pour dépréciation des avances sur commandes	-	-
- Dotations aux provisions pour dépréciation des débiteurs divers	-	3 288
- Dotations aux provisions pour dépréciation des créances	294 353	409 490
- Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	-	-
- Dotations aux provisions pour dépréciation de compte d attente	1 031	-
- Reprises sur provisions pour dépréciation des créances	-32 350	-66 504
- Reprises sur provisions pour dépréciation des actions	-	-7 683
- Reprises sur provisions pour dépréciation des stocks	-109 935	-1 668
- Reprises sur provisions pour dépréciation des débiteurs divers	-3 942	-
Total	2 055 289	1 420 627

7-5- Les autres charges d'exploitation

Cette rubrique présente un total de 1 492 895 Dinars au titre de l'exercice 2007, contre 1 355 612 Dinars au titre de l'exercice 2006, détaillée comme suit :

Désignation	31/12/2007	31/12/2006
- Achats non stockés de matières et fournitures	376 421	444 978
- Services extérieurs	434 901	384 454
- Autres services extérieurs	319 978	284 795
- Charges diverses ordinaires	114 486	81 936
- Impôts et taxes	247 109	157 782
- Dotations des frais d'études	-	1 667
Total	1 492 895	1 355 612

7-6- Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent à 1 448 734 Dinars à la fin de l'exercice 2007. Ces charges sont ventilées comme suit :

Désignation	31/12/2007	31/12/2006
- Frais d'escomptes	233 029	221 667
- Commissions sur ouverture d'accréditifs	8 003	15 227
- Echelles d'intérêts	140 632	111 332
- Intérêts sur crédits de financement des stocks	73 521	72 534
- Intérêts sur crédits de financement des exports	20 534	19 897
- Autres frais	157 388	89 608
- Intérêts sur obligations cautionnées	20 490	22 650
- Escomptes accordés	252 059	217 352
- Intérêts sur crédit à moyen terme	471 397	522 856
- Pertes de change/fournisseurs	84 188	87 252
Total des charges financières	1 461 241	1 380 375
- Revenus des valeurs mobilières / dividendes	5 161	1 698
- Gains de changes/fournisseurs	7 346	2 339
- Gains/ristourne des taux d'intérêt sur crédit	-	-
Total des produits financiers	12 507	4 037
Charges financières nettes	1 448 734	1 376 338

7-7- Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires présentent un solde de 31 957 Dinars à la fin de l'exercice 2007 contre 20 597 Dinars à la fin de l'exercice précédent. Le détail se présente comme suit :

Désignation	31/12/2007	31/12/2006
- Produits / cessions des immobilisations	-	8 300
- Gains divers	28 911	12 97
- Cahiers de charges	3 000	-
- Produits divers liés à une modification comptable	46	-
Total	31 957	20 597

7-8- Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires présentent un solde nul à la fin de l'exercice 2007 contre 21 623 Dinars à la fin de l'exercice précédent, et se présentent comme suit :

Désignation	31/12/2007	31/12/2006
- Pertes diverses	-	21 623
Total	-	21 623

Notes sur les amortissements différés

Le total des amortissements différés, au 31/12/2007, s'élève à 7 163 766 Dinars. Ce montant se détaille comme suit :

Les années	Les amortissements différés
2007	1 504 618
2006	1 065 056
2005	965 226
2004	1 482 634
2003	1 494 048
2002	652 184
	7 163 766

TABLEAU DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION ARRETES AU 31 DECEMBRE 2007

PRODUITS	MONTANT	CHARGES	MONTANT	SOLDES	2007	2006
Revenus	15 790 613					
Autres produits d'exploitations	271 222					
Production stockée	276 289					
Production Immobilisée	505 252					
Total	16 843 376			Production	16 843 376	17 071 074
Production	16 843 376	Achats consommés	8 095 310	Marge sur coût matières	8 748 066	10 052 178
Marges sur coût matières	8 748 066					
Subventions d'exploitation		Autres charges Externes	1 245 786			
Total	8 748 066	Total	1 245 786	* Valeur Ajoutée brute	7 502 280	8 854 348
Valeur Ajoutée Brute	7 502 280	Impôts et taxes	247 109	* Excédent brut		
		Charges de personnel	6 035 578	(ou Insuffisance)		
Total	7 502 280	Total	6 282 687	d'exploitation	1 219 593	2 849 577
Excédent brut d'exploitation	1 219 593	Charges financières	1461241			
Autres produits ordinaires	31 957	Dotations aux Amortissement et aux Provisions ordinaires	2 055 289			
Produits financiers	12 507	Autres charges ordinaires				
Transferts et reprise de charges		Impôt sur le résultat ordinaire	17 503			
Total	1 264 057	Total	3534032	Résultat ordinaires	-2 269 975	33 594
Résultat positif des activités ordinaires		Résultat négatif des activités ordinaires				
Gains extraordinaires		Pertes extraordinaires				
Effet positif des modifications comptables		Effet négatif des modifications comptables				
		Impôt sur éléments extraordinaires et modifications comptables				
Total		Total		Résultat net après modification comptable	-	-

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES.

