

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 2006 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra le 30 mai 2007 . Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes Mr.Chérif Ben ZINA- CMC-DFK.

BILAN ARRETE AU 31/12/2006 (exprimé en dinars)

	Notes	31/12/2006	31/12/2005
ACTIFS			
ACTIFS NON COURANTS	1		
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles		137,442	123,202
Moins : Amortissements		-127,942	-123,202
Immobilisations incorporelles nettes	1.1	9,500	-
Immobilisations corporelles		25,906,202	25,200,850
Moins : Amortissements		-21,660,301	-20,651,584
Immobilisations encours		115,387	262,734
Immobilisations corporelles nettes	1.2	4,361,289	4,812,000
Immobilisations financières		268,241	268,139
Moins : Provisions		-	-7,683
Immobilisations financières nettes	1.3	268,241	260,456
Total des actifs immobilisés		4,639,030	5,072,456
Autres actifs non courants	1.4	-	1,667
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		4,639,030	5,074,123
ACTIFS COURANTS	2		
Stocks		11,986,743	10,072,061
Moins : Provisions		-497,455	-478,808
Stocks nets	2.1	11,489,288	9,593,253
Clients et comptes rattachés		4,831,198	5,578,336
Moins : Provisions		-2,944,432	-2,606,059
Clients nets	2.2	1,886,766	2,972,277
Personnel et comptes rattachés	2.3	202,100	76,579
Etat et collectivités publiques	2.4	845,530	676,660
Comptes de régularisation	2.5	52,591	39,070
Débiteurs divers		1,848	3,930
Autres Actifs Courants		1,102,069	796,239
Placements courants		-	-
Moins : Provisions		-	-
Placements courants Nets		-	-
Banque, établissements financiers et assimilés		2,307,537	2,382,092
Caisse		3,019	2,310
Régie d'avance et accreditifs		-	87,511
Liquidités et équivalents de liquidités	2.6	2,310,556	2,471,913
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		16,788,679	15,833,682
TOTAL DES ACTIFS		21,427,709	20,907,805

* 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 31/12/2006
(exprimé en dinars)

	Notes	31/12/2006	31/12/2005
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
CAPITAUX PROPRES			
Capital Social		9,308,400	9,308,400
Réserves et primes liées au Capital		5,617,183	5,617,183
Résultats reportés		-9,699,520	-7,874,083
Capitaux propres avant résultat de l'exercice		5,226,063	7,051,500
Résultat de l'exercice		33,594	-1,825,438
Subvention d'investissement		277,311	335,814
Capitaux propres avant affectation	3	5,536,968	5,561,876
PASSIFS			
Passifs non courants			
Emprunts	4-1	5,106,690	6,254,363
Total des passifs non courants		5,106,690	6,254,363
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	5-1	3,706,422	2,914,988
Personnel & comptes rattachés		634,548	525,195
Etat et collectivités publiques		737,691	562,819
Créditeurs divers		606,334	657,505
Compte d'attente		1,748	4,447
Autres passifs courants	5-2	1,980,321	1,749,966
Emprunts et autres dettes financières		2,691,084	2,238,867
Découvert Bancaire (S.T.B)		2,406,224	2,187,745
Concours bancaires et autres passifs financiers	5-3	5,097,308	4,426,612
Total des passifs courants		10,784,051	9,091,566
Total des passifs		15,890,741	15,345,929
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		21,427,709	20,907,805

ETAT DE RESULTAT ARRETE AU 31/12/2006

Période du 01-01-2006 au 31-12-2006

(exprimé en dinars)

