

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

ATELIERS MECANIKES DU SAHEL -AMS-

Siège social : Rue Ibn Khaldoun BP. 63.4018 Sousse

Les Ateliers Mécaniques du Sahel –AMS-, publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 Décembre 2004 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra le 27 juillet 2005. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes Mr.Rached FOURATI- KPMG Tunisie.

BILAN ARRETE AU 31/12/2004 (exprimé en Dinars Tunisiens)

	Notes	2004	2003	Variation	2003 Retraité
ACTIFS NON COURANTS					
<u>ACTIFS IMMOBILISES</u>					
<u>Actifs Immobilisés</u>					
21Immobilisations Incorporelles	1.01	123202	123202	0	123202
28Amortissements		120826	107590	13236	107590
Net		<u>2376</u>	<u>15612</u>	<u>-13236</u>	<u>15612</u>
22Immobilisations Corporelles	1.02	24937826	26269484	-1331658	26269484
28Amortissements		19626845	19895223	-268378	19895223
Net		<u>5310981</u>	<u>6374261</u>	<u>-1063280</u>	<u>6374261</u>
23Immobilisations Encours	1.03	<u>233603</u>	<u>172261</u>	<u>61342</u>	<u>172261</u>
25/26Immobilisations Financières	1.03	268139	267234	905	267234
28Provisions		1025	0	1025	0
Net		<u>267114</u>	<u>267234</u>	<u>-120</u>	<u>267234</u>
Total des Actifs immobilisés		<u>5814074</u>	<u>6829368</u>	<u>-1015294</u>	<u>6829368</u>
<u>AUTRES ACTIFS NON COURANTS</u>					
<u>Autres Actifs Non Courants</u>					
27Autres Actifs Non Courants	1.04	636129	1270453	-634324	1270453
Total des Autres Actifs Non Courants		<u>636129</u>	<u>1270453</u>	<u>-634324</u>	<u>1270453</u>
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		<u>6450203</u>	<u>8099821</u>	<u>-1649618</u>	<u>8099821</u>
ACTIFS COURANTS					
<u>Actifs Courants</u>					
3* Stocks	1.05	9459444	16043673	-6584229	16043673
Provisions		487733	673703	-185970	673703
Net		<u>8971711</u>	<u>15369970</u>	<u>-6398259</u>	<u>15369970</u>
41Clients et Comptes Rattachés	1.06	5117251	2828402	2288849	4649762
Provisions pour dépréciation		1982042	934543	668137	1313905
Net		<u>3135209</u>	<u>1893859</u>	<u>-200648</u>	<u>3335857</u>
Total des Actifs Courants		<u>12106920</u>	<u>17263829</u>	<u>-6598907</u>	<u>18705827</u>
<u>Autres Actifs Courants</u>					
42Personnel		139330	165835	<u>-26505</u>	165835
43Etat et collectivités publiques		528290	362103	166187	362103
47Comptes de régularisation		73682	82392	-8710	82392
45Débiteurs divers		4893	2158	2735	2158
Total des Autres Actifs Courants		<u>746195</u>	<u>612488</u>	<u>133707</u>	<u>612488</u>
52Placements courants	1.08	0	10000	-10000	10000

AMS-(suite)-					
Total des placements et autres Actifs Financiers					
		0	10000	-10000	10000
Liquidités et équivalents de liquidités					
1.08					
53Banque, étab. financiers & assimilés		3387588	1846968	2982618	404970
54Caisse		5933	5009	924	5009
55Régie d'avance et accreditifs		24932	0	24932	0
Total des liquidités et équivalent de liquidités					
		3418453	1851977	3008474	409979
Total des Actifs courants					
		16271568	19738294	-3466726	19738294
Total des Actifs					
		22721771	27838115	-5116344	27838115

CAPITAUX PROPRES	Notes	2004	2003	Variation	2003 Retraité
10Capital Social	2.01	9308400	8377560	930840	8377560
11Réserves et primes liées au Capital		5762587	6501544	-738957	6501544
12Résultat reportés	2.01	-4302624	-1157354	-3145270	-1157354
Total des capitaux propres avant résultat		10768363	13721750	-2953387	13721750
13Résultat de l'exercice bénéficiaire	2.01	0	0	0	0
13Résultat de l'exercice déficitaire		-3571460	-2875596	-695864	-2875596
Subvention d'investissement		293370	0	293370	0
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION		7490273	10846154	-3355881	10846154
PASSIFS					
PASSIFS NON COURANTS					
15 Provisions pour risques et charges	2.01	0	0	0	0
16Emprunts à Moyen Terme	2.02	4086158	5521686	-1435528	5521686
Total des Passifs Non Courants		4086158	5521686	-1435528	5521686
PASSIFS COURANTS					
40Fournisseurs et comptes rattachés	2.03	1642290	1603348	-451687	2093977
Autres Passifs Courants					
42Personnel & comptes rattachés		407762	333516	-105262	513024
43Etat et collectivités publiques		626200	688663	-62463	688663
44Compte courant Associés		0	0	0	0
45Créditeurs divers		1014251	1703476	-19088	1033339
46Compte d'attente		4864	5464	-600	5464
Total des Passifs courants		3695367	4334467	-639100	4334467
Concours Bancaire et autres passifs financiers					
50Emprunt et autres dettes financières courants	2.04	3621985	3652197	-30212	3652197
53Découverts Bancaires		3827988	3483611	344377	3483611
Total Concours bancaire et passifs financiers		7449973	7135808	314165	7135808
Total des Passifs courants		15231498	16991961	-1760463	16991961
Total des capitaux propres et passifs		22721771	27838115	-5116344	27838115

AMS-(suite)-

ETAT DE RESULTAT ARRETE AU 31/12/2004 (exprimé en Dinars Tunisiens)