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007.

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de la société « les Ateliers Mécaniques du Sahel – A.M.S » arrêté au 31 Décembre 2007, tels qu'ils sont annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications spécifiques prévues par la Loi et les Normes Professionnelles.

I -Opinion sur les états financiers

Nous avons audité les états financiers de la société « les Ateliers Mécaniques du Sahel – A.M.S », arrêtés au 31 Décembre 2007. Ces états ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société « les Ateliers Mécaniques du Sahel – A.M.S ». Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs ; le choix et l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes Professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financier.

Nous estimons que les travaux que nous avons accomplis, dans ce cadre, constituent une base raisonnable pour supporter l'expression de notre opinion.

Notre audit des états financiers arrêtés au 31 Décembre 2007, a été limité par l'élément suivant :

- ❑ Les « Outillages Spéciaux » présentent au 31 Décembre 2007 une valeur brute de 5 943 029 Dinars et une valeur comptable nette de 1 109 949 Dinars.

Au cours de l'exercice 2007, la société a procédé à un inventaire physique des « Outillages Spéciaux ». Toutefois, à défaut d'un inventaire théorique détaillé, la société n'a pas procédé à son rapprochement à l'inventaire physique. Il nous a été donc impossible de vérifier l'exhaustivité et la réalité des éléments composants ce poste au 31 Décembre 2007.

En outre, nous devons formuler la réserve suivante :

- ❑ Comme indiqué dans la note aux états financiers, n° 2-1 Stocks, le poste « Stocks » inclut des stocks de pièces (pièces de rechange) non movimentés depuis plus de 2 ans et dont la valeur comptable nette globale s'élève à 1 065 845 Dinars. Ces stocks de pièces non movimentés depuis plusieurs années et qualifiés de standard devraient être provisionnés conformément à la méthode de provisionnement des stocks arrêtée par la société.

D'autre part, et conformément à la Norme Comptable NC 05 relative aux immobilisations corporelles, les pièces de rechange dont l'utilisation est irrégulière et ne pouvant être utilisées qu'en association avec un élément des immobilisations corporelles devraient être comptabilisées en immobilisations corporelles.

Ainsi et en vue de se conformer à la Norme Comptable précitée, la société doit procéder à l'analyse des stocks de pièces de rechange pour identifier les pièces de rechange spécifiques qui devraient être classées parmi les immobilisations et subir ainsi les amortissements au même titre que les immobilisations auxquelles elles se rattachent.

A notre avis, à l'exception de l'incidence des ajustements qui auraient pu, le cas échéant, se révéler nécessaires, si nous avons été en mesure de mettre en œuvre les diligences nécessaires pour vérifier la valeur des « Outillages Spéciaux » et sous réserve du point ci-dessus mentionné, nous certifions que les états financiers de la société « Les Ateliers Mécaniques du Sahel – A.M.S », établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la société, ainsi que les résultats de ses opérations et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 Décembre 2007.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous estimons utile d'attirer votre attention que :

Dans notre rapport en date du 14 Juillet 2008, qui a porté sur les états financiers examinés par le Conseil d'Administration réuni le 04 Juillet 2008, nous avons formulé l'observation suivante : « pour la valorisation de stocks des produits finis, la société a procédé à l'application d'un abattement forfaitaire de 25% sur le coût des matières premières au titre des déchets qu'elle juge récupérables ».

Postérieurement à l'émission de notre rapport, la société a procédé à des changements dans la méthode d'évaluation des stocks.

En effet, il a été procédé à la correction de la valorisation des stocks au 31 Décembre 2007, en appliquant des taux de déchets effectifs. En conséquence, l'observation formulée dans notre rapport du 14 Juillet 2008 devient sans objet et nous estimons que les travaux que nous avons accomplis, dans le cadre de notre audit, constituent une base raisonnable pour supporter l'expression de notre opinion.

Par ailleurs, comme indiqué dans la note 1-4. « Changement de méthode comptable », la société a procédé à un changement de la méthode d'évaluation des stocks des produits en cours et des produits finis. En effet, désormais leurs coûts moyens pondérés sont déterminés après chaque entrée en stock au lieu du coût moyen pondéré fin de période. Compte tenu de la croissance des prix d'achat des matières premières et

des composantes en 2007, nous estimons que l'application de cette nouvelle méthode permet de fournir une information plus fiable quant au coût des matières consommées.

Au 31 Décembre 2007, ce changement de méthode s'est traduit par une diminution du coût des stocks des produits en cours et des produits finis à hauteur de 394 231 Dinars et 10 866 Dinars respectivement.