	Notes	31/12/2006	31/12/2005
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus	6-1	16,119,327	14,140,840
Autres produits d'exploitation	6-2	189,177	219,509
Production immobilisée		453,154	427,938
Total des produits d'exploitation		16,761,658	14,788,287
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variations des stocks de produits fabriqués		-309,416	-69,571
Achats de matières premières consommées	7-1	5,919,738	4,731,378
Achats d'approvisionnements consommés	7-2	1,099,158	1,070,392
Charges de personnel	7-3	5,846,989	5,404,459
Dotations aux amortissements et aux provisions	7-4	1,420,627	2,358,015
Autres charges d'exploitation	7-5	1,355,612	1,926,883
Total des charges d'exploitation		15,332,708	15,421,556
Résultat d'exploitation		1,428,950	-633,269
Charges financières nettes	7-6	-1,376,338	-1,267,876
Autres gains ordinaires	7-7	20,597	98,503
Autre pertes ordinaires	7-8	-21,623	-6,495
Résultat des activités ordinaires avant impôt		51,586	-1,809,137
Impôt sur les bénéfices		-17,992	-16,301
Résultat des activités ordinaires après impôt		33,594	-1,825,438
Eléments extraordinaires		-	-
Résultat net de l'exercice		33,594	-1,825,438
Effets des modifications comptables		-	-
RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES		33,594	-1,825,438

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE ARRETE AU 31/12/2006
Période du 01-01-2006 au 31-12-2006
(exprimé en dinars)

	<i>Notes</i>	31/12/2006	31/12/2005
<i>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</i>			
Résultat net		33,594	-1,825,438
Ajustement pour :			
Amortissements et Provisions		1,496,482	1,879,207
Résorptions pour charges à répartir		1,667	634,462
Variations des besoins en fonds de roulement		-459,484	-192,120
Reprise sur provisions		-75,854	-
Plus ou moins values de cession		-8,300	-12,860
Subventions d'investissement inscrites en résultat		-58,504	41,843
Transfert de charges		-	-
<i>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</i>		929,601	525,094
<i>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</i>			
Décaissements / acquisition d'immob. corpor. et incorpor.		-146,670	-48,466
Encaissements prov.de la cession d'immob.corp. et incorp		8,300	12,860
Décaissements / acquisition d'immobilisations financières		-	-
Encaissements / cessions d'immobilisations financières		-	-
<i>Flux de trésorerie affectés aux activ.d'investissement</i>		-138,370	-35,606
<i>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</i>			
Dividendes et autres distributions versés		-	-
Encaissements de subventions d'investissement		-	-
Encaissements provenant des crédits		-	1,950,000
Remboursements des crédits		-1,171,067	-1,745,785
<i>Flux de trésorerie provenant des activ.de financement</i>		-1,171,067	204,215
<i>VARIATION DE TRESORERIE</i>		-379,836	693,703
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>		284,168	-409,535
<i>Ajustement trésorerie</i>		-	-
Trésorerie à la fin de l'exercice		-95,668	284,168

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

PRODUITS	MONTANT	CHARGES	MONTANT	SOLDES	2006	2005
Revenus	16,119,327					
Autres produits d'exploitations	189,177					
Production stockée	309,416	Déstockage de production				
Production Immobilisée	453,154					
Total	17,071,074	Total	0	Production	17,071,074	14,857,958
Production	17,071,074	Achats consommés	7,018,996	Marge sur coût matières	10,052,178	9,056,088
Marges sur coût matières	10,052,178					
Subventions d'exploitations	0	Autres charges Externes	1,197,830			
Total	10,052,178	Total	1,197,830	* Valeur Ajoutée brute	8,854,348	7,256,028
Valeur Ajoutée Brute	8,854,348	Impôts et taxes	157,782	* Exédent brut		
Total	8,854,348	Total	5,846,990	(ou Insuffisance)		
- Exédent brut d'exploitation	2,849,576	Charges de personnel	6,004,772	d'exploitation	2,849,576	1,724,746
Autres produits ordinaires	20,596	Charges financières	1,380,375			
Produits financiers	4,037	Dotations aux Amortissement et aux	1,420,628			
		Provisions ordinaires				
		Autres charges ordinaires	21,623			
Transferts et reprise de charges	0	Impôt sur le résultat ordinaire	17,992			
Total	2,874,209	Total	2,840,618	Résultat ordinaires	33,591	-1,825,438
Résultat positif des activités ordinaires	0	Résultat négatif des activités ordinaires	0			
Gains extraordinaires	0	Pertes extraordinaires	0			
Effet positifs des modifications comptables	0	Effet négatif des modifical* comptables	0			
		Impôt sur éléments extraordinaires et	0			
		modifications comptables	0	Résultat net après		
Total	0	Total	0	modification comptable	0	-1,825,438

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 Agenc. & Aménag.	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) son 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'arrêt 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 2006, la valeur brute de cette rubrique s'élève à 137 442 Dinars.

