

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

**ETATS FINANCIERS**

**Les Ateliers Mécaniques du Sahel**  
**-AMS-**  
 SIEGE SOCIAL – Boulevard Ibn Khaldoun – 4018 Sousse  
 |

La Société Les Ateliers Mécaniques du Sahel – AMS- publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2008 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 18 juin 2009. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, Mr. CHERIF BEN ZINA

**BILAN ARRETE AU 31/12/2008**  
 (Exprimé en Dinars)

| <b>ACTIFS</b>                                  | <b>Notes</b> | <b>31/12/2008</b> | <b>31/12/2007</b> |
|--|--------------|-------------------|-------------------|
| <b>ACTIFS NON COURANTS</b>                     |              |                   |                   |
| <b>1</b>                                       |              |                   |                   |
| <i>Actifs immobilisés</i>                      |              |                   |                   |
| Immobilisations incorporelles                  |              | 141 002           | 141 002           |
| Moins : Amortissements                         |              | -136 972          | -133 135          |
| <b>Immobilisations incorporelles nettes</b>    | <b>1.1</b>   | <b>4 030</b>      | <b>7 867</b>      |
| Immobilisations corporelles                    |              | 27 801 151        | 26 343 340        |
| Moins : Amortissements                         |              | -24 102 938       | -23 159 726       |
| Immobilisations encours                        |              | 336 639           | 234 968           |
| <b>Immobilisations corporelles nettes</b>      | <b>1.2</b>   | <b>4 034 852</b>  | <b>3 418 582</b>  |
| Immobilisations financières                    |              | 539 551           | 268 851           |
| Moins : Provisions                             |              | -                 | -                 |
| <b>Immobilisations financières nettes</b>      | <b>1.3</b>   | <b>539 551</b>    | <b>268 851</b>    |
| <b>Total des actifs immobilisés</b>            |              | <b>4 578 434</b>  | <b>3 695 301</b>  |
| <i>Autres actifs non courants</i>              |              | 312 707           | -                 |
| <b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>           |              | <b>4 891 141</b>  | <b>3 695 301</b>  |
| <b>ACTIFS COURANTS</b>                         |              |                   |                   |
| <b>2</b>                                       |              |                   |                   |
| Stocks   |              | 14 339 238        | 12 021 296        |
| Moins : Provisions                             |              | -888 841          | -785 033          |
| <b>Stocks nets</b>                             | <b>2.1</b>   | <b>13 450 397</b> | <b>11 236 263</b> |
| Clients et comptes rattachés                   |              | 4 744 896         | 5 289 784         |
| Moins : Provisions                             |              | -3 266 675        | -3 206 435        |
| <b>Clients nets</b>                            | <b>2.2</b>   | <b>1 478 221</b>  | <b>2 083 349</b>  |
| Personnel et comptes rattachés                 | <b>2.3</b>   | 336 708           | 237 077           |
| Etat et collectivités publiques                | <b>2.4</b>   | 1 890 596         | 1 094 190         |
| Comptes de régularisation                      | <b>2.5</b>   | 169 438           | 124 427           |
| Débiteurs divers                               |              | 3 493             | 1 423             |
| <b>Autres Actifs Courants</b>                  |              | <b>2 400 234</b>  | <b>1 457 118</b>  |
| Placements courants                            |              | -                 | -                 |
| Moins : Provisions                             |              | -                 | -                 |
| <b>Placements courants Nets</b>                |              | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| Banque, établissements financiers et assimilés |              | 1 008 611         | 1 151 727         |
| Caisse   |              | 442               | 273               |
| Régie d'avance et accreditifs                  |              | -                 | -                 |
| <b>Liquidités et équivalents de liquidités</b> | <b>2.6</b>   | <b>1 009 053</b>  | <b>1 152 000</b>  |
| <b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>               |              | <b>18 337 905</b> | <b>15 928 729</b> |
| <b>TOTAL DES ACTIFS</b>                        |              | <b>23 229 047</b> | <b>19 624 030</b> |

| <b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>                     | <i>Notes</i> | <b>31/12/2008</b> | <b>31/12/2007</b> |
|--|--------------|-------------------|-------------------|
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                                |              |                   |                   |
| Capital Social   |              | 9 308 400         | 9 308 400         |
| Réserves et primes liées au Capital                    |              | 5 617 184         | 5 617 184         |
| Résultats reportés                                     |              | -11 935 903       | -9 665 927        |
| <i>Capitaux propres avant résultat de l'exercice</i>   |              | <b>2 989 680</b>  | <b>5 259 657</b>  |
| Résultat de l'exercice                                 |              | -1 539 874        | -2 269 976        |
| Subvention d'investissement                            |              | 80 072            | 140 928           |
| <i>Capitaux propres avant affectation</i>              | <b>3</b>     | <b>1 529 879</b>  | <b>3 130 608</b>  |
| <b>PASSIFS</b>   |              |                   |                   |
| <i>Passifs non courants</i>                            | <b>4</b>     |                   |                   |
| Emprunts   | <b>4-1</b>   | 7 132 020         | 3 959 018         |
| <b>Total des passifs non courants</b>                  |              | <b>7 132 020</b>  | <b>3 959 018</b>  |
| <i>Passifs courants</i>                                | <b>5</b>     |                   |                   |
| <i>Fournisseurs et comptes rattachés</i>               | <b>5-1</b>   | <b>6 485 930</b>  | <b>4 225 357</b>  |
| Personnel & comptes rattachés                          |              | 655 027           | 681 487           |
| Etat et collectivités publiques                        |              | 614 681           | 767 688           |
| Créditeurs divers                                      |              | 900 065           | 1 141 386         |
| Compte d'attente                                       |              | 4 199             | 1 731             |
| <i>Autres passifs courants</i>                         | <b>5-2</b>   | <b>2 173 971</b>  | <b>2 592 291</b>  |
| Emprunts et autres dettes financières                  |              | 2 783 089         | 2 897 140         |
| Découvert Bancaire (S.T.B)                             |              | 3 124 158         | 2 819 616         |
| <i>Concours bancaires et autres passifs financiers</i> | <b>5-3</b>   | <b>5 907 247</b>  | <b>5 716 756</b>  |
| <b>Total des passifs courants</b>                      |              | <b>14 567 148</b> | <b>12 534 404</b> |
| <b>Total des passifs</b>                               |              | <b>21 699 168</b> | <b>16 493 421</b> |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>           |              | <b>23 229 047</b> | <b>19 624 030</b> |

