

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 2005 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra le 30 juin 2006. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes Mr.Chérif Ben ZINA- CMC-DFK.

BILAN ARRETE AU 31/12/2005*(exprimé en dinars)*

	Notes	31/12/2005	31/12/2004
ACTIFS			
ACTIFS NON COURANTS			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles		123 202	123 202
Moins : Amortissements		-123 202	-120 826
Immobilisations incorporelles nettes	1.1	-	2 376
Immobilisations corporelles		25 200 850	24 937 826
Moins : Amortissements		-20 651 584	-19 626 845
Immobilisations encours		262 734	233 603
Immobilisations corporelles nettes	1.2	4 812 000	5 544 584
Immobilisations financières		268 139	268 139
Moins : Provisions		-7 683	-1 025
Immobilisations financières nettes	1.3	260 456	267 114
Total des actifs immobilisés		5 072 456	5 814 074
Autres actifs non courants	1.4	1 667	636 129
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		5 074 123	6 450 203
ACTIFS COURANTS			
Stocks		10 072 061	9 459 444
Moins : Provisions		-478 808	-487 733
Stocks nets	2.1	9 593 253	8 971 711
Clients et comptes rattachés		5 578 336	5 117 251
Moins : Provisions		-2 606 059	-1 982 042
Clients nets	2.2	2 972 277	3 135 209
Personnel et comptes rattachés	2.3	76 579	139 330
Etat et collectivités publiques	2.4	676 660	528 290
Comptes de régularisation	2.5	39 070	73 682
Débiteurs divers		3 930	4 893
Autres Actifs Courants		796 239	746 195
Placements courants		-	10 000
Moins : Provisions		-	-10 000
Placements courants Nets		-	-
Banque, établissements financiers et assimilés		2 382 092	3 387 588
Caisse		2 310	5 933
Régie d'avance et accreditifs		87 511	24 932
Liquidités et équivalents de liquidités	2.6	2 471 913	3 418 453
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		15 833 682	16 271 568
TOTAL DES ACTIFS		20 907 805	22 721 771

* Le CMF a invité la société à établir les notes relatives à l'état de flux de trésorerie comme l'exige le système comptable en vigueur.

BILAN ARRETE AU 31/12/2005
(exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	31/12/2005	31/12/2004
CAPITAUX PROPRES			
Capital Social		9 308 400	9 308 400
Réserves et primes liées au Capital		5 617 183	5 762 587
Résultats reportés		-7 874 083	-4 302 624
Capitaux propres avant résultat de l'exercice		7 051 500	10 768 363
Résultat de l'exercice		-1 825 438	-3 571 460
Subvention d'investissement		335 814	293 370
Capitaux propres avant affectation	3	5 561 876	7 490 273
PASSIFS			
Passifs non courants			
Emprunts	4-1	6 254 363	4 086 158
Total des passifs non courants		6 254 363	4 086 158
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés			
Personnel & comptes rattachés		525 195	407 762
Etat et collectivités publiques		562 819	626 200
Créditeurs divers		657 505	1 014 251
Compte d'attente		4 447	4 864
Autres Passifs courants	5-2	1 749 966	2 053 077
Emprunts et autres dettes financières		2 238 867	3 621 985
Découvert Bancaire (S.T.B)		2 187 745	3 827 988
Concours bancaires et autres passifs financiers	5-3	4 426 612	7 449 973
Total des passifs courants		9 091 566	11 145 340
Total des passifs		15 345 929	15 231 498
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		20 907 805	22 721 771

ETAT DE RESULTAT ARRETE AU 31/12/2005
Période du 01-01-2005 au 31-12-2005
(exprimé en dinars)

	Notes	31/12/2005	31/12/2004
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus	6-1	14 140 840	16 820 055
Autres produits d'exploitation	6-2	219 509	540 769
Production immobilisée		427 938	398 724
Total des produits d'exploitation		14 788 287	17 759 548
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variations des stocks de produits fabriqués		-69 571	5 039 200
Achats de matières premières consommées	7-1	4 731 378	3 793 964
Achats d'approvisionnements consommés	7-2	1 070 392	1 119 106
Charges de personnel	7-3	5 404 459	5 667 531
Dotations aux amortissements et aux provisions	7-4	2 358 015	2 161 795
Autres charges d'exploitation	7-5	1 926 883	1 978 642
Total des charges d'exploitation		15 421 556	19 760 238
Résultat d'exploitation		-633 269	-2 000 690