Libellé	Valeur brute au 31/12/2005	Acquisition	Valeur brute au 31/12/2006	Amortissements			V.C.N au 31/12/2006
				Cumulé au 31/12/2005	Dotation 2006	Cumulé au 31/12/2006	
Logiciels informatiques	123 202	14 240	137 442	123 202	4 740	127 942	9 500
TOTAL	123 202	14 240	137 442	123 202	4 740	127 942	9 500

1-2- Les immobilisations corporelles

Cette rubrique présente une valeur nette de 4 361 289 Dinars au 31/12/2006, contre 4 812 000 Dinars au 31/12/2005, soit une diminution de 450 711 Dinars.

La variation des immobilisations corporelles durant l'exercice 2006 se résume en ce qui suit :

DESIGNATION	Valeurs Brutes 31/12/2005	Acquisitions de l'exercice 2006	Reclas./cession Exercice 2006	Valeurs Brutes 31/12/2006	Amortis. au 31/12/2005	Dotations de l'exercice 2006	Réin-tégration 2006	Amortis. au 31/12/2006	V.C.N au 31/12/2006
- Terrain	52 493	-	-	52 493	-	-	-	-	52 493
- Bâtiments	3 279 881	-	-	3 279 881	2 869 269	86 591	-	2 955 860	324 021
- Matériel de transport	319 989	1 229	18 899	302 319	314 276	3 730	18 277	299 729	2 589
- Matériel Industriel	10 984 446	21 201	31 656	10 973 991	8 783 224	425 590	31 656	9 177 158	1 796 833
- Outillage Industriel	5 182 003	464 483	-	5 646 486	4 277 423	336 639	-	4 614 062	1 032 424
- Agenc., Aménag. Construc.	3 422 502	226 046	-	3 648 548	2 610 955	157 311	-	2 768 266	880 282
- Equipements de bureau	199 034	752	-	199 786	185 773	4 385	-	190 158	9 628
- Matériels divers	1 044 316	23 857	-	1 068 173	916 546	35 430	-	951 976	116 197
- Matériel informatique	716 186	18 339	-	734 525	694 118	8 973	-	703 091	31 434
- Immobilisations encours	262 734	115 388	262 734	115 388	-	-	-	-	115 388
Total	25 463 584	871 294	313 289	26 021 589	20 651 584	1 058 650	49 933	21 660 300	4 361 289

1-3- Les immobilisations financières

Les immobilisations financières présentent un solde net de 268 241 Dinars au 31/12/2006, contre un solde net de 260 456 Dinars au titre de l'année précédente. Ces immobilisations se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2006	31/12/2005
Titres de participation (1)	239 593	239 593
Dépôts et cautionnements	28 648	28 546
Solde Brut	268 241	268 139
- Provisions/immobilisations financières	-	-7 683
Solde Net	268 241	260 456

(1) : Le portefeuille titres de la société, présentant au 31 Décembre 2006 un montant brut de 239 593 Dinars se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2006	31/12/2005
- 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

1-4- Autres actifs non courants

Les autres actifs non courants sont totalement résorbés au 31/12/2006, contre un solde net de 1 667 Dinars au titre de l'année précédente. Cette variation se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2006	31/12/2005
- Frais d'études	-	1 667
Total	-	1 667