**ETAT DE RESULTAT ARRETE AU 31/12/2008**  
**Période allant du 01/01/2008 au 31/12/2008**  
**(Exprimé en Dinars)**

| <b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>                       | <i>Notes</i> | <b>31/12/2008</b> | <b>31/12/2007</b> |
|--|--------------|-------------------|-------------------|
| Revenus  | 6-1          | 21 891 716        | 15 790 613        |
| Autres produits d'exploitation                       | 6-2          | 267 937           | 271 222           |
| Production immobilisée                               |              | 665 644           | 505 252           |
| <b>Total des produits d'exploitation</b>             |              | <b>22 825 297</b> | <b>16 567 086</b> |
| <b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>                        |              |                   |                   |
| Variations des stocks de produits fabriqués          |              | -1 693 850        | -276 289          |
| Achats de matières premières consommées              | 7-1          | 12 698 372        | 7 004 801         |
| Achats d'approvisionnements consommés                | 7-2          | 1 517 021         | 1 090 510         |
| Charges de personnel                                 | 7-3          | 6 570 298         | 6 035 578         |
| Dotations aux amortissements et aux provisions       | 7-4          | 1 251 940         | 2 055 289         |
| Autres charges d'exploitation                        | 7-5          | 2 044 763         | 1 492 895         |
| <b>Total des charges d'exploitation</b>              |              | <b>22 388 543</b> | <b>17 402 782</b> |
| <b>Résultat d'exploitation</b>                       |              | <b>436 755</b>    | <b>-835 695</b>   |
| Charges financières nettes                           | 7-6          | -1 961 345        | -1 448 734        |
| Autres gains ordinaires                              | 7-7          | 36 659            | 31 957            |
| Autres pertes ordinaires                             | 7-8          | -26 864           | -                 |
| <b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b> |              | <b>-1 514 796</b> | <b>-2 252 473</b> |
| Impôt sur les bénéfices                              |              | -25 077           | -17 503           |
| <b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b> |              | <b>-1 539 874</b> | <b>-2 269 976</b> |
| Eléments extraordinaires                             |              | -                 | -                 |
| <b>Résultat net de l'exercice</b>                    |              | <b>-1 539 874</b> | <b>-2 269 976</b> |
| Effets des modifications comptables                  |              | -                 | -                 |
| <b>RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES</b>       |              | <b>-1 539 874</b> | <b>-2 269 976</b> |

**ETAT DES FLUX DE TRESORERIE ARRETE AU 31/12/2008**  
**Période allant du 01/01/2008 au 31/12/2008**  
**(Exprimé en Dinars)**

| <b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b> | <b>31/12/2008</b> | <b>31/12/2007</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Résultat net                                    | -1 539 874        | -2 269 976        |
| Ajustement pour :                               |                   |                   |
| Amortissements et Provisions                    | 1 330 044         | 2 201 515         |
| Résorptions pour charges à répartir             | 145 391           | -                 |
| Variations des besoins en fonds de roulement    | -873 918          | -832 299          |

|  |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|
| Reprise sur provisions   | -223 494          | -146 226          |
| Plus ou moins values de cession                                      | -12 716           | -                 |
| Subventions d'investissement inscrites en résultat                   | -60 855           | -136 383          |
| Transfert de charges   | -430 598          | -                 |
| <b><i>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</i></b>         | <b>-1 666 020</b> | <b>-1 183 370</b> |
| <b><i>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</i></b> |                   |                   |
| Décaissements / acquisition d'immob. corpor. et incorpor.            | -709 202          | -141 099          |
| Encaissements prov.de la cession d'immob.corp. et incorp             | 13 000            | -                 |
| Décaissements / acquisition d'immobilisations financières            | -270 700          | -                 |
| Encaissements / cessions d'immobilisations financières               | -                 | -                 |
| <b><i>Flux de trésorerie affectés aux activ.d'investissement</i></b> | <b>-966 902</b>   | <b>-141 099</b>   |
| <b><i>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</i></b>   |                   |                   |
| Dividendes et autres distributions versés                            | -                 | -                 |
| Encaissements de subventions d'investissement                        | -                 | -                 |
| Encaissements provenant des crédits                                  | 6 164 000         | -                 |
| Remboursements des crédits   | -3 168 375        | -1 057 672        |
| <b><i>Flux de trésorerie provenant des activ.de financement</i></b>  | <b>2 995 625</b>  | <b>-1 057 672</b> |
| <b>VARIATION DE TRESORERIE</b>                                       | <b>362 703</b>    | <b>-2 382 141</b> |
| <b><i>Trésorerie au début de l'exercice</i></b>                      | <b>-2 477 808</b> | <b>-95 667</b>    |
| <b><i>Ajustement trésorerie</i></b>                                  | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| <b>Trésorerie à la fin de l'exercice</b>                             | <b>-2 115 105</b> | <b>-2 477 808</b> |

## **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 n°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<br>(nouveaux taux) | Biens non réévalués<br>(anciens taux) | Biens réévalués |
| - Construction                                       | 5%                                     | 5%                                    | 5%              |
| - Installations générales agencements & aménagements | 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.

Pour la valorisation des stocks 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. 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.

#### **- 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.

**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 2008, la valeur brute de cette rubrique s'élève à 141 002 Dinars.

| Libellé                  | Valeur brute<br>au<br>31/12/2008 | Amortissements          |                  |                         | V.C.N au<br>31/12/2008 |
|--------------------------|----------------------------------|-------------------------|------------------|-------------------------|------------------------|
|                          |                                  | Cumulé au<br>31/12/2007 | Dotation<br>2008 | Cumulé au<br>31/12/2008 |                        |
| -Logiciels informatiques | 141 002                          | 133 135                 | 3 837            | 136 972                 | 4 030                  |
| <b>TOTAL</b>             | <b>141 002</b>                   | <b>133 135</b>          | <b>3 837</b>     | <b>136 972</b>          | <b>4 030</b>           |

**1-2- Les immobilisations corporelles**

Cette rubrique présente une valeur nette de 4 034 852 Dinars au 31/12/2008, contre 3 418 582 Dinars au 31/12/2007.