Les données comparatives de l'exercice 2006 n'ont pas été retraitées pour les besoins de comparabilité.

II. Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la Loi et les Normes Professionnelles.

Sur la base de ces vérifications, et à l'exception des points exposés ci-dessus, nous n'avons pas d'autres observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable données dans le rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice 2007.

Il est à signaler que, les capitaux propres de la société s'élèvent, au 31 Décembre 2007, à 3 131 Mille Dinars soit, une perte de plus que 50 % du capital. Ainsi, et en application de l'article 388 du Code des Sociétés Commerciales, une Assemblée Générale Extraordinaire devrait être convoquée à l'effet de statuer sur la question de savoir s'il y a lieu de prononcer la dissolution de la société ou procéder à la réduction du capital d'un montant égal à celui des pertes ou procéder à une augmentation du capital pour un montant égal au moins à celui des pertes.

Par ailleurs, la « Société Tunisienne de Banque » détient 35,60% du capital de la société « Les Ateliers Mécaniques du Sahel – A.M.S » qui de son côté détient 4 659 actions de la dite banque. Cette situation constitue un cas de participation croisée qui n'est pas en conformité avec les dispositions de l'article 466 du Code des Sociétés Commerciales, qui stipule qu'une société par actions ne peut posséder d'actions d'une autre société par actions si celle-ci détient une fraction de son capital supérieure à dix pour cent.

De même, la société « STB INVEST » détient 30,67% du capital de la société « Les Ateliers Mécaniques du Sahel – A.M.S » qui de son côté détient 18 000 actions de la dite société. Cette situation constitue un cas de participation croisée qui n'est pas en conformité avec les dispositions de l'article 466 du Code des Sociétés Commerciales, qui stipule qu'une société par actions ne peut posséder d'actions d'une autre société par actions si celle-ci détient une fraction de son capital supérieure à dix pour cent.

Nous avons également, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la Loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994 tel que modifié par la Loi n° 2005-96 du 18 Octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

En outre, et en application des dispositions de l'article 19 du Décret n° 2001-2728 du 20 Novembre 2001, et dans l'attente de la signature du « cahier des charges relatif à la tenue-conservation des comptes en valeurs mobilières », la société « Les Ateliers Mécaniques du Sahel – A.M.S » assure le suivi de la liste des actionnaires sur la base des informations reçues se rapportant aux transactions sur le capital.

Tunis, le 10 Octobre 2008

**P/ CMC – DFK International
Chérif BEN ZINA**

RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES.**EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007.**

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes de la société « les Ateliers Mécaniques du Sahel – A.M.S » et en application des dispositions des articles 200 et suivants et 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous vous informons de l'existence des conventions suivantes entrant dans le champ d'application desdits articles :

1 - Emprunts auprès de la « STB »

La société « les Ateliers Mécaniques du Sahel – A.M.S » a contacté des emprunts auprès de la « Société Tunisienne de Banque » pour un montant global de 7 140 200 Dinars, dont les conditions d'octroi se présentent comme suit :

Désignation	Montant en DT	Encours au 31/12/2007	Date d'effet	Taux	Durée
Crédits de consolidation à moyen terme	3 600 000	2 572 000	01/06/2005	TMM + 2,5%	7 ans
Crédits STB ligne Française 1	1 677 732	754 979	20/01/2000	7%	10 ans
Crédits STB ligne Française 2	322 269	145 021	31/01/2001	6%	10 ans
Crédits STB ligne Espagnol II.1	24 072	17 507	22/09/2003	4,80%	7 ans
Crédits STB ligne Espagnol II.2	216 127	157 183	17/07/2003	4,80%	7 ans
Crédits de financement de stocks	1 000 000	1 000 000	-	7,22%	-
Crédits à l'exportation	300 000	300 000	-	6,72%	-
Total	7 140 200	4 946 690	-	-	-

2 - Emprunts auprès des sociétés du Groupe « STB »

La société « les Ateliers Mécaniques du Sahel – A.M.S » a contracté des emprunts auprès des sociétés du Groupe « STB » pour un montant global de 1 950 000 Dinars, dont les conditions d'octroi se présentent comme suit :

Société	Montant en DT	Encours au 31/12/2007	Date d'effet	Taux	Durée
STB Invest	1 000 000	800 000	03/10/2005	7%	6 ans
STB Manager	500 000	400 000	03/10/2005	7%	6 ans
STRC	450 000	450 000	03/10/2005	7%	6 ans
Total	1 950 000	1 650 000	-	-	-

Par ailleurs, nous n'avons été avisés d'aucune autre convention entrant dans le champ d'application desdits articles. De même, nous n'avons pas relevé l'existence d'autres conventions lors de l'exécution de nos travaux.

Tunis, le 10 Octobre 2008

CMC – DFK International
Chérif BEN ZINA