2- LES ACTIFS COURANTS

2-1- Stocks

Les stocks présentent un solde net de 11 489 288 Dinars au 31/12/2006, contre un solde net de 9 593 253 Dinars au titre de l'année précédente soit une augmentation de 1 896 035 Dinars. Cette variation se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2006	31/12/2005
Matières premières	2 541 288	1 379 881
<i>Provision</i>	29 932	21 389
Pièces composantes	1 674 388	1 351 208
<i>Provision</i>	103 848	103 810
Matières consommables (*)	2 222 664	2 162 969
<i>Provision</i>	68 041	69 709
Produits finis	2 157 772	2 182 164
<i>Provision</i>	211 797	211 797
Produits en Cours	1 994 386	1 684 546
<i>Provision</i>	59 832	50 536
Emballages	316 726	292 885
<i>Provision</i>	24 004	21 567
Déchets	569 934	545 966
Stocks en Douane	509 585	472 442
Total net	11 489 288	9 593 253

(*) Les matières consommables incluent un stock de pièces de rechange (spécifiques et consommables) pour une valeur comptable nette globale de 1 281 154 Dinars, non mouvementé depuis plus de 2 ans. Des travaux d'identification sont engagés pour séparer les pièces de rechange spécifiques de celles consommables.

2-2- Clients et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique présente une valeur nette de 1 886 766 Dinars au 31 Décembre 2006 contre 2 972 277 Dinars au titre de l'exercice précédent, soit une diminution de 1 085 512 Dinars. Ce solde se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2006	31/12/2005
- Clients Revendeurs Nord	1 361 687	1 558 407
- Clients Revendeurs Centre	318 843	442 997
- Clients Revendeurs Sud	526 527	486 469
Total des clients revendeurs	2 207 057	2 487 873
- Provisions pour dépréciation	-47 833	-40 984
- Clients Etat & Collectivités Publiques	285 138	508 944
- Clients Société & Entreprises Privées	137 403	91 264
- Clients Particuliers	22 381	9 453
- Clients Ventes au Comptant	886	1 244
Total des clients non revendeurs	445 808	610 905
- Provisions pour dépréciation	-174 628	-163 118
- Clients Etrangers	71 495	253 738
- Clients Retenue de Garantie	28 584	80 303
- Clients Etrangers, effets à recevoir	31 712	31 712
- Clients effets à recevoir	25 505	25 605
- Clients avances/commandes	5 169	5 169
Total des clients	162 465	396 527
- Provisions pour dépréciation	-120 136	-107 678
- Clients chèques impayés	826 563	776 678
- Clients effets impayés	1 342 080	1 376 502
- Provisions / dépréciation des chèques impayés	-713 494	-588 562
- Provisions / dépréciation des effets impayés	-1 142 910	-960 286
- 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 Clients	-896 639	-814 013
Total des clients et comptes rattachés	4 831 198	5 578 336
Total Provisions	-2 944 432	-2 606 059
Net des clients et comptes rattachés	1 886 766	2 972 277

2-3- Personnel et comptes rattachés

La rubrique « Personnel et comptes rattachés » présente un solde net de 202 100 Dinars au 31/12/2006 contre 76 579 Dinars au 31/12/2005 soit une augmentation de 125 521 Dinars. Cette variation se présente comme suit :

Désignation	31/12/2006	31/12/2005
- Prêts au personnel	19 878	26 979
- Avances au personnel	128 357	8 646
- Vêtements de travail	37 386	39 254
- Prêts au personnel sur fonds social	54 439	39 661
Total Brut	240 061	114 540
- Provisions	-37 961	-37 961
Total Net	202 100	76 579

2-4- Etat et collectivités publiques

Les créances de la société envers l'« Etat et les collectivités publiques » ont connu, courant l'année 2006, une augmentation de 168 870 Dinars pour atteindre le solde de 845 530 Dinars au 31/12/2006 contre 676 660 Dinars au 31/12/2005. Cette variation se présente comme suit :

Désignation	31/12/2006	31/12/2005
- Taxes de Formation Professionnelle	319 900	247 896
- Acomptes provisionnels	44 794	44 794
- Avance sur IS (SINDA 480)	226 945	173 783
- Impôt IS reporté	8 067	24 368
- Crédit de taxes TVA	8 135	6 465
- Retenues à la source / clients	237 689	179 354
Total	845 530	676 660