La variation des immobilisations corporelles durant l'exercice 2008 se résume en ce qui suit :

**TABLEAU DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET DES AMORTISSEMENTS  
AU 31 DECEMBRE 2008**

| DESIGNATION                 | Valeurs<br>Brutes<br>31/12/2007 | Acquisitions<br>de l'exercice<br>2008 | Reclas./cession<br>Exercice<br>2008 | Valeurs<br>Brutes<br>31/12/2008 | Amortis.<br>au<br>31/12/2007 | Dotations<br>de<br>l'exercice<br>2008 | Reprise<br>sur<br>amort | Amortis.<br>au<br>31/12/2008 | V.C.N<br>au<br>31/12/2008 |
|-----------------------------|---------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------|------------------------------|---------------------------------------|-------------------------|------------------------------|---------------------------|
| - Terrain                   | 52 493                          | -                                     | -                                   | 52 493                          | -                            | -                                     | -                       | -                            | 52 493                    |
| - Bâtiments                 | 3 279 881                       | -                                     | -                                   | 3 279 881                       | 2 994 185                    | 37 772                                | -                       | 3 031 957                    | 247 924                   |
| - Matériel de transport     | 302 687                         | 294 708                               | 26 970                              | 570 425                         | 300 584                      | 30 513                                | -26 686                 | 304 411                      | 266 014                   |
| - Matériel Industriel       | 11 000 849                      | 294 701                               | -                                   | 11 295 550                      | 10 141 407                   | 410 990                               | -                       | 10 552 397                   | 743 154                   |
| - Outillage Industriel      | 5 943 029                       | 256 327                               | -                                   | 6 199 356                       | 4 833 080                    | 267 465                               | -                       | 5 100 545                    | 1 098 811                 |
| - Agenc., Aménag. Construc. | 3745692                         | 496 338                               | -                                   | 4 242 030                       | 2 939 482                    | 178 374                               | -                       | 3 117 856                    | 1 124 174                 |
| - Equipements de bureau     | 202 753                         | 20 064                                | -                                   | 222 817                         | 197 712                      | 5 281                                 | -                       | 202 993                      | 19 824                    |
| - Matériels divers          | 1 075 594                       | 83 268                                | -                                   | 1 158 862                       | 1 032 131                    | 21 296                                | -                       | 1 053 426                    | 105 436                   |
| - Matériel informatique     | 740 361                         | 39 375                                | -                                   | 779 736                         | 721 146                      | 18 206                                | -                       | 739 352                      | 40 384                    |
| - Immobilisations encours   | 234 968                         | 101 671                               | -                                   | 336 639                         | -                            | -                                     | -                       | -                            | 336 639                   |
| <b>Total</b>                | <b>26 578 307</b>               | <b>1 586 453</b>                      | <b>26 970</b>                       | <b>28 137 790</b>               | <b>23 159 727</b>            | <b>969 898</b>                        | <b>-26 686</b>          | <b>24 102 938</b>            | <b>4 034 852</b>          |

**1-3- Les immobilisations financières**

Les immobilisations financières présentent un solde net de 539 551 Dinars au 31/12/2008, contre un solde net de 268 851 Dinars au titre de l'année précédente. Ces immobilisations se détaillent comme suit :

| Désignation                              | 31/12/2008     | 31/12/2007     |
|--|----------------|----------------|
| Titres de participation (1)              | 507 343        | 239 593        |
| Dépôts et cautionnements                 | 32 208         | 29 258         |
| <b>Solde Brut</b>                        | <b>539 551</b> | <b>268 851</b> |
| - Provisions/immobilisations financières | -              | -              |
| <b>Solde Net</b>                         | <b>539 551</b> | <b>268 851</b> |

(1) : Le portefeuille titres de la société, présentant au 31 Décembre 2008 un montant brut de 507 343 Dinars se détaille comme suit :

| Désignation                       | 31/12/2008     | 31/12/2007     |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| - 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          |
| - AMS EUROPE                      | 267 750        | -              |
| <b>Total</b>                      | <b>507 343</b> | <b>239 593</b> |

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

Les stocks présentent un solde net de 13 450 397 Dinars au 31/12/2008, contre un solde net de 11 236 263 Dinars au titre de l'année précédente soit une baisse de 2 214 134 Dinars. Cette variation se détaille comme suit :

| Désignation               | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|---------------------------|------------|------------|
| Matières premières        | 2 381 781  | 2 734 575  |
| <i>Provision</i>          | 76 165     | 78 756     |
| Pièces composantes        | 2 142 723  | 1 460 439  |
| <i>Provision</i>          | 258 889    | 268 332    |
| Matières consommables (*) | 2 184 642  | 2 158 743  |
| <i>Provision</i>          | 354 679    | 179 589    |
| Produits finis            | 3 325 221  | 2 468 491  |
| <i>Provision</i>          | 73 485     | 101 863    |
| Produits en cours         | 2 337 095  | 2 119 316  |
| <i>Provision</i>          | 84 967     | 116 036    |

|                  |                   |                   |
|------------------|-------------------|-------------------|
| Emballages       | 303 526           | 329 214           |
| <i>Provision</i> | 40 656            | 40 457            |
| Déchets          | 1 333 577         | 410 575           |
| Stocks en Douane | 330 673           | 339 943           |
| <b>Total net</b> | <b>13 450 397</b> | <b>11 236 263</b> |