Charges financières nettes	7-6	-1 267 876	-1 706 620
Autres gains ordinaires	7-7	98 503	389 622
Autre pertes ordinaires	7-8	-6 495	-251 772
Résultat des activités ordinaires avant impôt		-1 809 137	-3 569 460
Impôt sur les bénéfices		-16 301	-2 000
Résultat des activités ordinaires après impôt		-1 825 438	-3 571 460
Eléments extraordinaires		-	-
Résultat net de l'exercice		-1 825 438	-3 571 460
Effets des modifications comptables		-	-77 792
RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES		-1 825 438	-3 649 252

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE ARRETE AU 31/12/2005
Période du 01-01-2005 au 31-12-2005
(exprimé en dinars)

	<i>Notes</i>	31/12/2005	31/12/2004
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net		-1 825 438	-3 571 460
Ajustement pour :			
Amortissements et Provisions		1 879 207	2 161 795
Résorptions pour charges à répartir		634 462	639 325
Variations des besoins en fonds de roulement		-192 120	4 376 812
Reprise sur provisions		-	-
Plus ou moins values de cession		-12 860	-384 814
Subventions d'investissement inscrites en résultat		41 843	-417 979
Transfert de charges		-	-5 001
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		525 094	2 798 678
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements / acquisition d'immob. corpor. et incorpor.		-48 466	-684 440
Encaissements prov.de la cession d'immob.corp. et incorp		12 860	1 450 000
Décaissements / acquisition d'immobilisations financières		-	-
Encaissements / cessions d'immobilisations financières		-	-
Flux de trésorerie affectés aux activ.d'investissement		-35 606	765 560
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Dividendes et autres distributions versés			
Encaissements de subventions d'investissement		-	711 349
Encaissements provenant des crédits		1 950 000	560 000
Remboursements des crédits		-1 745 785	-2 171 490
Flux de trésorerie provenant des activ.de financement		204 215	-900 141
VARIATION DE TRESORERIE		693 703	2 664 097
Trésorerie au début de l'exercice		-409 535	-1 631 634
Ajustement trésorerie		-	-1 441 998
Trésorerie à la fin de l'exercice		284 168	-409 535

1. NOTES D'ORDRE GENERAL**1-1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS**

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

Les états financiers se composent du :

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

Il est à noter que la société n'a pas intégré au niveau des notes aux états financiers le schéma des soldes intermédiaires de gestion et 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.

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.

Les immobilisations corporelles sont amorties selon la méthode linéaire par application des durées suivantes :

Désignation	Durée d'amortissement	
	Biens non réévalués	Biens réévalués
- Construction	20 ans	20 ans
- Installations Générales Adenc. & Aménaa.	10 ans	8 ans
- Matériel Industriel	10 ans	8 ans
- Outillage industriel	5 et 3 ans	-
- Matériel de transport	5 ans	8 ans
- Equipements de Bureaux	10 ans	8 ans
- Matériel informatique	6.66 an	-
- Matériel divers	10 ans	8 ans

1.3.3 – Clients et comptes rattachés

Conformément à la décision du Conseil d'Administration réunit 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.

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

- Comptabilisation des stocks

La société utilise la méthode de l'inventaire intermittent. Les achats sont considérés provisoirement comme des charges de l'exercice. Les stocks sont valorisés de manière extracomptable 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. La valeur brute de cette rubrique demeure inchangée par rapport à l'exercice précédent, elle s'élève à 123 202 Dinars.

Libellé	Valeur brute au 31/12/2004	Acquisition	Valeur brute au 31/12/2005	Amortissements			V.C.N au 31/12/2005
				Cumulé au 31/12/2004	Dotation 2005	Cumulé au 31/12/2005	
Logiciels informatiques	123 202	-	123 202	-120 826	-2 376	-123 202	-
Total	123 202	-	123 202	-120 826	-2 376	-123 202	-

1-2- Les immobilisations corporelles

Cette rubrique présente une valeur nette de 4 812 000 Dinars au 31/12/2005, contre 5 544 584 Dinars au 31/12/2004, soit une diminution de 732 584 Dinars.