2-5- Comptes de régularisation

Les comptes de régularisation présentent un solde de 52 591 Dinars au 31/12/2006 contre 39 070 Dinars au 31/12/2005 soit une augmentation de 13 521 Dinars. Cette variation se présente comme suit :

Désignation	31/12/2006	31/12/2005
- Charges constatées d'avance	52 591	39 070
Total	52 591	39 070

2-6- Liquidités et équivalents de liquidités

Les avoirs en « Banques et Etablissements Financiers » présentent un solde de 2 310 556 Dinars au 31/12/2006 contre 2 471 913 Dinars au début de l'année. Ce solde se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2006	31/12/2005
- Chèques à encaisser	1 045 643	1 011 851
- Effets à l'Escompte	2 827	31 306
- Effets remis à l'encaissement	350	-
- Banque STB N° 20263 / 9	1 199 557	1 199 628
- Banque STB Fonds Social N° 14165 /5	187	187
- C C P	58 973	139 120
- Caisse	3 019	2 310
- Régie d'avance et d'Accréditifs	-	87 511
Total	2 310 556	2 471 913

**NOTES RELATIVES AUX
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS**

3- LES CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres avant affectation présentent un solde au 31 Décembre 2006 de 5 536 968 Dinars, contre 5 561 876 Dinars au 31 Décembre 2005. La variation des capitaux propres durant l'exercice 2006 se présente comme suit :

Rubrique	31/12/2005	Affectation et imputation	Subvention d'investissement	Résultat de l'exercice	31/12/2006
- 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	1 844 110	-	-	-	1 844 110
- 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	-3 470 373	-630 038	-	-	-4 100 410
- Amortissements différés	-3 788 466	-1 195 400	-	-	-4 983 866
- Subvention d'investissement	335 814	-	-58 503	-	277 311
- Résultat de l'exercice	-1 825 438	1 825 438	-	33 594	33 594
Total	5 561 876	-	-58 503	33 594	5 536 968

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 5 106 690 Dinars au 31 Décembre 2006 contre 6 254 363 Dinars à l'issue de l'exercice précédent et se présente comme suit :

Désignation	31/12/2006	31/12/2005
- Emprunts à long terme	3 156 690	4 304 363
- Emprunts obligataires	1 950 000	1 950 000
Total	5 106 690	6 254 363

5- LES PASSIFS COURANTS

5-1- Fournisseurs et comptes rattachés

Cette rubrique présente un solde net de 3 706 422 Dinars au 31 Décembre 2006, contre 2 914 988 Dinars à la fin de l'exercice précédent, soit une augmentation de 791 434 Dinars. Le solde au 31/12/2006 se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2006	31/12/2005
- Fournisseurs locaux achats de biens et services	366 534	380 821
- Fournisseurs étrangers achats de biens et services	1 461 972	980 132
- Fournisseurs effets à payer locaux	780 007	718 372
- Fournisseurs effets à payer étranger	506 052	266 424
- Fournisseurs factures non parvenues	618 751	576 893
- Fournisseurs manquant sur livraison	-7 387	-7 277
<i>Provisions</i>	7 277	7 277
- Fournisseurs avances sur commandes	-44 013	-30 297
<i>Provisions</i>	26 080	26 080
- Fournisseurs - charges payées constatées d'avance	-8 849	-3 437
Total	3 706 422	2 914 988

5-2- Autres passifs courants

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2006 à 1 980 320 Dinars et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2006	31/12/2005
- Personnel et comptes rattachés (1)	634 548	525 195
- Etat et Collectivités publiques (2)	737 691	562 819

- Crédoeurs divers (3)	606 334	657 505
- Compto d'attente	1 748	4 447
Total	1 980 321	1 749 966

(1) : Le solde de la rubrique « Personnel et comptes rattachés » s'élève au 31/12/2006 à 634 548 Dinars, il est constitué comme suit :