PRODUITS D'EXPLOITATION		Notes	2004	2003	Variation	2003 Retraité
70Revenus	3.01		16820055	17348843	-528788	17348843
7*Autres produits d'exploitation	3.02		540769	5897	534872	5897
Production Immobilisée			398724	532931	-134207	532931
Total des Produits d'exploitation			17759548	17887671	-128123	17887671
CHARGES D'EXPLOITATION		Notes	2004	2003	Variation	2003 Retraité
71Variation stocks Produits Fabriqués	3.03		5039200	2952598	2086602	2952598
60Achats de matière première consommés	3.03		3793964	5133610	-1339646	5133610
60Achats d'approvisionnement consommés	3.03		1119106	1161695	-42589	1161695
64Charges de personnel	3.05		5667531	5889020	-221489	5889020
68Dotation aux amortissements et aux provision	3.06		2161795	2772951	450501	1711294
6*Autres charges d'exploitation	3.07		1978642	1315777	-398792	2377434
Total des charges d'exploitation			19760238	19225651	534587	19225651
RESULTAT D'EXPLOITATION			-2000690	-1337980	-662710	-1337980
65/75Charges financières nettes (des produits financiers)	3.08		-1706620	-1636966	-69654	-1636966
Autres gains ordinaires	3.09		389622	143889	245733	143889
653..5Autre pertes ordinaires	3.10		-251772	-42539	-209233	-42539
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT			-3569460	-2873596	-695864	-2873596
69Impôt sur le bénéfice	3.11		2000	2000	0	2000
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT			-3571460	-2875596	-695864	-2875596
67/77Eléments extraordinaires (gains/pertes)			0	0	0	
RESULTAT DE L'EXERCICE			-3571460	-2875596	-695864	-2875596
Résultat net de l'exercice			-3571460	-2875596	-695864	-2875596
Bénéfice réinvesti			0	0	0	
Résultat après réinvestissement exonéré			-3571460	-2875596	-695864	-2875596

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE 2004 (exprimé en Dinars Tunisiens)

FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION		Notes	2004	2003	2003 Retraité
Résultat net			-3571460	-2875596	-2875596
Ajustement pour :					
.Amortissements et Provisions			2161795	1722200	1722200
.Résoption pour charge à répartir			639325	1061657	1061657
.Variation des besoins en fonds de reloument			4376812	1966719	1757927
,Reprise sur Provisions			0	-10906	0
.Plus ou moins values de cession			-384814	-22308	-22308
Subvention d'investissement inscrites en résultat			-417979	0	0
.Transfert de charges			-5001	-1898386	-1902819
Flux de trésorerie porvenant de (affectés à) l'exploitation			2798678	-56620	-258939
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements		Notes	2004	2003	
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles			-684440	-941271	-924264
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles			1450000	22308	22308
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières			0	0	0

AMS-(suite)-				
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières			0	0
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement			765560	-918963
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		Notes	2004	2003
Encaissements de subventions versées			711349	0
Dividendes et autres distribution			0	0
Encaissements provenant des emprunts			560000	2476403
Remboursements d'emprunts			-2171490	-1280037
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux)activités de finan.			-900141	1196366
Incidences de variation des taux de change sur les liquidités et Equivalents de liquidités. Variation de trésorerie			0	0
			2664097	220783
Trésorerie au début de l'exercice			-1631634	-1410851
Ajustement trésorerie au début de l'exercice			-1441998	0
Trésorerie à la fin de l'exercice			-409535	-1631634

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS
ARRETES AU 31 DECEMBRE 2004**

1- Les Etats Financiers de la société les Ateliers Mécaniques Du Sahel "AMS" sont établis conformément aux principes comptables prévus par la loi 96-112 du 31/12/96 relative au système comptable des entreprises .Il est à noter que l' état de résultat ainsi que l'état du flux de trésorerie sont établis selon le modèle autorisé .

2- Présentation de système

Le système comptable en place se présente au 31/12/04 comme suit :

-La comptabilité est traitée sur ordinateur

-Le traitement informatique permet l'édition d'un grand livre et d'une balance générale des comptes .

3- Unité Monétaire :

-les Etats Financiers des "AMS" sont libellés en dinars tunisiens .

Note 1.01 :Immobilisations Incorporelles

Détail	2004	2003	Variation	2003 Retraité
Logiciels	123202	123202	0	123202
Amortissement	120826	107590	13236	107590
Total Immobilisation Incorporelles	123202	123202	0	123202
Total Amortissements	120826	107590	13236	107590
Net Immobilisation Corporelles	2376	15612	-13236	15612

COMMENTAIRES

Les immobilisations incorporelles sont composées des logiciels d'application utilisés par la société. Elles totalisent 123 202 D au 31/12/2004 et sont amorties à concurrence de 120 826 D à la même date, d'où une VCN de 2 376 D.
La dotation aux résorptions est calculée au taux de 33,33 %

Cf ANNEXE : 4.01 TABLEAU D'AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Note 1.02 : Immobilisations corporelles

Norme Comptable Appliquée : NC : 05 relative aux Immobilisations corporelles.
Coût d'entrée retenu : - Coût d'acquisition en cas d'acquisition à titre onéreux
- Coût de production si elle est produite par l'entreprise,
Amortissement appliqué : Méthode linéaire sur la durée d'utilisation

AMS-(suite)-

Détail	2004	2003	Variation
Terrain	52493	174493	-122000
Construction	3279881	3355030	-75149
Amortissement	2710439	2645019	65420
Installations Générales Agenc & Aménag	3346947	3725365	-378418
Amortissement	2449789	2370040	79749
Materiel Industriel	11109280	11617559	-508279
Amortissement	8493637	9196536	-702899
Outillage industriel	4876991	5018664	-141673
Amortissement	3937722	3707271	230451
Materiel de transport	330769	342486	-11717
Amortissement	317321	311116	6205
Equipements de Bureaux	196005	198253	-2248
Amortissement	181011	175508	5503
Matériel informatique	704827	711297	-6470
Amortissement	667748	629186	38562
Materiel Divers	1040633	1126337	-85704
Amortissement	869178	860547	8631
Total Immobilisations Corporelles	24937826	26269484	-1331658
Total Amortissements	19626845	19895223	-268378
Net Immobilisations Corporelles	5310981	6374261	-1063280

COMMENTAIRES

Les immobilisations corporelles totalisent au 31 décembre 2004 un solde net d'amortissements de 5 310 981 D contre 6 374 261 D à l'issue de l'exercice précédent, d'où une variation de 1 063 280 D se répartissant comme suit :

- Acquisition de l'exercice : 1 503 006 D
- Dotation aux amortissements < 1 469 398 D >
- Cession et régularisation 2 834 665 D

-Les acquisitions de l'exercice se résument comme suit :

- * 1369 552 D Matériel d'équipement et outillages
- * 127 555 D Agencement Aménagement Installation
- * 705 D M M de bureau
- * 1 301 D Matériel divers
- * 736 D Matériel Informatique
- * -3 157 D Matériel de transport

TOTAL : 1 503 006 D

CF ANNEXE : 4.01 TABLEAU D'AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS 2003

Note 1.03 : Immobilisations Encours

Norme Comptable Appliquée : NG : 05

Coût d'entrée retenu : Cout de production

Détail	2004	2003	Variation	2003 Retraité
Immobilisations encours	233603	172261	61342	172261
Total Immobilisations Encours	233603	172261	61342	172261

AMS-(suite)-

COMMENTAIRES

Les Immobilisations encours présentent à la clôture de l'exercice 2004 un solde de 233 603 D relatif aux Travaux d'agencement aménagement et des outillages spéciaux non achevés ou n'ayant pas fait l'objet d'une réception définitive.