La variation des immobilisations corporelles durant l'exercice 2005 se résume en ce qui suit :

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET DES AMORTISSEMENTS

AU 31 DECEMBRE 2005

DESIGNATION	Valeurs Brutes 31/12/2004	Acquisitions de l'exercice 2005	Reclas./cession Exercice 2005	Valeurs Brutes 31/12/2005	Amortis. au 31/12/2004	Dotations		Réintégration 2005	Amortis. au 31/12/2005	V.C.N au 31/12/2005
						de l'exercice 2005				
- Terrain	52 493	-	-	52 493	-	-	-	-	-	52 493
- Bâtiments	3 279 881	-	-	3 279 881	2 710 440	158 829	-	-	2 869 269	410 612
- Matériel de transport	330 769	-	-10 780	319 989	317 317	7 739	10 780	-	314 276	5 713
- Matériel Industriel	11 109 280	32 672	-157 506	10 984 446	8 493 639	447 091	157 506	-	8 783 224	2 201 222
- Outillage Industriel	4 876 993	305 011	-	5 182 004	3 937 722	339 701	-	-	4 277 423	904 581
- Agenc., Aménag. Construc.	3 346 948	75 554	-	3 422 502	2 449 791	161 165	-	-	2 610 956	811 546
- Equipements de bureau	196 004	3 028	-	199 032	181 010	4 761	-	-	185 771	13 261
- Matériels divers	1 040 633	3 684	-	1 044 317	869 178	47 368	-	-	916 546	127 771
- Matériel informatique	704 826	11 360	-	716 186	667 748	28 455	2 084	-	694 119	22 067
- Immobilisations encours	233 602	262 734	-233 602	262 734	-	-	-	-	-	262 734

Total	25 171 429	694 043	-401 888	25 463 584	19 626 845	1 195 109	170 370	20 651 584	4 812 000
-------	------------	---------	----------	------------	------------	-----------	---------	------------	-----------

1-3- Les immobilisations financières

Les immobilisations financières présentent un solde net de 260 456 Dinars au 31/12/2005, contre un solde net de 267 114 Dinars au titre de l'année précédente. Ces immobilisations se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2005	31/12/2004
Titres de participation (1)	239 593	239 593
Dépôts et cautionnements	28 546	28 546
Solde Brut	268 139	268 139
- Provisions/dépôt et cautionnement (2)	-7 683	-1 025
Solde Net	260 456	267 114

(1) : Le portefeuille titres de la société, présentant au 31 Décembre 2005 un montant brut de 239 593 Dinars se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2005	31/12/2004
- STB INVEST	180 000	180 000
- STB	30 283	30 283
- FOIRE INTERNATIONALE DE SOUSSE	20 000	20 000
- SKANES PALACE	3 000	3 000
- HOTEL L'OASIS	1 310	1 310
- TUNICODE	3 000	3 000
- BANQUE TUNISIENNE DE SOLIDARITE	2 000	2 000
Total	239 593	239 593

(2) : Les provisions sur titres de participation comptabilisées durant l'exercice 2005, sont constituées en couverture du risque de dépréciation des titres « STB » détenus par la société.

1-4- Autres Actifs non Courants

Les autres actifs non courants présentent un solde net de 1 667 Dinars au 31/12/2005, contre un solde net de 636 129 Dinars au titre de l'année précédente soit une diminution de 634 462 Dinars. Cette variation se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2005	31/12/2004
- Charges à répartir/Indemnité de fin de service 2003	-	632 795
- Frais d'études	1 667	3 334
Total	1 667	636 129

2- LES ACTIFS COURANTS

2-1- Stocks

Les stocks présentent un solde net de 9 593 253 Dinars au 31/12/2005, contre un solde net de 8 971 711 Dinars au titre de l'année précédente soit une augmentation de 621 542 Dinars. Cette variation se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2005	31/12/2004
Matières premières	1 379 881	1 166 418
<i>Provision</i>	<i>21 389</i>	<i>30 341</i>
Pièces composantes	1 351 208	1 006 261
<i>Provision</i>	<i>103 810</i>	<i>78 159</i>
Matières consommables	2 162 969	2 183 171
<i>Provision</i>	<i>69 709</i>	<i>108 194</i>

Produits finis	2 182 164	2 563 137
<i>Provision</i>	211 797	193 382
Produits en Cours	1 684 546	1 699 690
<i>Provision</i>	50 536	50 991
Emballages	292 885	248 643
<i>Provision</i>	21 567	26 666
Déchets	545 966	324 651
Stocks en Douane	472 442	267 473
Total net	9 593 253	8 971 711