(\*) Les matières consommables incluent un stock de pièces de rechange (spécifiques et consommables). 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 1 478 221 Dinars au 31 Décembre 2008 contre 2 083 349 Dinars au titre de l'année précédente, soit une baisse de 605 129 Dinars. Ce solde se détaille comme suit :

| Désignation  | 31/12/2008        | 31/12/2007        |
|--|-------------------|-------------------|
| - Clients Revendeurs Nord                              | 1 030 428         | 997 428           |
| - Clients Revendeurs Centre                            | 531 758           | 494 443           |
| - Clients Revendeurs Sud                               | 568 212           | 709 240           |
| <b>Total des clients revendeurs</b>                    | <b>2 130 398</b>  | <b>2 201 111</b>  |
| - <i>Provisions pour dépréciation</i>                  | -73 026           | -86 835           |
| - Clients Etat & Collectivités Publiques               | 139 591           | 517 779           |
| - Clients Société & Entreprises Privées                | 133 875           | 168 090           |
| - Clients Particuliers                                 | 24 816            | 17 194            |
| - Clients Ventes au Comptant                           | 1 337             | 3 494             |
| <b>Total des clients non revendeurs</b>                | <b>299 619</b>    | <b>706 557</b>    |
| - <i>Provisions pour dépréciation</i>                  | -211 661          | -213 787          |
| - Clients Etrangers                                    | 191 012           | 93 290            |
| - Clients Retenue de Garantie                          | 10 463            | 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             |
| <b>Total des clients</b>                               | <b>263 860</b>    | <b>184 259</b>    |
| - <i>Provisions pour dépréciation</i>                  | -139 263          | -92 251           |
| - Clients chèques impayés                              | 1 160 459         | 978 892           |
| - Clients effets impayés                               | 1 220 303         | 1 266 354         |
| - <i>Provisions / dépréciation des chèques impayés</i> | -951 281          | -828 197          |
| - <i>Provisions / dépréciation des effets impayés</i>  | -1 163 075        | -1 244 037        |
| - Clients douteux ou litigieux                         | 48 795            | 48 795            |
| - <i>Provisions pour dépréciation</i>                  | -48 795           | -48 795           |
| - Clients en contentieux                               | 679 574           | 692 534           |
| - <i>Provisions pour dépréciation</i>                  | -679 574          | -692 534          |
| - Clients créditeurs                                   | -1 567            | -1 567            |
| - RRR Clients  | -1 056 546        | -787 149          |
| <b>Total des clients et comptes rattachés</b>          | <b>4 744 896</b>  | <b>5 289 785</b>  |
| <b>Total Provisions</b>                                | <b>-3 266 675</b> | <b>-3 206 435</b> |
| <b>Net des clients et comptes rattachés</b>            | <b>1 478 221</b>  | <b>2 083 349</b>  |

**2-3- Personnel et comptes rattachés**

La rubrique « Personnel et comptes rattachés » présente un solde net de 336 708 Dinars au 31/12/2008 contre 237 077 Dinars au 31/12/2007 soit une augmentation de 99 931 Dinars. Cette variation se présente comme suit :

| Désignation                           | 31/12/2008     | 31/12/2007     |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| - Prêts au personnel                  | 19 463         | 19 463         |
| - Avances au personnel                | 98 950         | 99 743         |
| - Vêtements de travail                | 20 855         | 28 685         |
| - Prêts au personnel sur fonds social | 239 401        | 131 147        |
| <b>Total Brut</b>                     | <b>378 668</b> | <b>279 038</b> |
| - Provisions                          | -41 961        | -41 961        |
| <b>Total Net</b>                      | <b>336 708</b> | <b>237 077</b> |

**2-4- Etat et collectivités publiques**

Les créances de la société envers l'« Etat et les collectivités publiques » ont connu, courant l'année 2008, une augmentation de 796 406 Dinars pour atteindre le solde de 1 890 596 Dinars au 31/12/2008 contre 1 094 190 Dinars au 31/12/2007. Cette variation se présente comme suit :

| Désignation                          | 31/12/2008       | 31/12/2007       |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| - Taxes de Formation Professionnelle | 533 915          | 394 160          |
| - Acomptes provisionnels             | 4 503            | 4 503            |
| - Avance sur IS (SINDA 480)          | 319 225          | 263 878          |
| - Crédit de taxes TVA                | 278 435          | 7 136            |
| - FODEC                              | 255              | 81               |
| - Retenues à la source / clients     | 754 263          | 424 432          |
| <b>Total</b>                         | <b>1 890 596</b> | <b>1 094 190</b> |

**2-5- Comptes de régularisation**

Les comptes de régularisation présentent un solde de 169 438 Dinars au 31/12/2008 contre 124 427 Dinars au 31/12/2007 soit une augmentation de 45 011 Dinars. Cette variation se présente comme suit :

| Désignation                   | 31/12/2008     | 31/12/2007     |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| - Compte d'attente            | 122 910        | -              |
| - Charges constatées d'avance | 46 528         | 124 427        |
| <b>Total</b>                  | <b>169 438</b> | <b>124 427</b> |

**2-6- Liquidités et équivalents de liquidités**

La rubrique « Liquidités et équivalents de liquidités » présente un solde de 1 009 053 Dinars au 31/12/2008 contre 1 152 000 Dinars au début de l'année. Ce solde se détaille comme suit :

| Désignation                           | 31/12/2008       | 31/12/2007       |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| - Chèques à encaisser                 | 933 948          | 861 543          |
| - Effets à l'Escompte                 | 56802            | 165 914          |
| - Effets remis à l'encaissement       | -                | 3 301            |
| - Chèques remis à l'escompte          | -                | 60 545           |
| - Banque STB Fonds Social N° 14165 /5 | 3267             | 187              |
| - C C P                               | 14 593           | 60 237           |
| - Caisse                              | 442              | 273              |
| <b>Total</b>                          | <b>1 009 053</b> | <b>1 152 000</b> |

**NOTES RELATIVES AUX  
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS**

**3- LES CAPITAUX PROPRES**

Les capitaux propres avant affectation présentent un solde au 31 Décembre 2008 de 1 529 879 Dinars, contre 3 130 608 Dinars au 31 Décembre 2007. La variation des capitaux propres durant l'exercice 2008 se présente comme suit :

| Rubrique                           | 31/12/2007       | Affectation et imputation | Subvention d'investissement | Résultat de l'exercice | 31/12/2008       |
|------------------------------------|------------------|---------------------------|-----------------------------|------------------------|------------------|
| - 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                 | -4 066 814       | -2 269 976                | -                           | -                      | -6 336 790       |
| - Amortissements différés          | -4 983 867       | -                         | -                           | -                      | -4 983 867       |
| - Subvention d'investissement      | 140 928          | -                         | -60 855                     | -                      | 80 072           |
| - Résultat de l'exercice           | -2 269 976       | 2 269 976                 | -                           | -1 539 874             | -1 539 874       |
| <b>Total</b>                       | <b>3 130 608</b> | <b>-</b>                  | <b>-60 855</b>              | <b>-1 539 874</b>      | <b>1 529 879</b> |