Note 1.03 : Immobilisations Financières

Norme Comptable Appliquée : NG : 07 relative aux placements.

Coût d'entrée retenu : - Coût d'acquisition - frais d'acquisition (placement à court terme)
- Coût d'acquisition + frais d'honoraires (placement à long terme)

	2004	2003	Variation	2003 Retraité
Titres de Participation	239593	239593	0	239593
Dépôts et cautionnements	28546	27641	905	27641
Provisions	1025	0	1025	0
Total Immobilisations Financières	268139	267234	905	267234
Total Provision	1025	0	1025	0
Net Immobilisations Financières	267114	267234	-120	267234

COMMENTAIRES :

les immobilisations financières s'élèvent au 31 décembre 2004 à 267 114 D. détaillées comme suit:

1- Titres de Participations

- STB Invest (18000 actions de 10 D chacune) =	180 000 D
- STB	30 283 D
- Foire Internationale de sousse (4000 actions de 5 D chacune)	20 000 D
- Skanès Palace (300 actions de 10 D chacune)	3 000 D
- Hotel L'oasis (131 actions de 10 D chacune)	1 310 D
- Tunicode (3 actions de 1000 D chacune)	3 000 D
- Banque Tunisienne de Solidarité (200 actions de 10D chacune)	2 000 D

S/ TOTAL**239 593 D**

- Provision pour dépréciation titres STB	1 025 D
--	---------

2- Dépôts et Cautionnements

28 546 D

TOTAL**267 114 D****Note 1.04 Autres Actifs Non Courants**

Norme Comptable Appliquée : NC : 10 relative aux Charges reportées.

Coût d'entrée retenu : Valeur Comptable Nette à la clôture de l'exercice.

Amortissement appliqué : Méthode linéaire sur la durée de trois ans

	2004	2003	Variation	2003 Retraité
Charges à répartir/Indemnité Fin de Service 2001	0	0	0	0
Charges à répartir/Indemnité Fin de Service 2003	632795	1265590	-632795	1265590
Frais D'études	3334	4863	-1529	4863
Total Autres actifs non courants	636129	1270453	-634324	1270453

COMMENTAIRES

Les autres actifs non courants net d'amortissement qui sont constitués par les "Charges à répartir" qui totalisent un montant de 636 129 D au 31/12/2004, sont répartis comme suit: Frais d'études 3 334 D et Indemnités de fin de service 632 795 D

Les dotations pour résorption au titre de l'année sont de : 632 795 D + 6 530 D = 639 325 D

Solde au 01/01/03	1 270 453 D
en 2004	5 001 D
Dotation 2003	639 325 D

Note 1.05 Stocks

Norme Comptable Appliquée : NC : 04 relative aux Stocks.

Coût d'entrée retenu : Coût d'acquisition comprenant le prix d'achat, les droits de douane à l'importation et taxes non récupérables, ainsi que les frais de transport, d'assurances et autres coûts liés directement à l'acquisition des éléments stockés
- Coût de production si elle est fabriqué par l'entreprise

AMS-(suite)-

	Détail	2004	2003	Variation	2003 retraité
Matières premières		1166418	1706320	-539902	1706320
	Provisions	30341	21649	8692	21649
Pièces Composantes		1006261	1255373	-249112	1255373
	Provisions	78159	98723	-20564	98723
Matières Consommables		2183171	2524806	-341635	2524806
	Provisions	108194	89689	18505	89689
Produits finis		2563137	7579320	-5016183	7579320
	Provisions	193382	383620	-190238	383620
Produits en Cours		1699690	1753915	-54225	1753915
	Provisions	50991	52617	-1626	52617
Emballages		248643	248004	639	248004
	Provisions	26666	27405	-739	27405
Déchets		324651	485306	-160655	485306
Stocks en Douanes		267473	490629	-223156	490629
Total Stocks		9459444	16043673	-6584229	16043673
Total Provision		487733	673703	-185970	673703
Net Stocks		8971711	15369970	-6398259	15369970

COMMENTAIRE

Les stocks s'élèvent au 31/12/2004 à 8 971 711 D contre 15 369 970 D en 2003 soit une diminution de 6 398 259 D

*La valorisation des stocks matières premières et divers a été effectuée au coût moyen pondéré hors taxes du 31/12/2004 conformément aux recommandations du plan comptable tunisien

*les produits finis sont valorisés au coût direct de production au 31/12/2004 comprenant les matières premières consommées, les charges directes de production.

* les encours sont valorisés au coût de production comprenant les matières premières consommées et les charges directes de production.

*les provisions pour dépréciations des articles en stocks s'élèvent au 31/12/04 à 487 733 D, enregistrant ainsi une augmentation de 185 970 D

CF ANNEXE : ETAT DE VALORISATION DES STOCKS AU 31/12/2004

Note 1.06 Clients et Comptes Rattachés

Norme Comptable Appliquée : NC : 01 Comptable Générale.

Coût d'entrée retenu : Montant de la vente facturé aux client en toute taxe comprise.

Détail	2004	2003	Variation
Clients Revendeurs Nord	1318363	1056957	261406
Clients Revendeurs Centre	292874	320472	-27598
Clients Revendeurs Sud	546339	544873	1466
Total Clients Revendeurs	2157576	1922302	235274
Provisions Pour dépréciations	37072	17144	19928
Clients Etat & Collectivités Publiques	366870	364674	2196
Clients Société & Entreprises Privées	165041	141744	23297
Clients Particuliers	28082	70044	-41962
Clients Société & Entreprises Privées	0	0	0
Clients Ventes Au Comptant	2164	5143	-2979
Total Clients Non Revendeurs	562157	581605	-19448
Provisions Pour dépréciations	145338	106471	38867
Clients Etrangers	66107	129863	-63756
Clients Retenue de Garantie	103612	93804	9808

AMS-(suite)-

Clients Effets à recevoir	486607	0	486607
Clients Etrangers Effets à recevoir	40409		40409
Clients Avances/Commandes	5169	4869	300
Total Clients	661495	228536	432959
Provisions Pour dépréciations	69489	65497	3992
Clients chèques impayés	660485	0	44397
Clients effets impayés	1344446	0	139174
Provisions/ déprécia chèques impayés	361438	0	259831
Provisions/ déprécia effets impayés	623274	0	345519
Clients douteux ou litigieux	48795	48795	0
Provisions Pour dépréciations	48795	48795	0
Clients en Contentieux	696636	696636	0
Provisions Pour dépréciations	696636	696636	0
Clients Creditens	-1567	-1567	0
RRR AV Clients	-1053181	-647905	-405276
Total Clients et comptes rattachés	5117251	2828402	2288849
Total Provisions	1982042	934543	668137
Net Clients et Comptes rattachés	3135209	1893859	-200648