2-2- Clients et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique présente une valeur nette de 2 972 277 Dinars au 31 Décembre 2005 contre 3 135 209 Dinars au titre de l'exercice précédent, soit une diminution de 162 932 Dinars. Ce solde se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2005	31/12/2004
- Clients Revendeurs Nord	1 558 407	1 318 363
- Clients Revendeurs Centre	442 997	292 874
- Clients Revendeurs Sud	486 469	546 339
Total Clients Revendeurs	2 487 873	2 157 576
- Provisions pour dépréciation	-40 984	-37 072
- Clients Etat & Collectivités Publiques	508 944	366 870
- Clients Société & Entreprises Privées	91 264	165 041
- Clients Particuliers	9 453	28 082
- Clients Ventes au Comptant	1 244	2 164
Total Clients Non Revendeurs	610 905	562 157
- Provisions pour dépréciation	-163 118	-145 338
- Clients Etrangers	253 738	66 107
- Clients Retenue de Garantie	80 303	103 612
- Clients Etrangers, effets à recevoir	31 712	40 409
- Clients effets à recevoir	25 605	486 607
- Clients avances/commandes	5 169	5 169
Total Clients	396 527	701 904
- Provisions pour dépréciation	-107 678	-69 489
- Clients chèques impayés	776 678	660 485
- Clients effets impayés	1 376 502	1 344 446
- Provisions / dépréciation des chèques impayés	-588 562	-361 438
- Provisions / dépréciation des effets impayés	-960 286	-623 274
- Clients douteux ou litigieux	48 795	48 795
- Provisions pour dépréciation	-48 795	-48 795
- Clients en contentieux	696 636	696 636
- Provisions pour dépréciation	-696 636	-696 636
- Clients créditeurs	-1 567	-1 567
- RRR AV Clients	-814 013	-1 053 181
Total Clients et comptes rattachés	5 578 336	5 117 251
Total Provisions	-2 606 059	-1 982 042
Net Clients et comptes rattachés	2 972 277	3 135 209

2-3- Personnel et comptes rattachés

La rubrique « Personnel et comptes rattachés » présente un solde net de 76 579 Dinars au 31/12/2005 contre 139 330 Dinars au 31/12/2004 soit une diminution de 62 751 Dinars. Cette variation se présente comme suit :

Désignation	31/12/2005	31/12/2004
-------------	------------	------------

- Prêts au personnel	26 979	40 881
- Avances au personnel	8 646	8 388
- Vêtements de travail	39 254	37 639
- Prêts au personnel sur fonds social	39 661	52 422
Total Brut	114 540	139 330
- Provisions	-37 961	-
Total Net	76 579	139 330

2-4- Etat et collectivités publiques

Les créances de la société envers l'« Etat et les collectivités publiques » ont connu, courant l'année 2005, une augmentation de 148 370 Dinars pour atteindre le solde de 676 660 Dinars au 31/12/2005 contre 528 290 Dinars au 31/12/2004. Cette variation se présente comme suit :

Désignation	31/12/2005	31/12/2004
- Taxes de Formation Professionnelle	247 896	179 573
- Acomptes provisionnels	44 794	44 794
- Avance sur IS (SINDA 480)	173 783	131 797
- Impôt IS reporté	24 368	26 368
- Crédit de taxes TVA	6 465	15 270
- Retenues à la source / clients	179 354	130 488
Total	676 660	528 290

2-5- Comptes de régularisation

Les comptes de régularisation présentent un solde de 39 070 Dinars au 31/12/2005 contre 73 682 Dinars au 31/12/2004 soit une diminution de 34 612 Dinars. Cette variation se présente comme suit :

Désignation	31/12/2005	31/12/2004
- Charges constatées d'avance	39 070	73 682
Total	39 070	73 682

2-6- Banques et Etablissements Financiers

Les avoirs en « Banques et Etablissements Financiers » présentent un solde de 2 471 913 Dinars au 31/12/2005 contre 3 418 453 Dinars au début de l'année. Ce solde se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2005	31/12/2004
- Chèques à encaisser	1 011 851	798 267
- Effets à l'Escompte	31 306	271 958
- Banque STB N° 20263 / 9	1 199 628	2 309 738
- Banque STB Fonds Social N° 14165 /5	187	187
- C C P	139 120	7 438
- Caisse	2 310	5 933
- Régie d'avance et d'Accréditifs	87 511	24 932
Total	2 471 913	3 418 453