**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 7 132 020 Dinars au 31 Décembre 2008 contre 3 959 018 Dinars à l'issue de l'exercice précédent et se présente comme suit :

| Désignation             | 31/12/2008       | 31/12/2007       |
|-------------------------|------------------|------------------|
| - Emprunts à long terme | 6 308 901        | 2 789 018        |
| - Emprunts obligataires | 780 000          | 1 170 000        |
| - Crédit leasing        | 43 119           | -                |
| <b>Total</b>            | <b>7 132 020</b> | <b>3 959 018</b> |

**5- LES PASSIFS COURANTS****5-1- Fournisseurs et comptes rattachés**

Cette rubrique présente un solde net de 6 485 930 Dinars au 31 Décembre 2008, contre 4 225 357 Dinars à la fin de l'exercice précédent, soit une augmentation de 2 260 573 Dinars. Le solde au 31/12/2008 se détaille comme suit :

| Désignation  | 31/12/2008       | 31/12/2007       |
|--|------------------|------------------|
| - Fournisseurs locaux achats de biens et services    | 505 943          | 398 921          |
| - Fournisseurs étrangers achats de biens et services | 3 103 020        | 2 354 586        |
| - Fournisseurs effets à payer locaux                 | 1 565 115        | 966 523          |
| - Fournisseurs effets à payer étrangers              | 993 666          | 94 598           |
| - Fournisseurs factures non parvenues                | 453 009          | 458 198          |
| -Fournisseurs débiteurs avoirs                       | -35 828          | -18 061          |
| - Fournisseurs manquant sur livraison                | -10 777          | -7 277           |
| <i>Provisions</i>                                    | <i>7 277</i>     | <i>7 277</i>     |
| - Fournisseurs avances sur commandes                 | -111 563         | -52 508          |
| <i>Provisions</i>                                    | <i>40 240</i>    | <i>26 080</i>    |
| - Fournisseurs - charges payées constatées d'avance  | -24 172          | -2 981           |
| <b>Total</b>   | <b>6 485 930</b> | <b>4 225 357</b> |

**5-2- Autres passifs courants**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2008 à 2 173 971 Dinars et se détaille comme suit :

| Désignation                           | 31/12/2008       | 31/12/2007       |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| - Personnel et comptes rattachés (1)  | 655 027          | 681 487          |
| - Etat et collectivités publiques (2) | 614 681          | 767 688          |
| - Crédoeurs divers (3)                | 900 065          | 1 141 386        |
| - Compte d'attente                    | 4 199            | 1 731            |
| <b>Total</b>                          | <b>2 173 971</b> | <b>2 592 291</b> |

(1) : Le solde de la rubrique « Personnel et comptes rattachés » s'élève au 31/12/2008 à 655 027 Dinars, il est constitué comme suit :

| Désignation                          | 31/12/2008     | 31/12/2007     |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| - U G T T                            | 1 331          | -              |
| - Cellule Professionnelle            | 1 248          | 1 263          |
| - Assurance Groupe                   | 13 162         | 86 438         |
| - Rémunérations dues au personnel    | 253 794        | 142 739        |
| - Salaires reversés à la caisse      | 10 015         | 10 015         |
| - Dettes provision pour congés payés | 243 142        | 427 519        |
| - Oppositions                        | 16 841         | 13 514         |
| - fond social                        | 83 094         | -              |
| - Autres dettes personnels           | 32 400         | -              |
| <b>Total</b>                         | <b>655 027</b> | <b>681 487</b> |

(2) : Le solde de la rubrique « Etat et Collectivités publiques » s'élève au 31/12/2008 à 614 681 Dinars, et se détaille comme suit :

| Désignation                    | 31/12/2008     | 31/12/2007     |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| - Impôts sur les sociétés      | 25 077         | 17 503         |
| - Retenue à la source          | 115 469        | 202 025        |
| - FOPROLOS                     | 8 777          | 15 609         |
| - Obligations cautionnées      | 435 873        | 250 747        |
| - TVA à payer                  | -              | 218 392        |
| - FODEC                        | 9 436          | 33 234         |
| - Timbres fiscaux              | 144            | 342            |
| - TCL                          | 11 960         | 21 285         |
| - Charge fiscale /congés payés | 4 863          | 8 550          |
| - Autres impôts et taxes       | 3 082          | -              |
| <b>Total</b>                   | <b>614 681</b> | <b>767 688</b> |

(3) : La rubrique « Crédeurs divers » s'élève au 31/12/2008 à 900 065 Dinars, elle se détaille comme suit :

| Désignation                              | 31/12/2008     | 31/12/2007       |
|--|----------------|------------------|
| - CNSS                                   | 675 784        | 932 353          |
| - CAVIS                                  | 4 121          | 3 687            |
| - Crédeurs divers                        | 2 403          | 2 434            |
| - Charges à payer                        | 159 545        | 121 812          |
| - Charges à payer / Prov. / congés payés | 46 124         | 81 100           |
| - Autres charges à payer                 | 12 087         | -                |
| <b>Total</b>                             | <b>900 065</b> | <b>1 141 386</b> |

### 5-3 Concours bancaires et autres passifs financiers

Le poste « Concours bancaires et autres passifs financiers » présente un solde de 5 907 247 Dinars au 31/12/2008 et se détaille comme suit :

| Désignation  | 31/12/2008       | 31/12/2007       |
|--|------------------|------------------|
| - Effets de mobilisation de financement des stocks | 600 000          | 1 000 000        |
| - Effets de mobilisation Crédit Exportations       | 180 000          | 300 000          |
| - Emprunts à moins d'un an principal               | 1 501 117        | 1 337 673        |
| - Autres effets                                    | 300 000          | -                |
| - Emprunts à moins d'un an leasing                 | 22 593           | -                |
| - Intérêts courus                                  | 179 379          | 259 467          |
| <b>Total emprunts et dettes financières</b>        | <b>2 783 089</b> | <b>2 897 140</b> |
| -STB   | 3 124 158        | 2 819 616        |
| <b>Total</b>                                       | <b>5 907 247</b> | <b>5 716 756</b> |