COMMENTAIRES

Le solde des comptes clients et comptes rattachés présente à la clôture de l'exercice courant un solde de 3 135 209 D contre 3 335 857 D en 2003 soit une diminution de 200 648 D

Les détails concernant ces comptes se présentent comme suit:

- Clients, revendeurs	:	2 120 504 D
- Clients non revendeurs	:	416 819 D
- Autres clients	:	105 399 D
- Clients Chèques impayés	:	299 047 D
- Clients effets à recevoir	:	527 016 D
- Clients effets impayés	:	721 172 D
- RRR / AV Clients	:	-1 053 181 D
- Clients Crédeurs	:	-1 567 D
TOTAL	:	3 135 209 D

Note 1.07 Autres Actifs Courants

Norme Comptable Appliquée : NC : 01 Comptable Générale.

Coût d'entrée retenu : Montant de la créances.

Détail	2004	2003	Variation
Prêts au personnel	40881	81548	-40667
Avances au Personnel	8388	8297	91
Vêtements de Travail	37639	40662	-3023
Avances au Personnel Débiteurs	0	750	-750
Prêts au personnel sur fonds social	52422	34578	17844
Rémunérations Débiteurs	0	0	0
Provisions	0	0	0
Dépôts du Personnel	0	0	0
Total Personnel	139330	165835	-26505
Total Provisions	0	0	0
Net Personnel et comptes rattachés	139330	165835	-26505

AMS-(suite)-

Détail		2004	2003	Variation
Taxes de Formation Professionnelle		179573	109704	69869
Acomptes Provisionnels		44794	42794	2000
Avance sur IS (SINDA 480)		131797	89836	41961
Impôt IS Reporté		26368	30368	-4000
Crédit de Taxes TVA		15270	6704	8566
Fodec		0	0	0
Retenues a la source / Clients		130488	82697	47791
Total Etat et collectivités publiques		528290	362103	166187
Détail		2004	2003	Variation
Débiteurs Divers		4893	2158	2735
Provisions		0	0	0
Débiteurs Divers Litigieux		0	0	0
Provisions		0	0	0
Total Débiteurs Divers		4893	2158	2735
Total Provisions		0	0	0
Net Débiteurs Divers		4893	2158	2735
Détail		2004	2003	Variation
Produits à Recevoir		0	9000	-9000
Charges constatées d'avance		73682	73392	290
Total Compte de régularisation		73682	82392	-8710
Total Autres actifs courants		746195	612488	133707

COMMENTAIRES

Les autres actifs courants totalisent à la clôture de l'exercice 2004 un montant de 746 195 D contre 612 488 D en 2003 soit une augmentation de 133 707 D.

Cette rubrique se détaille comme suit :

- Personnel et comptes rattachés :	139 330 D
- Etats et collectivités publiques :	528 290 D
- Débiteurs divers :	4 893 D
- Comptes de régularisations :	73 682 D

Total **746 195 D**

Note 1.08 Placements & autres actifs Financiers

Norme Comptable Appliquée : NC : 07 relative aux placements.

Coût d'entrée retenu : Montant Nominal.

	2004	2003	Variation	2003 Retraité
Placements	10000	10000	0	10000
Provisions pou dépréciations	10000	0	10000	0
Total des Placements	0	10000	-10000	10000

Note 1.08 Liquidités et Equivalents de Liquidités

Norme Comptable Appliquée : NC : 01 Comptable Générale.

Coût d'entrée retenu : Montant Nominal.

AMS-(suite)-

Détail	2004	2003	Variation
Chèques à encaisser	798267	346598	451669
Effets Impayés		0 1205272	0
	Provisions	0 379362	0
Effets à l'Escompte		271958 48459	223499
Chèques Impayés		0 616088	0
Banque STB		2309738 0	2309738
Banque STB Fonds Social		187 246	-59
C C P		7438 9667	-2229
Total Banques, Etablissements Financiers		3387588 2226330	2982618
Total Provisions		0 379362	0

Net Banques, Etablissements Financiers	3387588	1846968	2982618
Détail	2004	2003	Variation
Caisse	5933	5009	924
Total Caisse	5933	5009	924
Régie d'avance et Accréditifs	24932	0	24932
Total Régie d'Avance et Accréditifs	24932	0	24932
Liquidités & Equivalents de liquidités	3418453	1851977	3008474
TOTAL ACTIFS	22721771	27838115	-5116344

COMMENTAIRE

Les liquidités & équivalent de liquidités totalisent en 2004, 3 418 453 D contre 409 979 D en 2003, soit une augmentation de 3 008 474 D
 Cette rubrique se détaille de la manière suivante :

- Chèques à encaisser	:	798 267 D
- Effets Impayés	:	- D
- Effets à l'Escompte	:	271 958 D
- Chèques Impayés	:	- D
- Banques +CCP	:	2 317 363 D
- Caisse	:	5 933 D
- Régie d'avance et Accréditifs	:	24 932
TOTAL	:	3 418 453 D
- Provision / Effets et chèques impayés	:	-
TOTAL	----- :	3 418 453 D

Note 2.01

Norme Comptable Appliquée : NC : 02 relative aux Capitaux Propres
 NC : 08 relative au Résultat Net de l'Exercice et Eléments Extraordinaires
 Coût d'entrée retenu : Valeur Nominale des actions.

Détail	2004	2003	Variation
Capital Social	9308400	8377560	930840
Capital Non Appelé	0	0	0
Actionnaire Capital Non Appelé	0	0	0
Total Capital social	9308400	8377560	930840
Détail	2003	2002	Variation
Réserve légale	315299	315299	0
Réserve pour Réinvestissement Exonéré	0	0	0
Réserves pour réévaluation	2159446	2159446	0
Autres réserves	1844109	2026528	-182419
Primes d'émissions	1163500	1163500	0

AMS-(suite)-

Réserve pour Fonds Social	280233	280233	0
Réserve à régime spécial	0	556538	-556538
Total Réserves et primes liées au capital	5762587	6501544	-738957
Détail	2004	2003	Variation
Mod Compt AFF Résultat Reporté	247787	325579	-77792
Mod Compt AFF Résultat Reporté	-863032	-863032	0
Report à Nouveau	-1381547	191883	-1573430
Amortissements différés	-2305832	-811784	-1494048
Total Résultats reportés	-4302624	-1157354	-3145270
Détail	2004	2003	Variation
Perte de l'exercice	-3571460	-2875596	-2063812
Résultat Bénéficiaire	0	0	0
Résultat de l'exercice	-3571460	-2875596	-695864
Subvention d'investissement	339285	0	339285
Subvention d'investissement Insc, Compt de rés	-45915	0	-45915
Total Autres capitaux propres	293370	0	293370
CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATIOI	7490273	10846154	-335881