3- LES CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres avant affectation présentent un solde au 31 Décembre 2005 de 5 561 876 Dinars, contre 7 490 273 Dinars au 31 Décembre 2004. La variation des capitaux propres durant l'exercice 2005 se présente comme suit :

Rubrique	31/12/2004	Affectation et imputation	Subvention d'investissement	Résultat de l'exercice	31/12/2005
- Capital	9 308 400	-	-	-	9 308 400
- Réserve légale	315 299	-	-	-	315 299
- Réserve spéciale de réévaluation	2 159 446	-145 404	-	-	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	-615 245	-	-	-	-615 245
- Report à nouveau	-1 381 547	-2 088 825	-	-	-3 470 372
- Amortissements différés	-2 305 832	-1 482 634	-	-	-3 788 466
- Subvention d'investissement	293 370	-	42 444	-	335 814
- Résultat de l'exercice	-3 571 460	3 571 460	-	-1 825 438	-1 825 438
Total	7 490 273	-145 403	42 444	-1 825 438	5 561 876

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 6 254 363 Dinars au 31 Décembre 2005 contre 4 086 158 Dinars à l'issu de l'exercice précédent et se présente comme suit :

Désignation	31/12/2005	31/12/2004
- Emprunts à long terme	4 304 363	4 086 158
- Emprunts Obligataires	1 950 000	-
Total	6 254 363	4 086 158

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

Cette rubrique présente un solde net de 2 914 988 Dinars au 31 Décembre 2005, contre 1 642 290 Dinars à la fin de l'exercice précédent, soit une augmentation de 1 272 698 Dinars. Le solde au 31/12/2005 se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2005	31/12/2004
- Fournisseurs locaux achats de biens et services	380 821	262 519
- Fournisseurs étrangers achats de biens et services	980 132	638 985
- Fournisseurs effets à payer locaux	718 372	438 274
- Fournisseurs effets à payer étranger	266 424	53 582
- Fournisseurs factures non parvenues	576 893	269 483
- Fournisseurs manquants sur livraison	-7 277	-7 277
<i>Provisions</i>	7 277	7 277
- Fournisseurs avances sur commandes	-30 297	-31 465
<i>Provisions</i>	26 080	10 912
- Fournisseurs - charges payées constatées d'avance	-3 437	-
Total	2 914 988	1 642 290

5-2- Autres passifs courants

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2005 à 1 749 966 Dinars et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2005	31/12/2004
- Personnel et comptes rattachés (1)	525 195	407 762
- Etat et Collectivités publiques (2)	562 819	626 200
- Crédoeurs divers (3)	657 505	1 014 251

- Compte d'attente	4 447	4 864
Total	1 749 966	2 053 077

(1) : Le solde de la rubrique « Personnel et comptes rattachés » s'élève au 31/12/2005 à 525 195 Dinars, il est constitué comme suit :

Désignation	31/12/2005	31/12/2004
- U G T T	9 098	657
- Cellule Professionnelle	1 298	1 490
- Assurance Groupe	32 681	49 307
- Rémunérations dues au personnel	130 831	126 738
- Salaires reversés à la caisse	9 667	9 667
- Dettes Provision pour Congés Payés	333 978	205 844
- Oppositions	7 642	14 059
Total	525 195	407 762

(2) : Le solde de la rubrique « Etat et Collectivités publiques » s'élève au 31/12/2005 à 562 819 Dinars, et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2005	31/12/2004
- Impôts sur les sociétés	16 301	2 000
- Retenue à la source	89 341	94 874
- FOPROLOS	6 780	7 781
- Obligations cautionnées	233 802	151 109
- TVA à payer	191 811	348 542
- FODEC	18 010	17 619
- Timbres fiscaux	95	158
- Charge fiscale /congés payés	6 679	4 117
Total	562 819	626 200

(3) : La rubrique « Créiteurs divers » s'élève au 31/12/2005 à 657 505 Dinars, elle se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2005	31/12/2004
- CNSS	504 746	645 174
- CAVIS	1 271	1 838
- Créiteurs divers	980	1 001
- Charges à payer	89 056	328 363
- Charges à payer / Prov. / congés Payés	61 452	37 875
Total	657 505	1 014 251