Désignation	31/12/2006	31/12/2005
- U G T T	-	9 098
- Cellule Professionnelle	778	1 298
- Assurance Groupe	58 330	32 681
- Rémunérations dues au personnel	146 158	130 831
- Salaires reversés à la caisse	9 791	9 667
- Dettes provision pour congés payés	403 639	333 978
- Oppositions	15 852	7 642
Total	634 548	525 195

(2) : Le solde de la rubrique « Etat et Collectivités publiques » s'élève au 31/12/2006 à 737 691 Dinars, et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2006	31/12/2005
- Impôts sur les sociétés	17 992	16 301
- Retenue à la source	136 179	89 341
- FOPROLOS	10 835	6 780
- Obligations cautionnées	324 329	233 802
- TVA à payer	202 570	191 811
- FODEC	37 501	18 010
- Timbres fiscaux	212	95
- Charge fiscale /congés payés	8 073	6 679
Total	737 691	562 819

(3) : La rubrique « Crédoeurs divers » s'élève au 31/12/2006 à 606 334 Dinars, elle se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2006	31/12/2005
- CNSS	440 827	504 746
- CAVIS	2 606	1 271
- Crédoeurs divers	2 918	980
- Charges à payer	85 713	89 056
- Charges à payer / Prov. / congés payés	74 270	61 452
Total	606 334	657 505

5-3 Concours bancaires et autres passifs financiers

Le poste « Concours bancaires et autres passifs financiers » présente un solde de 5 097 308 Dinars au 31/12/2006 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2006	31/12/2005
- Effets de mobilisation de financement des stocks	1 000 000	1 000 000
- Effets de mobilisation Crédit Exportations	300 000	300 000
- Emprunts à moins d'un An Principal	1 247 673	835 836
- Intérêts courus	143 412	103 031
Total des emprunts et autres dettes financières	2 691 084	2 238 867
- Banque STB	2 406 224	2 187 745
Total	5 097 308	4 426 612

6-1- Revenus

Les revenus de la société ont atteint une valeur de 16 119 327 Dinars au terme de l'exercice 2006 contre 14 140 840 Dinars au titre de l'exercice précédent, soit une augmentation de 1 978 487 Dinars. Les revenus se détaillent au 31/12/2006 comme suit :

Désignation	31/12/2006	31/12/2005
- Ventes de produits fabriqués	16 881 060	14 950 270
- Vente Exportation	261 687	183 154
- Ventes de produits en suspension de TVA	62 141	60 948
- Travaux services déchets et sous produits	128 022	62 502
- Ventes déchets à l'exportation	231 715	128 844
- Ventes négoce complément de gamme	110 122	66 496
- Ventes diverses	-	-
Revenu Brut	17 674 747	15 452 214
- Réductions sur ventes	-1 555 420	-1 289 693
- Retour de marchandises	-	-21 681
Revenu Net	16 119 327	14 140 840

6-2- Autres produits d'exploitation

Les « Autres produits d'exploitation » de la société ont atteint une valeur de 189 177 Dinars au terme de l'exercice 2006 contre 219 509 Dinars au titre de l'exercice précédent, soit une diminution de 30 332 Dinars. Les autres produits d'exploitation se détaillent au 31/12/2006 comme suit :

Désignation	31/12/2006	31/12/2005
- Transport facturé	6 721	4 640
- Ristourne TFP	118 455	110 874
- Produits / Eléments exceptionnels	-	145 404
- Revenus / autres créances des intérêts de retard	5 498	434
- Produit divers sub d'investissement	58 503	60 677
- Produit divers exercice 2004 sub d'exploitation	-	-102 520
Total	189 177	219 509