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

Les revenus de la société ont atteint une valeur de 21 891 716 Dinars au terme de l'exercice 2008 contre 15 790 613 Dinars au titre de l'exercice précédent, soit une augmentation de 6 101 103 Dinars. Les revenus se détaillent au 31/12/2008 comme suit :

| Désignation                                    | 31/12/2008        | 31/12/2007        |
|--|-------------------|-------------------|
| - Ventes locales                               | 22 560 106        | 16 051 434        |
| - Ventes locales en suspension de TVA          | 60 598            | 86 903            |
| - Travaux services déchets et sous produits    | 68 581            | 75 015            |
| - Vente à l'export                             | 445 884           | 409 911           |
| - Travaux services et sous produits à l'export | 30 645            | 46 680            |
| - Ventes déchets à l'export                    | 7 015             | 401 605           |
| - Ventes négoce complément de gamme            | 443 517           | 125 753           |
| <b>Revenu Brut</b>                             | <b>23 616 346</b> | <b>17 197 300</b> |
| - Réductions sur ventes                        | -1 724 630        | -1 406 687        |
| <b>Revenu Net</b>                              | <b>21 891 716</b> | <b>15 790 613</b> |

**6-2- Autres produits d'exploitation**

Les « Autres produits d'exploitation » de la société ont atteint une valeur de 267 937 Dinars au terme de l'exercice 2008 contre 271 222 Dinars au titre de l'exercice précédent, soit une diminution de 3 285 Dinars. Les autres produits d'exploitation se détaillent au 31/12/2008 comme suit :

| Désignation  | 31/12/2008     | 31/12/2007     |
|--|----------------|----------------|
| - Transport facturé                                | 6 986          | 5 921          |
| - Ristourne TFP                                    | 194 038        | 121 566        |
| - Revenus / autres créances des intérêts de retard | 6 058          | 7 352          |
| - Produit divers sub. d'investissement             | 60 855         | 136 383        |
| <b>Total</b>                                       | <b>267 937</b> | <b>271 222</b> |

**7-1- Les achats de matières premières consommées**

Les achats de matières premières consommées ont atteint une valeur de 12 698 372 Dinars en 2008, contre 7 004 801 Dinars en 2007. Ils se détaillent comme suit :

| Désignation                                   | 31/12/2008        | 31/12/2007       |
|---|-------------------|------------------|
| - Achats de matières premières locales        | 264 217           | 396 416          |
| - Achats de matières premières étrangères     | 6 226 665         | 3 049 344        |
| - Achats de pièces composantes locales        | 1 662 113         | 1 212 469        |
| - Achats de pièces composantes étrangères     | 4 837 384         | 1 998 335        |
| - Frais sur achats                            | 331 874           | 157 935          |
| <b>Total des achats de matières premières</b> | <b>13 322 252</b> | <b>6 814 499</b> |

|   |                          |                          |
|---|--------------------------|--------------------------|
| - Stock initial de matières premières             | 2 430 914                | 2 541 288                |
| - Stock initial de pièces composantes             | 1 460 439                | 1 674 388                |
| - Stock initial en douane                         | 339 943                  | 509 585                  |
| <b><i>Stock initial de matières premières</i></b> | <b><u>4 231 297</u></b>  | <b><u>4 725 260</u></b>  |
| - Stock final de matières premières               | -2 381 781               | -2 734 575               |
| - Stock final de pièces composantes               | -2 142 723               | -1 460 439               |
| - Stock final en douane                           | -330 673                 | -339 943                 |
| <b><i>Stock final de matières premières</i></b>   | <b><u>-4 855 177</u></b> | <b><u>-4 534 957</u></b> |
|   |                          |                          |
| <b>Total</b>                                      | <b>12 698 372</b>        | <b>7 004 801</b>         |

### 7-2- Les achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnements consommés ont atteint une valeur de 1 517 021 Dinars en 2008, contre 1 090 510 Dinars au titre de l'année précédente.

Les achats consommés de matières consommables durant l'exercice 2008 se détaillent comme suit :

| Désignation  | 31/12/2008        | 31/12/2007        |
|--|-------------------|-------------------|
| - Achats de matières consommables locales            | 770 341           | 504 102           |
| - Achats de matières consommables étrangères         | 390 704           | 299 236           |
| - Achats d'emballages                                | 356 186           | 235 737           |
| <b><i>Total des achats</i></b>                       | <b>1 517 232</b>  | <b>1 039 075</b>  |
| - Stock initial de matières consommables             | 2 158 743         | 2 222 664         |
| - Stock initial d'emballages                         | 329 214           | 316 726           |
| <b><i>Stock initial de matières consommables</i></b> | <b>2 487 956</b>  | <b>2 539 390</b>  |
| Stock final de matières consommables                 | -2 184 642        | -2 158 743        |
| Stock final d'emballages                             | -303 526          | -329 214          |
| <b><i>Stock final de matières consommables</i></b>   | <b>-2 488 168</b> | <b>-2 487 956</b> |
|  |                   |                   |
| <b>Total</b>   | <b>1 517 021</b>  | <b>1 090 510</b>  |

### 7-3- Les charges de personnel

Les charges de personnel totalisent un montant de 6 570 298 Dinars au titre de l'exercice 2008, contre 6 035 578 Dinars au titre de l'exercice 2007. Ces charges se détaillent comme suit :

| Désignation                                | 31/12/2008       | 31/12/2007       |
|--|------------------|------------------|
| - Salaires et compléments de salaires      | 5 377 145        | 4 868 286        |
| - Autres charges sociales (CNSS et autres) | 1 193 153        | 1 167 293        |
| <b>Total</b>                               | <b>6 570 298</b> | <b>6 035 578</b> |