5-3 Concours bancaires et autres passifs financiers

Le poste « Concours bancaires et autres passifs financiers » présente un solde de 4 426 612 Dinars au 31/12/2005 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2005	31/12/2004
- Effets de mobilisation de financement des stocks	1 000 000	1 000 000
- Effets de mobilisation Crédit Exportations	300 000	300 000
- Emprunts à moins d'un An Principal	835 836	2 050 060
- Emprunts à moins d'un An Intérêts	-	12 936
- Intérêts courus	103 031	258 989
Total des emprunts et autres dettes financières	2 238 867	3 621 985
- Banque STB	2 187 745	3 827 988

Total	4 426 612	7 449 973
--------------	------------------	------------------

NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT**6- LES PRODUITS ET GAINS****6-1- Revenus**

Les revenus de la société ont atteint une valeur de 14 140 840 Dinars au terme de l'exercice 2005 contre 16 820 055 Dinars au titre de l'exercice précédent, soit une diminution de 2 679 215 Dinars. Les revenus se détaillent au 31/12/2005 comme suit :

Désignation	31/12/2005	31/12/2004
- Ventes de produits fabriqués	14 950 270	17 655 977
- Vente Exportation	183 154	182 167
- Ventes de produits en suspension de TVA	60 948	49 574
- Travaux services déchets et sous produits	62 502	92 351
- Ventes déchets à l'exportation	128 844	25 612
- Ventes négoce complément de gamme	66 496	712
- Ventes diverses	-	576 278
Revenu Brut	15 452 214	18 582 671
- Réductions dur ventes	-1 289 693	-1 708 193
- Retour de marchandises	-21 681	-54 423
Revenu Net	14 140 840	16 820 055

6-2- Autres Produits d'Exploitation

Les « Autres produits d'exploitation » de la société ont atteint une valeur de 219 509 Dinars au terme de l'exercice 2005 contre 540 769 Dinars au titre de l'exercice précédent, soit une diminution de 321 260 Dinars . Les autres produits d'exploitation se détaillent au 31/12/2005 comme suit :

Désignation	31/12/2005	31/12/2004
- Transport facturé	4 640	5 945
- Ristourne TFP exercices antérieurs à 2005	110 874	116 546
- Produits / Eléments exceptionnels	145 404	-
- Revenus / autres créances des intérêt de retard	434	300
- Produit divers ex. antérieurs à 2004 sub d'investissement	-	289 688
- Produit divers exercice 2005 sub d'investissement	60 677	96 885
- Produit divers exercice 2004 sub d'exploitation	-102 520	31 405
Total	219 509	540 769

7- LES CHARGES ET PERTES**7-1- Les achats de matières premières consommées**

Les achats de matières premières consommées ont atteint une valeur de 4 731 378 Dinars en 2005, contre 3 793 964 Dinars en 2004. Ils se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2005	31/12/2004
- Achats de matières premières locales	261 110	300 751
- Achats de matières premières étrangères	2 604 012	915 577
- Achats de pièces composantes locales	625 333	318 882
- Achats de pièces composantes étrangères	1 824 420	1 086 294
- Frais sur achats étrangers	318 417	142 127
Total des achats de matières premières	5 633 292	2 763 631
- Stock initial de matières premières	1 136 077	1 684 671

- Stock initial de pièces composantes	898 067	1 156 650
- Stock initial en douane	267 473	490 629
Stock initial de matières premières	<u>2 301 617</u>	<u>3 331 950</u>
- Stock final de matières premières	-1 379 881	-1 136 077
- Stock final de pièces composantes	-1 351 208	-898 067
- Stock final en douane	-472 442	-267 473
Stock final de matières premières	<u>-3 203 531</u>	<u>-2 301 617</u>
Total	4 731 378	3 793 964

7-2- Les achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnements consommés ont atteint une valeur de 1 070 392 Dinars en 2005, contre 1 119 106 Dinars au titre de l'année précédente.