7-1- Les achats de matières premières consommées

Les achats de matières premières consommées ont atteint une valeur de 5 919 738 Dinars en 2006, contre 4 731 378 Dinars en 2005. Ils se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2006	31/12/2005
- Achats de matières premières locales	579 800	261 110
- Achats de matières premières étrangères	3 367 042	2 604 012
- Achats de pièces composantes locales	879 723	625 333
- Achats de pièces composantes étrangères	2 305 658	1 824 420
- Frais sur achats étrangers	309 245	318 417
Total des achats de matières premières	7 441 468	5 633 292
- Stock initial de matières premières	1 379 881	1 136 077
- Stock initial de pièces composantes	1 351 208	898 067
- Stock initial en douane	472 442	267 473
Stock initial de matières premières	3 203 531	2 301 617
- Stock final de matières premières	-2 541 288	-1 379 881
- Stock final de pièces composantes	-1 674 388	-1 351 208
- Stock final en douane	-509 585	-472 442
Stock final de matières premières	-4 725 261	-3 203 531
Total	5 919 738	4 731 378

7-2- Les achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnements consommés ont atteint une valeur de 1 099 158 Dinars en 2006, contre 1 070 392 Dinars au titre de l'année précédente.

Les achats consommés de matières consommables durant l'exercice 2006 se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2006	31/12/2005
- Achats de matières consommables locales	494 479	594 075
- Achats de matières consommables étrangères	407 179	329 397
- Achats d'emballages	281 036	275 785
Total des achats	1 182 694	1 199 257
- Stock initial de matières consommables	2 162 969	2 105 012
- Stock initial d'emballages	292 885	221 977
Stock initial de matières consommables	2 455 854	2 326 989
Stock final de matières consommables	-2 222 664	-2 162 969
Stock final d'emballages	-316 726	-292 885
Stock final de matières consommables	-2 539 390	-2 455 854
Total	1 099 158	1 070 392

7-3- Les charges de personnel

Les charges de personnel totalisent un montant de 5 846 989 Dinars au titre de l'exercice 2006, contre 5 404 459 au titre de l'exercice 2005. Ces charges se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2006	31/12/2005
- Salaires et compléments de salaires	4 775 784	4 483 571
- Autres charges sociales (CNSS et autres)	1 071 205	920 888
Total	5 846 989	5 404 459

7-4- Dotations aux amortissements et aux provisions

Cette rubrique totalise un solde de 1 420 627 Dinars au 31 Décembre 2006, contre un solde de 2 358 015 Dinars au 31 Décembre 2005, soit une diminution de 937 388 Dinars se détaillant comme suit :

Désignation	31/12/2006	31/12/2005
- Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	4 740	2 375
- Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	1 058 649	1 193 026
- Dotations aux provisions pour dépréciation des avances au personnel	-	37 961
- Dotations aux provisions pour dépréciation des stocks	20 314	478 808
- Dotations aux provisions pour dépréciation des avances sur commandes	-	15 168
- Dotations aux provisions pour dépréciation des débiteurs divers	3 288	-
- Dotations aux provisions pour dépréciation des créances	409 490	639 477
- Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	-	6 658
- Reprises sur provisions pour dépréciation des créances	-66 504	-15 458
- Reprises sur provisions pour dépréciation des actions	-7 683	-
- Reprises sur provisions pour dépréciation des stocks	-1 668	-
Total	1 420 627	2 358 015

7-5- Les autres charges d'exploitation

Cette rubrique présente un total de 1 355 612 au titre de l'exercice 2006, contre 1 926 883 Dinars au titre de l'exercice 2005, détaillée comme suit :

Désignation	31/12/2006	31/12/2005
- Achats non stockés de matières et fournitures	444 978	390 411
- Services extérieurs	384 454	422 463
- Autres services extérieurs	284 795	246 021
- Charges diverses ordinaires	81 936	106 703
- Impôts et taxes	157 782	126 823
- Dotations des charges à répartir des indemnités de fin. de service	-	632 795
- Dotations des frais d'études	1 667	1 667
Total	1 355 612	1 926 883

7-6- Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent à 1 376 338 Dinars à la fin de l'exercice 2006. Ces charges sont ventilées comme suit :