**7-4- Dotations aux amortissements et aux provisions**

Cette rubrique totalise un solde de 1 251 940 Dinars au 31 Décembre 2008, contre un solde de 2 055 289 Dinars au 31 Décembre 2007, soit une Diminution de 803 349 Dinars se détaillant comme suit :

| Désignation   | 31/12/2008       | 31/12/2007       |
|---|------------------|------------------|
| - Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles      | 3 837            | 5 193            |
| - Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles        | 969 898          | 1 499 425        |
| - Dotations aux provisions pour dépréciation des avances au personnel | -                | 4 000            |
| - Dotations aux provisions pour dépréciation des stocks               | 175 289          | 397 513          |
| - Dotations aux provisions pour dépréciation des créances             | 166 860          | 294 353          |
| - Dotations aux provisions pour dépréciation de compte d attente      | -                | 1 031            |
| - Dotation aux amortissements des charges à répartir                  | 145 391          | -                |
| - Dotation aux provisions dépréciation fournisseurs                   | 14 161           | -                |
| - Reprises sur provisions pour dépréciation des créances              | -141 810         | -32 350          |
| - Reprises sur provisions pour dépréciation des stocks                | -71 480          | -109 935         |
| - Reprises sur provisions pour dépréciation des débiteurs divers      | -10 205          | -3 942           |
| <b>Total</b>  | <b>1 251 940</b> | <b>2 055 289</b> |

**7-5- Les autres charges d'exploitation**

Cette rubrique présente un total de 2 044 763 Dinars au titre de l'exercice 2008, contre 1 492 895 Dinars au titre de l'exercice 2007, détaillée comme suit :

| Désignation  | 31/12/2008       | 31/12/2007       |
|--|------------------|------------------|
| - Achats non stockés de matières et fournitures      | 622 386          | 376 421          |
| - Services extérieurs                                | 581 712          | 434 901          |
| - Autres services extérieurs                         | 916 060          | 319 978          |
| - Charges diverses ordinaires                        | 120 797          | 114 486          |
| - Impôts et taxes                                    | 234 406          | 247 109          |
| - Transfert des charges (autres services extérieurs) | - 430 598        | -                |
| <b>Total</b>   | <b>2 044 763</b> | <b>1 492 895</b> |

**7-6- Charges financières nettes**

Les charges financières nettes s'élèvent à 1 961 345 Dinars à la fin de l'exercice 2008. Ces charges sont ventilées comme suit :

| Désignation                                       | 31/12/2008       | 31/12/2007       |
|---|------------------|------------------|
| - Frais d'escomptes                               | 280 120          | 233 029          |
| - Commissions sur ouverture d'accréditifs         | 42 099           | 8 003            |
| - Echelles d'Intérêts                             | 252 391          | 140 632          |
| - Intérêts sur crédits de financement des stocks  | 61 218           | 73 521           |
| - Intérêts sur crédits de financement des exports | 17 097           | 20 534           |
| - Autres frais                                    | 217 263          | 157 388          |
| - Intérêts sur obligations cautionnées            | 32 630           | 20 490           |
| - Escomptes accordés                              | 382 017          | 252 059          |
| - Intérêts sur crédit à moyen terme               | 606 810          | 471 397          |
| - Pertes de change/fournisseurs                   | 163 247          | 84 188           |
| <b>Total des charges financières</b>              | <b>2 054 892</b> | <b>1 461 241</b> |

|   |                  |                  |
|---|------------------|------------------|
| - Revenus des valeurs mobilières / dividendes   | 1 861            | 5 161            |
| - Gains de changes/fournisseurs                 | 91 686           | 7 346            |
| - Gains/ristourne des taux d'intérêt sur crédit | -                | -                |
| <b>Total des produits financiers</b>            | <b>93 547</b>    | <b>12 507</b>    |
| <b>Charges financières nettes</b>               | <b>1 961 345</b> | <b>1 448 734</b> |

#### 7-7- Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires présentent un solde de 36 659 Dinars à la fin de l'exercice 2008 contre 31 957 Dinars à la fin de l'exercice précédent. Le détail se présente comme suit :

| Désignation   | 31/12/2008    | 31/12/2007    |
|---|---------------|---------------|
| - Produits / cessions des immobilisations           | 12 716        | -             |
| - Gains divers                                      | 23 943        | 28 911        |
| - Cahiers de charges                                | -             | 3 000         |
| - Produits divers liés à une modification comptable | -             | 46            |
| <b>Total</b>  | <b>36 659</b> | <b>31 957</b> |

#### 7-8- Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires présentent un solde de 26 864 Dinars à la fin de l'exercice 2008, et se présentent comme suit :

| Désignation       | 31/12/2008    | 31/12/2007 |
|-------------------|---------------|------------|
| - Pertes diverses | 26 864        | -          |
| <b>Total</b>      | <b>26 864</b> | <b>-</b>   |

#### Notes sur les amortissements différés

Le total des amortissements différés, au 31/12/2008, s'élève à 8 137 501 Dinars. Ce montant se détaille comme suit :

| Les années | Les amortissements différés |
|------------|-----------------------------|
| 2008       | 973 735                     |
| 2007       | 1 504 618                   |
| 2006       | 1 065 056                   |
| 2005       | 965 226                     |
| 2004       | 1 482 634                   |
| 2003       | 1 494 048                   |
| 2002       | 652 184                     |
|            | <b>8 137 501</b>            |