Les achats consommés de matières consommables durant l'exercice 2005 se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2005	31/12/2004
- Achats de matières consommables locales	594 075	246 577
- Achats de matières consommables étrangères	329 397	317 243
- Achats d'emballages	275 785	226 559
Total achats	1 199 257	790 379
- Stock initial de matières consommables	2 105 012	2 435 117
- Stock initial d'emballages	221 977	220 599
Stock Initial Matières consommables	2 326 989	2 655 716
Stock final de matières consommables	-2 162 969	-2 105 012
Stock final d'emballages	-292 885	-221 977
Stock final de matières consommables	-2 455 854	-2 326 989
Total	1 070 392	1 119 106

7-3- Les charges de personnel

Les charges de personnel totalisent un montant de 5 404 459 Dinars au titre de l'exercice 2005, contre 5 667 531 au titre de l'exercice 2004. Ces charges se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2005	31/12/2004
- Salaires et compléments de salaires	4 483 571	4 715 613
- Autres charges sociales (CNSS et autres)	920 888	951 918
Total	5 404 459	5 667 531

7-4- Dotations aux amortissements et aux provisions

Cette rubrique totalise un solde de 2 358 015 Dinars au 31 Décembre 2005, contre un solde de 2 161 795 Dinars au 31 Décembre 2004, soit une augmentation de 196 220 Dinars se détaillant comme suit :		
Désignation	31/12/2005	31/12/2004
- Dotation aux amortissements des immobilisations incorporelles	2 375	13 236
- Dotation aux amortissements des immobilisations corporelles	1 193 026	1 469 398
- Dotation aux provisions pour dépréciation des avances au personnel	37 961	-
- Dotation aux provisions pour dépréciation des stocks	478 808	-
- Dotation aux provisions pour dépréciation des avances sur commandes	15 168	-
- Dotation aux provisions pour dépréciation des créances	639 477	678 436

- Dotation aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	6 658	11 025
- Reprises sur provisions pour dépréciation des créances	-15 458	-10 300
Total	2 358 015	2 161 795

7-5- Les autres charges d'exploitation

Cette rubrique présente un total de 1 926 883 au titre de l'exercice 2005, contre 1 978 642 Dinars au titre de l'exercice 2004, détaillée comme suit :

Désignation	31/12/2005	31/12/2004
- Achats non stockés de matières et fournitures	390 411	415 153
- Services Extérieurs	422 463	429 576
- Autres Services Extérieurs	246 021	290 167
- Charges diverses Ordinaires	106 703	107 252
- Impôts et Taxes	126 823	97 169
- Dotation des Charges à répartir des Indemnités de fin. de service	632 795	632 795
- Dotation des frais d'études	1 667	6 530
Total	1 926 883	1 978 642

7-6- Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent à 1 267 876 Dinars à la fin de l'exercice 2005. Ces charges sont ventilées comme suit :

Désignation	31/12/2005	31/12/ 2004
- Frais d'escomptes	206 346	337 585
- Commissions sur ouverture d'accréditifs	3 378	1 936
- Echelles d'Intérêts	185 309	358 538
- Intérêts sur crédits de financement des stocks	70 972	71 166
- Intérêts sur crédits de financement des exports	19 788	20 208
- Autres Frais	82 690	95 284
- Intérêts sur obligations cautionnées	19 395	11 539
- Escomptes accordés	236 444	242 990
- Intérêts sur crédit à moyen terme	451 504	592 344
- Pertes de change/fournisseurs	17 025	33 809
Total des charges financières	1 292 851	1 765 399
- Revenus des valeurs mobilières / dividendes	1 706	9 504
- Gains de changes/fournisseurs	11 585	26 771
- Gains/ristourne des taux d'intérêt sur crédit	11 684	22 504
Total des produits financiers	24 975	58 779
Charges financières nettes	1 267 876	1 706 620

7-7- Autres Gains Ordinaires

Les autres gains ordinaires présentent un solde de 98 503 Dinars à la fin de l'exercice 2005 contre 389 622 Dinars à la fin de l'exercice précédent. Le détail se présente comme suit :

Désignation	31/12/2005	31/12/ 2004
- Produits / cessions des immobilisations	12 860	384 814
- Gains divers	85 643	4 808
Total	98 503	389 622

7-8- Autres Pertes Ordinaires

Les autres pertes ordinaires présentent un solde de 6 495 Dinars à la fin de l'exercice 2005 contre 251 772 Dinars à la fin de l'exercice précédent, et se présentent comme suit :

Désignation	31/12/2005	31/12/2004
- Pénalités CNSS	-	96 486
- Pertes diverses	6 495	155 286
Total	6 495	251 772

**Rapport Général sur les états financiers
arrêtés au 31 Décembre 2005**

Tunis, le 08 Juin 2006

Messieurs les Actionnaires de la société
« Les Ateliers Mécaniques 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 2005. 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 retenus 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 movimentés depuis plus que 2 ans et dont la valeur comptable nette globale s'élève à 1 322 510 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 movimentés 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 2005 une valeur brute de 4 840 883 Dinars et une valeur comptable nette de 563 459 Dinars.