COMMENTAIRE

Les capitaux propres de la société s'élèvent à 7 490 273 D au 31 décembre 2004 contre 10 846 154 D en 2003 soit une variation de 3 355 881 D représentant (le résultat déficitaire de l'exercice 3 571 460- 293 370 subvention d'investissement+ 77 792 Mod compt aff résultat reporté)

- Conformément à la décision de l' A G E en date du 28/06/04 le capital de la société AMS a été augmenté de 93 840 D et ce par
 - Incorporation de la réserve pour réinvestissements exonérés décidé par l'AGO en date du 28/06/04 pour un montant de : 556 538 D
 - de la somme de 374 302 D prélevée des autres réserves.
- Conformément aux décisions de l' AGO du 28/06/04 et la Quatrième résolution du PV , le résultat déficitaire de l'exercice 2003 s'élevant à 2 875 596 D a été logé en compte - Amortissement différés 1 494 048 D.
 - Résultat reporté 1 381 548 D.

Note 2.02 Crédits à Moyen Terme

Norme Comptable Appliquée : NC : 01 Comptable Générale.
Coût d'entrée retenu : Montant Nominal de la Dette

Détail	2004	2003	Variation
Emprunts à long terme	4086158	5521686	-1435528
Credit tiers a+1 an	0	0	0
Total Crédits	4086158	5521686	-1435528

COMMENTAIRES

A la clôture de l'exercice 2004, les crédits à moyen terme ont atteint 4 86 158 D contre un solde de 5 521 686 D à l'issue de l'exercice précédent, enregistrant une diminution de 1 435 528 D .

Cette diminution est due aux mouvements suivants :

* Nouveaux crédits	560 000 D
* Reclassement échéances	<1 995 528 D >
Total	----- < 1 435 528 D >

Note 2.03 Fournisseurs et Comptes Rattachés

Norme Comptable Appliquée : NC : 01 Comptable Générale.
Coût d'entrée retenu : Valeur en Douane y compris la TVA.

Détail	2004	2003	Variation
Fournisseurs Locaux achats de biens et services	262519	396275	-133756
Fournisseurs Etrangers achats de biens et services	638985	641136	-2151
Fournisseurs effets à payer locaux	438274	1059874	-621600

AMS-(suite)-

Fournisseurs Effets à payer étranger	53582	96359	-42777
Fournisseurs Avoirs non parvenus	269483	0	-221146
Fournisseurs manquants sur livraison	-7277	-7277	0
Provisions	7277	7277	0
Fournisseurs Avances sur Commandes	-31465	-601208	569743
Provisions	10912	10912	0
Total Fournisseurs et Comptes Rattachés	1642290	1603348	-451687

COMMENTAIRES :

A la clôture de l'exercice 2004, les Comptes "fournisseurs et comptes rattachés" totalisent une valeur de 1 642 290 D, contre 2 093 977 D en 2003, soit une régression de 451 687 D.

Ce compte comporte les éléments suivants :

- Fournisseurs Locaux	262 519 D
- Fournisseurs Etrangers	638 985 D
- Fournisseurs Effets à payer locaux	438 274 D
- Fournisseurs Effets à payer Etrangers	53 582 D
- Fournisseurs factures non parvenues	269 483 D

S/ TOTAL	1 662 843 D
- Fournisseurs avance / commande et débiteurs	<31 465 D >
-Provisions	10 912 D

TOTAL	1 642 290 D

Note 2.03 Autres Passifs courants

Norme Comptable Appliquée : NC : 01 Comptable Générale.

Coût d'entrée retenu : Salaires nets servis.

Détail	2004	2003	Variation
U G T T	657	3273	-2616
Cellule Professionnelle	1490	1507	-17
Assurance Groupe	49307	156507	-107200
Rémunérations dues au personnel	126738	134862	-8124
Salaires reversés à la caisse	9667	9667	0
Dettes Provision pour congés Payés	205844	0	26336
Oppositions	14059	27700	-13641
Fonds Social	0	0	0
Total Personnel et Comptes Rattachées	407762	333516	-105262

Note 2.03 Autres Passifs Courants

Norme Comptable Appliquée : NC : 01 Comptable Générale.

Coût d'entrée retenu : Montant de la Dette

Détail	2004	2003	Variation
Impôts sur les Sociétés	2000	2000	0
Retenue à la Source	94874	89330	5544
Fopros	7781	7241	540
Droit d'enregistrement	0	0	0
Obligations Cautionnées	151109	238291	-87182
TVA à payer	348542	327753	20789
FODEC	17619	19734	-2115
Charges Fiscales/Congés Payés	4117	0	-24
Timbres Fiscaux	158	182	4117

AMS-(suite)-

Autres Impots et taxes	0	4132	-4132
Total Etat et Collectivités publiques	626200	688663	-62463
Détail	2004	2003	Variation
Compte Dividendes	0	0	0
Total Compte Courant Associés	0	0	0
Détail	2004	2003	Variation
CNSS	645174	791698	-146524
CAVIS	1838	3482	-1644
Crediteurs divers	1001	1125	-124
Charges à payer	328363	907171	124358
Charges à payer/Prov/ congés Payés	37875	0	4846
Total Créditeurs divers	1014251	1703476	-19088
Compte d'attente	4864	5464	-600
Total Compte d'attente	4864	5464	-600
Total Autres passifs courants	2053077	2731119	-187413

A la clôture de l'exercice 2004, les autres passifs courants représentent un montant de 2 053 077 D contre 2 240 490 D en 2003, soit une variation négative de 187 413 D.

Ce compte se détaille comme suit :

- Personnel et comptes rattachés	407 762 D
- Etats et Collectivités publiques	626 200 D
- Créditeurs divers	1 014 251 D
- Comptes de régularisation	4 864 D

TOTAL 2 053 077 D

Note 2.04 Concours Bancaires et autres Passifs Financiers

Norme Comptable Appliquée : NC : 01 Comptable Générale.