**TABLEAU DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION ARRETES AU 31 DECEMBRE 2008**

| PRODUITS                                    | MONTANT           | CHARGES  | MONTANT           | SOLDES  | 2008               | 2007              |
|---|-------------------|--|-------------------|---|--------------------|-------------------|
| Revenus                                     | 21 891 716        |  |                   |   |                    |                   |
| Autres produits d'exploitations             | 267 937           |  |                   |   |                    |                   |
| Production stockée                          | 1 693 850         |  |                   |   |                    |                   |
| Production Immobilisée                      | 665 644           |  |                   |   |                    |                   |
| <b>Total</b>                                | <b>24 519 148</b> | <b>Total</b>   |                   | <b>Production</b>                                       | <b>24 519 148</b>  | <b>16 843 376</b> |
| <b>Production</b>                           | <b>24 519 148</b> | <b>Achats consommés</b>  | <b>14 215 392</b> | <b>Marge sur coût matières</b>                          | <b>10 303 756</b>  | <b>8 748 066</b>  |
| Marges sur coût matières                    | 10 303 756        |  |                   |   |                    |                   |
| Subventions d'exploitations                 |                   | Autres charges externes  | 1 810 358         |   |                    |                   |
| <b>Total</b>                                | <b>10 303 756</b> | <b>Total</b>   | <b>1 810 358</b>  | <b>* Valeur Ajoutée brute</b>                           | <b>8 493 398</b>   | <b>7 502 280</b>  |
| Valeur Ajoutée Brute                        | 8 493 398         | Impôts et taxes  | 234 406           | <b>* Excédent brut</b>                                  |                    |                   |
|   |                   | Charges de personnel   | 6 570 298         | <b>(ou Insuffisance)</b>                                |                    |                   |
| <b>Total</b>                                | <b>8 493 398</b>  | <b>Total</b>   | <b>6 804 704</b>  | <b>d'exploitation</b>                                   | <b>1 688 694</b>   | <b>1 219 593</b>  |
| - Excédent brut d'exploitation              | 1 688 694         | Charges financières  | 2 054 892         |   |                    |                   |
| Autres produits ordinaires                  | 36 659            | Dotations aux amortissements et aux provisions ordinaires      | 1 251 940         |   |                    |                   |
| Produits financiers                         | 93 547            | Autres pertes  | 26 864            |   |                    |                   |
| <b>Total</b>                                | <b>1 818 900</b>  | <b>Total</b>   | <b>3 333 696</b>  | <b>Résultat ordinaires avant impôt sur les sociétés</b> | <b>-1 514 797</b>  | <b>-2 252 474</b> |
| Reprises de charges                         | -                 | Impôt sur le résultat ordinaire                                | 25 077            | <b>Résultat net de l'exercice</b>                       | <b>- 1 539 874</b> | <b>-2 269 976</b> |
| Résultat positif des activités              | -                 | Résultat négatif des activités ordinaires                      | -                 |   |                    |                   |
| Gains extraordinaires                       | -                 | Pertes extraordinaires   | -                 |   |                    |                   |
| Effet positifs des modifications comptables | -                 | Effet négatif des modifications comptables                     | -                 |   |                    |                   |
|   |                   | Impôt sur éléments extraordinaires et modifications comptables | -                 |   |                    |                   |
| <b>Total</b>                                | <b>-</b>          | <b>Total</b>   | <b>-</b>          | <b>Résultat net après modification comptable</b>        | <b>-</b>           | <b>-</b>          |

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES.****EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2008.**

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 2008, 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 2008. Ces états sont 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 financiers.

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 2008, a été limité par les éléments suivants :

- Les « Outillages Spéciaux » présentent au 31 Décembre 2008 une valeur brute de 6 199 356 Dinars et une valeur comptable nette de 1 098 811 Dinars.

Au cours de l'exercice 2008, 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 avec l'inventaire physique. Il nous a été donc impossible de vérifier l'exhaustivité et la réalité des éléments composants ce poste au 31 Décembre 2008.

- 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 et sous réserves des conséquences des ajustements qui auraient pu, le cas échéant, découler des points exprimés ci-dessus, 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 2008.

Sans remettre en cause notre opinion, nous attirons votre attention que la société fait l'objet d'un contrôle fiscal approfondie. L'issue finale de ce contrôle ne peut actuellement être anticipée et, de ce fait, aucune provision au titre d'un passif éventuel pouvant résulter de cette vérification n'a été comptabilisée dans les états financiers.

## **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 2008.

Il est à signaler que, les capitaux propres de la société s'élèvent, au 31 Décembre 2008, à 1 530 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.

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 28 Mai 2009

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

**RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES.****EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2008.**

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 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 9 832 200 Dinars, dont les conditions d'octroi se présentent comme suit :

| Désignation                            | Montant en DT    | Encours au 31/12/2008 | Date d'effet | Taux       | Durée  |
|--|------------------|-----------------------|--------------|------------|--------|
| Crédits de consolidation à moyen terme | 6 164 000        | 6 164 000             | 30/06/2008   | TMM + 2,5% | 10 ans |
| Crédits STB ligne Française 1          | 1 677 732        | 587 206               | 20/01/2000   | 7%         | 10 ans |
| Crédits STB ligne Française 2          | 322 269          | 112 794               | 31/01/2001   | 6%         | 10 ans |
| Crédits STB ligne Espagnol II.1        | 24 072           | 13 130                | 22/09/2003   | 4,80%      | 7 ans  |
| Crédits STB ligne Espagnol II.2        | 216 127          | 117 887               | 17/07/2003   | 4,80%      | 7 ans  |
| Crédits de financement de stocks       | 600 000          | 600 000               | -            | TMM+2%     | -      |
| Découvert mobilisé                     | 510 000          | 425 000               | -            | TMM+2%     | -      |
| Crédit financement export              | 18 000           | 180 000               | -            | TMM+1,5%   | -      |
| Crédits de compagne                    | 300 000          | 300 000               | -            | TMM+2,25%  | -      |
| <b>Total</b>                           | <b>9 832 200</b> | <b>8 500 017</b>      | -            | -          | -      |

**2 - Emprunts auprès des autres sociétés**

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

| Société      | Montant en DT    | Encours au 31/12/2008 | Date d'effet | Taux | Durée |
|--------------|------------------|-----------------------|--------------|------|-------|
| STB Invest   | 1 000 000        | 600 000               | 03/10/2005   | 7%   | 6 ans |
| STB Manager  | 500 000          | 300 000               | 03/10/2005   | 7%   | 6 ans |
| STRC         | 450 000          | 270 000               | 03/10/2005   | 7%   | 6 ans |
| <b>Total</b> | <b>1 950 000</b> | <b>1 170 000</b>      | -            | -    | -     |

**3- Services rendus par « LMC »**

Durant l'exercice 2008, la société « LMC » a réalisé différentes missions d'audit, d'assistance et de conseil auprès de la société « Les Ateliers Mécaniques du Sahel – A.M.S » pour un coût total de 175 436 Dinars hors taxes.

**4- Acquisition de voitures auprès de la société Citroën AURES**

Durant l'exercice 2008, la société « Les Ateliers Mécaniques du Sahel – A.M.S » a acheté auprès de la société Citroën AURES un matériel de transport pour une valeur totale de 238 031 Dinars.

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 28 Mai 2009

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