La société « Les Ateliers Mécaniques du Sahel – A.M.S » n'a pas tenu un inventaire physique des « Outillages Spéciaux ». Cette situation ne nous a pas permis de mettre en œuvre les procédures d'audit requises pour vérifier l'exhaustivité et la réalité des éléments composants ce poste arrêté au 31 Décembre 2005.

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 2005.

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 2005, 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 « Les Ateliers Mécaniques du Sahel – A.M.S » n'a pas constaté des amortissements au titre de la production immobilisée (outillage industriel, agencement, aménagement...) de l'année 2005 et ce indépendamment de la date de mise en service des immobilisations correspondantes.

Les immobilisations produites par la société « Les Ateliers Mécaniques du Sahel – A.M.S » au titre de l'exercice 2005 et qui n'ont pas subis d'amortissements s'élèvent à 380 565 Dinars.

3) Conformément aux décisions de l'Assemblée Générale Extraordinaire en date du 24 Octobre 2003, la société envisage de poursuivre durant les exercices à venir, la mise en œuvre 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.

1) Au 31 Décembre 2005, la société « Les Ateliers Mécaniques du Sahel–A.M.S » détient 4 659 actions au capital de la « Société Tunisienne de Banque ». Du fait que la « Société Tunisienne de Banque » détient 35,60 % du capital de la société « Les Ateliers Mécaniques du Sahel–A.M.S », cette situation constitue un cas de participation croisée qui n'est pas en conformité avec les dispositions de l'article 466 du Code des Sociétés Commerciales.

2) Au 31 Décembre 2005, la société « Les Ateliers Mécaniques du Sahel–A.M.S » détient 18 000 actions au capital de la société « STB INVEST ». Du fait que la société « STB INVEST » détient 30,67 % du capital de la société « Les Ateliers Mécaniques du

Sahel-A.M.S », cette situation constitue un cas de participation croisée qui n'est pas en conformité avec les dispositions de l'article 466 du Code des Sociétés Commerciales.

3) Dans l'attente de la publication du règlement du CMF et du cahier des charges régissant les conditions d'inscription des titres émis par les sociétés anonymes dans les comptes en valeurs mobilières, et en application des dispositions de la loi n° 2000-35, de son Décret d'application n° 2001-2728 du 20 Novembre 2001 ainsi qu'aux articles 314 et 315 du Code des Sociétés Commerciales, la société assure le suivi des titres de la société « les Ateliers Mécaniques du Sahel – A.M.S » par la tenue de comptes en valeur mobilière aux noms de ses actionnaires.

Par ailleurs, 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 2005.

P/ CMC – DFK International

Chérif BEN ZINA

**Rapport Spécial au titre de l'exercice
clos le 31 Décembre 2005**

Tunis, le 08 Juin 2006

Messieurs les Actionnaires de la société

« Les Ateliers Mécaniques 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 des articles 200 et suivants et 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous vous informons de l'existence des conventions suivantes entrant dans le champ d'application desdits articles :

1 - Emprunts auprès de la « STB »

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

Désignation	Montant en DT	Encours au 31/12/2005	Date d'effet	Taux	Durée
Crédit de consolidation à moyen terme	3 600 000	3 086 000	01/06/2005	TMM + 0,5%	7 ans
Crédits STB ligne Française 1	1 677 732	838 866	20/01/2000	7%	10 ans
Crédits STB ligne Française 2	322 269	161 134	31/01/2001	6%	10 ans
Crédits STB ligne Espagnol II.1	24 072	21 884	22/09/2003	4,8%	7 ans
Crédits STB ligne Espagnol II.2	216 127	196 479	17/07/2003	4,8%	7 ans
Crédit de financement de stocks	1 000 000	1 000 000	-	7%	-
Crédits à l'Exportations	300 000	300 000	-	6,5 %	-

2 - Emprunts auprès de société du Groupe « STB »

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

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

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 de telles conventions lors de l'exécution de nos travaux.

P/ CMC – DFK International

Chérif BEN ZINA