Coût d'entrée retenu : Montant Nominal de la Dette

Détail	2004	2003	Variation
Effets de Mobilisation de financement des stocks	1000000	1000000	0
Effets de Mobilisation Crédit Exportations	300000	300000	0
Billets de Trésorerie		0	0
Emprunts à moins d'un An Principal	2050060	2209464	-159404
Emprunts à moins d'un An Intérêts	12936	29494	-16558
Intérêts courus	258989	113239	145750
Total Emprunt et Autres Dettes Financières	3621985	3652197	-30212
Banque STB	3827988	3483611	344377
Total Autres Dettes Financières Courantes	3827988	3483611	344377
Total Emprunts et Autres Dettes Financières Courantes	7449973	7135808	314165
TOTAL des Capitaux propres et PASSIFS	22721771	27838115	-5116344

COMMENTAIRES :

Le Solde de fin d'exercice 2004 de la rubrique Concours bancaires et autres passifs financiers s'élève à 7 449 973 D contre 7 135 808 D en 2003, soit une augmentation de 314 165 D. Ce compte est détaillé de la manière suivante :

- Effets de mobilisations des stocks et export	1 300 000 D
- Emprunts à moins d' un an	2 062 996 D
- Découverts Bancaires	3 827 988 D
- Intérêts courus	258 989 D

TOTAL 7 449 973 D

AMS-(suite)-

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS
ETAT DE RESULTAT**

NOTE 3.01	2004	2003	Variation
Ventes produits fabriqués	17655977	18460720	-804743
Ventes Exportations	182167	150090	32077
Ventes de Produits en Suspension de TVA	49574	48313	1261
Travaux Services Dechets et sous Produits	92351	46473	45878
Ventes déchets à l'exportation	25612	220905	-195293
Ventes Négoce Complément de gamme	712	158	554
Ventes diverses MP,PC,MC,O st, FB et Enco	576278	0	576278
Total Revenus Brut	18582671	18926659	-343988
Réductions Sur Ventes	-1708193	-1566864	-141329
Retour De Marchandises	-54423	-10952	-43471
Revenus Nets	16820055	17348843	-528788

COMMENTAIRES

A la clôture de l'exercice 2004, la société a réalisé un chiffre d'affaires de 16 820 055 D contre 17 348 843 D à l'issue de l'exercice précédent, soit une régression de 528 788 D.

* Conformément au contrat de vente des stocks en date du 13/12/2004 Article 1 Objet : La société AMS cède à l'SMI les éléments d'actifs relatifs à l'unité de Quincaillerie .

La valorisation des inventaires des différentes familles des stocks cédées s'est soldée par un montant de : 859 740 D TTC soit 720 237 D HT dont 169 871 D TTC de produits finis.

NOTE 3.02	2004	2003	Variation
Transport Facturé	5945	5626	319
Ristourne TFP ex ant 2004	116546	0	116546
Revenus/autres créances Interet de retard	300	271	29
Produits divers ex ant 2004 sub d'invest	289688	0	289688
Produits divers ex 2004 sub d'invest	96885	0	96885
Produits divers ex 2004 sub d'exploitation	31405	0	31405
Total autres Produits D'exploitation	540769	5897	534872
Productions Immobilisées	398724	532931	-134207
NOTE 3.03	2004	2003	Variation
Stock initial Produits finis	7195701	10254946	-3059245
Stock initial Produits en Cours	1701297	1741366	-40069
Stock initial Déchets	485307	338591	146716
Stock Initial	9382305	12334903	-2952598
Stock Final Produits Finis	2369755	7195701	-4825946
Stock Final Produits en Cours	1648699	1701297	-52598
Stock Final Déchets	324651	485307	-160656
Stock final	4343105	9382305	-5039200
Variation Stock Produits Finis	5039200	2952598	2086602

Les stocks de produits finis à la clôture de l'exercice 2004 s'élèvent à 4 343 105 D contre 9 382 305 D en 2003 soit une régression de 5 039 200 D.

ETAT DE RESULTAT

NOTE 3.03	2004	2003	Variation
Achats matières premières Locales	300751	480501	

AMS-(suite)-

Achats matières premières Etrangères	915577	1362187
Achats Pièces Composantes Locales	318882	523221
Achats Pièces Composantes Etrangères	1086294	1637512
Frais sur achats locaux	0	0
Frais sur achats Etrangers	142127	452170
Total achats Matières Premières	2763631	4455591
RRR Obtenus sur achats	0	0
Total achats Matières Premières et fournitures liées	2763631	4455591
Stock Initial matières premières	1684671	2373420
Stock Initial pièces composantes	1156650	1217188
Stock Initial en douanes	490629	419361
Stock Initial Matières premières	3331950	4310814
Stock Final matières premières	-1136077	-1684671
Stock Final Pièces Composantes	-898067	-1156650
Stock Final en Douanes	-267473	-490629
Stock Final Matières premières	-23001617	-3331950
Achats Matières premières Consommés	3793964	5133610
Achats Matières Consommables Locales	246577	316690
Achats Matières Consommables Etrangères	317243	414805
Achats d'emballages	226559	217686

Total achats	790379	949181	-158802
tock Initial Matières Consommables	2435117	2597160	-162043
Stock Initial Emballages	220599	271070	-50471
Stock Initial Matières consommables	2655716	2868230	-212514
Stock Final Matières Consommables	-2105012	-2435117	330105
Stock Final Emballages	-221977	-220599	-1378
Stock Final Matières consommables	-2326989	-2655716	328727
Achats Matières Consommables Consommés	1119106	1161695	-42589
Achat de matières consommées	4913070	6295305	-1382235

COMMENTAIRES :

Les Achats consommés de l'exercice 2004 s'élèvent à 4 913 070 D contre 6 295 305 D en 2003 soit une régression de 1 382 235 D.

NOTE 3.05	2004	2003	Variation
Salaires et compléments de salaires	4715613	4919513	-203900
Total	4715613	4919513	-203900
Autres Charges Sociales (CNSS et autres)	951918	969507	-17589
Total	951918	969507	-17589
Charges de personnel	5667531	5889020	-221489

COMMENTAIRES :

Les charges de personnel totalisent à la clôture de l'exercice 2004, un montant de 5 667 531 D contre 5 889 020 D en 2003 soit une diminution de 221 489 D .