Désignation	31/12/2006	31/12/2005
- Frais d'escomptes	221 667	206 346
- Commissions sur ouverture d'accréditifs	15 227	3 378
- Echelles d'Intérêts	111 332	185 309
- Intérêts sur crédits de financement des stocks	72 534	70 972
- Intérêts sur crédits de financement des exports	19 897	19 788
- Autres frais	89 608	82 690
- Intérêts sur obligations cautionnées	22 650	19 395
- Escomptes accordés	217 352	236 444
- Intérêts sur crédit à moyen terme	522 856	451 504
- Pertes de change/fournisseurs	87 252	17 025
Total des charges financières	1 380 375	1 292 851

- Revenus des valeurs mobilières / dividendes	1 698	1 706
- Gains de changes/fournisseurs	2 339	11 585
- Gains/ristourne des taux d'intérêt sur crédit	-	11 684
Total des produits financiers	4 037	24 975
Charges financières nettes	1 376 338	1 267 876

7-7- Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires présentent un solde de 20 597 Dinars à la fin de l'exercice 2006 contre 98 503 Dinars à la fin de l'exercice précédent. Le détail se présente comme suit :

Désignation	31/12/2006	31/12/2005
- Produits / cessions des immobilisations	8 300	12 860
- Gains divers	12 297	85 643
Total	20 597	98 503

7-8- Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires présentent un solde de 21 623 Dinars à la fin de l'exercice 2006 contre 6 495 Dinars à la fin de l'exercice précédent, et se présentent comme suit :

Désignation	31/12/2006	31/12/2005
- Pertes diverses	21 623	6 495
Total	21 623	6 495

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 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 », arrêtés au 31 Décembre 2006. Ces états ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société « les Ateliers Mécaniques du Sahel – A.M.S ». Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs ; le choix et l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

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

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la

présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états 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-** Comme indiqué dans la note aux états financiers, n° 2-1 Stocks. Le poste « Stocks » inclut des stocks de pièces (pièces de rechange et pièces de coopération) non movimentés depuis plus de 2 ans et dont la valeur comptable nette globale s'élève à 1 281 154 Dinars. Ces stocks de pièces non movimentés depuis plusieurs années et qualifiés de standard devraient être provisionnés conformément à la méthode de provisionnement des stocks arrêtée par la société.

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

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

- 02-** Les « Outillages Spéciaux » présentent au 31 Décembre 2006 une valeur brute de 5 182 003 Dinars et une valeur comptable nette de 567 940 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 2006.

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 300 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 présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, 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 2006.

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

- 1)** Pour la valorisation des stocks de produits finis, 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 ;
- 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 2006 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 2006 et qui n'ont pas subis d'amortissements s'élèvent à 714 663 Dinars.

- 3)** Dans le cadre de la poursuite du programme de privatisation de la société « Les Ateliers Mécaniques du Sahel – A.M.S », un appel d'offres a été lancé pour la cession d'un bloc d'actions représentant 95,91% de son capital.

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 2006.

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

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

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

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

P/ CMC – DFK International

Chérif BEN ZINA

Tunis, le 14 Mai 2007

RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2006

Messieurs les Actionnaires de la société

« 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 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 31/12/2006	Date d'effet	Taux	Durée
Crédits de consolidation à moyen terme	3 600 000	3 086 000	01/06/2005	TMM + 2,5%	7 ans
Crédits STB ligne Française 1	1 677 732	922 752	20/01/2000	7%	10 ans
Crédits STB ligne Française 2	322 269	177 248	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

Désignation	Montant en DT	Encours au 31/12/2006	Date d'effet	Taux	Durée
Crédits de financement de stocks	1 000 000	1 000 000	-	7,22%	-
Crédits à l'exportation	300 000	300 000	-	6,72 %	-
Total	7 140 200	5 704 363	-	-	-

2 - Emprunts auprès de sociétés du Groupe « STB »

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

Société	Montant en DT	Encours au 31/12/2006	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
Total	1 950 000	1 950 000	-	-	-

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

P/ CMC – DFK International
Chérif BEN ZINA