- Salaires & Compléments de salaires	4 715 613 D
- Charges Sociales légales	951 918 D

TOTAL	5 667 531 D

AMS-(suite)-

NOTE 3.06	2004	2003	Variation	2003 Retraité
Dotation aux amortissements Immo. Incorporelles	13236	15147	-1911	15147
Dotation aux amortissements Immo. Corporelles	1469398	1478901	-9503	1478901
Dotation Frais d' études	0	26242	0	0
Dotation Charge à répartir Ind de Fin de Service	0	1035415	0	0
Dotation aux provisions dépréciation des Créances	678436	228152	450284	228152
Dotation aux provisions dépréciation Immo Fin	11025	0	110025	0
Reprises sur provisions dépréciation créances	-10300	-10906	606	-10906
Dotation aux amortissements et aux provisions	2161795	2772951	450501	1711294

COMMENTAIRES :

Les dotations aux amortissements et aux provisions correspondant aux Immobilisations Incorporelles et corporelles, aux impayés & créances, Le montant de ces dotations s'élève à 2 161 795 D en 2004 contre 1 711 294 D en 2003 soit une variation de 450 501 D

NOTE 3.07	2004	2003	Variation	2003 Retraité
Achats non stockés de matières et fournitures	415153	415481	-328	415481
Services Extérieurs	429576	434443	-4867	434443
Autres Services Extérieurs	290167	262748	27419	262748
Charges diverses Ordinaires	107252	95007	12245	95007
Impôts et Taxes	97169	108098	-10929	108098
Dotation charges à répartir Ind de fin de service	632795	0	-402620	1035415
Dotation frais d'études	6530	0	-19712	26242
Autres charges d'exploitation	1978642	1315777	-398792	2377434

COMMENTAIRES :

Les autres charges d'exploitation s'élèvent à 1 978 642 D à la clôture de l'exercice 2004 ,contre 2 377 434 D en 2003 soit une diminution de 398 792 D

- Services Extérieurs	429 576 D
- Autres Services Extérieurs	290 167 D
- Impôts & taxes	97 169 D
- Charges diverses Ordinaires	107 252 D
- Achats non Stockés	415 153 D
- Dotation charges à répartir Ind de fin de service et frais d'étude	639 325 D

TOTAL 1 978 642 D

NOTE 3.08	2004	2003	Variation	2003 Retraité
Intérêts des Emprunts à Court Terme	0	0	0	0
Frais d'escomptes	337585	416985	-79400	416985
Commissions sur ouverture d'accréditifs	1936	19089	-17153	19089
Echelles d'Intérêts	358538	303497	55041	303497
Intérêts sur crédits financement des stocks	71166	75271	-4105	75271
Intérêts sur crédits financement exports	20208	21060	-852	21060
Intérêts sur billet de trésorerie	0	0	0	0
Autres Frais	95284	108391	-13107	108391
Intérêts sur Obligations Cautionnées	11539	22184	-10645	22184
Escomptes Accordés	242990	113596	129394	113596

AMS-(suite)-

Intérêts sur Credit moyen terme	592344	530683	61661	530683
Pertes de changes/ Fournisseurs	33809	86678	-52869	86678
Total Charges financières	1765399	1697434	67965	1697434
Revenus des Valeurs Mobilières / Dividendes	9504	3644	5860	3644
Gains de changes/ Fournisseurs	26771	27085	-314	27085
Gains / Ristourne Taux d'intérêt sur crédit	22504	29739	-7235	29739
Total des produits financiers	58779	60468	-1689	60468
Charges financières nettes (des produits financiers)	1706620	1636966	69654	1636966

Les charges Financières Nettes s'élèvent à 1 706 620 D en 2004, contre 1 636 966 D en 2003, d'où une variation de 69 654 D. Ces charges sont composées essentiellement des :

- Intérêts sur emprunts	592 344 D
- Agios sur découvert bancaire	358 538 D
- Intérêts sur obligations cautionnées	11 539 D
- Frais d'escomptes	337 585 D
- Int / Crédits de financement:	
- Stock	71 166 D
-Export	20 208 D
- Escomptes accordés	242 990 D
- Autres Charges Financières	95 284 D
- Commissions / Ouverture des crédits	1 936 D
- Pertes de changes/ Fournisseurs	33 809 D
TOTAL	1 765 399 D
-Produits Financiers	- 58 779 D
Total Charges Financières Nettes	1 706 620 D

NOTE 3.09	2004	2003	Variation	2003 Retraité
Produits/ Cession des immobilisations	384814	22308	362506	22308
Gains divers	4808	121581	-116773	121581
Autres gains Ordinaires	389622	143889	245733	143889
NOTE 3.10	2004	2003	Variation	
Pénalités CNSS	96486	0	96486	0
Pénalités Fiscales	0	0	0	0
Pertes diverses	155286	42539	112747	42539
Autres Pertes ordinaires	251772	42539	209233	42539
Impôt sur les bénéfices	2000	2000	0	2000
Résultat net	-3571460	-2875596	-695864	-2875596

A la clôture de l'exercice 2004 les autres gains Ordinaires ont atteint les 389 622 D de même les autres pertes ordinaires de l'exercice totalisent 251 772 D contre respectivement 143 889 D et 42 539 D en 2003.

DECOMPTE FISCAL EXERCICE 2004

NOTE 3.14			
Résultat Comptable avant impôt			-3569460
Réintégration	-	-	775422
Dotations aux Provisions		678436	
Créances contentieux Irrécouvrables		0	
Pénalités		96486	
Taxe sur les voyages (Timbres de voyages)		500	
Variation / Pour dépréciation sur provision des stocks		0	

AMS-(suite)-

	Résultat Fiscal		-2794038
	Déductions	-	9504
Créances		0	
Provisions /Créances en contentieux		0	
Revenus sur titres Divid,		9504	
Reprise / Provision pour dépré. Créances			
Reprise / provision pour risques et charges		0	
	Bénéfice Imposable		-2803542
	Déductions		0
Bénéfice sur exportations		0	
Réinvestissements Exonérés		0	
Fonds d'intéressement de personnel		0	
	Bénéfice fiscal (arrondi au Dinar supérieur)		-2803542
	Impôt sur le bénéfice (35%)		2000
	Acompte provisionnels versés		
	Impôt à liquider		2000

Rapport Général sur les états financiers arrêtés au 31 décembre 2004

MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA SOCIETE «LES ATELIERS MECANIQUES Du SAHEL » « A.M.S »

Messieurs ;

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre Assemblée Générale du 28 Juin 2004, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de la société « les Ateliers Mécaniques du Sahel - A.M.S », 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 » tels qu'arrêtés à la date du 31 décembre 2004. Ces états ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la Société. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur les états financiers sur la base de notre audit.

Notre audit a été effectué conformément aux normes internationales d'audit. Ces normes exigent que notre audit soit planifié et réalisé de manière à obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne contiennent pas d'anomalies significatives. Un audit comprend l'examen par sondage, des éléments supportant le montant et l'information figurant dans les états financiers. Il comprend également une évaluation des principes et méthodes comptables retenues des estimations faites par les dirigeants, ainsi qu'une appréciation sur 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.

01- Le poste « Stock » inclut des stocks de pièces (pièces de rechange et pièces de coopération) non mouvementés depuis plus que 2 années et dont la valeur comptable nette globale s'élève à 1 720 Mille Dinars.

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 vu de se conformer à la norme comptable précitée, les stocks de ces pièces devraient être analysés 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.

Les autres stocks de pièces non mouvementés depuis plusieurs années et qualifiés de standard devraient être provisionnés conformément à la méthode de provisionnement des stocks arrêtée par la société.

02- Les « Outillages Spéciaux » présentent au 31 décembre 2004 une valeur brute de 4 752 667 dinars et une valeur comptable nette de 698 256 Dinars.

AMS-(suite)-

La Société « A.M.S. » n'a pas tenu un inventaire physique des « Outillages Spéciaux ». Cette situation ne nous a pas permis de mettre en oeuvre les procédures d'audit requises pour vérifier l'exhaustivité et la réalité des éléments composant ce poste arrêté au 31 décembre 2004.

Par ailleurs, il y a lieu de noter que la constatation en « Outillages Spéciaux » est faite systématiquement pour toute intervention dont la valeur dépasse les 350 Dinars.

Cette procédure, du fait qu'elle ne tient pas compte de la nature des interventions, ne permet pas d'isoler les dépenses d'entretien et de réparation devant être comptabilisées directement en charge de l'exercice, de celles répondant aux critères d'immobilisation au sens de la norme comptable relative aux immobilisations.

A notre avis et sous réserves de l'incidence éventuelle découlant des points 01 et 02 formulés ci-dessus, 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 sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la société, ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 Décembre 2004.

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

- 1) La valorisation des stocks de produits finis de la société appelle de notre part les observations suivantes :
 - La charge incorporée au titre du « LAITON » transformé, est faite sur la base du prix de marché et non pas sur la base du coût de transformation,
 - Suite à la baisse du niveau d'activité survenue durant l'exercice 2004, la société n'a pas appliqué un taux «d'imputation rationnelle» aux frais généraux fixes de production et aux frais de gestion et d'administration de la production, tel que préconisé par la norme comptable relative aux stocks.
- 2) La Société « A.M.S. » n'a pas constaté des amortissements au titre de la production immobilisée (outillage industriel, agencement, aménagement...) de l'année 2004 et ce indépendamment de la date de mise en service des immobilisations correspondantes.

Les immobilisations produites par la Société « A.M.S. » au titre de l'exercice 2004 et qui n'ont pas subis d'amortissements s'élèvent à 318 969 Dinars.

- 3) Au 31 décembre 2004, les titres de participation détenus par la société s'élèvent à un montant global net de 238 568 Dinars.

Ces titres, et en l'absence d'états financiers récents, n'ont pas fait l'objet d'une évaluation à la clôture de l'exercice 2004.

- 4) Au cours de l'exercice 2004, la Société « A.M.S. » a encaissé une subvention d'investissement octroyée au titre de matériel mis en service et exploité par la société depuis l'année 2002.

Le montant de la résorption de la subvention, constaté en produits de l'exercice 2004, s'élève à 386 573 dinars dont 289 688 dinars sont relatifs aux années 2002 et 2003.

- 5) Le poste « Charges financières nettes » présente un solde de 1 706 620 Dinars au titre de l'exercice 2004. Ce montant inclut des intérêts sur emprunts relatifs à l'exercice 2003 de 107 967 Dinars ;

- 6) L'état de flux de trésorerie arrêté au 31 décembre 2003 et présenté à titre comparatif, présente un écart non justifié au niveau de la variation de la trésorerie pour un montant de 441 566 Dinars.

- 7) Comme indiqué dans la note 1.3.3 « Clients et comptes rattachés », le Conseil d'Administration de la Société a arrêté, lors de sa réunion du 27 Juin 2005, une méthode de provisionnement au titre des chèques et effets impayés qui consiste à répartir les provisions au titre de ces impayés sur une période de trois années à compter de l'année de leurs survenances.

Au 31 décembre 2004, le montant des chèques impayés s'élève à 660 485 Dinars et le montant des effets impayés s'élève à 1 344 446 Dinars.

La dotation aux provisions sur effets et chèques impayés au titre de l'exercice 2004 s'élève à 615 650 Dinars.

Ainsi, le montant des provisions au titre des chèques et effets impayés s'élève au 31 décembre 2004 respectivement à 361 438 Dinars et 623 274 Dinars.

- 8) Conformément aux décisions prises par l'Assemblée Générale Extraordinaire lors de sa réunion en date du 24 Octobre 2003, la société a procédé à l'autonomisation, puis à la cession en 2004, des éléments d'actifs de l'unité quincaillerie (site A.M.S II). Cette opération s'est concrétisée par la vente, outre des stocks, d'un ensemble d'éléments immobilisés (terrain, constructions, machines...) dont la valeur d'origine s'élève à 2 653 542 Dinars, et la valeur comptable nette à 1 018 616 Dinars au 13 décembre 2004.

La vente des éléments immobilisés a été réalisée pour un prix global de 1 450 000 Dinars et a généré une plus value d'un montant de 382 929 Dinars qui a été constatée parmi les produits de la société au titre de l'exercice 2004. La plus value ainsi déterminée tient compte du reliquat de la TVA à reverser par la société pour un montant global de 48 455 Dinars.

AMS-(suite)-

Par ailleurs, il est à signaler que parmi les éléments immobilisés cédés, existe des éléments qui ont fait l'objet d'une réévaluation depuis l'année 1986. La réserve spéciale de réévaluation relative à ces éléments s'élève à 145 404 Dinars.

Enfin, il est à noter que, conformément aux décisions de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 24 Octobre 2003, la société envisage de poursuivre durant les exercices à venir, la mise en oeuvre de la démarche de privatisation approuvée et ceci par :

- L'autonomisation puis la privatisation de l'unité **Inox** par la cession de ses éléments d'actifs à travers un appel d'offres international ;
- La privatisation de l'unité **Robinetterie** sous forme de cession d'actions.

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 en dehors des réserves et des remarques formulées ci-dessus, nous n'avons pas d'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 2004.

Tunis, le 11 Juillet 2005

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

Rapport Spécial au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2004

MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA SOCIETE «LES ATELIERS MECANIQUES DU SAHEL « A.M.S ».

Messieurs ;

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 de l'article 200 du Code des Sociétés Commerciales, nous avons l'honneur de vous informer que nous n'avons pas été avisés par votre Conseil d'Administration de conventions rentrant dans le cadre des dispositions du dit article.

Par ailleurs, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'opérations rentrant dans le cadre de cet article.

Tunis, le 11 Juillet 2005

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